GOVERNO BOND (GB)

Eckdaten

Depotbank	Bank Lombard Odier & Co AG
Lancierung	März 1990
Währung	CHF
Zeichnung/Rücknahme	täglich bis 14 Uhr (T)
Ende Geschäftsjahr	30. September
Ausschüttung	thesaurierend
Benchmark 1	Bloomberg Global Treasuries Customised
Benchmark 2	JPM GBI
Fondsvermögen	CHF 14.44 Mio.
Basisportfolio	CHF 63.59 Mio.
Anzahl Positionen	90
Kursquelle	Bloomberg ISTGOVB istfunds.ch
NAV Kategorie I	CHF 926.59
NAV Kategorie II	CHF 946.98

Fondsmanager

Fondsmanager	ZKB
Fondsmanager seit	August 2019
Unterzeichnung UNPRI	ja

Zeichnung / Rücknahme

Valuta Zeichnung	T + 2 Tage
Valuta Rücknahme	T + 2 Tage

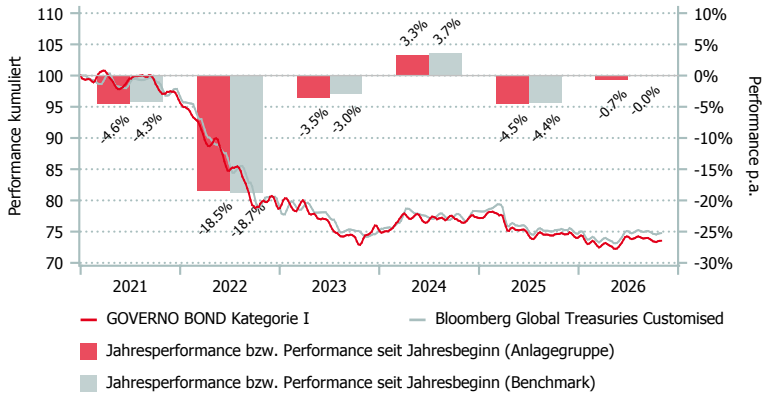
Kennzahlen

Rendite auf Verfall	4.44%
Modified Duration	6.95 Jahre
Tracking Error ex-post	0.45%
Average Rating	AA-

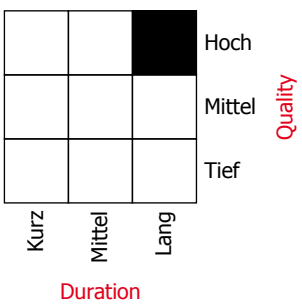
Anlagepolitik

GOVERNO BOND ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe, die in Fremdwährungsanleihen ausländischer Staaten, Gliedstaaten und Schuldnern mit Staatsgarantie investiert. Die Anlagegruppe darf die Schuldnerbegrenzung gemäss Art. 54 BVV 2 überschreiten. Die neutrale Blockgewichtung beträgt 55% für Europa, 35% für Dollar und 10% für den Yen. Maximal 25% der Anlagegruppe können in Anleihen von Gliedstaaten oder Anleihen mit Staatsgarantie angelegt werden, sofern diese von hoher Bonität sind. Diese Anleihen werden als Substitute für Staatsanleihen verwendet. Zur Wahrnehmung von Opportunitäten dürfen maximal 10% der Anlagegruppe ausserhalb der Benchmarkwährungen angelegt werden. Das Durchschnittsrating des Portfolios muss mindestens A+ betragen.
Die Benchmark ist customized und setzt sich zusammen aus den Regionen respektive Länderindizes aus dem Bloomberg Global Aggregate Treasuries Universum.

Performance in CHF (in %, netto nach Kosten)



Style Box[1]



	1 Mt.	3 Mt.	6 Mt.	1 J.	3 J.*	5 J.*	Vol. 3 J.
GB Kat. I	-0.44	-0.28	1.40	-1.63	-0.03	-5.31	4.21
GB Kat. 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

annualisiert

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
GB Kat. I	1.41	-4.61	-18.50	-3.51	3.34	-4.51	-0.66
GB Kat. 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)

Aufteilung des Portfolios (in %)

Top 10 (in %)

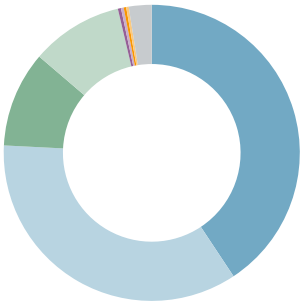
	GB
2.75% Treas Note Aug32 15.08.2032	5.0
3.375%US TREAS NOTE MAY33 15.05.2033	4.4
2 1/2 Italia Dec32 Regs 01.12.2032	4.0
1.375%US TREAS NOTE NOV31 15.11.2031	3.9
1 5/8 US TREAS Aug29 E29 15.08.2029	3.6
0% Germany Aug30 Regs 15.08.2030	3.4
0.85% SPAIN JUL37 30.07.2037	3.2
2 1/4 US Treas Note Feb27 15.02.2027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

Branchen (in %)

	GB
Treasuries	87.9
Lokale Behörden	6.4
Agencies	4.9
Finanzinstitute	0.7

Währungen (in %) und Duration (in J.)

	GB	Mod. Dur.
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	-
Übrige	2.5	6.4



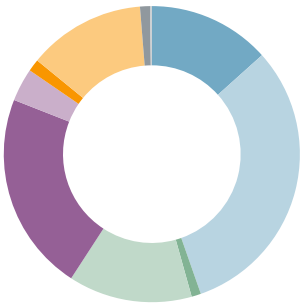
Länder (in %)

	GB
USA	29.0
Italien	12.8
Japan	12.2
Grossbritannien	10.0
Frankreich	8.5
Deutschland	7.5
Belgien	4.8
Spanien	3.6
Kanada	3.0
Übrige	8.5

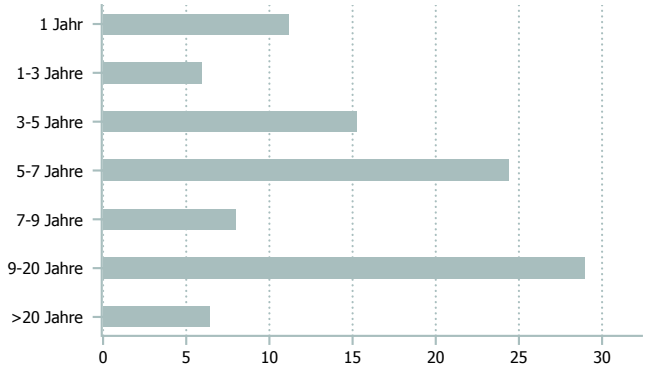


Rating (in %)

	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



Fälligkeiten (in %)



Kategorienübersicht

	Kategorie I	Kategorie II	Kategorie III *
Valor	277.252	2.902.911	2.902.918
ISIN	CH0002772520	CH0029029110	CH0029029185
Investitionsgrösse in CHF	< 10 Mio.	10 - 30 Mio.	> 30 Mio.
TER KGAST[2] in % p.a. per 30.09.2025	0.34	0.28	0.24
davon TER Zielfonds[3] in % p.a. per 30.09.2025	0.19	0.19	0.19
Gebühren Kauf / Verkauf in %[4]	0.05	0.05	0.05

[1] *Die Style Box zeigt die Anlagestrategie eines Fonds an.*

[2] *Die Betriebsaufwandquote TER KGAST deckt sämtliche Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und der transaktionsbezogenen steuerlichen Abgaben ab.*

[3] *Die TER Zielfonds entsprechen den gewichteten TER der unterliegenden Publikumfonds respektive der institutionellen Fonds der IST. Die Angabe entspricht der Höhe des zuletzt berechneten TER und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.*

[4] *zu Gunsten der Anlagegruppe*

** zur Zeit nicht aktiv*

Datenquelle Benchmark: JPM

IST Investmentstiftung | Manessestrasse 87 | 8045 Zürich | Tel. 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01 | info@istfunds.ch