

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 53.18 mn
Portefeuille de base	CHF 114.09 mn
Nombre de positions	150
Source	Bloomberg ISTGOVB istfunds.ch
VNI Catégorie I	CHF 1'014.24
VNI Catégorie II	CHF 1'034.07
VNI Catégorie III	CHF 1'043.45

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

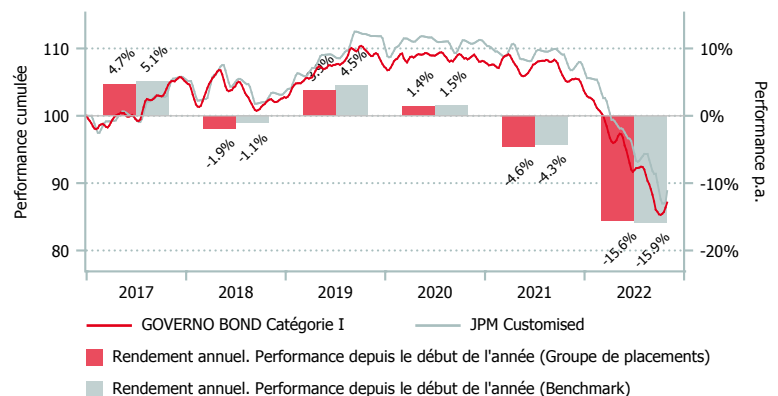
Chiffres clés

Rendement à l'échéance	2.93%
Duration modifiée	7.21 années
Tracking Error ex-post	0.45%
Rating moyen	AA

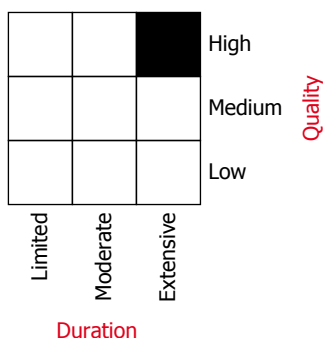
Politique d'investissement

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. 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



Source: Morningstar

	1 m.	3 m.	6 m.	1 a.	3 a.*	5 a.*	Vol. 3 a.
GB cat. I	2.07	-5.89	-9.47	-16.69	-7.44	-3.70	5.81
GB cat. II	2.08	-5.88	-9.45	-16.64	-7.38	-3.61	5.81
GB cat. III	2.08	-5.87	-9.43	-16.61	-7.34	-3.56	5.81
BM 1	2.11	-5.83	-9.48	-16.82	-7.40	-3.39	5.80
BM 2	1.07	-4.84	-7.80	-13.72	-6.55	-2.71	5.50

*annualisée

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
GB cat. I	0.97	4.74	-1.88	3.85	1.41	-4.61	-15.62
GB cat. II	1.09	4.86	-1.76	3.98	1.49	-4.55	-15.58
GB cat. III	1.15	4.92	-1.70	4.04	1.54	-4.51	-15.55
BM 1	1.52	5.14	-1.07	4.50	1.50	-4.29	-15.88
BM 2	3.12	2.43	0.49	4.14	0.12	-3.62	-12.96

Répartition du portefeuille (en %)

Top 10 (en %)

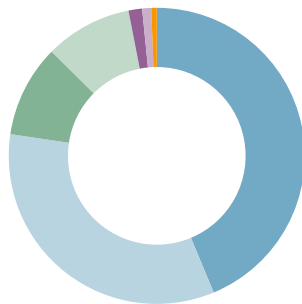
	GB
1/4 US Treas Note Sep23 30.09.2023	2.7
2 1/2 US Treas Note Aug23 15.08.2023	2.5
1 3/8 US Treas Note Nov31 15.11.2031	2.5
0% Germany Aug30 Regs 15.08.2030	2.2
3/4 OAT Feb28 Regs 25.02.2028	2.0
1% US Treas Note Jul28 31.07.2028	2.0
0% Germany Dec23 Regs 15.12.2023	1.7
7/8 Uk Treas Gilt Oct29 22.10.2029	1.7
3.237% US Treas Infl Idx25 15.01.2025	1.7
2 1/4 US Treas Note Feb27 15.02.2027	1.6

Secteurs (en %)

	GB
Treasuries	83.9
Agences gouvernementales	7.5
Supranational	4.4
Fonds non classés	2.7
Autorités locales	1.5

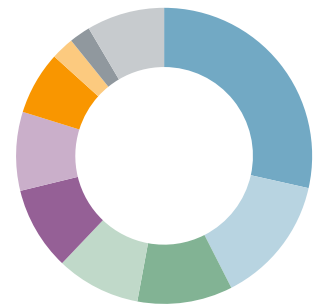
Répartition monétaire (en %) et durée (en a.)

	GB	Dur. mod.
EUR	44.2	7.0
USD	34.0	5.5
GBP	10.2	10.7
JPY	9.6	10.9
CAD	1.5	-
NZD	1.0	-
DKK	0.6	6.6
CHF	-0.5	-
SEK	-0.6	6.0



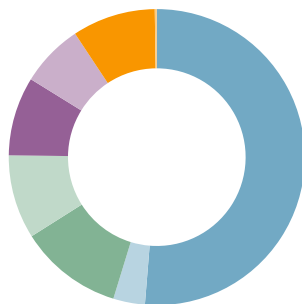
Répartition géographique (en %)

	GB
Etats-Unis	28.5
Allemagne	14.0
France	10.4
Royaume-Uni	9.2
Italie	9.1
Japon	8.6
Espagne	6.9
Belgique	2.5
Pays-Bas	2.3
Divers	8.5

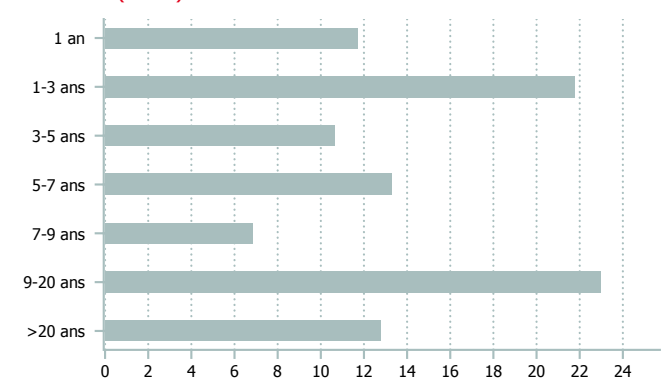


Rating (en %)

	GB
AAA	51.3
AA+	3.5
AA	11.3
AA-	9.2
A+	8.6
A-	6.9
BBB	9.1
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