

Avviso agli azionisti di Pictet – Short-Term Emerging Local Currency Debt e Pictet – Sustainable Emerging Debt Blend (i “Comparti”)

LUSSEMBURGO, 31 GENNAIO 2024

Pictet

Société d'Investissement à Capital Variable
15 Avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B38034

QUESTO AVVISO È IMPORTANTE E RICHIEDE ATTENZIONE IMMEDIATA. IN CASO DI DUBBI, RIVOLGERSI A UN CONSULENTE PROFESSIONALE.

I termini di cui non è stata fornita qui la definizione avranno lo stesso significato ad essi attribuito nel Prospetto datato settembre 2023.

Si informano gli Azionisti dei Comparti che il consiglio di amministrazione (il “Consiglio”) di Pictet (il “Fondo”) ha deciso di fondere Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (il “Comparto incorporato”) in Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (il “Comparto incorporante”) (l'intero processo è di seguito denominato “Fusione”).

La Fusione alla data di entrata in vigore avverrà al valore patrimoniale netto calcolato al 21 marzo 2024 (la “Data di entrata in vigore”).

Il presente avviso illustra le motivazioni della Fusione, i diritti degli Azionisti, i dati del processo, incluse informazioni più dettagliate relative al Comparto incorporante.

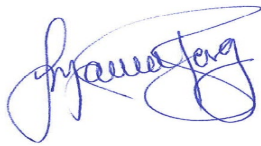
Si precisa che la Fusione può comportare l'assoggettamento a oneri fiscali specifici che dipendono dalle proprie circostanze personali e che la propria situazione fiscale può variare a seguito della Fusione. La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente fiscale per analizzare l'eventuale impatto personale della Fusione e, se lo desidera, beneficiare del rimborso gratuito delle sue Azioni in qualsiasi momento fino al calcolo del patrimonio netto in data 14 marzo 2024.

Qualora desideri ricevere maggiori informazioni riguardo alla Fusione, La invitiamo a contattarci al numero 352 46 71 71 7666.

L'ultimo Prospetto è disponibile su www.assetmanagement.pictet e su richiesta presso la sede legale del Fondo.

Cordiali saluti,

Per conto del Fondo



Suzanne Berg



Benoît Beisbardt

1 IL MOTIVO DELLA FUSIONE

Poiché il Comparto incorporato presenta un potenziale limitato in termini di sviluppo futuro, nel miglior interesse degli azionisti si è deciso di procedere alla fusione nel Comparto incorporante, che offre dimensioni maggiori e un potenziale di crescita migliore.

2 LE OPZIONI DISPONIBILI

2.1 Azionisti del Comparto incorporato:

Gli Azionisti del Comparto incorporato godono dei seguenti diritti:

- 1. Nessuna azione:** le Azioni saranno convertite in modo automatico e gratuito in azioni del Comparto incorporante, come descritto in maggior dettaglio in questa tabella:

PICTET-SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT		PICTET-SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND	
Tipo di azioni	Codice ISIN	Tipo di azioni	Codice ISIN
HI dy GBP	LU1087921752	HI dy GBP	LU2712583132
HI EUR	LU0368003488	HI EUR	LU2044939796
HP EUR	LU0368004296	HP EUR	LU2049422855
HR EUR	LU0368004536	HR EUR	LU2049423820
I CHF	LU0953042818	I CHF	LU2044939440
I EUR	LU0366532991	I EUR	LU2044939366
I GBP	LU2273157334	I GBP	LU2044939523
I USD	LU0366532488	I USD	LU2044939283
P CHF	LU0530333185	P CHF	LU2049422772
P dm HKD	LU2273157417	P dm HKD	LU2712583306
P dm USD	LU2273157508	P dm USD	LU2712583488
P dy GBP	LU2273157680	P dy GBP	LU2712583561
P dy USD	LU0366532645	P dy USD	LU2712583728
P EUR	LU0366533023	P EUR	LU2049422699
P USD	LU0366532561	P USD	LU2049422426
R dm USD	LU2273157763	R dm USD	LU2712583645
R EUR	LU0366533296	R EUR	LU2049423663
R USD	LU0366539657	R USD	LU2049423747
Z USD	LU0366532728	Z USD	LU2049423077

- 2. Conversione dell'investimento in un altro comparto del Fondo** a partire dall'Orario limite del Comparto incorporato (vedere sotto), alle condizioni stabilite nel Prospetto del Fondo e in forma gratuita. Prima di chiedere la conversione, raccomandiamo di leggere attentamente il KI(I)D relativo a qualsiasi comparto nel quale si considera di effettuare la conversione, nonché il Prospetto del Fondo per ulteriori informazioni. Tutti questi documenti sono disponibili sul sito www.assetmanagement.pictet o presso la sede legale del Fondo.

- 3. Riscatto dell'investimento**, in forma gratuita ed entro l'Orario limite del Comparto incorporato.

A partire dalla Data di entrata in vigore, gli Azionisti del Comparto incorporato che non abbiano esercitato il proprio diritto di rimborso potranno esercitare i loro diritti come Azionisti del Comparto incorporante.

2.2 Azionisti del Comparto incorporante

Gli Azionisti del Comparto incorporante che non accettano la Fusione possono:

1. **Chiedere il rimborso delle Azioni**, in forma gratuita ed entro l'Orario limite del Comparto incorporante (vedere sotto),
2. **Convertire l'investimento in altro comparto** entro l'Orario limite del Comparto incorporante, alle condizioni stabilite nel Prospetto del Fondo e in forma gratuita. Prima di chiedere la conversione, raccomandiamo di leggere attentamente il KI(I)D relativo a qualsiasi comparto nel quale si considera di effettuare la conversione, nonché il Prospetto del Fondo per ulteriori informazioni. Tutti questi documenti sono disponibili sul sito www.assetmanagement.pictet o presso la sede legale del Fondo.

3 CALENDARIO DELLA FUSIONE

INVIO DELLA COMUNICAZIONE AGLI AZIONISTI	31 gennaio 2024
SOSPENSIONE DELLE SOTTOSCRIZIONI E CONVERSIONE NEL COMPARTO INCORPORATO	a partire dal calcolo del valore patrimoniale netto al 1° febbraio 2024
SCADENZA PER IL RIMBORSO DELLE AZIONI NEL COMPARTO INCORPORATO O LA CONVERSIONE IN ALTRO COMPARTO (“ORARIO LIMITE DEL COMPARTO INCORPORATO”)	entro le ore 15.00 del 14 marzo 2024
SCADENZA PER IL RIMBORSO DELLE AZIONI NEL COMPARTO INCORPORANTE O LA CONVERSIONE IN ALTRO COMPARTO (“ORARIO LIMITE DEL COMPARTO INCORPORANTE”)	entro le ore 15.00 del 14 marzo 2024
SOSPENSIONE DELLE CONTRATTAZIONI NEL COMPARTO INCORPORANTE	Nessuna sospensione
CALCOLO DEL RAPPORTO DI CONCAMBIO (“DATA DEL RAPPORTO DI CONCAMBIO”)	La Data di entrata in vigore
DATA DELLA FUSIONE (“DATA DI ENTRATA IN VIGORE”)	Il calcolo del valore patrimoniale netto al 21 marzo 2024 o altra ora e giorno successivi eventualmente determinati dal Consiglio e comunicati agli Azionisti dei Comparti per iscritto.
CONFERMA DELLA FUSIONE	Ciascun Azionista del Comparto incorporato riceverà una notifica per confermare (i) l'avvenuta Fusione e (ii) l'avvenuto conferimento del numero di Azioni corrispondenti detenute nel Comparto incorporante, al termine della Fusione ed entro e non oltre 2 giorni lavorativi dalla Data di entrata in vigore.

4 DETTAGLI E PROCEDURA DELLA FUSIONE

4.1 Differenze fondamentali tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante (si rimanda ai dettagli qui di seguito)

- › Il Comparto incorporante rientra nell'articolo 8 della classificazione SFDR, mentre il Comparto incorporato rientra nell'articolo 6 della classificazione SFDR.
- › A differenza del Comparto incorporato, il Comparto incorporante non investirà in ABS e MBS.

I diritti degli Azionisti del Comparto incorporato resteranno immutati.

Tutte le caratteristiche principali dei Comparti e le principali differenze fra di essi sono riportate nella tabella sottostante alla sezione "Differenze tra i Comparti".

4.2 Modifiche apportate al Comparto incorporante a seguito della Fusione

4.2.1 Cambio di nome;

Dopo la Data di entrata in vigore, il nome del Comparto incorporante diventerà Pictet- Emerging Debt Blend. Il riferimento a "Sostenibile" è stato eliminato in quanto la sostenibilità non è un obiettivo d'investimento del Comparto incorporante.

4.2.2 Cambio del benchmark

INDICE DI RIFERIMENTO CORRENTE	NUOVO INDICE DI RIFERIMENTO
JP Morgan ESG EMD Sovereign HC/LC Blended (USD)	JP Morgan EMD Sovereign HC/LC Blended (USD)

Ciascun benchmark ESG adotta un proprio approccio metodologico. A partire dalla Data di entrata in vigore, il Comparto incorporante utilizzerà un benchmark standard e i Gestori applicheranno la propria metodologia proprietaria in modo da escludere l'utilizzo di metodologie diverse.

4.2.3 Aumento della percentuale di investimento in obbligazioni convertibili contingenti ("Obbligazioni CoCo")

Al fine di ampliare l'universo investibile del Comparto incorporante, gli investimenti in Obbligazioni CoCo saranno incrementati dal 5% al 20% del patrimonio netto del Comparto incorporante.

4.2.4 Inserimento di un Gestore aggiuntivo

Pictet Asset Management (USA) Corp. ("Pictet AM US") sarà inserito come Gestore aggiuntivo. Il Comparto incorporante beneficerà dell'esperienza del team Pictet AM US in questa regione.

4.2.5 Modifica del ciclo di regolamento e del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

A seguito della decisione di alcuni mercati di accorciare i cicli di regolamento dei titoli a T+1, il ciclo di regolamento (tempi di pagamento delle sottoscrizioni e dei rimborsi) sarà modificato.

Inoltre, sarà modificato il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto.

Nella tabella, (i) il pagamento di sottoscrizioni e rimborsi e (ii) il calcolo del valore patrimoniale netto avverranno entro il numero di giorni specificato di seguito, dove T è il Giorno di valutazione applicabile.

	CICLO DI REGOLAMENTO ATTUALE	NUOVO CICLO DI REGOLAMENTO	GIORNO DI CALCOLO ATTUALE	NUOVO GIORNO DI CALCOLO
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (che assumerà il nome di PICTET – Emerging Debt Blend)	Sottoscrizione e rimborso: T+3	Sottoscrizione: T+1 Rimborso: T+2	T+1	T

La modifica del ciclo di regolamento e del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto avrà luogo alla data di valutazione del 28 maggio 2024.

Le suddette modifiche non avranno un impatto rilevante sulla politica e sugli obiettivi d'investimento del Comparto incorporante e non genereranno commissioni aggiuntive.

4.3 Processo preliminare alla Fusione

Alla Data di entrata in vigore, tutte le attività e le passività del Comparto incorporato saranno trasferite nel Comparto incorporante come conferimento in natura di tutte le attività e passività, conformemente all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi per investimenti collettivi e successive modifiche (la "**Legge del 2010**"). Tutti i debiti del Comparto incorporato saranno saldati dal Comparto incorporato prima della Fusione e sono stati già cumulati nel valore patrimoniale netto del Comparto incorporato.

Nei giorni precedenti alla Fusione, il portafoglio del Comparto incorporato sarà ribilanciato in vista della Fusione. Il contributo del Comparto incorporato nel Comparto incorporante potrà pertanto essere effettuato in liquidità. I costi di transazione relativi al ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporato saranno a carico del Comparto incorporato.

Dopo la Fusione non vi sarà alcun ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporante.

4.4 Scioglimento del Comparto incorporato

Il Comparto incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà quindi sciolto nella Data di entrata in vigore senza andare in liquidazione.

4.5 Rapporto di concambio

Il rapporto di concambio per la Fusione avrà 6 cifre decimali e sarà stabilito nella Data di entrata in vigore (la "**Data del rapporto di concambio**").

Il rapporto di concambio si basa sul valore patrimoniale netto per azione in tale giorno per entrambi i Comparti.

In ragione delle possibili differenze del valore patrimoniale netto per Azione tra le rispettive classi di azioni del Comparto incorporato e le corrispondenti classi di azioni del Comparto incorporante, il numero di Azioni che gli Azionisti riceveranno nel Comparto incorporante potrebbe differire dal numero di Azioni da essi detenute nel Comparto incorporato, tuttavia il valore della loro partecipazione resterà immutato.

4.6 Costi

Tutti i costi legali, di consulenza e amministrativi associati alla Fusione saranno a carico della società di gestione del Fondo, Pictet Asset Management (Europe) S.A.

4.7 Pubblicazione della Data di entrata in vigore

Queste informazioni saranno rese di pubblico dominio, ove obbligatorio per legge, in altre giurisdizioni in cui sono distribuite le Azioni del Comparto incorporante.

5 ALTRE INFORMAZIONI

I seguenti documenti sono disponibili su richiesta e gratuitamente per gli Azionisti dei Comparti presso la sede legale del Fondo:

- › Il progetto di fusione redatto dal Consiglio contenente informazioni dettagliate relative alla Fusione nella versione inglese (il “**Progetto di Fusione**”);
- › Dopo la Data di entrata in vigore, la relazione del revisore dei conti indipendente Deloitte Audit S.à r.l. che certifica la valutazione degli attivi e passivi e il rapporto di concambio applicabile, come richiesto dalla Legge del 2010;
- › Lo statuto del Fondo;
- › Il Prospetto del Fondo;
- › Il KI(I)D del Comparto incorporante.

6 DIFFERENZE TRA I COMPARTI

La tabella sottostante mette a confronto le informazioni rilevanti tra i Comparti. I termini definiti avranno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto del Fondo.

Si invitano gli Azionisti a leggere il Prospetto del Fondo e il relativo KI(I)D, disponibili sul sito www.assetmanagement.pictet o presso la sede legale del Fondo.

	PICTET – SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET-SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND (che assumerà il nome di PICTET – EMERGING DEBT BLEND)
Profilo tipico dell'investitore	<p>Il Comparto è un veicolo d'investimento gestito attivamente per investitori:</p> <ul style="list-style-type: none"> › Che desiderano investire in titoli a reddito fisso di emittenti ubicati in paesi emergenti e/o che detengono strumenti del mercato monetario in paesi emergenti. › Tolleranti al rischio. 	<p>Il Comparto è un veicolo d'investimento gestito attivamente per investitori:</p> <ul style="list-style-type: none"> › Che desiderano investire in titoli a reddito fisso di emittenti ubicati in paesi emergenti che praticano lo sviluppo sostenibile › Che cercano di promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali soggette a prassi di buona governance: Articolo 8. › Tolleranti al rischio.
Politica e obiettivi d'investimento	<p>L'obiettivo del Comparto è la ricerca di reddito e crescita del capitale investendo principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni, strumenti del mercato monetario e altre obbligazioni</p>	<p>L'obiettivo del Comparto è la ricerca di reddito e crescita del capitale investendo principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni, strumenti del mercato monetario e altre obbligazioni dei paesi</p>

	PICTET – SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET-SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND (che assumerà il nome di PICTET – EMERGING DEBT BLEND)
	<p>legate al debito locale dei paesi emergenti.</p> <p>Il Comparto sarà esposto principalmente a valute dei paesi emergenti, tramite investimenti diretti o indiretti, per esempio tramite strumenti finanziari derivati.</p> <p>Si definiscono come paesi emergenti quelli che, al momento dell'investimento, vengono considerati paesi in via di industrializzazione dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale, dalla Società Finanziaria Internazionale (IFC) o da una delle principali banche d'investimento. Sono inclusi, in via non esclusiva, i seguenti paesi: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, la Repubblica Ceca, Ungheria, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Thailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malaysia, Croazia e Russia.</p>	<p>emergenti.</p> <p>Il Comparto mira a promuovere caratteristiche sostenibili attraverso un approccio best in class, come descritto nelle informative precontrattuali allegate al presente Prospetto.</p> <p>Si definiscono come paesi emergenti quelli che, al momento dell'investimento, vengono considerati paesi in via di industrializzazione dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale, dalla Società Finanziaria Internazionale (IFC) o da una delle principali banche d'investimento. Sono inclusi, in via non esclusiva, i seguenti paesi: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, la Repubblica Ceca, Ungheria, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Thailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malaysia, Croazia e Russia.</p> <p>Gli investimenti sono denominati principalmente nelle valute locali dei paesi emergenti e in dollari USA.</p>
Indice di riferimento	JP Morgan GBI-EM Global 1-3 Years 10% Capped (USD)	JP Morgan EMD Sovereign HC/LC Blended (USD)
Esposizione a total return swap, operazioni di prestito titoli, accordi di riacquisto e accordi di riacquisto inverso	<p>In deroga all'esposizione massima a cui si fa riferimento nella parte generale del Prospetto, il limite massimo del patrimonio netto del Comparto esposto a total return swap è pari al 20%.</p> <p>Il livello previsto di esposizione a total return swap è pari al 5% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto ricorrerà a total return swap su base temporanea quando le condizioni di mercato lo consentiranno. I total return swap saranno utilizzati per attuare le parti della politica d'investimento che possono realizzarsi solo attraverso i derivati, come l'acquisizione di posizioni corte.</p> <p>Alla data del Prospetto, il Comparto non deterrà alcuna esposizione ad Accordi di prestito titoli, Accordi di riacquisto e Accordi di riacquisto inverso. Qualora il Comparto decidesse di ricorrere a questo tipo di operazioni in futuro, si provvederà ad aggiornare il Prospetto prima di procedere.</p>	
Gestore/i	PICTET AM Ltd	PICTET AM Ltd, PICTET AMS e PICTET AM US
Gestore/i delegato/i	PICTET AM S.A., PICTET AMS, PICTET AM US	N. D.

	PICTET – SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET-SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND (che assumerà il nome di PICTET – EMERGING DEBT BLEND)
Metodologia di gestione del rischio	Approccio value at risk assoluto	Value at risk relativo (VaR). Il VaR del Comparto sarà confrontato con il VaR di JP Morgan EMD Sovereign HC/LC Blended (USD)
Leva finanziaria prevista	350%	300%
Metodo di calcolo della leva finanziaria	Somma degli importi nozionali.	
Orario limite per la ricezione di ordini di sottoscrizione e di rimborso	Entro e non oltre le ore 15.00 nel relativo Giorno di valutazione.	
Frequenza di calcolo del valore patrimoniale netto	<p>Il valore patrimoniale netto sarà stabilito in ciascun Giorno lavorativo bancario (il “Giorno di valutazione”).</p> <p>Tuttavia, il Consiglio si riserva il diritto di non calcolare il valore patrimoniale netto o di calcolare un valore patrimoniale netto che non potrà essere utilizzato a scopo di negoziazione nel caso di chiusura di uno o più mercati nei quali il Comparto è investito e/o che utilizza per valutare una parte sostanziosa delle sue attività.</p> <p>Ulteriori informazioni sono disponibili sul nostro sito web www.assetmanagement.pictet</p>	
Giorno di calcolo	<p>Il calcolo e la pubblicazione del valore patrimoniale netto in un Giorno di valutazione avverranno nel Giorno della settimana successivo al relativo Giorno di valutazione (il “Giorno di calcolo”).</p>	<p>Il calcolo e la pubblicazione del valore patrimoniale netto in un Giorno di valutazione avverranno nel Giorno della settimana successivo al relativo Giorno di valutazione (il “Giorno di calcolo”).</p> <p>A partire dal Giorno di valutazione del 28 maggio 2024</p> <p>Il calcolo e la pubblicazione del valore patrimoniale netto in un Giorno di valutazione avverranno nel relativo Giorno di valutazione (il “Giorno di calcolo”).</p>
Data di valore del pagamento per sottoscrizioni e rimborsi	Entro 3 Giorni della settimana successivi al Giorno di valutazione applicabile.	<p>Entro 3 Giorni della settimana successivi al Giorno di valutazione applicabile.</p> <p>A partire dal Giorno di valutazione del 28 maggio 2024</p> <p>Entro 1 Giorno della settimana successivo al Giorno di valutazione applicabile per la sottoscrizione</p> <p>Entro 2 Giorni della settimana successivi al Giorno di valutazione applicabile per il rimborso</p>

	PICTET – SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET-SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND (che assumerà il nome di PICTET – EMERGING DEBT BLEND)
Valuta	USD	
SRRI	(4) - Classe di rischio media	
Importo minimo di sottoscrizione iniziale	I: 1 milione di USD A: Si rimanda a www.assetmanagement.pictet P: - R: - S: - Z: - J: 50 milioni di USD	I: 1 milione di USD A: Si rimanda a www.assetmanagement.pictet P: - R: - S: - Z: - E: 5 milioni di USD
Commissioni di gestione massime	I: 1,05% A: 1,05% P: 2,10% R: 3,00% S: 0% Z: 0% J: 1,05%	I: 1,05% A: 1,05% P: 2,10% R: 3,00% S: 0% Z: 0% E: 1,05%
Commissioni massime di servizio (1)	I: 0,25% A: 0,25% P: 0,25% R: 0,25% S: 0,25% Z: 0,25% J: 0,25%	I: 0,25% A: 0,25% P: 0,25% R: 0,25% S: 0,25% Z: 0,25% E: 0,25%
Commissioni massime della Banca depositaria	I: 0,08% A: 0,08% P: 0,08% R: 0,08% S: 0,08% Z: 0,08% J: 0,08%	I: 0,08% A: 0,08% P: 0,08% R: 0,08% S: 0,08% Z: 0,08% E: 0,08%

(1) Per le classi di azioni hedged si aggiunge una commissione di altri 5 punti base.