

# GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)

## Aperçu du fonds

|                       |                               |
|-----------------------|-------------------------------|
| Banque dépositaire    | Banque Lombard Odier & Cie SA |
| Année de lancement    | Avril 2010                    |
| Monnaie               | CHF                           |
| Souscription/Rachat   | quotidien jusqu'à 14 h (T)    |
| Clôture de l'exercice | 30 septembre                  |
| Distribution          | aucune, capitalisation        |
| Indice de référence   | JPM Customised Hedged CHF     |
| Fortune totale        | CHF 41.96 mn                  |
| Portefeuille de base  | CHF 117.55 mn                 |
| Nombre de positions   | 209                           |
| VNI Catégorie II      | CHF 1'219.54                  |
| VNI Catégorie III     | CHF 1'226.21                  |

## Gérant du fonds

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| Gérant du fonds     | ZKB       |
| Gérant du fonds dès | août 2019 |
| Signataire UNPRI    | oui       |

## Souscription / Rachat

|                      |             |
|----------------------|-------------|
| Valeur souscription  | T + 2 jours |
| Valeur remboursement | T + 2 jours |

## Chiffres clés

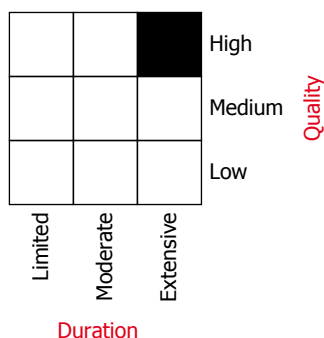
|                        |             |
|------------------------|-------------|
| Rendement à l'échéance | 3.01%       |
| Duration modifiée      | 7.61 années |
| Tracking Error ex-post | 0.45%       |
| Rating moyen           | AA          |

## Politique d'investissement

GOVERNO BOND est un groupe de placements géré activement, investi en emprunts libellés en monnaies étrangères émis par des Etats étrangers, des Etats fédérés ou encore des débiteurs assortis d'une garantie d'Etat. Les limites par débiteur peuvent être dépassées selon l'art. 54 OPP 2. La pondération neutre est de 55% pour l'Europe, 35% pour le dollar et 10% pour le JPY. Le risque de change du groupe de placements est systématiquement couvert contre CHF. Au maximum 25% du groupe de placements peuvent être investis dans des emprunts d'Etat fédérés ou des obligations assorties d'une garantie étatique pour autant que leur notation soit bonne. Ces emprunts peuvent substituer des emprunts d'Etat. Les investissements hors monnaies comprises dans l'indice de référence sont limités à 10% des avoirs du groupe de placements. Le rating moyen du portefeuille doit être au minimum de A+. Une position doit être vendue dans un délai de 12 mois si sa notation tombe en dessous de BBB- (Investment Grade). L'indice de référence est customisé et composé des indices régionaux et par pays de l'univers J.P. Morgan World Government Bond couverts contre CHF.

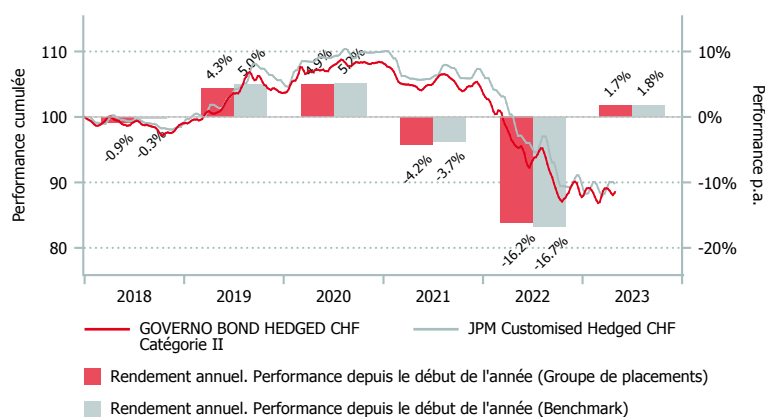
L'allocation stratégique a été modifiée le 14 mars 2019. Le poids du bloc Europe a été réduit de 65% à 55%. L'allocation au bloc dollar est passée de 28% à 35%, respectivement de 7% à 10% pour le JPY. A cette même date, le groupe de placements a fusionné avec GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL HEDGED CHF.

## Morningstar Style-Box™, 1



Source: Morningstar

## Performance en CHF (en %, nette de frais)



|              | 1 m.  | 3 m.  | 6 m. | 1 a.  | 3 a.* | 5 a.* | Vol. 3 a. |
|--------------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-----------|
| GBH cat. II  | -0.34 | -0.20 | 0.55 | -7.41 | -6.26 | -2.32 | 5.69      |
| GBH cat. III | -0.34 | -0.19 | 0.57 | -7.37 | -6.22 | -2.28 | 5.69      |
| BM           | -0.23 | -0.22 | 0.63 | -7.49 | -6.28 | -2.03 | 5.84      |

\*annualisée

|              | 2017  | 2018  | 2019 | 2020 | 2021  | 2022   | YTD  |
|--------------|-------|-------|------|------|-------|--------|------|
| GBH cat. II  | -0.23 | -0.91 | 4.31 | 4.93 | -4.22 | -16.20 | 1.70 |
| GBH cat. III | -0.17 | -0.87 | 4.36 | 4.99 | -4.18 | -16.17 | 1.72 |
| BM           | 0.00  | -0.29 | 4.95 | 5.16 | -3.75 | -16.67 | 1.80 |

# GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)

## Répartition du portefeuille (en %)

### Top 10 (en %)

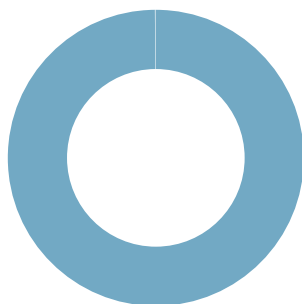
|                                      | GBH |
|--------------------------------------|-----|
| 1% US Treas Note Jul28 31.07.2028    | 3.1 |
| 0.2% Germany Jun24 14.06.2024        | 2.6 |
| 5/8 US Treas Note Oct24 15.10.2024   | 2.2 |
| 2 1/4 US Treas Note Feb27 15.02.2027 | 2.0 |
| 3 1/2 US Treas Bond Feb39 15.02.2039 | 1.8 |
| 1.7% Germany Aug32 15.08.2032        | 1.7 |
| 0% Germany May35 15.05.2035          | 1.7 |
| 2 1/2 US Treas Note May24 15.05.2024 | 1.7 |
| 1 1/2 BTP Jun25 01.06.2025           | 1.6 |
| 7/8 Uk Treas Gilt Oct29 22.10.2029   | 1.6 |

### Secteurs (en %)

|                          | GBH  |
|--------------------------|------|
| Treasuries               | 86.6 |
| Agences gouvernementales | 6.7  |
| Supranational            | 4.9  |
| Autorités locales        | 1.3  |
| Fonds non classés        | 0.5  |

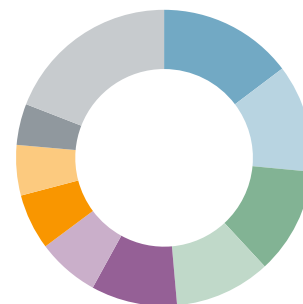
### Répartition monétaire (en %)

|        | GBH  |
|--------|------|
| CHF    | 99.9 |
| Divers | 0.1  |



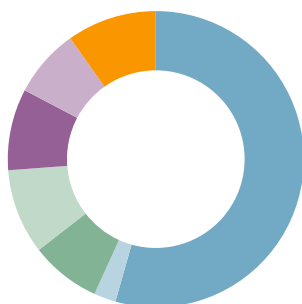
### Répartition géographique (en %)

|                  | GBH  |
|------------------|------|
| Etats-Unis       | 14.7 |
| Canada           | 11.8 |
| Royaume-Uni      | 11.6 |
| France           | 10.5 |
| Supranational(e) | 9.4  |
| Australie        | 6.8  |
| Italie           | 6.1  |
| Espagne          | 5.5  |
| Suède            | 4.5  |
| Divers           | 19.1 |

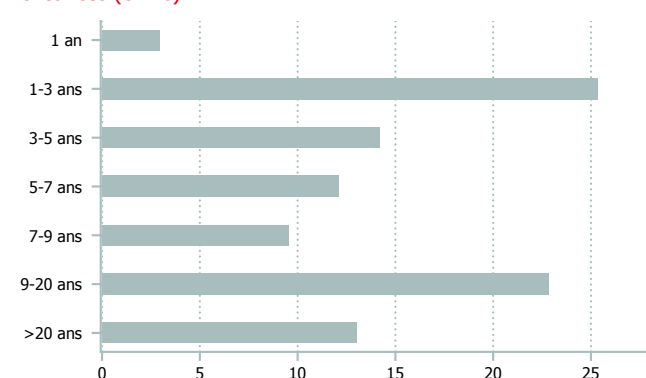


### Rating (en %)

|             | GBH  |
|-------------|------|
| AAA         | 54.4 |
| AA+         | 2.4  |
| AA          | 7.7  |
| AA-         | 9.3  |
| A+          | 8.9  |
| A-          | 7.5  |
| BBB         | 9.8  |
| sans rating | 0.0  |



### Echéances (en %)



## Points de repère

|  | Catégorie I * | Catégorie II | Catégorie III |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Numéro de valeur   | 10.964.561    | 19.376.713   | 10.964.589    |
| ISIN   | CH0109645611  | CH0193767131 | CH0109645892  |
| Investissement minimum en CHF                              | < 10 Mio.     | 10 - 30 Mio. | > 30 Mio.     |
| TER KGAST/CAFP <sup>2</sup> en % p.a. au 30.09.2022        | -             | 0.26         | 0.22          |
| dont TER fonds cibles <sup>3</sup> en % p.a. au 30.09.2022 | -             | 0.17         | 0.17          |
| Frais achat / vente en % <sup>4</sup>                      | 0.10          | 0.10         | 0.10          |

<sup>1</sup> La Morningstar Style Box™ décrit graphiquement la stratégie d'investissement dominante d'un fonds. Informations sur [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

<sup>2</sup> Le ratio des charges d'exploitation TER KGAST/CAFP comprend l'entier des frais avec pour exceptions les coûts de transactions ainsi que le droit de timbre et les taxes de bourse

<sup>3</sup> Le TER fonds cibles est composé du TER de chaque fonds cible pondéré par son poids, respectivement des fonds institutionnels de IST. Le chiffre indiqué correspond à la valeur du dernier TER calculé. Il est susceptible d'évoluer à la hausse comme à la baisse dans le futur.

<sup>4</sup> en faveur du groupe de placements

\* cat. non encore ouverte

Source de données pour le benchmark: JPM