

Le Document d'informations clés (DIC) et le prospectus doivent être lus avant toute décision d'investir. L'objectif d'investissement et la politique d'investissement ci-dessous proviennent du DIC.

Pictet - USD Government Bonds - P dy

Compartiment de la Sicav de droit luxembourgeois Pictet

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Objectif

Augmenter la valeur de votre investissement par des revenus et une croissance de l'investissement.

Indice de référence

JP Morgan US Government Bond (USD). Utilisé pour la surveillance des risques, l'objectif de performance et la mesure de la performance.

Actifs en portefeuille

Le Fonds investit principalement dans un large éventail d'obligations d'État libellées en dollars US (USD) ou typiquement couvertes par rapport à cette devise (de sorte que les investissements n'ont qu'une exposition limitée ou nulle au risque de change). Le Fonds peut également investir dans des instruments du marché monétaire.

Processus d'investissement

Dans le cadre de la gestion active du Fonds, le Gestionnaire d'Investissement

utilise une combinaison d'analyse des marchés et d'analyse des émetteurs afin de constituer un portefeuille de titres dont il estime qu'il offre les meilleurs rendements ajustés au risque par rapport à l'indice de référence. L'approche de gestion du Fonds utilise des contrôles stricts du risque. Le Gestionnaire d'Investissement peut investir dans des émetteurs possédant tout profil environnemental, social et de gouvernance (ESG). Il peut mener un dialogue avec des émetteurs afin d'avoir une incidence positive sur les pratiques ESG, catégorie de produits relevant de l'article 6 du SFDR. Même si le Gestionnaire d'Investissement peut s'écarter à sa discrétion des titres et pondérations de l'indice de référence, la performance du Fonds sera probablement assez proche de celle de l'indice.

Rendements cumulés en USD	Compartiment (%)	Indice (%)
Depuis début d'année	5.37%	5.93%
1 mois	0.42%	0.64%
3 mois	2.24%	2.56%
6 mois	2.09%	2.40%
1 an	4.59%	5.15%
Rendements actuariels en USD	Compartiment (%)	Indice (%)
1 an	4.59%	5.15%
3 ans	3.70%	4.27%
5 ans	-1.60%	-0.96%
Depuis la création	2.64%	3.23%

Source: Pictet Asset Management, 31.10.2025

AVERTISSEMENT

Les données de rendement publiées se rapportent à des rendements passés. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Cela peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé. Les rendements passés ainsi que l'évolution de la VNI ne constituent pas un indicateur fiable des rendements futurs. Il n'existe absolument aucune garantie d'atteindre des rendements similaires à l'avenir. La valeur de votre investissement et les revenus y relatifs sont soumis aux fluctuations du marché : vous pouvez dès lors perdre une partie voire l'intégralité de votre investissement. Les rendements de la catégorie de parts/actions sont indiqués sur la base de la VNI de la catégorie de parts/actions (dans la devise de la catégorie), avec dividendes bruts réinvestis, frais courants actuels inclus, mais hors frais de souscription/rachat et taxes à charge de l'investisseur. Pour les compartiments libellés dans une devise autre que l'euro, le rendement en euro peut se voir réduit ou augmenté en fonction des fluctuations du taux de change. Pour ces compartiments, certains rendements historiques présentés et convertis en euro ont été réduits, sur certaines périodes, par des fluctuations du taux de change. Veuillez vous référer aux considérations relatives aux risques et au prospectus pour des informations plus détaillées.

Fiche technique mensuelle destinée au marketing

Données au 31.10.2025

En bref

VNI/action	USD 320.18
Taille du fonds (Mio)	USD 1 305
Positions	91

Classification SFDR⁵

Article

6

Catégorie de risque SRI²

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

← Risque plus faible Risque plus élevé →

Informations générales

Ouvert aux Inv. Particuliers	Oui
Société de Gestion	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Nationalité de la société de gestion	Luxembourg
Forme juridique	Compartiment d'une SICAV
Statut réglementaire	OPCVM
Domicile	Luxembourg
Date de création	02.05.2001
Devise de la classe	USD
Devise du compartiment	USD
Dividende	Distribué
ISIN	LU0128488896
Indice de référence	JP Morgan US Government Bond (USD)
Calcul de la VNI	Quotidien
Investissement initial minimal	Non applicable
Durée d'existence	Indéterminée
Horizon d'investissement min. (année(s))	3

Commissions applicables (%)

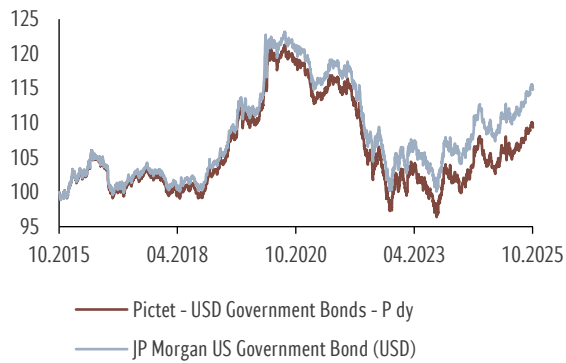
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation ⁴	0.58
Commission de performance ⁴	-
Frais d'entrée max. ¹	5.00
Frais de sortie max. ¹	-
Frais de conversion max. ¹	2.00
Coûts de transaction ⁴	0.00
Statut BELGOFIN ³	Applicable
Précompte mobilier sur dividendes	30.00
Swing pricing max ⁴	2.00

¹Frais prélevés par le distributeur.

Veuillez-vous référer aux informations supplémentaires dans la section Informations importantes pour les notes 1, 2, 3, 4 et 5.

Source: Pictet Asset Management

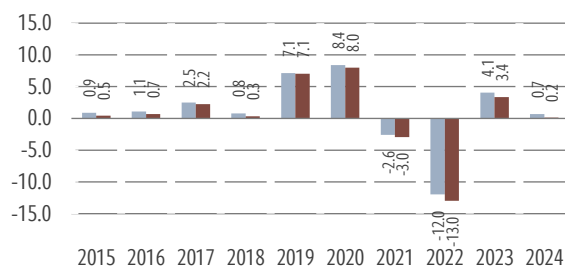
Evolution de la VNI en USD depuis le 30.10.2015



Indice actuel: JP Morgan US Government Bond (USD) valable à partir du 01.01.2002

Source: Pictet Asset Management, 31.10.2025

Rendement calendaire par année civile (%)



AVERTISSEMENT

Les données de rendement publiées se rapportent à des rendements passés. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Cela peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé. Les rendements passés ainsi que l'évolution de la VNI ne constituent pas un indicateur fiable des rendements futurs. Il n'existe absolument aucune garantie d'atteindre des rendements similaires à l'avenir. La valeur de votre investissement et les revenus y relatifs sont soumis aux fluctuations du marché : vous pouvez dès lors perdre une partie voire l'intégralité de votre investissement. Les rendements de la catégorie de parts/actions sont indiqués sur la base de la VNI de la catégorie de parts/actions (dans la devise de la catégorie), avec dividendes bruts réinvestis, frais courants actuels inclus, mais hors frais de souscription/rachat et taxes à charge de l'investisseur. Pour les compartiments libellés dans une devise autre que l'euro, le rendement en euro peut se voir réduit ou augmenté en fonction des fluctuations du taux de change. Pour ces compartiments, certains rendements historiques présentés et convertis en euro ont été réduits, sur certaines périodes, par des fluctuations du taux de change. Veuillez vous référer aux considérations relatives aux risques et au prospectus pour des informations plus détaillées.

CONSIDÉRATIONS RELATIVES AUX RISQUES

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 an(s). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant l'échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Ce produit peut être exposé à d'autres

risques qui ne sont pas repris dans l'Indicateur synthétique de risque, par exemple:

- Risque de devise: lorsque votre devise de référence diffère de la devise de la catégorie d'actions, les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre devise; votre gain final dépendra donc du taux de change entre la devise de référence et votre devise locale.
- Risque des dérivés financiers: l'effet de levier résultant des instruments

dérivés amplifie les pertes dans certaines conditions de marché.

- Risque de durabilité: les événements à risque liés aux ESG peuvent avoir un impact négatif important sur la valeur d'un investissement s'ils se produisent.

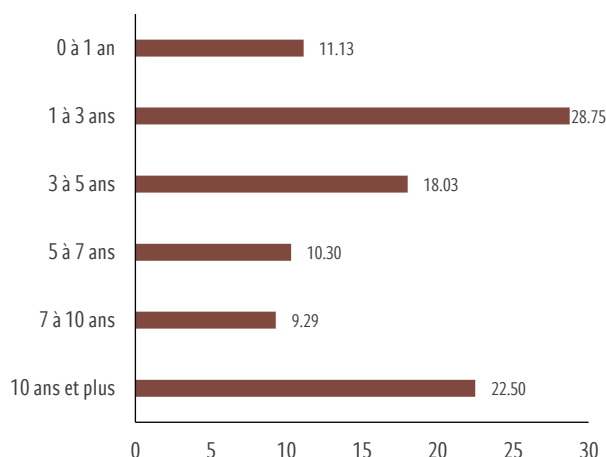
De plus amples informations sont disponibles dans le prospectus. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

RÉPARTITIONS DU PORTEFEUILLE

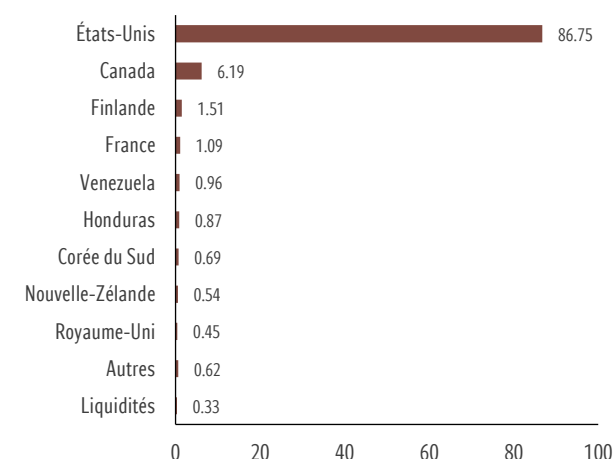
10 principales positions (% des actifs)

United States Of America	83.70
Us Treasury N/B 4% 15.01.2027 Uns	4.11
Us Treasury N/B 4.375% 31.01.2032 Uns	3.50
Us Treasury N/B 4.5% 15.05.2027 Uns	3.08
Us Treasury N/B 4.25% 31.01.2026 Uns	2.94
Us Treasury N/B 3.5% 31.01.2030 Uns	2.85
Us Treasury N/B 4.25% 15.02.2028 Uns	2.74
Us Treasury N/B 3.625% 31.03.2030 Uns	2.71
Us Treasury N/B 3.75% 15.04.2028 Uns	2.61
Us Treasury N/B 4.25% 15.03.2027 Uns	2.48

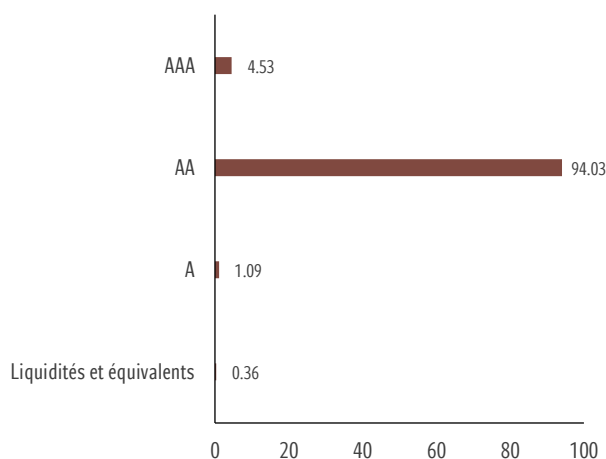
Répartition des maturités (% des actifs)



Répartition géographique (% des actifs)



Répartition par notations (% des actifs)



Source: Pictet Asset Management 31.10.2025

La répartition ne prend en compte que les instruments sujets à la notation

Un éventuel pourcentage négatif pour un des actifs financiers repris dans les tableaux de répartition est le reflet, à la date du rapport, soit d'une vue négative sur l'évolution de l'actif financier, soit d'une couverture du risque par rapport à un positionnement sur un autre actif financier au sein du portefeuille du compartiment.

Source: Pictet Asset Management, 31.10.2025

Caractéristiques du portefeuille

Volatilité annualisée (sur 3 ans) %	5.53
-------------------------------------	------

Source: Pictet Asset Management 31.10.2025

GLOSSAIRE FINANCIER

Classification SFDR Article 6

Investissements qui intègrent des facteurs ESG à leur processus de prise de décision afin d'améliorer leur profil risque-rendement. Les portefeuilles peuvent investir dans des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction représentent un pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les

investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.

Date de création

La date de création est la date prise en compte pour le début du calcul des performances.

Frais de conversion

Frais versés pour le transfert d'actions d'une catégorie de parts/d'actions vers une autre catégorie de parts/d'actions.

Swing pricing

Le swing pricing est un mécanisme

visant à protéger les investisseurs existants des coûts de transaction engendrés par les souscriptions ou les rachats.

VNI

Acronyme de «Valeur nette d'inventaire» également appelé Valeur Liquidative (VL).

Volatilité annualisée

La volatilité annualisée est un indicateur de risque indiquant l'ampleur des fluctuations de prix d'un titre ou des parts d'un fonds par rapport à son prix moyen et sur une période donnée. Plus



la volatilité est élevée, plus les

fluctuations sont grandes.



Société de Gestion

Pictet Asset Management (Europe) S.A.

6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226

Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

pictet.com/assetmanagement

La société de gestion est régulée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Informations importantes

Le document d'informations clés (DIC) ainsi que le prospectus et la divulgation précontractuelle doivent être lus avant toute décision d'investir. Le prospectus (en anglais et en français), la divulgation précontractuelle (en anglais, en français et en néerlandais), le DIC (en français et en néerlandais), ainsi que les derniers rapports annuels et semi-annuels (en anglais et en français) sont disponibles gratuitement et en copie papier auprès de notre agent financier belge CACEIS Bank, Belgium Branch, 86C /b320, Avenue du Port, 1000 Bruxelles ou auprès de la société de gestion, ainsi qu'au format électronique sur <https://documents.am.pictet/library/en/funds>. La Société de gestion est agréée et domiciliée au Luxembourg et réglementée par la CSSF.

Le résumé des droits des investisseurs est disponible (en français et en néerlandais) sur www.assetmanagement.pictet.com sous la rubrique ressources (<https://am.pictet.com/be/fr/legal-documents-and-notes/summary-of-investor-rights>).

La liste de pays où le fonds est enregistré peut être obtenue en tout temps auprès de la société de gestion, qui peut décider de cesser la commercialisation du compartiment dans un pays donné.

La valeur nette d'inventaire (VNI) du compartiment est également publiée sur www.beama.be.

(1) Nous ne facturons pas de coût d'entrée ou de sortie, mais la personne qui vous vend le produit peut vous facturer un coût d'entrée, et un coût de conversion, comme indiqué à la page 1 de ce document. Il n'y a pas de coût de sortie.

(2) La source de l'indicateur synthétique de risque (SRI) est le dernier DIC publié pour la catégorie d'actions. Pour plus d'informations veuillez vous référer à la section Considérations sur les risques.

(3) Le statut Belgofin s'entend comme faisant référence à l'article 19bis du Code belge des Impôts sur les revenus 1992 tel que modifié par les lois programmes du 13 décembre 2012 et du 25 décembre 2017 et en ce sens où le fonds est susceptible d'investir directement ou indirectement plus de 10% en créances. Le taux du précompte mobilier belge applicable aux intérêts compris dans le prix de rachat d'actions de fonds de capitalisation et de fonds de distribution investissant plus de 10% de leurs actifs en créances de toute nature est égal à 30%.

(4) Veuillez-vous référer aux informations supplémentaires dans le Glossaire, ainsi qu'au prospectus et DIC (<https://documents.am.pictet/library/en/funds>).

(5) Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR).

La décision d'investir dans le fonds promu doit tenir compte de l'ensemble des caractéristiques et des objectifs du fonds promu décrits dans son prospectus ou dans les informations à communiquer aux investisseurs.

Le fonds promu concerne l'acquisition de part ou d'actions d'un fonds, et non d'un actif sous-jacent donné, tel qu'un immeuble ou des actions d'une société, étant donné que ceux-ci sont seulement des actifs sous-jacents détenus par le fonds.

Les *Conditions spécifiques – Données de marché* s'appliquent à toute personne physique ou morale obtenant de Pictet Asset Management des données de marché telles que des cours, des notations, des indices, des données réglementaires ou issues de la recherche et toute autre information relative à des instruments financiers ou à des investissements. Ce document est consultable sous le lien suivant: <https://am.pictet.com/ch/en/legal-documents-and-notes/market-data-specific-terms-and-conditions>.

Service de plainte et de médiation: pour toute réclamation relative aux produits et services d'investissement, vous pouvez vous adresser à la Société de Gestion ou au Service de Médiation des services financiers, North Gate II, Boulevard du Roi Albert II 8, 1000 Bruxelles (contact@mediationconsommateur.be). Le service de médiation pourra suggérer des solutions pour le règlement du différend. A défaut d'accord sur les solutions proposées, chaque partie a la possibilité de saisir les tribunaux compétents.

Les informations ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais J.P. Morgan ne garantit pas leur exactitude ni leur caractère exhaustif. L'Indice est utilisé avec autorisation. Toute copie, utilisation ou distribution de l'Indice est interdite sans l'accord écrit préalable de J.P. Morgan. Copyright, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

Copyright 2025 Pictet