

Aperçu du fonds

Banque dépositaire	Banque Lombard Odier & Cie SA
Année de lancement	Mars 1990
Monnaie	CHF
Souscription/Rachat	quotidien jusqu'à 14 h (T)
Clôture de l'exercice	30 septembre
Distribution	aucune, capitalisation
Indice de référence 1	JPM Customised
Indice de référence 2	JPM GBI
Fortune totale	CHF 55.23 mn
Portefeuille de base	CHF 105.58 mn
Nombre de positions	159
Source	Bloomberg ISTGOVB istfunds.ch
VNI Catégorie I	CHF 944.41
VNI Catégorie II	CHF 963.36
VNI Catégorie III	CHF 972.41

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	3.46%
Duration modifiée	7.40 années
Tracking Error ex-post	0.40%
Rating moyen	AA-

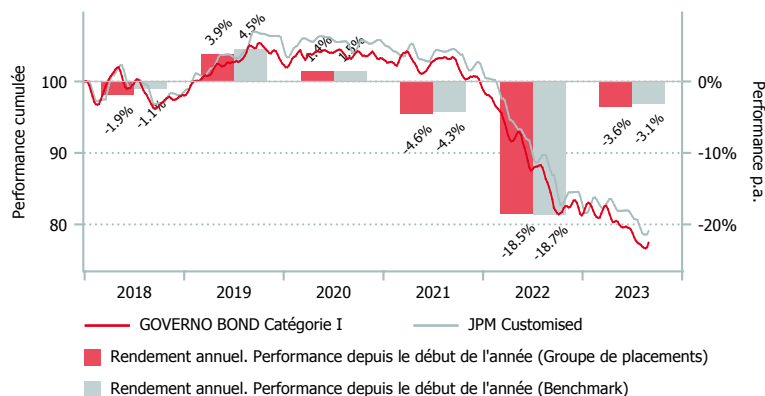
Politique d'investissement

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. 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. 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.

Performance en CHF (en %, nette de frais)



Morningstar Style-Box™, 1

		High	Quality
		Medium	
		Low	
Limited	Moderate	Extensive	Duration

Source: Morningstar

	1 m.	3 m.	6 m.	1 a.	3 a.*	5 a.*	Vol. 3 a.
GB cat. I	0.51	-3.71	-4.36	-9.71	-8.89	-4.26	6.29
GB cat. II	0.52	-3.70	-4.34	-9.65	-8.83	-4.18	6.29
GB cat. III	0.52	-3.69	-4.32	-9.62	-8.80	-4.14	6.29
BM 1	0.60	-3.53	-4.02	-9.05	-8.73	-3.97	6.29
BM 2	0.53	-4.75	-5.65	-10.95	-8.25	-3.75	5.86

*annualisée

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
GB cat. I	4.74	-1.88	3.85	1.41	-4.61	-18.50	-3.60
GB cat. II	4.86	-1.76	3.98	1.49	-4.55	-18.45	-3.56
GB cat. III	4.92	-1.70	4.04	1.54	-4.51	-18.42	-3.53
BM 1	5.14	-1.07	4.50	1.50	-4.29	-18.74	-3.13
BM 2	2.43	0.49	4.14	0.12	-3.62	-16.03	-4.80

Répartition du portefeuille (en %)

Top 10 (en %)

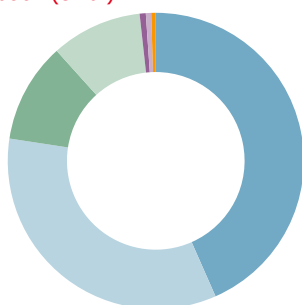
	GB
1%US TREAS NOTE JUL28 31.07.2028	3.9
5/8 US Treas Note Oct24 15.10.2024	2.4
2 1/4 US Treas Note Feb27 15.02.2027	2.2
0% Germany May35 15.05.2035	2.0
1 1/2 BTP Jun25 01.06.2025	1.8
3/8 US Treas Apr25 Y2025 30.04.2025	1.7
0.45%ITALY BTP FEB29 REGS 15.02.2029	1.7
4% ITALY TB OCT31 REGS 30.10.2031	1.7
0% Bot Italy Apr26 01.04.2026	1.7
1 5/8 US Treas Note May26 15.05.2026	1.6

Secteurs (en %)

	GB
Treasuries	86.3
Agences gouvernementales	7.2
Supranational	5.1
Autorités locales	1.4

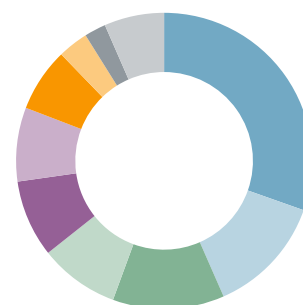
Répartition monétaire (en %) et durée (en a.)

	GB	Dur. mod.
EUR	44.5	7.0
USD	34.9	6.1
GBP	11.2	9.6
JPY	10.2	11.5
SEK	0.7	5.1
DKK	0.6	5.9
NZD	0.5	-
CAD	-0.5	-
AUD	-1.0	-
CHF	-1.1	-



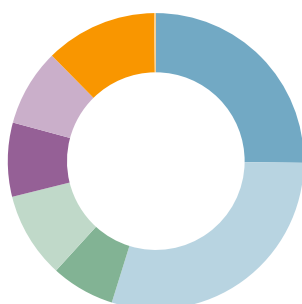
Répartition géographique (en %)

	GB
Etats-Unis	30.4
Allemagne	13.0
Italie	12.2
Royaume-Uni	8.7
Espagne	8.4
Japon	8.1
France	6.9
Pays-Bas	3.3
Luxembourg	2.4
Divers	6.6

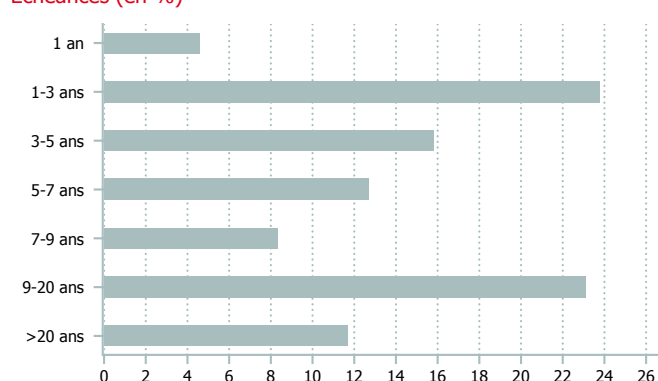


Rating (en %)

	GB
AAA	25.2
AA+	29.6
AA	7.0
AA-	9.4
A+	8.1
A-	8.4
BBB	12.2
sans rating	0.2



Echéances (en %)



Points de repère

	Catégorie I	Catégorie II	Catégorie III
Numéro de valeur	277.252	2.902.911	2.902.918
ISIN	CH0002772520	CH0029029110	CH0029029185
Investissement minimum en CHF	< 10 Mio.	10 - 30 Mio.	> 30 Mio.
TER KGAST/CAFP ² en % p.a. au 30.09.2022	0.32	0.26	0.22
dont TER fonds cibles ³ en % p.a. au 30.09.2022	0.17	0.17	0.17
Frais achat / vente en % ⁴	0.05	0.05	0.05

¹ La Morningstar Style Box™ décrit graphiquement la stratégie d'investissement dominante d'un fonds. Informations sur www.morningstar.com.

² 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

³ 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.

⁴ en faveur du groupe de placements

Source de données pour le benchmark: JPM