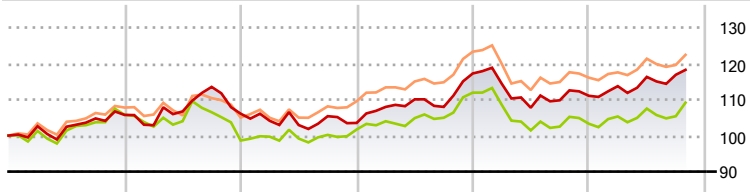
# Pictet - Absolute Return Fixed Income I USD

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Global Flexible Bond - USD Hedged | Morningstar Global Core Bond GR Hedged USD<br>Usato nel Report | ICE BofA SOFR Overnight Offer TR USD | ★★★ |

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Il Comparto cerca di ottenere un rendimento assoluto positivo offrendo principalmente agli investitori un'esposizione a titoli di debito di qualsiasi tipo (comprese, a titolo esemplificativo e non esaustivo, obbligazioni emesse da governi o società, obbligazioni convertibili o non convertibili, obbligazioni legate all'inflazione, ABS, MBS e altri titoli), strumenti del mercato monetario e valute. Il Comparto può investire senza restrizioni geografiche o settoriali (compresi i paesi emergenti). Il Comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il Comparto potrà inoltre investire in prodotti strutturati.

## Rendimenti




| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-10 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 5,74 | 0,32 | -2,42 | 13,26 | -5,28 | 6,48 |
| Benchmark e Indici | 5,78 | -6,76 | 3,12 | 10,05 | -7,71 | 5,66 |
| Categoria | 7,86 | -2,53 | 4,29 | 12,58 | -5,67 | 5,41 |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | 1,12 | 3Y Sharpe Ratio | 0,23 |
| 3Y Beta | 0,34 | 3Y Std Dev | 6,25 |
| 3Y R-Squared | 49,85 | 3Y Risk | Basso |
| 3Y Info Ratio | 0,31 | 5Y Risk | Basso |
| 3Y Tracking Error | 3,02 | 10Y Risk | Basso |

Basati su Morningstar Global Core Bond GR Hedged USD (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | 6,60 | 7,58 | 5,68 |
| 6-Mesi | 6,73 | 7,06 | 5,79 |
| 1-Anno | 7,26 | 6,36 | 6,25 |
| 3-Anni Ann.ti | 5,50 | 4,23 | 5,38 |
| 5-Anni Ann.ti | 2,57 | 1,06 | 2,75 |
| 10-Anni Ann.ti | 1,94 | 1,52 | 2,74 |

Rendimenti aggiornati al 23/11/2026

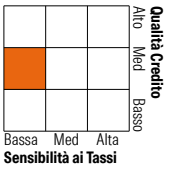
| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | 2,40 | 2,26 | 0,50 | - |
| 2025 | -2,42 | -5,82 | 1,91 | 1,14 |
| 2024 | 4,30 | 1,95 | -1,90 | 8,59 |
| 2023 | -1,86 | -1,13 | 2,40 | -1,78 |
| 2022 | -2,70 | 3,71 | 6,38 | -6,55 |

## Portafoglio 31/10/2026



| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 0,00 |
| Obbligazioni | 119,66 |
| Liquidità | -21,24 |
| Altro | 1,58 |

**Fixed Income Style Box™**




| | Fondo |
|---|---|
| Duration Effettiva | - |
| Maturity effettiva | 1,85 |
| Qualità Credito Media | BB |

| Credit Quality % | Fondo | Credit Quality % | Fondo |
|---|---|---|---|
| AAA | 8,42 | BBB | 27,49 |
| AA | 10,08 | BB | 17,44 |
| A | 22,23 | B | 6,51 |
| | | Below B | 0,97 |
| | | Not Rated | 6,86 |

## Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| Short-Term Euro BTP Future... | — | 11,31 |
| United States Treasury Notes... | — | 6,54 |
| Canada (Government of) 0% | — | 5,07 |
| France (Republic Of) 0% | — | 4,87 |
| Long-Term Euro BTP Future... | — | 4,69 |

| | |
|---|---|
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | 32,49 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | 0 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | 137 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 111,69 |
| Societario | 42,70 |
| Cartolarizzazioni | 0,61 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | -22,89 |
| Derivati | -32,11 |

| Coupon Range % | Fondo |
|---|---|
| 0 coupon | 0,00 |
| Da 0 a 4 cedole | 0,00 |
| Da 4 a 6 cedole | 0,00 |
| Da 6 a 8 cedole | 0,00 |
| Da 8 a 10 cedole | 0,00 |
| Da 10 a 12 cedole | 0,00 |
| Oltre 12 cedole | 0,00 |

| Scadenze % | Fondo |
|---|---|
| da 1 a 3 | 26,59 |
| da 3 a 5 | 7,16 |
| da 5 a 7 | 6,03 |
| da 7 a 10 | 6,94 |
| da 10 a 15 | 3,53 |
| da 15 a 20 | 0,15 |
| da 20 a 30 | 1,50 |
| oltre 30 | 0,90 |

## Anagrafica

| | |
|---|---|
| Società di Gestione | Pictet Asset Management (Europe) SA |
| Telefono | +352 467 171-1 |
| Web | www.am.pictet |
| Data di Partenza | 12/12/2013 |
| Nome del Gestore | - |
| Data Inizio Gestione | 31/05/2023 |
| NAV (23/11/2026) | USD 132,93 |
| Patrimonio Netto (Mln) (31/10/2026) | 112,63 USD |

| | |
|---|---|
| Patrimonio Classe (Mln) (20/11/2026) | 3,86 USD |
| Domicilio | LUSSEMBURGO |
| Valuta del Fondo | USD |
| UCITS | Si |
| Inc/Acc | Acc |
| ISIN | LU0988401922 |

| | |
|---|---|
| Investimento Min. Ingresso | 1.000.000 USD |
| Investimento Min. Successivo | - |
| T.E.R. | 0,53% |
| Spese correnti | 0,53% |
| Commissione di incentivo | 10,00% |

See disclosures for more details

© 2026 Morningstar Italia. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar, (2) non possono essere copiate, (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono fornite con scopi informativi; (5) sono ritenute attendibili da Morningstar che, pertanto, ne garantisce il maggior grado di accuratezza e completezza possibile, fatto salvo il caso in cui queste Le siano state fornite in modo errato e/o non completo dalle relative società prodotto; (6) sono estratte dai dati del fondo disponibili e riferiti a date temporali diverse. Morningstar non è responsabile per qualunque danno o perdita derivante da qualunque uso delle informazioni e chi visiona tali informazioni sarà responsabile dell'uso che andrà a farne. Non vi è naturalmente garanzia alcuna che i risultati del passato trovino un riscontro nel futuro.