



GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)

Eckdaten

| | |
|---------------------|----------------------------|
| Depotbank | Bank Lombard Odier & Co AG |
| Lancierung | April 2010 |
| Währung | CHF |
| Zeichnung/Rücknahme | täglich bis 14 Uhr (T) |
| Ende Geschäftsjahr | 30. September |
| Ausschüttung | thesaurierend |
| Benchmark | JPM Customised Hedged CHF |
| Fondsvermögen | CHF 41.96 Mio. |
| Basisportfolio | CHF 117.55 Mio. |
| Anzahl Positionen | 209 |
| NAV Kategorie II | CHF 1'219.54 |
| NAV Kategorie III | CHF 1'226.21 |

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 | 3.01% |
| Modified Duration | 7.61 Jahre |
| Tracking Error ex-post | 0.45% |
| Average Rating | AA |

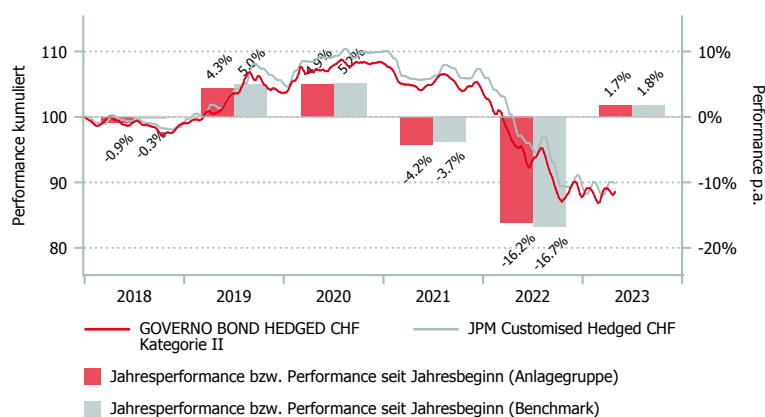
Anlagepolitik

GOVERNO BOND HEDGED CHF ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe, die in Fremdwährungsanleihen ausländischer Staaten, Gliedstaaten und Schuldern 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. Das Währungsrisiko ist systematisch gegen den CHF abgesichert. 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. Fällt das Rating einer Anleihe unter Investment Grade, muss die Position innerhalb eines Jahres veräussert werden.

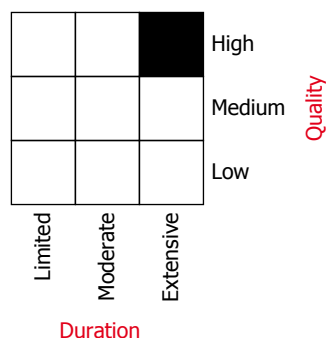
Die Benchmark ist customized und setzt sich zusammen aus den Regionen- respektive Länderindizes aus dem J.P. Morgan WGBI Universum, hedged in CHF.

Per 14. März 2019 wurde die strategische Ausrichtung geändert. Die Blockgewichtung für Europa wurde von 65% auf 55% reduziert. Dagegen wurden die Gewichtungen für den Dollar von 28% auf 35% und für den Yen von 7% auf 10% erhöht. Gleichzeitig erfolgte die Fusion mit der Anlagegruppe GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF.

Performance in CHF (in %, netto nach Kosten)



Morningstar Style-Box™, 1



Quelle: Morningstar

| | 1 Mt. | 3 Mt. | 6 Mt. | 1 J. | 3 J.* | 5 J.* | Vol. 3 J. |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| GBH Kat. II | -0.34 | -0.20 | 0.55 | -7.41 | -6.26 | -2.32 | 5.69 |
| GBH Kat. III | -0.34 | -0.19 | 0.57 | -7.37 | -6.22 | -2.28 | 5.69 |
| BM | -0.23 | -0.22 | 0.63 | -7.49 | -6.28 | -2.03 | 5.84 |

*annualisiert

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | YTD |
|--------------|-------|-------|------|------|-------|--------|------|
| GBH Kat. II | -0.23 | -0.91 | 4.31 | 4.93 | -4.22 | -16.20 | 1.70 |
| GBH Kat. III | -0.17 | -0.87 | 4.36 | 4.99 | -4.18 | -16.17 | 1.72 |
| BM | 0.00 | -0.29 | 4.95 | 5.16 | -3.75 | -16.67 | 1.80 |



GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)

Aufteilung des Portfolios (in %)

Top 10 (in %)

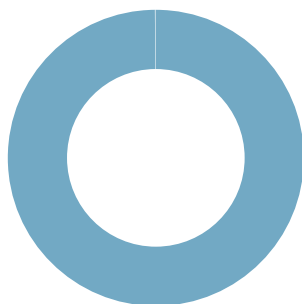
| | GBH |
|--------------------------------------|-----|
| 1% US Treas Note Jul28 31.07.2028 | 3.1 |
| 0.2% Germany Jun24 14.06.2024 | 2.6 |
| 5/8 US Treas Note Oct24 15.10.2024 | 2.2 |
| 2 1/4 US Treas Note Feb27 15.02.2027 | 2.0 |
| 3 1/2 US Treas Bond Feb39 15.02.2039 | 1.8 |
| 1.7% Germany Aug32 15.08.2032 | 1.7 |
| 0% Germany May35 15.05.2035 | 1.7 |
| 2 1/2 US Treas Note May24 15.05.2024 | 1.7 |
| 1 1/2 BTP Jun25 01.06.2025 | 1.6 |
| 7/8 Uk Treas Gilt Oct29 22.10.2029 | 1.6 |

Branchen (in %)

| | GBH |
|------------------------------------|------|
| Treasuries | 86.6 |
| Agencies | 6.7 |
| Supranationale | 4.9 |
| Lokale Behörden | 1.3 |
| Nicht klassifizierbare Anlagefonds | 0.5 |

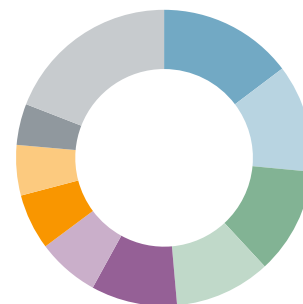
Währungen (in %)

| | GBH |
|--------|------|
| CHF | 99.9 |
| Übrige | 0.1 |



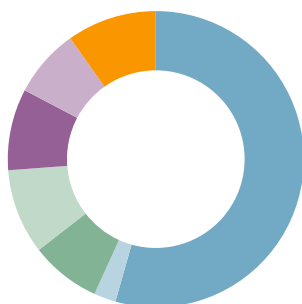
Länder (in %)

| | GBH |
|-----------------|------|
| USA | 14.7 |
| Kanada | 11.8 |
| Grossbritannien | 11.6 |
| Frankreich | 10.5 |
| Supranational | 9.4 |
| Australien | 6.8 |
| Italien | 6.1 |
| Spanien | 5.5 |
| Schweden | 4.5 |
| Übrige | 19.1 |

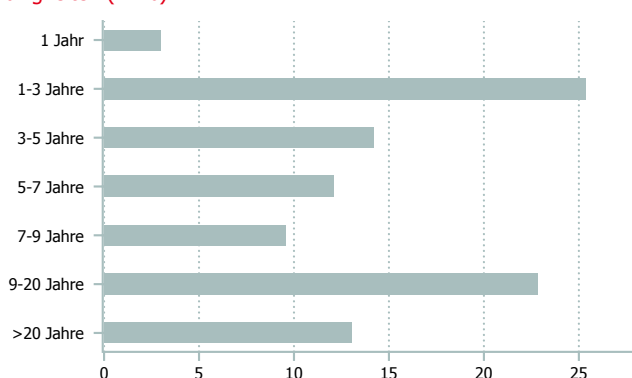


Rating (in %)

| | GBH |
|-------------|------|
| AAA | 54.4 |
| AA+ | 2.4 |
| AA | 7.7 |
| AA- | 9.3 |
| A+ | 8.9 |
| A- | 7.5 |
| BBB | 9.8 |
| ohne Rating | 0.0 |



Fälligkeiten (in %)



Kategorienübersicht

| | Kategorie I * | Kategorie II | Kategorie III |
|---|---------------|--------------|---------------|
| Valor | 10.964.561 | 19.376.713 | 10.964.589 |
| ISIN | CH0109645611 | CH0193767131 | CH0109645892 |
| Investitionsgrösse in CHF | < 10 Mio. | 10 - 30 Mio. | > 30 Mio. |
| TER KGAST ² in % p.a. per 30.09.2022 | - | 0.26 | 0.22 |
| davon TER Zielfonds ³ in % p.a. per 30.09.2022 | - | 0.17 | 0.17 |
| Gebühren Kauf / Verkauf in % ⁴ | 0.10 | 0.10 | 0.10 |

¹ Die Morningstar Style Box™ zeigt die Anlagestrategie eines Fonds an. Informationen unter www.morningstar.com.

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