

# Aviso a los Accionistas de PICTET (la «SICAV»)

LUXEMBURGO, 30 DE DICIEMBRE DE 2024

Pictet

Sociedad de inversión de capital variable  
15, Avenue J.-F. Kennedy,  
L-1855 Luxemburgo  
N.º del Registro Mercantil (R.C.S.) de Luxemburgo: B38034

**ESTE AVISO ES IMPORTANTE Y REQUIERE ATENCIÓN INMEDIATA. SI TIENE ALGUNA DUDA, SOLICITE ASESORAMIENTO PROFESIONAL.**

Estimados/as Accionistas:

Por el presente les comunicamos, como Accionistas de la SICAV, que el folleto de la SICAV de febrero de 2025 (el «**Folleto informativo**») recogerá los cambios siguientes.

**Estas modificaciones no darán lugar a ningún cambio en las comisiones pagadas ni en la forma en que se gestionan los Fondos, ni afectarán a su capacidad para ejercer su derecho en relación con su inversión. Por consiguiente, no se requiere su aprobación. Estas modificaciones surtirán efecto en el Día de valoración del 7 de febrero de 2025.**

*Cualquier término no definido en el presente aviso tendrá el mismo significado que se le adscribe en el Folleto informativo de fecha de octubre de 2024.*

## **1. Modificaciones relevantes para ciertos Accionistas**

### **1.1 Pictet – Positive Change**

Los apartados «Información general» y «Perfil del inversor» del fondo se modificarán para reflejar con mayor precisión la filosofía de inversión y el enfoque de la estrategia del fondo.

## 1.2 Ajuste a las normas y directrices de la AEVM para la denominación de los fondos ASG

La Divulgación de información precontractual del SFDR de los fondos que figuran a continuación se modificarán a raíz de la entrada en vigor de las directrices de la AEVM para la denominación de los fondos que utilicen términos ASG o relacionados con la sostenibilidad.

NATURALEZA DEL CAMBIO	FONDO
Aplicación de las exclusiones obligatorias para los Índices de referencia de transición climática de la UE	Pictet - Positive Change
	Pictet - Water
	Pictet - Health
	Pictet - Biotech
	Pictet - Clean Energy Transition
	Pictet - Nutrition
	Pictet - Human
	Pictet - Security
Aplicación de las exclusiones obligatorias para los Índices de referencia adaptados al Acuerdo de París de la UE	Pictet - China Environmental Opportunities
	Pictet - Global Environmental Opportunities
	Pictet - ReGeneration
	Pictet - Timber
	Pictet - Climate Government Bonds
	Pictet - Quest Global Sustainable Equities
	Pictet - Quest Europe Sustainable Equities
	Pictet - Global Sustainable Credit

Además, se revisará la Divulgación de información precontractual del SFDR para reflejar la próxima publicación de las actualizaciones de la Política de inversión responsable de Pictet Asset Management, en particular en relación con el marco de exclusiones previsto para finales de año, es decir, la exclusión de los emisores que reciben más del 50% de sus ingresos a partir de la generación de energía nuclear.

## 1.3 Divulgación de información precontractual del SFDR: actualización de las definiciones

A efectos de aclaración, la definición de «n.º 2 Otras» para los Fondos conformes al artículo 8 y «n.º 2 No sostenibles» para los fondos conformes al artículo 9 se ha ampliado como sigue.

	DEFINICIÓN ACTUAL	NUEVA DEFINICIÓN
<b>Fondos conformes al artículo 8</b>	Las «otras» inversiones del fondo incluyen posiciones de liquidez y derivados. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.	Las «otras» inversiones del fondo incluyen liquidez, equivalentes a liquidez y derivados. La asignación a dichos activos podrá aumentar en condiciones de mercado extremas, como se indica en el apartado «Límites de inversión» de la parte general. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.
<b>Fondos conformes al artículo 9</b>	Las inversiones «no sostenibles» del fondo incluyen: • derivados y posiciones de liquidez. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.	Las inversiones «no sostenibles» del fondo incluyen liquidez, equivalentes a liquidez y derivados. La asignación a dichos activos podrá aumentar en condiciones de mercado extremas, como se indica en el apartado «Límites de inversión» de la parte general. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.

## 2. Modificaciones relevantes para todos los Accionistas

### 2.1. Actividad de préstamo de valores

El préstamo de valores se eliminará, principalmente para reducir la complejidad asociada a los impuestos y la retirada de valores por consideraciones ASG. Esta decisión también pretende mitigar el riesgo de liquidación tras los cambios normativos en los plazos de liquidación en los mercados norteamericanos, que hacen que el préstamo de valores ya no resulte rentable para los Accionistas.

### 2.2. Cambios normativos

- Circular 24/856 de la CSSF

Tras la publicación de la circular 24/856 de la CSSF relativa a la protección de los inversores en caso de error en el cálculo del valor liquidativo, incumplimiento de las normas de inversión y otros errores a nivel de OIC, el apartado «Invertir a través de una entidad interpuesta frente a invertir directamente en la SICAV» del Folleto informativo para indicar claramente que los derechos de los beneficiarios últimos pueden verse afectados cuando se pague una indemnización en caso de error/incumplimiento, cuando los beneficiarios últimos hayan suscrito a través de un intermediario financiero.

- Cambios fiscales

Desde el 27 de mayo de 2024, la SICAV ya no se documenta a nivel de Fondo, sino únicamente a nivel de la SICAV. La SICAV se ha registrado con el estatus «FFI del modelo de declaración 1» de la FATCA, un cambio respecto al anterior estatus de institución financiera no declarante. El estatus FATCA de la SICAV se aplica *de facto* a todos los Fondos. Por consiguiente, determinados tipos de inversores (entidades extranjeras no financieras pasivas y particulares) ahora pueden aceptarse como inversores directos, algo que antes no era posible. Los subapartados «Acuerdos fiscales internacionales», «Norma común de información (CRS)» y «Ley de cumplimiento tributario de cuentas extranjeras de EE. UU. (FATCA)» del apartado «Fiscalidad» se han actualizado según corresponde. Este cambio de enfoque se rige por el documento de Preguntas y respuestas emitido por la ALFI (Asociación del Sector de los Fondos de Luxemburgo), que establece que el registro en la administración fiscal estadounidense (IRS) puede realizarse a nivel del fondo paraguas o de compartimento, decisión que queda a discreción de la SICAV y/o de la Sociedad gestora.

- Actualización de las definiciones

Además, se han añadido y/o modificado algunas definiciones, como las de Persona estadounidense e Inversores institucionales, con el fin de ofrecer a los Inversores más detalles y aclaraciones.

**El último Folleto informativo se encuentra disponible en [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet) y en el domicilio social de la SICAV, mediante solicitud.**

Atentamente,

En representación de la SICAV

Suzanne Berg

Benoît Beisbardt