GOVERNO BOND (GB)

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	Bloomberg Global Treasuries Customised
Indice de référence 2	JPM GBI
Fortune totale	CHF 14.44 mn
Portefeuille de base	CHF 63.59 mn
Nombre de positions	90
Source	Bloomberg ISTGOVB istfunds.ch
VNI Catégorie I	CHF 926.59
VNI Catégorie II	CHF 946.98

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

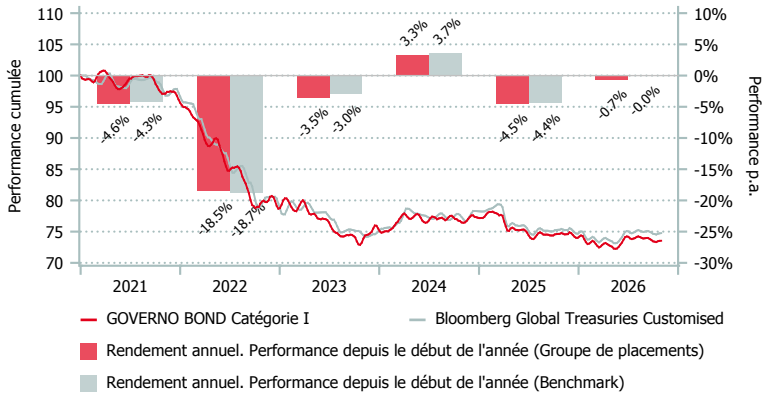
Rendement à l'échéance	4.44%
Duration modifiée	6.95 années
Tracking Error ex-post	0.45%
Rating moyen	AA-

Politique d'investissement

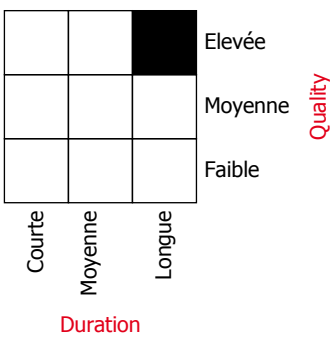
GOVERNO BOND est un groupe de placements géré activement, investi en emprunts libellés en monnaies étrangères émis par des Etats étrangers, des Etats fédérés ou encore des débiteurs assortis d'une garantie d'Etat. Les limites par débiteur peuvent être dépassées selon l'art. 54 OPP 2. La pondération neutre 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+.

L'indice de référence est customisé et composé des indices régionaux et par pays de l'univers Bloomberg Global Aggregate Treasuries.

Performance en CHF (en %, nette de frais)



Style Box[1]



	1 m.	3 m.	6 m.	1 a.	3 a.*	5 a.*	Vol. 3 a.
GB cat. I	-0.44	-0.28	1.40	-1.63	-0.03	-5.31	4.21
GB cat. II	-0.44	-0.27	1.43	-1.57	0.03	-5.26	4.21
BM 1	-0.50	-0.08	1.87	-0.84	0.27	-5.03	4.08
BM 2	0.03	1.01	3.13	0.03	-0.36	-5.04	4.75

annualisée

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
GB cat. I	1.41	-4.61	-18.50	-3.51	3.34	-4.51	-0.66
GB cat. II	1.49	-4.55	-18.45	-3.45	3.40	-4.46	-0.61
BM 1	1.50	-4.29	-18.74	-2.97	3.66	-4.42	-0.01
BM 2	0.12	-3.62	-16.03	-5.27	3.74	-6.85	1.36

GOVERNO BOND (GB)

Répartition du portefeuille (en %)

Top 10 (en %)

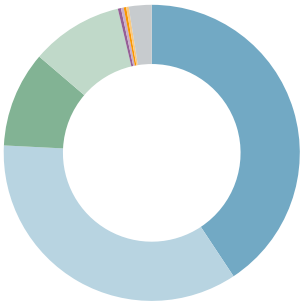
	GB
2.75% Treas Note Aug32 15.08.2032	5.0
3.375%US TREAS NOTE MAY33 15.05.2033	4.4
2 1/2 Italia Dec32 Regs 01.12.2032	4.0
1.375%US TREAS NOTE NOV31 15.11.2031	3.9
1 5/8 US TREAS Aug29 E29 15.08.2029	3.6
0% Germany Aug30 Regs 15.08.2030	3.4
0.85% SPAIN JUL37 30.07.2037	3.2
2 1/4 US Treas Note Feb27 15.02.2027	3.1
0.8%Japan Jun27 S473 01.06.2027	3.0
4% ITALY TB OCT31 REGS 30.10.2031	2.9

Secteurs (en %)

	GB
Treasuries	87.9
Autorités locales	6.4
Agences gouvernementales	4.9
institutions financières	0.7

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

	GB	Dur. mod.
EUR	40.7	6.8
USD	35.1	5.8
JPY	10.5	7.6
GBP	10.1	9.3
DKK	0.3	8.0
NOK	0.3	4.9
CHF	0.3	-
SEK	0.3	6.5
CAD	0.0	-
Divers	2.5	-



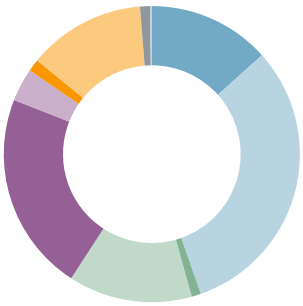
Répartition géographique (en %)

	GB
Etats-Unis	29.0
Italie	12.8
Japon	12.2
Royaume-Uni	10.0
France	8.5
Allemagne	7.5
Belgique	4.8
Espagne	3.6
Canada	3.0
Autres	8.5

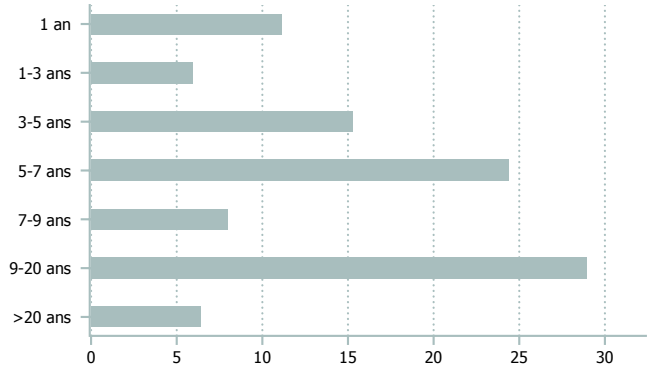


Rating (en %)

	GB
AAA	13.4
AA+	31.3
AA	1.0
AA-	13.5
A+	21.8
A	3.6
A-	1.3
BBB+	12.8
BBB	1.1
BBB-	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 30.09.2025	0.34	0.28	0.24
dont TER fonds cibles[3] en % p.a. au 30.09.2025	0.19	0.19	0.19
Frais achat / vente en %[4]	0.05	0.05	0.05

[1] *La Style Box décrit graphiquement la stratégie d'investissement dominante d'un fonds.*

[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*

** cat. non encore ouverte*

Source de données pour le benchmark: JPM