

Classe azioni B / Moneta EUR

31.05.2024

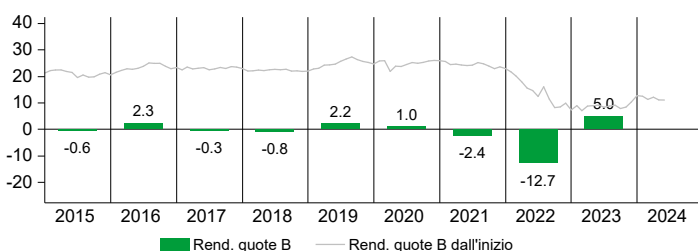
Materiale di marketing

## Politica di investimento e tipologia di investitore

Il fondo SGKB (Lux) Fund - Obligationen EUR è un fondo obbligazionario. Il fondo investe in titoli di stato e in obbligazioni societarie di prima e di media qualità, denominati per almeno due terzi in EUR. A seconda della situazione del mercato, il fondo detiene in media 60-80 posizioni. Il fondo è adatto agli investitori conservativi che vogliono investire in titoli di stato e in obbligazioni societarie in EUR.



## Evoluzione del valore in %



| in % al       | YTD                     | 1M                      | 3M                      | 6M                      | 1A                      | 3A<br>annuo | 5A<br>annuo | 10A<br>annuo | dall'<br>inizio<br>p.a. |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------------------|
| Fondo         | -1.48                   | -0.04                   | -0.22                   | 0.64                    | 1.76                    | -3.62       | -2.27       | -0.59        | 0.74                    |
| BM            | -1.78                   | 0.01                    | -0.29                   | 0.41                    | 1.25                    | -3.06       | -1.92       | -0.16        | n.a.                    |
| Perf. rolling | 31.05.2023 - 31.05.2024 | 31.05.2022 - 31.05.2023 | 31.05.2021 - 31.05.2022 | 31.05.2020 - 31.05.2021 | 31.05.2019 - 31.05.2020 |             |             |              |                         |
| Fondo         | 1.76                    | -4.79                   | -7.59                   | 0.29                    | -0.71                   |             |             |              |                         |
| BM            | 1.25                    | -4.27                   | -6.01                   | -0.59                   | 0.24                    |             |             |              |                         |

Cambio di nome: Hyposwiss (Lux) Fund - Bond EUR, al 01.01.14 SGKB (Lux) Fund - Bond EUR, al 28.02.17 SGKB (Lux) Fund - Obligationen EUR.

La quota "B" è aperta a tutti gli investitori. La quota "I" è riservata agli investitori con un investimento minimo di CHF 100.000 o agli investitori che acquisiscono il fondo nell'ambito di un contratto di gestione patrimoniale con la ST.GALLER KANTONALBANK AG.

I rendimenti passati non costituiscono un indicatore dei trend attuali o futuri. I valori di performance si riferiscono al valore del patrimonio netto e sono calcolati senza tenere conto degli oneri fiscali delle commissioni e dei costi di sottoscrizione, rimborso o conversione (ad es. i costi di transazione e custodia dell'investitore). Le indicazioni si basano su cifre denominate in EUR. Se tale valuta è diversa da quella del paese in cui risiede l'investitore, il rendimento potrebbe essere soggetto a variazioni, in positivo o in negativo, dovute alle fluttuazioni valutarie. Non è possibile acquistare direttamente gli indici.

## Dati statistici

|                                 |                            |                     |                   |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------|-------------------|
| Volatilità fondo/benchmark (%)  | 5.10 / 4.59 <sup>1</sup>   | Tracking error (%)  | 1.09 <sup>1</sup> |
| Information ratio/Sharpe ratio  | -0.51 / -0.99 <sup>1</sup> | Correlazione        | 0.98 <sup>1</sup> |
| Jensen Alpha/Beta               | -0.14 / 1.09 <sup>1</sup>  |                     |                   |
| Scadenza residua in anni        | 4.79                       | Duration modificata | 4.25              |
| Rend. alla scad. (nominale) (%) | 3.42                       |                     |                   |

<sup>1</sup> calcolato su base triennale

## Disposizioni importanti di carattere legale

Fonti: Bloomberg, Rimes, GAM. Vi preghiamo di tenere conto delle disposizioni importanti di carattere legale riportate alla fine di questo documento. Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID, disponibili al sito: [www.carnegroup.com](http://www.carnegroup.com) e presso i soggetti collocatori.

Gli strumenti finanziari menzionati sono proposti solo a titolo illustrativo e non devono essere considerati come un'offerta diretta così come una raccomandazione o consulenza di investimento. Le allocazioni e i titoli sono soggetti a cambiamenti.

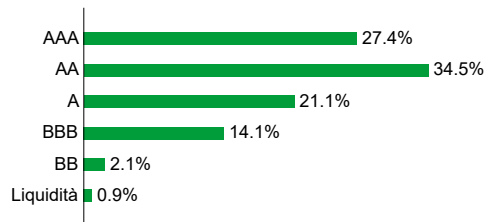
## Dati di base

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Valore netto               | EUR 111.09  |
| Patrimonio del fondo       | EUR 17.94 Mln.  |
| Valuta di riferimento      | EUR   |
| Classe azioni              | B (accumulazione)   |
| Bloomberg Ticker           | HYPBDBE LX  |
| Codice ISIN                | LU0466400123  |
| Codice di valor CH         | 10717665  |
| Gestore degli investimenti | St.Galler Kantonalbank AG   |
| Società di gestione        | Came Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.                         |
| Banca depositaria          | State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, Luxembourg |
| Struttura legale           | FCP di diritto lussemburghese                                       |
| Fondo attivo dal           | 22.01.2010  |
| Domicilio                  | Lussemburgo   |
| Benchmark                  | JPM GBI EMU ex GR / IE / IT / PT / ES 1-10Y                         |
| Total Expense Ratio        | 0.97% (30.09.2023)  |
| Commissione                | di emissione: max. 2.00%  |
| Registrato in              | AT CH DE LU   |

## Le maggiori posizioni

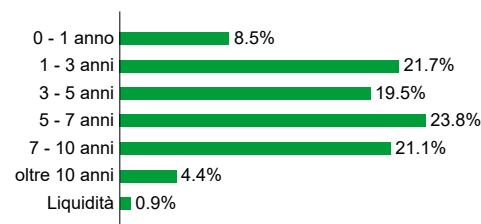
| Titolo                  | Tasso d'inter. | %        |
|-------------------------|----------------|----------|
| France                  | 0.500%         | EUR 2.47 |
| FRTR 0 11/25/30         | 0.000%         | EUR 2.31 |
| BNG 0 01/20/31          | 0.000%         | EUR 2.27 |
| Cooperative Rabobank UA | 1.250%         | EUR 1.88 |
| DBR 0 02/15/31          | 0.000%         | EUR 1.88 |
| Totale                  |                | 10.81    |

## Struttura per rating



Il rating breakdown è dato dal rating composito di GAM calcolato su base conservativa.

## Struttura per durata residua in anni



Nelle strutture del fondo vengono considerati strumenti finanziari derivati con la loro esposizione. La somma delle strutture può differire dal 100%, se il fondo viene investito in tali strumenti. La valuta di base di questo comparto è definita nel prospetto.

## Informazione

### Esclusione dei produttori di armi controverse

Non investiamo nelle imprese coinvolte nello sviluppo o nella produzione di armi atomiche, biologiche e chimiche, così come di mine antiuomo e di munizioni a grappolo. In tale ambito facciamo riferimento alla lista di esclusione dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (SVVK).

### Diritto di voto

L'esercizio del diritto di voto associato agli investimenti è tutelato attraverso l'ISS, il principale consulente di voto a livello mondiale, secondo i principi delle Nazioni Unite per l'investimento responsabile (UN PRI). Ulteriori informazioni relative all'esercizio del diritto di voto saranno fornite agli investitori che ne faranno richiesta.

### Contatto

St.Galler Kantonbank AG  
Patrick Häfeli  
Tel.: +41 44 214 33 23  
E-mail: patrick.haefeli@sgkb.ch  
www.sgkb.ch

## Opportunità

Il Fondo investe in un universo obbligazionario ampiamente diversificato e cerca di cogliere le opportunità di rendimento ovunque si presentino.

Il Fondo è gestito attivamente da gestori esperti e altamente qualificati, che utilizzano un approccio basato su valutazioni fondamentali, con l'obiettivo di individuare, sulla base delle valutazioni dei gestori del portafoglio, gli investimenti potenzialmente più interessanti e generare opportunità di rendimento allentanti per gli investitori.

## Rischi

Il Fondo investe in obbligazioni, che possono subire ampie oscillazioni di valore. Le obbligazioni sono soggette al rischio emittente, di credito e di tasso d'interesse.

Capitale a rischio. Ogni strumento finanziario implica un elemento di rischio. Pertanto, il valore dell'investimento così come il rendimento dello stesso sono soggetti a variazioni e il valore iniziale dell'investimento non può essere garantito.

## Glossario

**Alfa (Jensen):** L'alfa misura la performance di un investimento (fondo) rispetto al suo indice di riferimento (benchmark). Un alfa positivo indica che il valore di un fondo ha generato un rendimento superiore all'indice di riferimento.

**Benchmark (BM):** indice che può servire a un fondo d'investimento come base di confronto per valutare la performance ottenuta.

**Beta:** il fattore beta descrive la misura in cui il corso di un'azione riproduce l'andamento del valore di un indice, che può essere migliore o peggiore rispetto al mercato.

**Correlazione:** Misura statistica che stabilisce il rapporto lineare (o grado di parallelismo) tra due serie di cifre, ad esempio la performance di due investimenti azionari.

**Duration:** Indica la durata di immobilizzazione del capitale in un investimento monetario, obbligazionario o in altri diritti di credito, e ne definisce la sensibilità del prezzo rispetto alle modifiche di tasso. A differenza della durata alla scadenza, la duration tiene conto dei pagamenti di interessi e di altre forme di recupero del capitale investito.

**Duration modificata:** Si tratta di un indicatore di rischio che misura l'effetto delle variazioni di corso su un prestito o un portafoglio di prestiti.

**Duration residua:** Periodo rimanente fino alla data di scadenza per il rimborso di un'obbligazione.

**High watermark:** Il principio dello "High watermark" prevede la definizione di un tetto massimo o di un eventuale aumento della commissione di performance. Conformemente a tale principio, il gestore del fondo in investimenti percepisce la remunerazione corrispondente solo quando il fondo supera il livello di rendimento più alto mai raggiunto fino ad allora.

**Information ratio:** Per l'Information ratio, si stabilisce il rapporto tra il rendimento aggiuntivo ottenuto e il rischio aggiuntivo sostenuto. Il valore ottenuto può essere utilizzato per una valutazione della gestione attiva.

**Indice di Sharpe ("Sharpe ratio"):** L'Indice di Sharpe (performance corretta per il rischio) si ottiene calcolando la differenza tra il rendimento medio annualizzato e il rendimento esente da rischio. Il risultato è diviso per lo scarto tipico annualizzato dei rendimenti. Quanto più alto è l'Indice di Sharpe, tanto migliore è la performance del fondo rispetto al potenziale di rischio del suo portafoglio.

**Risk rating (SRI):** L'indicatore sintetico di rischio è una combinazione di una misura del rischio di mercato e di una misura del rischio di credito. La misura del rischio di mercato si basa su una misura di volatilità annualizzata, calcolata sugli ultimi 5 anni di storia, se disponibile. Quando non è disponibile una storia di performance di 5 anni, i dati sono integrati da fondi proxy, da dati di benchmark o da una serie storica simulata, a seconda dei casi. Questo profilo è determinato sulla base di dati storici e, di conseguenza, potrebbe non essere un'indicazione affidabile per il profilo di rischio futuro. La misura del rischio di credito consiste nel valutare il rischio di credito e di concentrazione all'interno del portafoglio. Gli indicatori non sono garantiti e possono variare nel tempo. La categoria più bassa non significa «senza rischi».

**Total Expense Ratio (TER):** Il Total Expense Ratio (TER) indica il totale delle spese sostenute dal fondo in un anno, e si esprime in valori percentuali. Il TER consente di confrontare con esattezza i costi dei fondi di società diverse.

**Tracking error:** Il Tracking error misura la differenza tra il rendimento di un fondo e quello del suo benchmark.

**Volatilità:** Indicatore di rischio che riguarda la fascia di oscillazione di un valore (ad esempio, il corso o il rendimento di un titolo o di una quota di un fondo) in un periodo determinato; la volatilità è nella maggior parte dei casi riprodotta sotto forma di scarto tipico. Quanto maggiore è la volatilità, tanto più ampia sarà la fascia di oscillazione.

**Rendimento minimo:** il più basso tasso di rendimento potenziale che un investitore potrebbe realizzare per un'obbligazione esigibile anticipatamente, ipotizzando che non vada in default.