

Pictet-EUR High Yield R dm

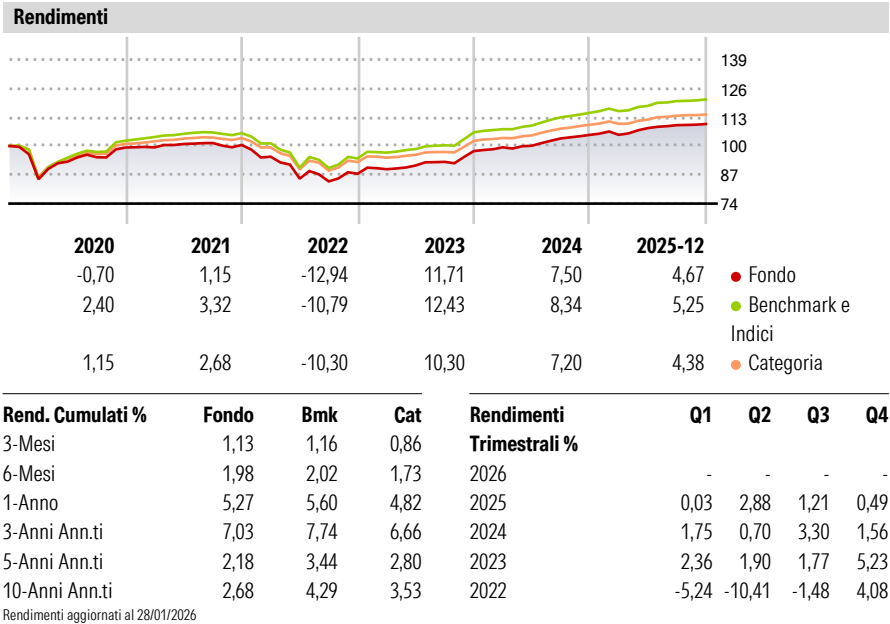
|                               |   |                                |                            |
|-------------------------------|---|--------------------------------|----------------------------|
| <b>Categoria Morningstar™</b> | <b>Benchmark Morningstar</b>                                    | <b>Benchmark Dichiarato</b>    | <b>Morningstar Rating™</b> |
| Obbligazionari High Yield EUR | Morningstar Eurozone High-Yield Bond GR EUR<br>Usato nel Report | ICE BofA EUR HY Constnd TR USD | ★★                         |

**Obiettivo d'Investimento Dichiarato**

Il comparto (EUR) HIGH YIELD investe non meno di due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di obbliga-zioni ed obbligazioni convertibili di second'ordine che presentano un rating minimo equivalente a B- e ad alto rendimento, entro i limiti consentiti dalle restrizioni agli investimenti. Rispetto agli investimenti in titoli di emittenti di prim'ordine, gli investimenti di qualità inferiore possono offrire un rendimento superiore alla media ma anche presentare un maggior grado di rischio legato alla solvibilità dell'emittente.

| Misure di Rischio |       |                 |      |
|-------------------|-------|-----------------|------|
| 3Y Alpha          | -0,92 | 3Y Sharpe Ratio | 1,47 |
| 3Y Beta           | 1,05  | 3Y Std Dev      | 3,24 |
| 3Y R-Squared      | 92,13 | 3Y Risk         | +Med |
| 3Y Info Ratio     | -0,78 | 5Y Risk         | Med  |
| 3Y Tracking Error | 0,92  | 10Y Risk        | Med  |

Basati su Morningstar Eurozone High-Yield Bond GR EUR (dove applicabile)



| Portafoglio 31/12/2025         |                           |              |                  |
|--------------------------------|---------------------------|--------------|------------------|
|                                | <b>Asset Allocation %</b> | <b>Netta</b> |                  |
|                                | ● Azioni                  | 0,16         |                  |
|                                | ● Obbligazioni            | 94,11        |                  |
|                                | ● Liquidità               | 4,82         |                  |
|                                | ● Altro                   | 0,91         |                  |
| <b>Fixed Income Style Box™</b> |                           |              |                  |
| Duration Effettiva             |                           | Fondo        | -                |
| Maturity effettiva             |                           |              | 2,96             |
| Qualità Credito Media          |                           |              | B                |
| Qualità Credito                |                           |              |                  |
| Sensibilità ai Tassi           |                           |              |                  |
| Credit Quality %               |                           | Fond         | Credit Quality % |
| AAA                            |                           | 0,00         | BBB              |
| AA                             |                           | 0,00         | BB               |
| A                              |                           | 0,00         | B                |
|                                |                           |              | Below B          |
|                                |                           |              | Not Rated        |

| Titoli principali                           |         |       | Fixed Income Sector Weightings % |  | Fondo | Scadenze % |  | Fondo |
|---|---------|-------|----------------------------------|--|-------|------------|--|-------|
| Nome  | Settore | %     |                                  |  |       |            |  |       |
| ELO SA 2.875%                               | —       | 1,42  | Governativo                      |  | 1,79  | da 1 a 3   |  | 24,07 |
| Electricite de France SA 7.5%               | —       | 1,39  | Societario                       |  | 93,51 | da 3 a 5   |  | 37,72 |
| Carnival Corporation 5.75%                  | —       | 1,13  | Cartolarizzazioni                |  | 0,95  | da 5 a 7   |  | 21,92 |
| Rakuten Group Inc. 4.25%                    | —       | 1,11  | Enti Locali                      |  | 0,00  | da 7 a 10  |  | 8,83  |
| Teva Pharmaceutical Finance...              | —       | 1,10  | Liquidità ed equivalenti         |  | 4,34  | da 10 a 15 |  | 0,00  |
| Avis Budget Finance plc 7.25%               | —       | 1,09  | Derivati                         |  | -0,59 | da 15 a 20 |  | 0,00  |
| Pictet-Sovereign Short-Term...              | —       | 0,93  | Coupon Range %                   |  | Fondo | da 20 a 30 |  | 0,98  |
| Altice France SAS 5.625%                    | —       | 0,91  | 0 coupon                         |  | 0,08  | oltre 30   |  | 5,00  |
| Iqvia Inc 1.75%                             | —       | 0,90  | Da 0 a 4 cedole                  |  | 24,19 |            |  |       |
| Softbank Group Corp. 2.875%                 | —       | 0,88  | Da 4 a 6 cedole                  |  | 38,96 |            |  |       |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio            |         | 10,86 | Da 6 a 8 cedole                  |  | 24,73 |            |  |       |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari       |         | 1     | Da 8 a 10 cedole                 |  | 8,42  |            |  |       |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari |         | 286   | Da 10 a 12 cedole                |  | 3,09  |            |  |       |
|   |         |       | Oltre 12 cedole                  |  | 0,53  |            |  |       |

| Anagrafica             |                                     |                              |              |
|------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------|
| Società di Gestione    | Pictet Asset Management (Europe) SA | Patrimonio Classe (Mln)      | 43,04 EUR    |
| Telefono               | +352 467 171-1                      | (28/01/2026)                 |              |
| Web                    | www.am.pictet                       | Domicilio                    | LUSSEMBURGO  |
| Data di Partenza       | 08/03/2011                          | Valuta del Fondo             | EUR          |
| Nome del Gestore       | -                                   | UCITS                        | Si           |
| Data Inizio Gestione   | 31/08/2023                          | Inc/Acc                      | Inc          |
| NAV (28/01/2026)       | EUR 153,12                          | ISIN                         | LU0592898299 |
| Patrimonio Netto (Mln) | 505,32 EUR                          | Investimento Min. Ingresso   | -            |
| (31/12/2025)           |                                     | Investimento Min. Successivo | -            |
|                        |                                     | T.E.R.                       | 1,88%        |
|                        |                                     | Spese correnti               | 1,88%        |
|                        |                                     | Commissione di incentivo     | -            |