

## Pictet - EUR Income Opportunities - HP CHF

### PANORAMICA DELL'INVESTIMENTO

#### Obiettivo

Incrementare il valore del vostro investimento, soprattutto attraverso un reddito corretto per il rischio.

#### Indice di riferimento

Indice Bloomberg Agg 3-5 years. Utilizzato per la misurazione della performance.

#### Asset in Portafoglio

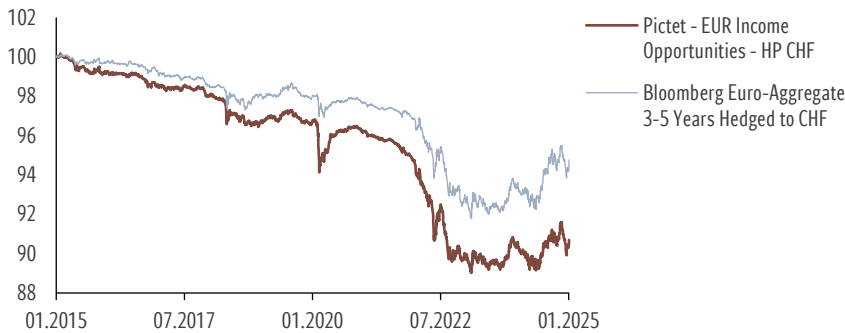
Il Fondo investe principalmente in un'ampia gamma di obbligazioni, compresi titoli di Stato e obbligazioni societarie, strumenti del mercato monetario e obbligazioni convertibili, denominati in euro (EUR). Il Fondo investe in tutto il mondo e può investire in qualsiasi settore e qualità di credito.

#### Processo d'investimento

Nella gestione attiva del Fondo, il Gestore degli investimenti utilizza una

combinazione di analisi di mercato ed emittenti per costruire un portafoglio diversificato di titoli che ritiene offrano i migliori rendimenti adeguati al rischio. L'approccio alla gestione del Fondo mantiene uno stretto controllo sul rischio. Il Gestore degli investimenti può investire in emittenti con qualsiasi profilo ambientale, sociale e di governance (ESG) e può interagire con gli emittenti per influire positivamente sulle pratiche ESG (SFDR categoria di prodotto Articolo 6). La performance del Fondo potrebbe replicare in una certa misura quelle del benchmark benché il Gestore degli investimenti possa discostarsi a propria discrezione dai titoli e dalle ponderazioni di quest'ultimo.

Valore di 100 CHF investito dal 30.01.2015 (Al netto delle commissioni\*)



Indice corrente: Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 Years Hedged to CHF in vigore da 21.03.2024

Da 01.07.2010 a 21.03.2024: JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade 1-3 Years Hedged to CHF

Fonte: Pictet Asset Management

\*Incluse le spese correnti effettive ed escluse le commissioni di sottoscrizione/rimborso e imposte a carico dell'investitore.

### INFORMAZIONI SULLA PERFORMANCE

I risultati pubblicati rappresentano dati relativi al passato. I risultati ottenuti nel passato non sono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che gli stessi rendimenti saranno realizzati in futuro. Il valore e il reddito di qualsiasi investimento

possono variare a seconda delle condizioni del mercato, e l'investimento può perdere tutto o parte del proprio valore. Il fondo può risentire di variazioni del tasso di cambio, con eventuali effetti nocivi sul valore o il reddito del fondo.

Scheda informativa mensile

Materiale promozionale

Dati al 31.01.2025

#### In breve

NAV/azione	CHF 104.92
Dimensione del Fondo (mln)	CHF 209
Posizioni	253

#### Classificazione SFDR<sup>1</sup>

Articolo	Articolo	Articolo
6	8	9

#### Categoria di rischio SRI<sup>2</sup>

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Rischio più basso Rischio più elevato →

#### Informazioni di carattere generale

Aperto agli investitori Retail	Si
Forma giuridica	Comparto di una SICAV
Status normativo	OICVM
Domicilio	Lussemburgo
Data di inizio	20.06.2003
Valuta della categoria di azioni	CHF
Valuta del comparto	EUR
Dividendo	Accumulato
Codice ISIN	LU0167162865
Bloomberg	PIFESPS LX
Indice di riferimento	Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 Years Hedged to CHF
Termine ultimo dell'ordine	T CET 15:00
Data di regolamento (sottoscrizione)	T+3
Calcolo del NAV	Giornaliero
Orizzonte min. d'investimento (anno(i))	3

#### Team di gestione

Charles-Antoine Bory, Jon Mawby, Philipp Buff, Prashant Agarwal

1 Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). Si rimanda al Glossario.  
 2. La fonte dell'SRI è l'ultimo KID pubblicato per la classe di azioni. Per ulteriori informazioni, consultare la sezione Considerazioni sul rischio.

IL RENDIMENTO DI OICVM E NON OICVM NON È GARANTITO E I RENDIMENTI PRECEDENTI NON COSTITUISCONO UNA GARANZIA DI QUELLI FUTURI  
 Non assumere rischi non necessari. Leggere il prospetto e il Documento contenente informazioni chiave per gli Investitori prima dell'investimento



## Commissioni effettive (%)

Spese correnti(OCR)	0.81
Commissione di performance	-
Commissione di ingresso mass. <sup>1</sup>	5.00
Commissione di uscita mass. <sup>1</sup>	1.00
Commissione di conversione mass. <sup>1</sup>	2.00

Fonte: Pictet Asset Management

Si prega di consultare il glossario per la definizione e il metodo di calcolo delle commissioni di performance, se presenti.

<sup>1</sup>Commissioni addebitate dal distributore.

## Caratteristiche del portafoglio

Alfa (su 3 anni) %	-0.71
Beta (su 3 anni)	0.96
Volatilità annualizzata (su 3 anni) %	2.22
Correlazione (su 3 anni)	0.92
Tracking error (su 3 anni) %	0.86
Information ratio (su 3 anni)	-0.76
Indice di Sharpe (su 3 anni)	-0.97
Cedola media (%)	2.40
Rendimento obbligazionario medio (%)	3.16
Duration modificata media ponderata (anni)	3.69

Fonte: Pictet Asset Management 31.01.2025

## PERFORMANCE

### Annualizzata (%)

	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI DAL LANCIO	
Fondo	0.10	-1.36	-1.29	0.22
Indice di riferimento	1.15	-0.71	-0.69	0.73

### Cumulativa (%)

	DA INIZIO ANNO	1 MESE	3 MESI	6 MESI	1 ANNO	2 ANNI	3 ANNI	5 ANNI DAL LANCIO	
Fondo	-0.07	-0.07	0.24	0.41	0.10	1.06	-4.03	-6.29	4.92
Indice di riferimento	-0.03	-0.03	0.48	0.96	1.15	2.23	-2.13	-3.41	17.12

### Per anno di calendario (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	-0.02	1.27	-5.59	-1.46	-0.33	-0.04	-1.34	-0.70	-0.45	-0.75
Indice di riferimento	1.03	1.47	-4.70	-0.90	-0.12	-0.09	-0.59	-0.83	-0.22	-0.21

Fonte: Pictet Asset Management 31.01.2025

Le performance del passato non sono indicative e non costituiscono una garanzia dei rendimenti futuri. Il valore dei titoli o degli strumenti finanziari menzionati nel presente documento, e il reddito che ne deriva, possono tanto aumentare quanto diminuire e vi è la possibilità che l'investitore non ottenga in restituzione l'intero capitale originariamente investito. Si prega di fare riferimento alle Considerazioni sul rischio e al prospetto per ulteriori informazioni.

## CONSIDERAZIONI SUL RISCHIO

L'indicatore sintetico di rischio è una guida del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni/i. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Questo prodotto può essere esposto a

ulteriori rischi che non sono inclusi nell'indicatore sintetico di rischio, ad esempio:

- Rischio di cambio: se la vostra valuta di riferimento è diversa da quella della classe di azioni, riceverete pagamenti in una valuta diversa, pertanto il rendimento finale percepito dipenderà dal tasso di cambio tra la valuta di riferimento e la vostra valuta locale.
- Rischio dei derivati finanziari: la leva finanziaria associata ai derivati

amplifica le perdite in determinate condizioni di mercato.

- Rischio di sostenibilità: gli eventi di rischio legati all'ESG possono avere un effetto negativo rilevante sul valore di un investimento quando si verificano.

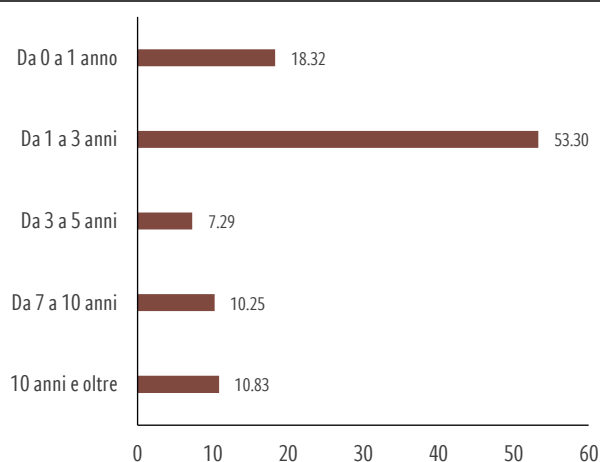
Ulteriori informazioni sono disponibili nel prospetto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

## COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

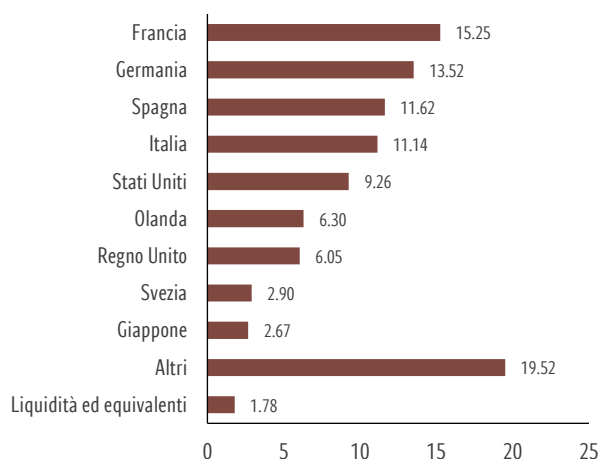
### 10 posizioni principali (% del patrimonio)

Deutschland Rep 0% 15.05.2036 Uns	3.32
Spanish Gov't 2.55% 31.10.2032 Sr	2.62
France O.A.T. 1.25% 25.05.2034 Uns	1.68
Btps 0.95% 01.03.2037 Sr	1.44
Deutschland Rep 0% 15.08.2052 Uns	1.43
Btps 2.45% 01.09.2033 Sr	1.43
Spanish Gov't 2.35% 30.07.2033 Sr	1.36
Cd Bank Of China Lo Zero % 12.03.2025	1.35
Btps 3.45% 01.03.2048 Sr	1.35
Rep Of Austria 0.9% 20.02.2032 Sr	0.97

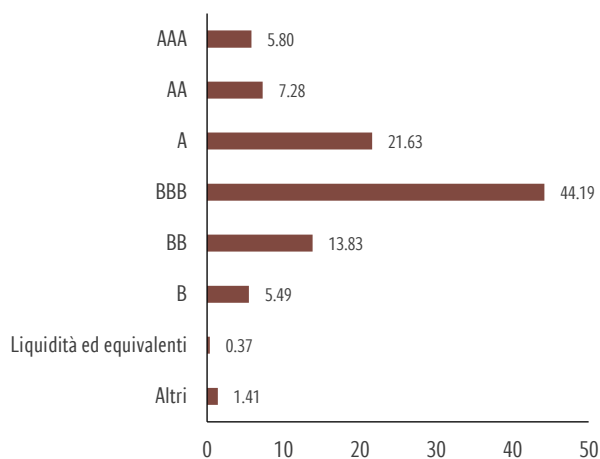
### Profilo di scadenza (% del patrimonio)



### Rischio associato al paese (% del patrimonio)



### Ripartizione dei rating (% del patrimonio)



Fonte: Pictet Asset Management 31.01.2025

## GLOSSARIO FINANZIARIO

### Alfa

L'alfa mostra la performance in percentuale di un fondo superiore o inferiore a quella spiegata dalla sua esposizione al mercato generale.

### Cedola media

La cedola media indica la cedola aggregata ponderata per il prezzo degli strumenti in un portafoglio.

### Classificazione SFDR Articolo 6

Investimenti che integrano i fattori ESG nel loro processo decisionale al fine di migliorare il loro profilo rischio/rendimento. I portafogli possono investire in titoli con elevati rischi di sostenibilità.

### Commissione di conversione

Commissione pagata per il trasferimento di azioni di una classe di quote/azioni a un'altra classe di quote/azioni.

### Correlazione

La correlazione mostra i movimenti del rendimento di un fondo rispetto al benchmark. Gli investimenti strettamente correlati tendono a salire o scendere insieme, al contrario di quanto avviene per gli investimenti scarsamente

correlati.

### Data di inizio

La data di inizio è la data nella quale si inizia a rilevare la performance, che coincide con la data di lancio.

### Deviazione standard e volatilità annualizzata

La volatilità annualizzata è un indicatore di rischio che mostra la portata delle variazioni di prezzo di un titolo o una quota di un fondo rispetto al suo prezzo medio in un determinato periodo.

Quanto più elevata è la volatilità, tanto maggiori sono le fluttuazioni.

### Indice Sharpe

L'indice di Sharpe indica la performance del fondo rettificata per il rischio. Si calcola dividendo la plusvalenza (rendimento del portafoglio meno il rendimento esente da rischio) per la volatilità.

### Information ratio

L'information ratio è un modo per misurare il valore aggiunto dal gestore di portafoglio rispetto a un benchmark. Esso misura il rendimento corretto per il rischio di un portafoglio ed è calcolato

dividendo il rendimento attivo (rendimento del portafoglio meno rendimento del benchmark) per il tracking error.

### NAV

L'acronimo di valore patrimoniale netto.

### Rendimento medio

Il rendimento medio indica il rendimento ponderato per il prezzo degli strumenti di un portafoglio. I costi di copertura a livello di categoria di azioni non sono inclusi in questo calcolo.

### Rischio della duration attiva

Indica la differenza tra la duration del fondo e quella del benchmark.

### SRI

L'Indicatore sintetico di rischio (SRI) è definito dal regolamento PRIIP e ideato per mostrare il rischio relativo di un prodotto, utilizzando una combinazione di misure del mercato e del rischio creditizio.

### Spese correnti

L'importo delle spese correnti si basa sulle spese degli ultimi 12 mesi. Tale cifra può variare da un anno all'altro.



Sono incluse le commissioni di gestione e gli altri costi amministrativi od operativi. Sono escluse le commissioni di performance e i costi delle operazioni di portafoglio, tranne le spese di sottoscrizione/rimborso finanziate dal Comparto nell'acquisto o nella vendita di quote/azioni di un altro organismo d'investimento collettivo. Per i fondi

creati da meno di 12 mesi, i costi futuri sono stimati.

**Termine ultimo dell'ordine**

Scadenza per la consegna degli ordini all'agente incaricato dei trasferimenti in Lussemburgo come stabilito nei relativi allegati del prospetto. Gli investitori potrebbero essere tenuti a presentare gli ordini al proprio consulente

finanziario o distributore del fondo entro un termine ultimo precedente.

**Tracking error**

Il tracking error indica la deviazione standard dei rendimenti attivi (rendimento del portafoglio meno rendimento del benchmark). Esso rileva quanto il rendimento di un fondo si avvicini a quello del suo benchmark.

## Società di gestione

Pictet Asset Management (Europe) S.A.

6B, rue du Fort NiedergruNEWald, L-2226  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg  
pictet.com/assetmanagement

La società di gestione è regolamentata dalla  
Commission de Surveillance du Secteur Financier  
(CSSF).

### Informazioni importanti

Ai fini del presente documento promozionale, il Fondo indica il comparto del fondo indicato all'inizio di pagina 1 e l'azione indica la quota o l'azione, a seconda della forma giuridica del fondo.

L'investimento proposto concerne l'acquisto di quote o azioni di un fondo, e non di una determinata attività sottostante come immobili o azioni di una società, che costituiscono unicamente le attività sottostanti possedute dal fondo. Il presente documento promozionale è emesso dalla Società di gestione del Fondo. Non è diretto né destinato alla distribuzione o utilizzo da parte di qualsiasi persona o entità con cittadinanza, residenza o sede in qualsiasi luogo, stato, paese o giurisdizione ove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o utilizzo non sarebbero legalmente autorizzati o consentiti dalle normative vigenti. Le informazioni e i dati illustrati in questo documento non devono essere considerati un'offerta o invito ad acquistare, vendere o sottoscrivere qualsiasi titolo o strumento finanziario o servizio. Non possono essere utilizzati come base per la sottoscrizione e non fanno parte di un contratto. Prima di investire è necessario leggere l'ultima versione del prospetto del fondo, le Informativa precontrattuali ove applicabili, il Documento contenente le informazioni chiave (KID), le relazioni annuali e semestrali. Sono disponibili gratuitamente in inglese su

[www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet) o in copia cartacea presso la sede della società di gestione o presso gli uffici dell'agente locale, del distributore o dell'agente centralizzatore del Fondo, se presente. Il KID è disponibile anche nella lingua locale di ogni paese in cui il comparto è registrato. Il prospetto, il Modello precontrattuale e le relazioni annuali e semestrali possono essere disponibili anche in altre lingue; si prega di consultare il sito web per le altre lingue disponibili. Le decisioni d'investimento devono basarsi unicamente sulla versione più recente di questi documenti. La sintesi dei diritti degli investitori (in inglese e nelle diverse lingue del nostro sito web) è disponibile qui (<https://am.pictet.com/ch/en/legal-documents-and-notes/summary-of-investor-rights>) e su [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet) alla voce Risorse, in fondo alla pagina. L'elenco dei paesi in cui il Fondo è registrato può essere ottenuto in qualsiasi momento rivolgendosi alla società di gestione, che può decidere di porre fine agli accordi presi per la commercializzazione del Fondo o dei comparti del Fondo in un determinato paese. In Svizzera, l'agente rappresentante è Pictet Asset Management S.A. e l'agente di pagamento è Banque Pictet & Cie S.A. La società di gestione non ha adottato alcuna misura per assicurare che i titoli a cui si fa riferimento in questo documento siano idonei per un investitore specifico e questo documento non può sostituire un giudizio

formulato indipendentemente. Il regime fiscale dipende dalle circostanze particolari di ogni investitore e può cambiare in futuro. Prima di prendere qualsiasi decisione riguardo a un investimento, si raccomanda agli investitori di verificare che esso sia idoneo alla luce di conoscenze ed esperienza finanziaria, obiettivi dell'investimento e situazione patrimoniale, oppure di rivolgersi a uno specifico consulente professionale del settore. Le prime 10 partecipazioni non rappresentano l'intero portafoglio. Non vi è alcuna garanzia che questi titoli saranno mantenuti in futuro e non si deve presumere che l'investimento nei titoli elencati sia stato o sarà redditizio. Qualsiasi riferimento a una classifica, a una valutazione o a un premio non fornisce alcuna garanzia per i risultati futuri e non è costante nel tempo. Per le classi di azioni con copertura valutaria, solo la valuta di consolidamento del comparto è coperta nella valuta della classe di azioni. L'esposizione ai cambi risultante da attività detenute nel portafoglio non denominate nella valuta di consolidamento può continuare a sussistere. Possono essere pubblicati NAV relativi a date in cui le azioni non sono emesse o rimborsate (non-trading NAV) nel vostro paese. Essi possono essere utilizzati unicamente per misure e calcoli statistici della performance, o per calcoli delle commissioni, e in nessun caso possono essere utilizzati come base per ordini di sottoscrizione o di rimborso. La performance è indicata in base al NAV per azione della classe di azioni (nella valuta della classe di azioni) con i dividendi reinvestiti (per le classi di azioni a distribuzione), comprese le spese correnti effettive ed escluse le commissioni di sottoscrizione/rimborso e le imposte a carico dell'investitore. L'inflazione non è stata presa in considerazione. Come esempio di calcolo della commissione di sottoscrizione, se un investitore investe 1000 euro in un fondo con una commissione di sottoscrizione del 5%, pagherà al suo intermediario finanziario 47,62 euro sull'importo investito, ottenendo un importo sottoscritto di 952,38 euro in azioni del fondo. Inoltre, i potenziali costi di tenuta del conto (da parte del depositario) possono ridurre la performance. Gli indici non includono le commissioni o le spese operative e non è possibile investirvi. La decisione di investire nel fondo promosso deve prendere in considerazione tutte le caratteristiche o gli obiettivi del fondo promosso, come descritti nel suo prospetto o nelle informazioni che devono essere comunicate agli investitori. Pictet Asset Management mantiene la piena discrezionalità sull'attuazione dei criteri di esclusione e si riserva il diritto di discostarsi dalle informazioni di terzi caso per caso. Per maggiori informazioni, consultare la Politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management. Per le strategie passive le esclusioni sono applicate nella misura in cui la struttura del portafoglio, le deviazioni di peso, la volatilità e la performance non vengono influenzate in modo significativo.

Per Singapore: l'investimento oggetto del presente materiale non è autorizzato o riconosciuto dalla Monetary Authority of Singapore e non può essere offerto al pubblico al dettaglio. Il presente materiale non costituisce un prospetto informativo ai sensi della normativa vigente in materia di valori mobiliari e strumenti finanziari (Securities and Futures Act). Pertanto, non sussiste alcuna responsabilità legale ai sensi della normativa vigente in merito al contenuto

dei prospetti. Si raccomanda di valutare attentamente l'idoneità dell'investimento rispetto alla propria situazione personale. La vendita di azioni del Fondo potrebbe essere soggetta a restrizioni in alcune giurisdizioni. In particolare, le azioni non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi, come descritto più dettagliatamente nel Prospetto del Fondo. Ulteriori dettagli possono essere ottenuti dal distributore del Fondo. È vietata la riproduzione o la distribuzione, parziale o totale, del presente materiale senza la previa autorizzazione scritta di Pictet Asset Management.

Fonte: Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG è un marchio commerciale e marchio di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate (collettivamente Bloomberg). BARCLAYS è un marchio commerciale e marchio di servizio di Barclays Bank Plc (collettivamente con le sue affiliate, Barclays), utilizzato su licenza. Bloomberg o i suoi concessori di licenza, compresa Barclays, detengono tutti i diritti di proprietà degli Indici Bloomberg Barclays. Bloomberg e Barclays non approvano e non autorizzano questo materiale, né garantiscono la correttezza o completezza di qualsiasi informazione in esso contenuta; non forniscono alcuna garanzia, esplicita o implicita, circa i risultati derivanti dal suo utilizzo e, nella misura massima consentita dalla legge, non avranno alcun obbligo o responsabilità per lesioni o danni da ciò derivanti.

Copyright 2025 Pictet

IL RENDIMENTO DI OICVM E NON OICVM NON È GARANTITO E I RENDIMENTI PRECEDENTI NON COSTITUISCONO UNA GARANZIA DI QUELLI FUTURI

Non assumere rischi non necessari. Leggere il prospetto e il Documento contenente informazioni chiave per gli Investitori prima dell'investimento