

# Pictet-EUR Government Bonds I

## Categoria Morningstar™

Obbligazionari Governativi EUR  
EUR  
Usato nel Report

## Benchmark Morningstar

Morningstar Eurozone Treasury Bond GR  
EUR

## Benchmark Dichiarato

JPM EMU Investment Grade TR EUR

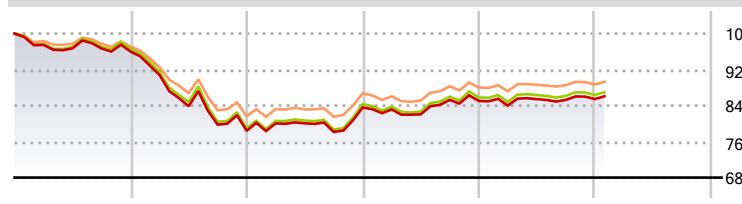
## Morningstar Rating™

★★★

### Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Obiettivo del Comparto è investire in strumenti a reddito fisso denominati in EUR. Il Comparto investirà prevalentemente in obbligazioni emesse da governi nazionali o locali, da emittenti garantiti da uno stato o da organismi sovranazionali. La valuta di base è l'EUR, ma sono disponibili anche categorie denominate in CHF e coperte contro i rischi valutari.

### Rendimenti



2021 2022 2023 2024 2025 2026-01

|       | Fondo  | Bmk  | Cat  |      | Q1   | Q2 | Q3 | Q4 |
|-------|--------|------|------|------|------|----|----|----|
| -4,00 | -18,35 | 6,62 | 1,75 | 0,48 | 0,73 |    |    |    |
| -3,41 | -18,21 | 6,73 | 1,77 | 0,63 | 0,70 |    |    |    |
| -2,95 | -15,58 | 6,23 | 1,53 | 0,84 | 0,68 |    |    |    |

### Misure di Rischio

|                   |       |                 |       |
|-------------------|-------|-----------------|-------|
| 3Y Alpha          | -0,17 | 3Y Sharpe Ratio | -0,10 |
| 3Y Beta           | 0,96  | 3Y Std Dev      | 4,70  |
| 3Y R-Squared      | 99,83 | 3Y Risk         | Med   |
| 3Y Info Ratio     | -0,56 | 5Y Risk         | Med   |
| 3Y Tracking Error | 0,26  | 10Y Risk        | Med   |

Basati su Morningstar Eurozone Treasury Bond GR EUR (dove applicabile)

### Rend. Cumulati %

| 3-Mesi         | 0,44  | 0,34  | 0,38  |
|----------------|-------|-------|-------|
| 6-Mesi         | 1,34  | 1,26  | 1,18  |
| 1-Anno         | 1,43  | 1,52  | 1,44  |
| 3-Anni Ann.ti  | 2,63  | 2,78  | 2,56  |
| 5-Anni Ann.ti  | -2,74 | -2,55 | -2,10 |
| 10-Anni Ann.ti | -0,12 | 0,05  | -0,23 |

Rendimenti aggiornati al 11/02/2026

### Fondo

| Bmkg | Cat   |
|------|-------|
| -    | -     |
| 2026 |       |
| 2025 | -1,24 |
| 2024 | -0,51 |
| 2023 | 2,11  |
| 2022 | -5,45 |

### Rendimenti Trimestrali %

| Q1   | Q2    | Q3    | Q4    |
|------|-------|-------|-------|
| -    | -     | -     | -     |
| 2026 | -0,20 | 0,22  |       |
| 2025 | -1,73 | -0,20 | 0,22  |
| 2024 | 3,92  | -0,26 |       |
| 2023 | 6,93  | -2,37 |       |
| 2022 | -7,60 | -4,88 | -1,73 |

### Portafoglio 31/12/2025



| Asset Allocation % | Netta  |
|--------------------|--------|
| • Azioni           | 0,00   |
| • Obbligazioni     | 103,30 |
| • Liquidità        | -3,30  |
| • Altro            | 0,00   |

| Fixed Income Style Box™ | Duration Effettiva    | Fondo | Credit Quality % | Fond      |
|-------------------------|-----------------------|-------|------------------|-----------|
|                         | Maturity effettiva    | 8,61  |                  |           |
|                         | Qualità Credito Media | A     |                  |           |
| Alto                    |                       |       | AAA              | 18,04 BBB |
| Med                     |                       |       | AA               | 40,83 BB  |
| Basso                   |                       |       | A                | 1,77 B    |
|                         |                       |       |                  | Below B   |
|                         |                       |       |                  | Not Rated |

Sensibilità ai Tassi  
Bassa Med Alta

### Titoli principali

| Nome  | Settore | %    |
|---|---------|------|
| France (Republic Of) 2,75%                  | —       | 3,05 |
| Spain (Kingdom of) 0%                       | —       | 2,55 |
| Euro Schatz Future Mar 26                   | —       | 2,17 |
| France (Republic Of) 2,5%                   | —       | 2,14 |
| Italy (Republic Of) 2,95%                   | —       | 2,05 |
| Italy (Republic Of) 3,85%                   | —       | 1,95 |
| Italy (Republic Of) 2,7%                    | —       | 1,93 |
| France (Republic Of) 1,25%                  | —       | 1,92 |
| Italy (Republic Of) 4,15%                   | —       | 1,90 |
| Spain (Kingdom of) 3,9%                     | —       | 1,82 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio            | 21,50   |      |
| Numeri Complessivo di Titoli Azionari       | 0       |      |
| Numeri Complessivo di Titoli Obbligazionari | 182     |      |

### Fixed Income Sector Weightings %

| Fondo                    |
|--------------------------|
| Governativo              |
| Societario               |
| Cartolarizzazioni        |
| Enti Locali              |
| Liquidità ed equivalenti |
| Derivati                 |

### Coupon Range %

| Fondo             |
|-------------------|
| 0 coupon          |
| Da 0 a 4 cedole   |
| Da 4 a 6 cedole   |
| Da 6 a 8 cedole   |
| Da 8 a 10 cedole  |
| Da 10 a 12 cedole |
| Oltre 12 cedole   |

### Scadenze %

| Fondo      |
|------------|
| da 1 a 3   |
| da 3 a 5   |
| da 5 a 7   |
| da 7 a 10  |
| da 10 a 15 |
| da 15 a 20 |
| da 20 a 30 |
| oltre 30   |

### Anagrafica

|                        |                                     |   |              |                              |               |
|------------------------|-------------------------------------|---|--------------|------------------------------|---------------|
| Società di Gestione    | Pictet Asset Management (Europe) SA | Patrimonio Classe (Mln)<br>(11/02/2026) | 135,72 EUR   | Investimento Min. Ingresso   | 1.000.000 EUR |
| Telefono               | +352 467 171-1                      | Domicilio                               | LUSSEMBURGO  | Investimento Min. Successivo | -             |
| Web                    | www.am.pictet                       | Valuta del Fondo                        | EUR          | T.E.R.                       | 0,38%         |
| Data di Partenza       | 12/05/2006                          | UCITS                                   | Si           | Spese correnti               | 0,38%         |
| Nome del Gestore       | -                                   | Inc/Acc                                 | Acc          | Commissione di incentivo     | -             |
| Data Inizio Gestione   | 01/01/2020                          | ISIN                                    | LU0241467157 |                              |               |
| NAV (11/02/2026)       | EUR 158,52                          |   |              |                              |               |
| Patrimonio Netto (Mln) | 471,42 EUR                          |   |              |                              |               |
| (31/12/2025)           |                                     |   |              |                              |               |