

# GKB (LU) Obligationen EUR B

Obligationen | Ausschüttend | Februar 2026 - Marketingmaterial

## Fondsbeschreibung

Das Anlageziel des Fonds besteht hauptsächlich darin, einen laufenden Ertrag mit langfristiger Erhaltung des Kapitals zu erzielen. Der Fonds investiert vorwiegend in auf EUR lautende fest oder variabel verzinsliche Obligationen von privaten und öffentlich-rechtlichen Emittenten. Mindestens zwei Drittel der Anlagen genügen ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) für eine nachhaltige Wirtschaftsweise.

## Profil/Eignung

Dieses Produkt ist für Anleger geeignet, welche

- mindestens einen mittelfristigen Anlagehorizont haben.
- an der Entwicklung des Europäischen Obligationenmarktes teilhaben möchten.
- bereit sind, gewisse Kursschwankungen in Kauf zu nehmen.

## ESG Rating

**MSCI**  
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

## Risikoindikator

tief < 1 2 3 4 5 6 7 > hoch

## Risikobetrachtung in der Vergangenheit annualisiert/realisiert

	1J	3J	5J
Tracking Error	0.46%	0.65%	0.89%
Volatilität Fonds	3.27%	3.84%	5.39%
Volatilität Benchmark	2.89%	3.99%	5.70%
Beta	1.12	0.95	0.93
Sharpe Ratio	-0.18	0.19	-0.51
Jensen's Alpha	-0.97%	-0.39%	-0.22%
Information Ratio	-1.99	-0.69	-0.05

<sup>1</sup> Jahr/Periode: Seit Start Performancemessung (Start Messung Wertentwicklung) oder maximal seit den letzten 5 resp. 10 Jahren/Perioden.

<sup>2</sup> Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten.

<sup>a</sup> Die dargestellte Wertentwicklung ist abzüglich aller regelmässig anfallenden Fondsgebühren. Darüberhinausgehende, eventuell anfallende Kosten, welche dem Fondsvermögen direkt belastet werden können, sind im Verkaufsprospekt des Fonds offengelegt.

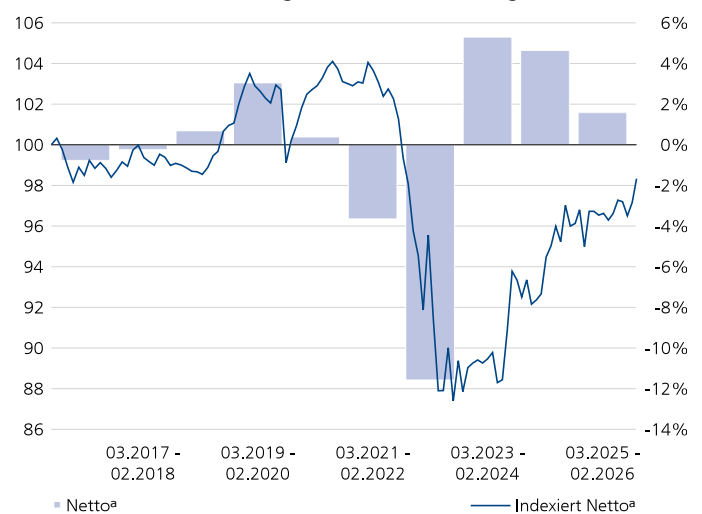
<sup>b</sup> Die abgebildete Bruttowertentwicklung ist vor Abzug aller regelmässig anfallenden Fondsgebühren.

Die angegebene Wertentwicklung ist vergangenheitsbezogen und ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Berechnung erfolgt in der Referenzwährung der Anteilsklasse. Die Wertentwicklung in anderen Währungen kann infolge Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Daten zur Wertentwicklung wurden auf Basis der Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen berechnet. Sie berücksichtigen die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsgebühren).

Die Nettowertentwicklung inkl. Agio (Ausgabeaufschlag max. 0.00%) stellt die Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren dar.

Quelle: Swisscanto Fondsleitung AG

## Indizierte Wertentwicklung und Wertentwicklung in %<sup>1</sup>



Indizierte Wertentwicklung (linke Skala). Wertentwicklung in Prozent pro Jahr (rechte Skala).

## Wertentwicklung in %<sup>2</sup>

Seit	Netto <sup>a</sup>	Brutto <sup>b</sup>	Benchmark
1 Monat	1.20	1.25	1.18
3 Monate	1.17	1.31	1.42
1 Jahr	1.58	2.19	2.52
3 Jahre p.a.	3.83	4.45	4.29
5 Jahre p.a.	-0.94	-0.35	-0.90
Start p.a.	-0.18	0.43	-0.03

## Wertentwicklung Netto<sup>a</sup> in %<sup>1,2</sup>

Periode	Netto <sup>a</sup> inkl. Agio	Brutto <sup>b</sup>	Benchmark
03.2025 - 02.2026	1.58	2.19	2.52
03.2024 - 02.2025	4.64	5.27	4.78
03.2023 - 02.2024	5.30	5.93	5.60
03.2022 - 02.2023	-11.57	-11.04	-13.34
03.2021 - 02.2022	-3.65	-3.07	-2.80
03.2020 - 02.2021	0.39	0.99	0.02
03.2019 - 02.2020	3.05	3.67	3.73
03.2018 - 02.2019	0.69	1.29	1.15
03.2017 - 02.2018	-0.24	0.36	0.42
08.2016 - 02.2017	-0.77	-0.77	-0.42

## Entwicklung Ausschüttungen<sup>1,2</sup>

Periode	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Ausschüttung	n.v.	1.30	1.00	0.70	0.80	1.05

Die Ausschüttung erfolgt in der Referenzwährung der Anteilsklasse.

## Fondsdaten

NAV pro Anteil (27.02.2026)	EUR 89.38
52-Wochen-Hoch (27.02.2026)	EUR 89.38
52-Wochen-Tief (06.03.2025)	EUR 86.84
Fondsdomizil	Luxemburg
Referenzwährung Anteilsklasse	EUR
Fondswährung	EUR
Abschluss Rechnungsjahr	31.01.
ISIN-Nummer	LU1338160549
Bloomberg	GKBOBEB LX
WKN	A2AJKD
Lancierungsdatum Anteilsklasse	01.07.2016
Lancierungsdatum Fonds	15.02.2016
Start Performancemessung	01.08.2016
Änderung der Nachhaltigkeitspolitik	15.06.2020
Klassenvermögen (Mio.)	EUR 1.74
Fondsvermögen (Mio.)	EUR 151.59
Ausstehende Anteile	19'442.754
Letzte Ausschüttung (20.05.2025)	EUR 1.30
Benchmark	Bloomberg Euro Aggregate TR
SFDR	Artikel 8
Pauschale Verwaltungskomm. p.a.	0.55%
Total Expense Ratio p.a.	0.62%
Swinging Single Pricing	Ja
Verwaltungsgesellschaft	Swisscanto Asset Management International S.A., Luxemburg
Portfolio Management	Graubündner Kantonalbank
Depotbank	CACEIS BANK SA

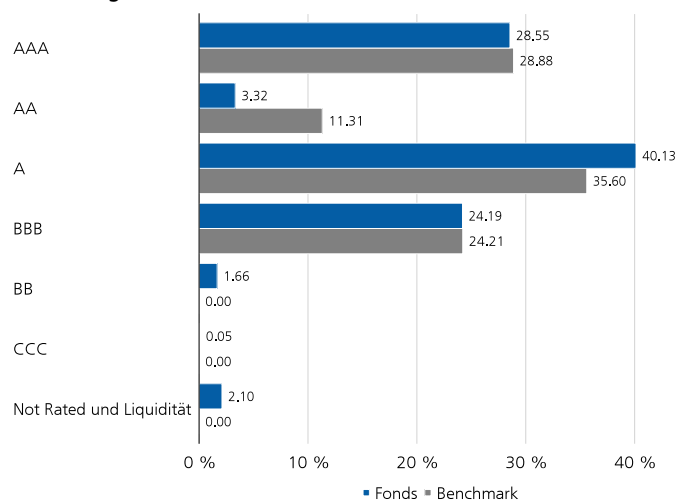
## Positionskennzahlen

	Fonds	BM
Anzahl Positionen	126	7'885
Modified Duration	6.78	6.36
Yield	3.14%	3.15%
Restlaufzeit in Jahren	7.58	7.61
Durchschnittlicher Coupon	1.99%	2.46%
Durchschnittsrating	A+	A+

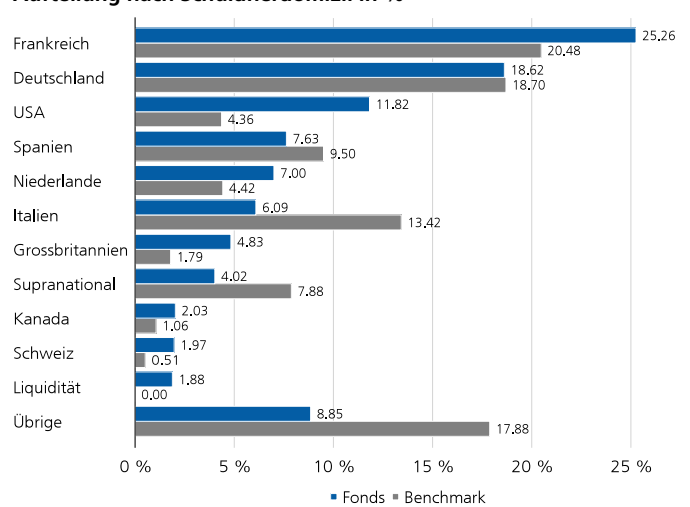
## Die grössten Schuldner in %

	Fonds	BM
Französische Republik	13.15	12.83
Bundesrepublik Deutschland	10.81	10.15
Königreich Spanien	5.97	7.74
Republik Italien	5.39	11.82
Europäische Union	2.34	4.18
Toronto-Dominion Bank	2.03	0.16
Kreditanstalt für Wiederaufbau	1.85	1.63
Königreich der Niederlande	1.84	2.14
BNP Paribas SA	1.82	0.28
ABN AMRO Bank NV	1.81	0.25

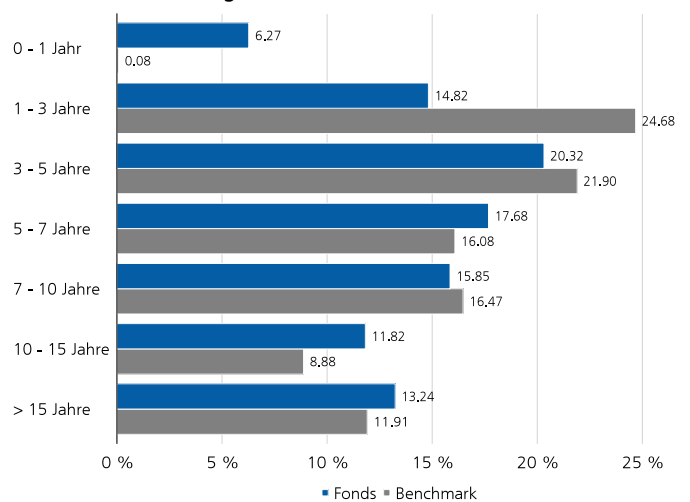
## Aufteilung nach Bonität in %



## Aufteilung nach Schuldnerdomizil in %



## Restlaufzeitaufteilung in %



## Erläuterungen zum Fonds

### Anlegerkreis - Bezeichnung

Anleger mit einem schriftlichen Anlageberatungsvertrag oder einem anderen schriftlichen Vertrag, welcher die Zulassung zur Anteilsklasse B umfasst.

### Anlegerkreis - Beschreibung

Anteile der Klasse B werden nur Anlegern angeboten, welche einen schriftlichen oder anderweitig durch Text nachweisbaren und auf Dauer angelegten Vertrag für ein GKB Beratungs-Mandat mit der Graubündner Kantonalbank abgeschlossen haben.

Bei der Anteilsklasse B wird eine pauschale Verwaltungskommission zulasten des Vermögens der Teilvermögen erhoben. Die Erträge der Anteilsklasse B werden ausgeschüttet.

### Pauschale Verwaltungskommission (PVK)

Mit der PVK werden die Fondsleitung und -administration, das Asset Management und - sofern entschädigt - der Vertrieb des Fonds wie auch die Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen abgegolten.

### Total Expense Ratio (TER)

Der Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die jährlichen Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden, und wird in einem Prozentsatz des Fondsvermögens ausgedrückt. Die Angabe entspricht der Höhe der TER im zuletzt abgeschlossenen Geschäftsjahr und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft. Bei Anteilsklassen von Fonds mit Domizil Luxemburg, die innerhalb der letzten 12 Monate lanciert wurden, wird die erwartete TER gezeigt.

### Swinging Single Pricing (SSP)

Situative Korrektur des für die Berechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises massgebenden Inventarwertes nach oben oder unten je nach überwiegenden Anteilausgaben oder Rücknahmen, wobei sich der Korrektur (Swing)-Faktor nach der Höhe der Kosten richtet, die dem Anlagefonds bei der Anpassung des Portefeuilles an die zu- bzw. abgeflossenen Mittel entstehen (neutralisiert die den Anlagefonds bei der Anpassung des Vermögens an Mittelzu- und -abflüsse entstehenden Kosten). Die ausgewiesene Wertentwicklung (Brutto/Netto) kann eine Swing-Price Anpassung beinhalten.

### Vergleichsbenchmark

Es handelt sich hier lediglich um eine Vergleichsbenchmark. Die Performance des Fonds steht in keiner Abhängigkeit zur Benchmark, insbesondere im Hinblick auf die Portfoliozusammensetzung.

### Lizenzbedingungen externer Datenanbieter

«BLOOMBERG®» und die hierin börsenkotierten Bloomberg-Indizes (die «Indizes») sind Dienstleistungsmarken von Bloomberg Finance L.P. und ihren verbundenen Unternehmen, einschliesslich Bloomberg Index Services Limited («BISL»), dem Verwalter der Indizes (zusammen «Bloomberg») und wurden für bestimmte Zwecke vom Vertriebssträger (der «Lizenznehmer») lizenziert. Bloomberg ist nicht mit dem Lizenznehmer verbunden und Bloomberg billigt, unterstützt, prüft oder empfiehlt nicht die hierin genannten Finanzprodukte (die «Finanzprodukte»). Bloomberg garantiert nicht die Aktualität, Genauigkeit oder Vollständigkeit von Daten oder Informationen in Bezug auf die Indizes der Finanzprodukte.

### Erläuterung der allgemeinen Risiken

Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragschwankungen, verbunden. Anlagen in Fremdwährungen weisen Wechselkursschwankungen auf. Weitere erhebliche Risiken stellen das Verwahrungs- sowie das Gegenparteiisiko dar. Wir verweisen auf die detaillierte Beschreibung der verschiedenen Risiken, die im Verkaufsprospekt aufgeführt werden.

### Risikoindikator

Die zur Berechnung der Risiko- und Ertragskategorie verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden. Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen. Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Kapitalgarantie bzw. kein Kapitalschutz. Das Risiko des Kapitalverlustes wird vom Anleger getragen.

### ESG Rating

Die von MSCI ESG Research LLC («MSCI ESG») veröffentlichten Fondskennzahlen und Fondsratings (die «Informationen») umfassen Daten der Kategorien Umwelt, Soziales und Governance (Environmental, Social and Governance, ESG) in Bezug auf die zugrunde liegenden Wertpapiere von mehr als 31.000 Multi-Asset-Anlagefonds und ETFs weltweit. MSCI ESG ist ein registrierter Anlageberater («Registered Investment Adviser») im Sinne des US-amerikanischen Anlageberatergesetzes («Investment Advisers Act») von 1940. Das Informationsmaterial von MSCI ESG wurde weder bei der US-Börsenaufsicht SEC noch bei einer anderen Aufsichtsbehörde eingereicht oder von dieser genehmigt. Keine der Informationen stellt ein Kauf- oder Verkaufsangebot, Werbung oder eine Empfehlung für ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder -produkt oder eine Handelsstrategie dar und darf auch nicht als Hinweis auf oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung, Analyse, Prognose oder Vorhersage verstanden werden. Keine der Informationen kann zur Bestimmung der zu kaufenden oder zu verkaufenden Wertpapiere oder des Kauf- oder Verkaufszeitpunkts für diese Wertpapiere verwendet werden. Die Informationen werden ohne Mängelgewähr bereitgestellt und die Nutzer der Informationen tragen das gesamte Risiko einer eigenen oder einer Dritten erlaubten Verwendung der Informationen.

### Portfolio Allokationen

Alle Allokationen beziehen sich auf investiertes Fondskapital auf 100% adjustiert. Geringe Abweichungen der Differenzen können aufgrund von Rundungen auftreten. Die Gewichtung des Geldmarkts kann das synthetische Exposure aus der Aktien-Absicherungsstrategie beinhalten.

### Tracking Error

Der Tracking Error beschreibt die Volatilität der Renditedifferenzen zwischen einem Fonds und seinem Vergleichsindex. Der Tracking Error ist ein Mass für das aktive Risiko des Portfolio Managers. Passiv verwaltete Fonds weisen einen tiefen Tracking Error auf.

### Volatilität

Die Volatilität ist ein statistisches Risikomass, das angibt, wie stark die absoluten Renditen einer Anlage oder eines Portfolios durchschnittlich pro Jahr um deren Mittelwert schwanken.

### Beta

Zeigt die relative Schwankungsbreite eines Wertpapiers im Verhältnis zum Gesamtmarkt. Sie misst die Sensitivität des Wertpapiers bezüglich dessen Kursänderungen gegenüber dem Gesamtmarkt. Liegt der Wert zwischen 0 - 1 ist die Kursänderung geringer als jene des Marktes. Ist das Beta grösser

als 1 ist die Kursänderung des Wertpapiers im Durchschnitt höher als jene des Marktes. Ist sie kleiner als 0 wird eine gegenläufige Kursentwicklung des Wertpapiers zur Marktentwicklung beschrieben. Bei 0 ist keine Abhängigkeit zu erkennen.

#### **Sharpe Ratio**

Die Sharpe Ratio ist ein Performancemass, das die risikobereinigte Überschussrendite (Differenz zwischen Portfoliorendite und der risikolosen Rendite) im Verhältnis zum eingegangenen Anlagerisiko (Volatilität) zeigt.

#### **Jensen's Alpha**

Das Jensen's Alpha misst die Mehrrendite, die gegenüber einer vergleichbaren passiven Anlage (d.h. einer Anlage mit identischem Marktrisiko bzw. Beta) erreicht wird. Das Jensen's Alpha dient zur Beurteilung der Leistung eines Portfolio Managers. Es unterscheidet sich von der relativen Rendite (Überschussrendite), die nicht risikobereinigt ist.

#### **Information Ratio**

Die Information Ratio zeigt das Verhältnis zwischen der Unter- respektive Überperformance und dem Tracking Error. Sie gibt an, wie viel Mehr- oder Minderrendite pro Einheit eingegangenen aktiven Risiko erzielt wurde respektive inwieweit sich das aktive Risiko durch eine höhere Rendite ausbezahlt hat.

#### **Modified Duration**

Die Modified Duration gibt an, um wie viel Prozent sich der Kurs einer Anleihe ändert, wenn sich das Marktzinsniveau um einen Prozentpunkt ändert.

#### **Restlaufzeit in Jahren**

Die Laufzeit eines Geldmarktpapiers wie auch einer Obligation wird aufgrund des frühestmöglichen Rückzahlungszeitpunktes ermittelt. Die durchschnittliche Restlaufzeit eines Anlagefonds ergibt sich aus dem gewichteten Mittel der Laufzeiten der einzelnen Titel vom Bewertungszeitpunkt bis zur Rückzahlung.

#### **Yield**

Yield bezeichnet die durationsgewichtete Portfoliorendite in Lokalwährung.

#### **Durchschnittlicher Coupon**

Zur Berechnung des durchschnittlichen Coupons werden die Coupons mit dem jeweiligen ausstehenden Volumen der investierten Anleihen gewichtet.

#### **SFDR**

Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

#### **Weiterführende spezifische Erläuterungen**

Am 11.04.2022 erfolgte eine Anpassung der Benchmark (historische Benchmark: Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Years TR).

#### **Rechtlicher Hinweis**

Das vorliegende Dokument dient Werbe- und Informationszwecken. Es ist ausschliesslich für die Verbreitung in Deutschland bestimmt und richtet sich nicht an Personen in anderen Ländern und an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Bei dem beschriebenen Produkt handelt es sich um einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) im Sinne der EU-Richtlinie 2009/65/EG nach luxemburgischen Recht und unterliegt der Aufsicht der luxemburgischen Aufsichtsbehörde (CSSF). Der Fonds ist zum Vertrieb in Deutschland bei der dafür zuständigen deutschen Aufsichtsbehörde (Bafin) gemeldet.

Es wird darauf hingewiesen, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. Die Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die laufenden Kosten, die dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand) und wird als Prozentsatz des Fondsvermögens ausgedrückt. Die angegebene TER entspricht der Höhe im zuletzt abgeschlossenen Geschäftsjahr und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft. Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen Wechselkurschwankungen. Die Risiken sind im Verkaufsprospekt und im Basisinformationsblatt beschrieben.

Dieses Dokument wurde mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt. Es wird keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen geboten und jede Haftung für Schäden abgelehnt, die sich aus der Verwendung des Dokumentes ergeben. Das Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zur Zeichnung oder Rückgabe bzw. zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Dem Empfänger wird empfohlen, die Informationen ggf. unter Beizug eines Beraters hinsichtlich ihrer Vereinbarkeit mit seinen persönlichen Verhältnissen, auf rechtliche, steuerliche und andere Auswirkungen zu prüfen. Der in diesem Dokument beschriebene Fonds ist für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen nicht verfügbar.

Die aktuellen Fondsdokumente (Verkaufsprospekt, Vertragsbedingungen, Basisinformationsblatt sowie Geschäftsberichte) können kostenlos auf [www.gkb.ch](http://www.gkb.ch). Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäss der Verordnung (EU) 2019/2088 sind auf der gleichen Internetseite abrufbar.

© 2026 Swisscanto Asset Management International S.A. Alle Rechte vorbehalten.