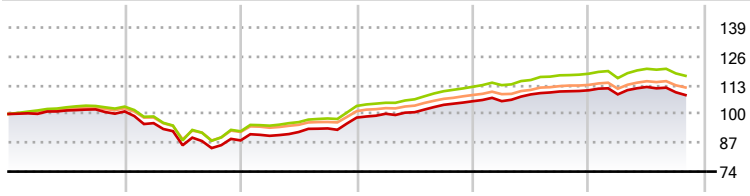
# Pictet-EUR High Yield R

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

## 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.

## Rendimenti




| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-10 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 1,14 | -12,93 | 11,70 | 7,50 | 4,66 | -1,95 |
| Benchmark e Indici | 3,32 | -10,79 | 12,43 | 8,34 | 5,25 | -0,81 |
| Categoria | 2,68 | -10,30 | 10,30 | 7,20 | 4,38 | -0,97 |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | -0,84 | 3Y Sharpe Ratio | 0,71 |
| 3Y Beta | 0,99 | 3Y Std Dev | 3,68 |
| 3Y R-Squared | 95,03 | 3Y Risk | Med |
| 3Y Info Ratio | -1,13 | 5Y Risk | Med |
| 3Y Tracking Error | 0,80 | 10Y Risk | Med |

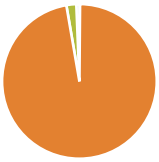
Basati su Morningstar Eurozone High-Yield Bond GR EUR (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | -2,08 | -1,77 | -1,77 |
| 6-Mesi | -1,33 | -0,47 | -0,49 |
| 1-Anno | -0,50 | 0,84 | 0,15 |
| 3-Anni Ann.ti | 5,32 | 6,20 | 5,43 |
| 5-Anni Ann.ti | 1,63 | 2,75 | 2,11 |
| 10-Anni Ann.ti | 1,98 | 3,43 | 2,63 |

Rendimenti aggiornati al 12/11/2026

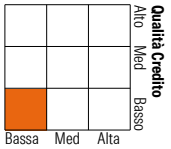
| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | -1,65 | 3,07 | -2,15 | - |
| 2025 | 0,03 | 2,88 | 1,21 | 0,48 |
| 2024 | 1,75 | 0,70 | 3,31 | 1,56 |
| 2023 | 2,35 | 1,90 | 1,77 | 5,23 |
| 2022 | -5,23 | -10,41 | -1,48 | 4,09 |

## Portafoglio 31/10/2026



| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 0,13 |
| Obbligazioni | 97,16 |
| Liquidità | 2,07 |
| Altro | 0,64 |

**Fixed Income Style Box™**




| | Fondo |
|---|---|
| Duration Effettiva | - |
| Maturity effettiva | 3,47 |
| Qualità Credito Media | B |

| Credit Quality % | Fondo | Credit Quality % | Fondo |
|---|---|---|---|
| AAA | 0,00 | BBB | 2,60 |
| AA | 0,09 | BB | 55,50 |
| A | 0,00 | B | 36,37 |
| | | Below B | 6,26 |
| | | Not Rated | -0,82 |

### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| Pictet-Sovereign Short-Term... | — | 2,53 |
| Electricite de France SA 7.5% | — | 1,32 |
| Rakuten Group Inc. 4.25% | — | 1,01 |
| Avis Budget Finance plc 7.25% | — | 0,99 |
| Carnival Corp Ltd. 5.75% | — | 0,98 |
| SES S.A. 4.125% | — | 0,97 |
| Worldline SA 0.875% | — | 0,91 |
| Altice France SAS 5.625% | — | 0,89 |
| IHO Verwaltungs GmbH 7% | — | 0,83 |
| ContourGlobal Power Holdings... | — | 0,83 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 11,27 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 1 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 291 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 2,52 |
| Societario | 95,10 |
| Cartolarizzazioni | 0,98 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | 1,05 |
| Derivati | 0,35 |

| Coupon Range % | Fondo |
|---|---|
| 0 coupon | 0,32 |
| Da 0 a 4 cedole | 18,25 |
| Da 4 a 6 cedole | 44,96 |
| Da 6 a 8 cedole | 28,34 |
| Da 8 a 10 cedole | 5,37 |
| Da 10 a 12 cedole | 1,70 |
| Oltre 12 cedole | 1,06 |

| Scadenze % | Fondo |
|---|---|
| da 1 a 3 | 24,86 |
| da 3 a 5 | 36,24 |
| da 5 a 7 | 22,78 |
| da 7 a 10 | 5,24 |
| da 10 a 15 | 0,72 |
| da 15 a 20 | 0,00 |
| da 20 a 30 | 2,30 |
| oltre 30 | 4,79 |

## Anagrafica

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Società di Gestione | Pictet Asset Management (Europe) SA | Patrimonio Classe (Mln) (12/11/2026) | 58,74 EUR | Investimento Min. Ingresso | - |
| Telefono | +352 467 171-1 | Domicilio | LUSSEMBURGO | Investimento Min. Successivo | - |
| Web | www.am.pictet | Valuta del Fondo | EUR | T.E.R. | 1,87% |
| Data di Partenza | 18/12/2001 | UCITS | Si | Spese correnti | 1,88% |
| Nome del Gestore | - | Inc/Acc | Acc | Commissione di incentivo | - |
| Data Inizio Gestione | 31/08/2023 | ISIN | LU0133807916 | | |
| NAV (12/11/2026) | EUR 267,24 | | | | |
| Patrimonio Netto (Mln) (31/10/2026) | 468,74 EUR | | | | |

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