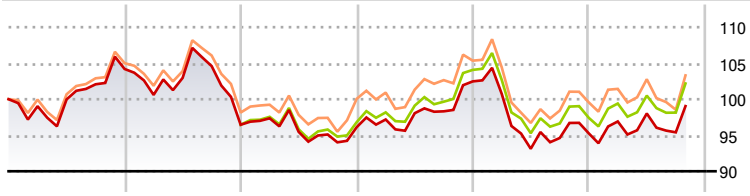
# Pictet-USD Government Bonds R USD

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Obbligazionari Governativi USD | Morningstar US Government Bond TR USD<br>Usato nel Report | JPM US GBI hg TR USD | ★★ |

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Il comparto USD BONDS investe non meno di due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato costituito da obbli-gazioni, obbligazioni convertibili e strumenti del mercato monetario, entro i limiti consentiti dalle restrizioni agli investimenti. Pur perseguendo la crescita del capitale nella divisa di riferimento, il comparto potrà investire in tutti i mercati. Tutti gli investimenti, ivi comprese le attività liquide, saranno effettuati in Dollari statunitensi. Gli investimenti in obbligazioni convertibili sono consentiti in misura non superiore al 20% del patrimonio netto del comparto e le obbligazioni convertibili la cui quotazione sia superiore al 140% dovranno essere vendute.

## Rendimenti




| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-10 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 4,20 | -7,43 | -0,35 | 6,61 | -7,04 | 3,97 |
| Benchmark e Indici | - | - | 0,37 | 7,50 | -6,39 | 4,89 |
| Categoria | 4,96 | -5,92 | 0,34 | 5,68 | -6,21 | 3,62 |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | -0,76 | 3Y Sharpe Ratio | -0,12 |
| 3Y Beta | 1,00 | 3Y Std Dev | 6,47 |
| 3Y R-Squared | 97,86 | 3Y Risk | -Med |
| 3Y Info Ratio | -1,09 | 5Y Risk | -Med |
| 3Y Tracking Error | 0,73 | 10Y Risk | Med |

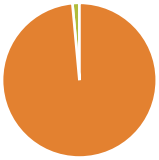
Basati su Morningstar US Government Bond TR USD (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | 3,66 | 3,88 | 3,63 |
| 6-Mesi | 4,87 | 5,13 | 4,65 |
| 1-Anno | 3,05 | 3,61 | 3,03 |
| 3-Anni Ann.ti | 2,07 | 2,76 | 2,77 |
| 5-Anni Ann.ti | -0,65 | 0,11 | -0,27 |
| 10-Anni Ann.ti | 0,30 | 0,94 | 0,56 |

Rendimenti aggiornati al 06/11/2026

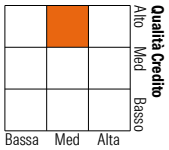
| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | 1,73 | 1,15 | -2,67 | - |
| 2025 | -1,70 | -7,56 | 1,61 | 0,68 |
| 2024 | 1,11 | 0,90 | 0,26 | 4,23 |
| 2023 | 0,93 | -1,94 | -0,38 | 1,07 |
| 2022 | -3,46 | 2,35 | 1,60 | -7,79 |

## Portafoglio 30/09/2026



| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 0,00 |
| Obbligazioni | 101,50 |
| Liquidità | -1,50 |
| Altro | 0,00 |

**Fixed Income Style Box™**




| | Fondo |
|---|---|
| Duration Effettiva | - |
| Maturity effettiva | 7,41 |
| Qualità Credito Media | AA |

| Credit Quality % | Fondo | Credit Quality % | Fondo |
|---|---|---|---|
| AAA | 3,95 | BBB | 0,00 |
| AA | 95,42 | BB | 0,00 |
| A | 0,37 | B | 0,00 |
| | | Below B | 0,00 |
| | | Not Rated | 0,25 |

### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| United States Treasury Notes... | — | 3,83 |
| United States Treasury Notes... | — | 3,82 |
| United States Treasury Notes... | — | 3,20 |
| United States Treasury Notes... | — | 3,18 |
| United States Treasury Notes... | — | 3,12 |
| United States Treasury Notes... | — | 2,96 |
| United States Treasury Notes... | — | 2,88 |
| United States Treasury Notes... | — | 2,70 |
| United States Treasury Notes... | — | 2,48 |
| United States Treasury Notes... | — | 2,36 |

| | |
|---|---|
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | 30,52 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | 0 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | 92 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 98,15 |
| Societario | 2,43 |
| Cartolarizzazioni | 0,92 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | -1,50 |
| Derivati | 0,00 |

| Coupon Range % | Fondo |
|---|---|
| 0 coupon | 0,00 |
| Da 0 a 4 cedole | 53,65 |
| Da 4 a 6 cedole | 46,35 |
| 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 | 30,60 |
| da 3 a 5 | 20,17 |
| da 5 a 7 | 9,59 |
| da 7 a 10 | 9,26 |
| da 10 a 15 | 4,18 |
| da 15 a 20 | 7,57 |
| da 20 a 30 | 10,24 |
| oltre 30 | 0,00 |

## Anagrafica

| | |
|---|---|
| Società di Gestione | Pictet Asset Management (Europe) SA |
| Telefono | +352 467 171-1 |
| Web | www.am.pictet |
| Data di Partenza | 02/05/2001 |
| Nome del Gestore | - |
| Data Inizio Gestione | 31/05/2023 |
| NAV (06/11/2026) | USD 627,50 |
| Patrimonio Netto (Mln) (30/09/2026) | 1.093,45 USD |
| Patrimonio Classe (Mln) (09/11/2026) | 104,68 USD |
| Domicilio | LUSSEMBURGO |
| Valuta del Fondo | USD |
| UCITS | Si |
| Inc/Acc | Acc |
| ISIN | LU0128489860 |
| Investimento Min. Ingresso | - |
| Investimento Min. Successivo | - |
| T.E.R. | 0,78% |
| Spese correnti | 0,79% |
| Commissione di incentivo | - |

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.

MORNINGSTAR