



## **OYSTER**

**Società di Investimento a Capitale Variabile  
Lussemburgo**

## **PROSPETTO**

Le Azioni dei diversi Comparti della SICAV sono di norma quotate alla Borsa del Lussemburgo.

Le sottoscrizioni possono essere accettate esclusivamente dopo la fornitura del documento contenente le "Informazioni chiave per l'investitore" e sulla base del presente prospetto, valido solo se accompagnato dall'ultimo bilancio annuale disponibile oltre che dall'ultima relazione semestrale, se posteriore all'ultimo bilancio annuale. Questi documenti costituiscono parte integrante del presente prospetto.

Il presente prospetto è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto approvato dalla Commissione de Surveillance du Secteur Financier (autorità di vigilanza sugli organismi di investimento lussemburghesi) ed è conforme all'ultimo modello depositato presso la CONSOB.

**Dicembre 2012**

## INTRODUZIONE

---

OYSTER (qui di seguito la "SICAV") è iscritta nell'albo ufficiale degli organismi di investimento collettivo (qui di seguito "OIC") in conformità alla parte I della legge del 17 dicembre 2010 (qui di seguito la "Legge"), e successive eventuali modifiche.

Tale iscrizione non può essere interpretata come una valutazione positiva da parte dell'autorità di controllo circa il contenuto del presente prospetto o della qualità dei titoli offerti e detenuti dalla SICAV. Qualsiasi affermazione contraria sarebbe considerata come non autorizzata ed illegale.

Il presente prospetto e i documenti contenenti le informazioni chiave per l'investitore (di seguito "DICI"), non possono essere utilizzati ai fini di un'offerta e di una sollecitazione di vendita in qualsivoglia Paese, o circostanza, in cui tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata.

In particolare, le Azioni della SICAV non sono state registrate in conformità alle disposizioni legislative degli Stati Uniti d'America relative ai valori mobiliari e non possono essere offerte negli Stati Uniti o in qualsiasi loro territorio, dominio o regione sottoposti alla loro giurisdizione.

Nessuno può tenere conto di altre informazioni se non di quelle presenti in questo prospetto e nei documenti in esso menzionati che possono essere consultati dal pubblico.

Il consiglio di amministrazione della SICAV (qui di seguito "il Consiglio di Amministrazione") si assume la responsabilità circa l'esattezza delle informazioni contenute nel presente prospetto alla data della sua pubblicazione.

Questo prospetto è suscettibile di aggiornamenti in considerazione di modifiche significative apportate a tale documento. Pertanto, si raccomanda ai sottoscrittori di informarsi presso la SICAV sull'eventuale pubblicazione di un prospetto più recente.

Si raccomanda inoltre ai sottoscrittori di ottenere consulenza riguardo alle leggi e alle normative (come quelle riguardanti la fiscalità e il controllo dei cambi) applicabili alla sottoscrizione, all'acquisto, alla detenzione e alla vendita di Azioni nel loro luogo di origine, di residenza e di domicilio.

La SICAV attira l'attenzione degli investitori sul fatto che per godere pienamente e in maniera diretta dei propri diritti d'investitore nei confronti della SICAV, in particolare del diritto di partecipare alle assemblee generali degli azionisti, l'investitore deve figurare personalmente e con il proprio nome nel registro degli azionisti della SICAV. Nel caso in cui l'investitore investa nella SICAV attraverso un intermediario, il quale investe nella SICAV a proprio nome ma per conto dell'investitore, alcuni dei diritti associati alla qualità di azionista non potranno essere esercitati direttamente dall'investitore nei confronti della SICAV. Pertanto, si raccomanda all'investitore di informarsi sui propri diritti.

## INDICE

---

INTRODUZIONE.....	2
INDICE .....	3
DEFINIZIONI .....	4
1. CARATTERISTICHE GENERALI DELLA SICAV OYSTER .....	6
2. AMMINISTRAZIONE DELLA SICAV .....	9
3. LE AZIONI .....	10
4. EMISSIONE DI AZIONI, PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E DI PAGAMENTO .....	11
5. RIMBORSO DI AZIONI .....	13
6. CONVERSIONE di AZIONI.....	14
7. MARKET TIMING .....	16
8. POLITICA DI DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI.....	17
9. ONERI E SPESE .....	18
10. REGIME FISCALE.....	22
11. INFORMAZIONI GENERALI.....	23
12. PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI .....	33
13. RESTRIZIONI IN MATERIA D’INVESTIMENTO.....	34
14. PROFILI E FATTORI DI RISCHIO .....	39
15. TECNICHE E STRUMENTI FINANZIARI .....	44
16. PROCEDURA DI GESTIONE DEI RISCHI .....	46
17. TECNICHE DI CO-MANAGEMENT .....	47
ALLEGATO 1. COMPARTI AZIONARI.....	49
ALLEGATO 2. COMPARTI OBBLIGAZIONARI .....	68
ALLEGATO 3. COMPARTI MISTI.....	80
ALLEGATO 4. COMPARTI VALUTARI .....	91
ALLEGATO 5. COMPARTI FONDI DI FONDI.....	93

## DEFINIZIONI

---

Le seguenti definizioni si applicano all'intero contenuto del presente prospetto:

Azione	un'Azione di ciascuna Classe nell'ambito di ogni Comparto del capitale della SICAV
Amministratore	membro del Consiglio di Amministrazione
CHF	moneta della Svizzera
Classe	due o più Classi di Azioni possono essere offerte nell'ambito di un Comparto i cui attivi saranno investiti in comune secondo la politica d'investimento specifica del Comparto, ma dove una struttura specifica di costi, uno specifico investimento minimo una specifica politica di distribuzione, una specifica moneta contabile, una speciale copertura del rischio e altre particolarità, potranno essere applicate distintamente ad ogni Classe
Comparto	un portafoglio di attivi della Sicav investiti in base ad una particolare politica d'investimento
EURO/EUR	moneta dei Paesi membri dell'Unione europea che aderiscono all'Unione Economica e Monetaria.
Esercizio sociale	inizia il primo giorno di gennaio e termina l'ultimo giorno di dicembre di ciascun anno
GBP	moneta del Regno Unito
Giorno di valutazione	<p>giorno in cui è calcolato il Valore netto d'inventario per Azione di una Classe e/o, ove del caso, di un Comparto della SICAV, come specificato per ogni Comparto nel rispettivo allegato a questo prospetto (fermo restando che il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di richiedere il calcolo e la pubblicazione dei Valori netti d'Inventario con maggiore frequenza o in date aggiuntive, come dettagliatamente specificato nella sezione 11.8.1. del presente prospetto « Determinazione del valore netto d'inventario »</p> <p>Si segnala inoltre che il calcolo del Valore netto d'inventario per le Azioni di un particolare Comparto sarà sospeso (i) nei giorni in cui le quotazioni della maggioranza degli attivi netti relativi a tale Comparto non sono disponibili a causa della chiusura dei mercati o delle borse valori di riferimento e (ii) il 24 dicembre.</p>
Giorno di negoziazione	giorno di applicazione del Valore netto d'inventario per Azione di una Classe e/o, se del caso, di un Comparto della SICAV, ovvero il giorno in cui il valore degli attivi netti è determinato e le domande di sottoscrizione, conversione e rimborso di Azioni sono prese in considerazione, come specificato per ogni Comparto negli allegati al presente prospetto
Giorno lavorativo	un giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, con la precisazione che il venerdì santo e il 24 dicembre non sono considerati giorni lavorativi
JPY	moneta del Giappone
Prezzo di rimborso	Valore netto d'inventario per Azione della Classe di appartenenza, calcolato nel giorno di negoziazione, dopo deduzione, ove del caso, della commissione di rimborso o di altre spese
Prezzo di sottoscrizione	Valore netto d'inventario per Azione della Classe di appartenenza, calcolato nel Giorno di negoziazione, maggiorato, se applicabile, della commissione di vendita o di altre spese

SICAV

SGD

UE

USD (= moneta di base)

Valore netto d'inventario per Azione

OYSTER

moneta di Singapore

l'Unione Europea

moneta degli Stati Uniti d'America

valore del patrimonio netto di una determinata Classe /Comparto, calcolata deducendo dal valore totale degli attivi un importo corrispondente a tutti i suoi impegni, diviso successivamente per il numero totale delle Azioni della Classe /del Comparto in circolazione, nel Giorno di valutazione fissato

## 1. CARATTERISTICHE GENERALI DELLA SICAV OYSTER

---

### 1.1. Struttura

OYSTER, qui di seguito denominata "la SICAV", è una società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese, costituita per un periodo indeterminato a Lussemburgo il 2 agosto 1996 in conformità alle disposizioni della Legge e della legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e relative modifiche.

La SICAV è soggetta in particolare alle disposizioni della parte I della Legge, relativa agli OIC in valori mobiliari (di seguito "OICVM" ) come definiti nella Direttiva del Parlamento e del Consiglio del 13 luglio 2009 (2009/65/CE, di seguito, la "Direttiva") e relative modifiche.

Lo statuto della SICAV è stato pubblicato nel Mémorial C, Raccolta delle Società e Associazioni (il "Mémorial") in data 30 agosto 1996. L'ultima modifica dello statuto risale al 22 agosto 2012 ed è stata pubblicata nel Mémorial del 18 settembre 2012. Lo statuto coordinato ed una comunicazione legale relativa all'emissione delle Azioni della SICAV sono stati depositati presso la cancelleria del Tribunale di Circostrizione del e in Lussemburgo.

Questi documenti sono a disposizione presso il Tribunale di Circostrizione per l'esame e copie di essi possono essere ottenute su richiesta, previo pagamento dei diritti di cancelleria.

La SICAV è iscritta al Registro di Commercio e delle Società del Lussemburgo al numero B-55740.

La sede sociale della SICAV è fissata in Lussemburgo.

Il capitale della SICAV è pari in ogni momento al valore dei suoi attivi netti ed è rappresentato da Azioni emesse senza indicazione del valore nominale e interamente liberate. Le variazioni del capitale avvengono in virtù della norma di legge e non richiedono gli adempimenti di pubblicità e d'iscrizione nel Registro del Commercio e delle Imprese, così come previsto per gli aumenti e le riduzioni di capitale delle società per Azioni. Il capitale minimo è pari all'equivalente in USD di EUR 1.250.000.

La SICAV è strutturata come una SICAV a Comparti multipli. Una SICAV a Comparti multipli è composta da più Comparti aventi ognuno i propri attivi e propri impegni, ciascuno corrispondente ad una distinta politica d'investimento.

La SICAV costituisce un'unica e stessa entità giuridica. Si precisa inoltre, che nei rapporti fra gli Azionisti, ciascun Comparto viene considerato come un'entità distinta costituente una massa distinta di attivi con i suoi obiettivi e rappresentata da una o più Classi separate di Azioni. Inoltre, nei confronti di terzi e specificatamente dei creditori della SICAV, ogni Comparto è responsabile esclusivamente degli impegni che gli sono attribuiti.

La struttura a Comparti multipli offre agli investitori il vantaggio di poter scegliere tra diversi Comparti, come pure di poter in seguito passare da un Comparto ad un altro.

Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a emettere per ogni Comparto una o più Classi di Azioni i cui attivi saranno investiti in comune secondo la specifica politica d'investimento del Comparto, ma dove una struttura di costi specifica, un investimento minimo specifico, una politica di distribuzione specifica, una moneta contabile specifica, una politica speciale di copertura del rischio e altre particolarità potranno essere distintamente applicate ad ogni Classe.

OYSTER ASSET MANAGEMENT S.A, (qui di seguito la "Società di Gestione") è stata designata come società di Gestione della SICAV.

### 1.2. I diversi Comparti

I diversi Comparti della SICAV, con le rispettive caratteristiche, sono dettagliatamente descritti negli allegati al prospetto.

Gli attivi dei Comparti sono costituiti da attivi finanziari aventi i requisiti descritti nella sezione « Restrizioni in materia di investimento », ovvero da valori mobiliari, da strumenti del mercato monetario, da azioni di OICVM e/o di OIC, da depositi bancari e da strumenti finanziari derivati.

Decorsi i termini del periodo di sottoscrizione iniziale, l'offerta delle Azioni dei Comparti proseguirà secondo le modalità previste nel prospetto. La SICAV si riserva il diritto di annullare tale offerta iniziale. In tal caso, il prospetto sarà debitamente modificato.

Nel proseguo, i Comparti saranno identificati con la seconda parte della loro denominazione, ovvero senza fare riferimento alla denominazione della SICAV "OYSTER".

Il Consiglio di Amministrazione può creare altri Comparti e/o altre Classi la cui politica d'investimento, le particolarità e le modalità d'offerta saranno comunicate con l'aggiornamento del presente prospetto e secondo quanto il Consiglio di Amministrazione riterrà opportuno.

Il Consiglio di Amministrazione definisce la politica di investimento di ogni Comparto, quale di seguito più ampiamente descritta, ed è responsabile della sua attuazione.

### 1.3. Le diverse Classi

Le Classi della SICAV disponibili in ogni Comparto sono indicate negli allegati al presente prospetto.

Le Classi « I », come le Classi « B », « C » e « J », sono riservate agli investitori istituzionali, quali risultano dalla definizione indicata nelle linee di condotta o nelle raccomandazioni periodicamente pubblicate all'autorità di controllo lussemburghese. L'idoneità degli investitori delle Classi I, B, C e J dovrà essere dimostrata dagli investitori stessi, che sono tenuti in particolare a compilare un modulo di sottoscrizione specifico e a produrre la prova della loro qualità di investitore istituzionale. Gli investitori delle Classi J devono essere preventivamente approvati dal Consiglio di Amministrazione.

Le Classi « S » sono riservate agli investitori istituzionali, quali definiti dalle linee guida e dalle raccomandazioni regolarmente pubblicate dall'autorità di controllo lussemburghese, e la cui sede sociale si trova in Italia. L'idoneità degli investitori delle Classi S dovrà essere dimostrata dagli investitori stessi, che in particolare sono tenuti a compilare un modulo di sottoscrizione specifico e a produrre la prova della loro qualità di investitore istituzionale.

Le Classi « A » sono caratterizzate dall'applicazione di importi minimi per la sottoscrizione iniziale e successive.

Le Classi « No Load » si distinguono dalle Classi « CHF », « EUR », « GBP », « JPY » e « USD » del medesimo Comparto per il fatto di essere soggette ad una maggiore commissione di gestione, senza comportare alcuna commissione di vendita.

Le Classi la cui denominazione termina con la cifra « 2 » sono caratterizzate da una struttura di costi specifica.

Le Classi la cui denominazione termina con la lettera « D » prevedono, da parte della Sicav, la possibilità di distribuire dividendi alla frequenza indicata in allegato al prospetto per ciascuna delle Classi interessate, e in base alle condizioni definite nella sezione « Politica di Distribuzione dei Dividendi » del presente prospetto.

Possono inoltre essere create Classi con la finalità di coprire in larga misura il rischio di cambio associato a tali Azioni rispetto ad una determinata valuta. Si precisa tuttavia che non è garantito che il rischio di cambio di queste Classi sia coperto in maniera sistematica nei confronti della valuta in cui sono denominati gli attivi del Comparto.

Inoltre, gli investitori di alcune Classi sono tenuti al rispetto di valori soglia per la sottoscrizione iniziale, le successive e in rapporto agli importi minimi detenuti, quali indicati in allegato, nella sezione relativa allo specifico Comparto. La SICAV si riserva il diritto di riscattare in qualsiasi momento le Azioni degli investitori che detengono Azioni in tali Comparti/Classi per un importo complessivo inferiore ai minimi precedentemente indicati. Il Consiglio di Amministrazione può tuttavia decidere di accettare sottoscrizioni per importi inferiori ai minimi summenzionati fatto salvo il principio dell'uguaglianza di trattamento dei diversi investitori.

La Classe « P » è riservata agli investitori istituzionali membri del gruppo SYZ & CO. E' denominata nella valuta contabile del Comparto corrispondente.

I detentori di Azioni della Classe P proporranno all'assemblea generale degli Azionisti una lista di candidati, in base alla quale l'assemblea generale degli Azionisti designerà la maggioranza degli Amministratori. La lista dei candidati proposta dai detentori di Azioni della Classe P dovrà comportare un numero di candidati uguale almeno al doppio delle cariche da assegnare per questa categoria di Amministratori. Saranno eletti i candidati della lista che avrà raccolto il maggior numero di voti.

Inoltre, qualora un Azionista intenda proporre all'assemblea generale degli Azionisti un altro candidato alla carica di amministratore, dovrà informarne per iscritto la SICAV almeno due settimane prima della data in cui si terrà l'Assemblea generale. Per evitare qualsiasi ambiguità, la lista dei candidati dei detentori di Azioni della Classe P dovrà rispettare le stesse modalità.

Le Classi « Advent Phoenix » sono riservate agli investitori istituzionali (secondo la definizione precedentemente indicata) clienti del Sub-Gestore del Comparto «Global Convertibles», previa approvazione del Consiglio di Amministrazione. L'idoneità degli investitori delle Classi « Advent Phoenix » dovrà essere dimostrata dagli investitori stessi, che in particolare sono tenuti a compilare un modulo di sottoscrizione specifico e a produrre la prova della loro qualità di investitore istituzionale.

La Classe « Z » è riservata agli investitori istituzionali che hanno stipulato un contratto di remunerazione specifico con Oyster Asset Management o con qualsiasi altra entità del gruppo SYZ & CO.

Si attira l'attenzione degli investitori sul fatto che il promotore della Sicav, o qualsiasi altra entità del gruppo SYZ & CO., ha la facoltà di investire per proprio conto in qualsiasi Classe proposta dalla Sicav - per motivi di operatività - quando l'esistenza delle Classi è messa in pericolo dall'elevato numero di domande di rimborso, oppure a titolo di capitale di avviamento.

## 2. AMMINISTRAZIONE DELLA SICAV

---

La SICAV è stata costituita per iniziativa della Banque SYZ & CO. S.A.

### 2.1. Consiglio di Amministrazione

Presidente:	Sig. Alfredo PIACENTINI, Direttore, Banque SYZ & CO. S.A. Ginevra
Amministratori :	Sig. Massimo Paolo GENTILI, Socio, Gentili & Partners, Lussemburgo
	Sig. Régis DEYMIÉ, Risk Manager, Oyster Asset Management S.A., Lussemburgo
	Sig. Claude KREMER Socio Arendt & Medernach Lussemburgo

Gli amministratori s'impegnano a compiere ogni sforzo per raggiungere gli obiettivi della SICAV; non possono tuttavia garantire in quale misura tali obiettivi d'investimento saranno raggiunti.

### 2.2. Amministrazione e Gestione

Sede sociale	69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Società di Gestione	Oyster Asset Management S.A. 74, Grand-rue, L-1660 Luxembourg
Consulente per gli Investimenti	Global Investment Selection – Irish Branch S.A. Universal House, Shannon, Co. Clare, Ireland
Banca Depositaria	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Amministrazione Centrale	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Agente di Trasferimento e di Registro	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Revisore contabile accreditato	PricewaterhouseCoopers (PwC) 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
Consulente giuridico secondo la legge lussemburghese	Arendt & Medernach 14, rue Erasme, L-2082 Luxembourg

### 3. LE AZIONI

---

Le Azioni sono emesse unicamente in forma nominativa.

Il libro soci è tenuto a Lussemburgo.

Gli Azionisti saranno iscritti nominativamente nel libro soci tenuto a tale scopo dall'Agente di Trasferimento e Registro per conto della Sicav e non verrà emesso alcun certificato rappresentativo delle loro Azioni tranne nel caso di una loro richiesta specifica. Al suo posto, la SICAV emetterà una conferma d'iscrizione nel libro soci.

Le Azioni devono essere interamente liberate e sono emesse senza indicazione di valore.

Le Azioni sono frazionabili in millesimi.

La loro emissione non è limitata nel numero.

I diritti annessi alle Azioni sono quelli previsti nella legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive modifiche, per quanto non sia derogato dalla Legge. Le Azioni indipendentemente dal loro Comparto e dalla loro Classe hanno uguale diritto di voto e danno diritto all'attivo risultante dalla liquidazione della SICAV in proporzione al loro Valore netto d'inventario.

Ogni modifica dello statuto che concerne un cambiamento dei diritti di un Comparto o di una Classe deve essere approvata per delibera dell'assemblea generale della SICAV o, ove del caso, dell'assemblea degli Azionisti del relativo Comparto o della Classe interessata.

Le Azioni della SICAV sono di norma quotate alla Borsa del Lussemburgo. Il Consiglio di Amministrazione potrà decidere quali Classi di Azioni saranno quotate.

## 4. EMISSIONE DI AZIONI, PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E DI PAGAMENTO

---

Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato ad emettere Azioni in qualsiasi momento e senza limitazioni.

### 4.1. Generalità

Le Azioni di ciascun Comparto vengono emesse ad un prezzo corrispondente al Valore netto d'inventario per Azione, maggiorato di una commissione di vendita e, se del caso, delle spese d'investimento ai tassi massimi previsti per ogni Comparto e indicati negli allegati al presente prospetto nella sezione "Commissioni specifiche al Comparto". Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che in alcuni paesi potranno essere addebitati dei costi addizionali in relazione alle funzioni e ai servizi svolti dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti, dal Soggetto che cura l'Offerta o entità simili. La Commissione di vendita spetta alla Società di Gestione che può retrocederla nella sua totalità o in parte ai sub-distributori.

### 4.2. Procedura

Le domande di sottoscrizione devono essere indirizzate alla SICAV o direttamente all'Agente di Trasferimento e di Registro.

I DICI relativi alle Azioni che gli investitori desiderano sottoscrivere devono essere forniti prima che avvenga la sottoscrizione. Il DICI è fornito gratuitamente, ed è disponibile presso la sede sociale della Società di Gestione, oppure nel sito [www.oysterfunds.com](http://www.oysterfunds.com) e/o nei siti locali di [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com). Gli investitori devono prendere conoscenza del DICI prima di sottoscrivere l'investimento. E' possibile che all'investitore sia chiesto di confermare il ricevimento della versione più recente del DICI prima di sottoscrivere l'investimento.

Le domande di sottoscrizione verranno eseguite, se accettate, sulla base del Valore netto d'inventario del Giorno di negoziazione, calcolato nel Giorno di valutazione successivo, purché le domande siano pervenute alla SICAV o all'Agente di Trasferimento e di Registro prima dell'ora limite del Comparto oggetto della transazione. Le domande notificate dopo l'ora limite, indicata per ogni Comparto negli allegati al prospetto, nella sezione "Trasmissione degli ordini", saranno considerate come pervenute nel Giorno di negoziazione successivo.

Per tutti i Comparti, le sottoscrizioni si effettuano ad un Valore netto d'inventario sconosciuto.

Il Prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione è pagabile entro il termine indicato per ogni Comparto negli allegati al prospetto, nella sezione "Trasmissione degli ordini". La SICAV può offrire agli investitori la possibilità di liquidare la loro sottoscrizione con più versamenti scaglionati nel tempo, secondo le disposizioni del seguente articolo 4.3. Il Prezzo di sottoscrizione è di norma pagabile nella valuta contabile del Comparto o della Classe scelto(a), tranne se diversamente specificato per una o più Classi, appartenenti a un Comparto allegato al presente prospetto.

Il Prezzo di sottoscrizione è pagabile contro rimessa di valuta o conferimento in natura di valori mobiliari e altri attivi eleggibili. I conferimenti in natura possono essere accettati in conformità alle disposizioni della legge lussemburghese, in particolare con l'obbligo per il revisore contabile accreditato della SICAV di redigere un rapporto speciale di valutazione e a condizione che i valori mobiliari e gli altri attivi eleggibili siano compatibili con gli obiettivi, le politiche e le restrizioni di investimento del Comparto interessato.

La SICAV si riserva il diritto di:

- a) rifiutare in tutto o in parte una domanda di sottoscrizione di Azioni,
- b) riscattare in ogni momento le Azioni possedute da persone che non sono autorizzate ad acquistare o a possedere tali Azioni della SICAV.

La SICAV potrà inoltre limitare o ostacolare la proprietà di Azioni della Società da parte di qualsiasi persona fisica o giuridica che - direttamente o indirettamente e senza preventiva autorizzazione del Consiglio di Amministrazione - detenga il 10% o più delle Azioni di un Comparto, qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga che tale proprietà sia dannosa per la SICAV o possa comportare la violazione di una legge o di una normativa vigente in Lussemburgo o all'estero e che da essa possano derivare per la SICAV svantaggi fiscali o finanziari direttamente riconducibili a tale proprietà.

La SICAV può inoltre limitare o vietare la proprietà di Azioni della società da parte di qualsiasi « cittadino degli Stati Uniti d'America ». Il termine « cittadino degli Stati Uniti d'America » indica qualsiasi persona considerata tale dalle autorità e dalle normative degli Stati Uniti d'America, segnatamente qualsiasi cittadino o residente negli Stati Uniti d'America, nei suoi territori o possedimenti, o in regioni soggette alla giurisdizione statunitense, o qualsiasi persona che vi risieda regolarmente (compresa la successione di qualsiasi persona, società di capitali o di persone ivi costituita o che vi disponga di un'organizzazione).

### **4.3. Piano di accumulo**

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di proporre agli investitori dei piani di risparmio (di seguito « il(i) Piano(i)») attraverso le reti di distribuzione dei Paesi in cui sono commercializzati i prodotti, in tale caso il prospetto sarà opportunamente completato. Le modalità saranno a quel momento descritte nei documenti di vendita disponibili in ognuno di questi Paesi. Tuttavia, gli investitori potranno sottoscrivere un Piano di risparmio esclusivamente nei casi in cui il loro distributore propone questa forma di investimento.

L'ammontare da investire potrà essere versato con rate di versamento unitario, nell'ambito di un Piano che consenta agli investitori di dilazionare nel tempo l'investimento nella SICAV, secondo i criteri scelti dall'investitore. In particolare, l'investitore dovrà indicare, al momento della sottoscrizione, il valore totale della sottoscrizione, il numero dei versamenti unitari nel Piano, l'ammontare di ogni versamento e la loro frequenza.

Gli investitori che partecipano al Piano potranno in qualsiasi momento sospendere o interrompere la loro partecipazione al Piano delle modalità descritte nei documenti di vendita disponibili in ciascuno dei Paesi interessati.

Gli investitori conserveranno inoltre la possibilità di effettuare sottoscrizioni dirette nella SICAV, e l'ammontare da investire nella SICAV potrà essere corrisposto in un unico versamento secondo le modalità previste al precedente articolo 4.2.

## 5. RIMBORSO DI AZIONI

---

### 5.1. Generalità

Ogni Azionista ha il diritto, in ogni momento e senza limitazioni, di richiedere alla SICAV il rimborso delle proprie Azioni. Le Azioni rimborsate dalla SICAV verranno annullate. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che in alcuni paesi potranno essere applicati dei costi aggiuntivi, associati alle funzioni e ai servizi svolti dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti, dal Soggetto che cura l'Offerta o altre entità simili.

### 5.2. Procedura

La domanda di rimborso deve essere indirizzata alla SICAV, presso l'Agente di Trasferimento e di Registro, per iscritto, tramite telex o telefax. La domanda deve essere irrevocabile (con riserva delle disposizioni contenute nell'articolo 11.8.2. "Sospensione del calcolo del Valore netto d'inventario e dell'emissione, del rimborso e della conversione di Azioni") e deve indicare il numero, il Comparto e la Classe cui appartengono le Azioni da rimborsare e tutti i riferimenti utili per effettuare il rimborso.

La domanda deve essere accompagnata dai certificati rappresentativi delle Azioni da rimborsare (se tali certificati sono stati emessi), dal nome con il quale sono state registrate e da eventuali documenti attestanti un trasferimento.

Le domande di rimborso saranno eseguite, se accettate, sulla base del Valore netto d'inventario nel Giorno di negoziazione, calcolato il Giorno di valutazione lavorativo successivo, purché le domande siano pervenute alla SICAV o all'Agente di trasferimento e di registro prima dell'ora limite del rispettivo Comparto, quale indicata nell'allegato per ciascun Comparto nella sezione "Trasmissione degli ordini".

Le domande notificate oltre il termine precedentemente indicato saranno considerate pervenute nel Giorno di negoziazione successivo.

Pertanto, per tutti i Comparti, i rimborsi si effettuano ad un Valore netto d'inventario sconosciuto.

Una Commissione di rimborso pari al massimo al 3% del Valore netto d'inventario per Azione di ciascuna Classe della SICAV, ove del caso, sarà percepita dalla Società di Gestione che può retrocederla in tutto o in parte ai sub-distributori. Potranno inoltre essere prelevate spese di disinvestimento da versare a favore del Comparto sulla base delle percentuali massime indicate, ove del caso, nell'allegato al presente prospetto, alla sezione « Commissioni specifiche al Comparto ». Tale importo sarà dedotto dal prezzo di rimborso.

Inoltre, qualora le domande di rimborso notificate alla SICAV o all'Agente di Trasferimento e di Registro per un dato Giorno di negoziazione eccedessero il 10% delle Azioni in circolazione di un determinato Comparto o, nel caso dei Comparti multi-classi, il 10% delle Azioni in circolazione di una specifica Classe, il Consiglio di Amministrazione può decidere di dilazionare il rimborso di tutte o di parte delle Azioni su un dato arco di tempo, e alle condizioni indicate dal Consiglio di Amministrazione, per tutelare l'interesse della SICAV. Tali domande di rimborso verranno evase nel corso del primo Giorno di negoziazione successivo a questo periodo, con priorità sulle domande notificate posteriormente.

### 5.3. Pagamenti

Il pagamento del Prezzo di rimborso delle Azioni verrà effettuato entro il termine indicato per ciascun Comparto nell'allegato, alla sezione "Trasmissione degli ordini", con riserva che tutti i documenti attestanti il rimborso siano pervenuti all'Agente di Trasferimento e di Registro. Il pagamento sarà effettuato nella valuta contabile del Comparto o della Classe corrispondente.

Di norma, il Prezzo di rimborso delle Azioni è versato nella valuta contabile del rispettivo Comparto o Classe, tranne se diversamente specificato per una o più Classi di un Comparto indicato nell'allegato al presente prospetto.

Il Prezzo di rimborso delle Azioni della SICAV può essere superiore o inferiore al prezzo di acquisto pagato dall'Azionista al momento della sottoscrizione, a seconda che il Valore netto d'inventario sia aumentato o diminuito.

## 6. CONVERSIONE DI AZIONI

---

### 6.1. Generalità

Ogni Azionista può chiedere la conversione di tutte o di parte delle sue Azioni di una Classe per un Comparto determinato in Azioni della stessa o di un'altra Classe dello stesso o di un altro Comparto.

Inoltre, se le domande di conversione notificate alla SICAV o all'Agente di Trasferimento e di Registro per un dato Giorno di negoziazione eccedessero il 10% delle Azioni in circolazione di un Comparto determinato o nel caso dei Comparti multi-classe, il 10% delle Azioni in circolazione di una Classe specifica, il Consiglio di Amministrazione può decidere che la conversione di tutte o di parte delle Azioni sia da dilazionare su un dato arco di tempo e alle condizioni determinate dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dell'interesse della SICAV. Queste domande di conversione verranno evase sulla base del Valore netto d'inventario delle Azioni interessate stabilito nel primo Giorno di negoziazione successivo a tale periodo, con priorità sulle domande notificate posteriormente.

### 6.2. Procedura

La domanda dovrà essere indirizzata alla SICAV o direttamente all'Agente di Trasferimento e di Registro per iscritto, tramite telex o telefax, e dovrà indicare il numero delle Azioni interessate ed il Comparto e la Classe alla quale appartengono.

La domanda di conversione deve essere accompagnata dai certificati rappresentativi delle Azioni da convertire (se emessi), dal nome con il quale sono state registrate e da eventuali documenti attestanti un trasferimento.

I DIC I relativi alle azioni che gli investitori desiderano acquisire attraverso la conversione delle Azioni già in loro possesso devono essere forniti prima di tale conversione. Il DIC I è fornito gratuitamente, ed è disponibile presso la sede sociale della Società di Gestione, oppure nel sito [www.oysterfunds.com](http://www.oysterfunds.com) e/o nei siti locali di [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com). Gli investitori devono prendere conoscenza del DIC I prima di procedere alla conversione. E' possibile che all'investitore sia chiesto di confermare di essere in possesso della versione più recente del DIC I prima di effettuare la conversione.

Una commissione di conversione al massimo dell'1% del Valore netto d'inventario per azione di ciascuna Classe potrà essere prelevata a favore della Società di Gestione che può retrocederla nella sua totalità o in parte ai sub-distributori. Potranno inoltre essere prelevate spese di disinvestimento da versare a favore del Comparto sulla base delle percentuali massime indicate, ove del caso, nell'allegato al presente prospetto, alla sezione « Commissioni specifiche al Comparto ». Tale importo sarà dedotto dal prezzo di conversione.

La conversione di Azioni appartenenti a una Classe di un Comparto in Azioni della stessa o di un'altra Classe dello stesso o di un altro Comparto che applica una commissione di vendita più elevata, comporterà il pagamento della differenza fra le due commissioni di vendita. Nessuna commissione di rimborso sarà prelevata al momento della conversione di Azioni.

Le domande di conversione saranno eseguite, se accettate, sulla base del Valore netto d'inventario del Giorno di negoziazione, calcolato il Giorno di valutazione successivo, purché le domande siano pervenute alla SICAV o all'Agente di Trasferimento e di Registro prima dell'ora limite per il rispettivo Comparto, quale indicata per ciascun Comparto nell'allegato, alla sezione « Trasmissione degli ordini ».

Le domande di conversione fra Comparti con frequenza del calcolo del Valore netto d'inventario diversa saranno eseguite, con riserva di quanto precede e degli eventuali termini di preavviso da rispettare, nel giorno della prossima data di calcolo del Valore netto d'inventario comune ai due Comparti. Fino a tale data gli Azionisti restano investiti nel Comparto di appartenenza e assumono i rischi che ne derivano.

Con riserva di sospensione del calcolo del Valore netto d'inventario per azione, le domande di conversione presentate dagli Azionisti dei Comparti della SICAV saranno evase a un tasso calcolato in riferimento al Valore netto d'inventario delle Azioni interessate, del Giorno di negoziazione, calcolato nel giorno di valutazione successivo, purché le domande siano pervenute alla SICAV o all'Agente di Trasferimento e di Registro prima dell'ora limite del Comparto interessato, quale indicata per ciascun Comparto nell'allegato, alla sezione "Trasmissione degli ordini" (con riserva di disposizione contraria nel presente articolo).

Pertanto, per tutti i Comparti, le conversioni si effettuano ad un Valore netto d'inventario sconosciuto.

Il tasso al quale tutte o parte delle Azioni di un dato Comparto/di una data Classe ("il Comparto/la Classe di origine") sono convertite in Azioni di un altro Comparto/Classe ("il nuovo Comparto/la nuova Classe") è determinato in conformità e con la maggiore precisione secondo la formula seguente:

$$A = \frac{B \times (C-F) \times E}{D}$$

- A è il numero di Azioni del nuovo Comparto/della nuova Classe da attribuire,
- B è il numero di Azioni del Comparto/della Classe d'origine da convertire,
- C è il Valore netto d'inventario del Comparto/della Classe di origine calcolato nel Giorno di valutazione considerato,
- D è il Valore netto d'inventario per azione del nuovo Comparto/della nuova Classe calcolato nel Giorno di valutazione considerato,
- E è il tasso di cambio, nel giorno considerato, tra la valuta del Comparto/della Classe di origine e la valuta del nuovo Comparto/della nuova Classe, se applicabile,
- F è la Commissione di conversione come descritta precedentemente.

## 7. MARKET TIMING

---

Le pratiche associate al *market timing* non sono autorizzate in quanto possono avere ripercussioni sugli interessi degli Azionisti.

Con *market timing* s'intende la tecnica di arbitraggio in base alla quale l'investitore sottoscrive e acquista o converte sistematicamente entro un breve lasso di tempo quote o azioni di un OIC sfruttando le differenze di fuso orario e/o le imperfezioni o carenze del sistema di determinazione del Valore netto d'inventario dell'OIC.

In rapporto a queste pratiche, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto, laddove lo ritenga opportuno, di dare istruzioni all'Agente di Registro e di Trasferimento affinché rifiuti gli ordini di sottoscrizione o di conversione di Azioni provenienti da un investitore sospettato di ricorrere a queste pratiche e potrà prendere, all'occorrenza, i provvedimenti necessari al fine di proteggere gli altri investitori. In tali circostanze, il Consiglio di Amministrazione prenderà in esame il riepilogo degli investimenti realizzati da ogni singolo investitore e l'Agente di Registro e di Trasferimento potrà effettuare il raggruppamento delle Azioni detenute da un solo e stesso investitore.

Questa clausola si applica ugualmente quando il sospetto di ricorso a tali pratiche riguarda i conti nominee. All'occorrenza, e al momento opportuno, spetterà all'intestatario del conto nominee dimostrare che le transazioni sospette riguardano investitori fra i quali non esiste alcun legame.

## 8. POLITICA DI DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI

---

Non è prevista la distribuzione dei dividendi, bensì la capitalizzazione integrale dei profitti prodotti dagli investimenti dei Comparti descritti in questo prospetto, fuorché per le Classi la cui denominazione termina con la lettera « D » (di seguito, le « Classi a Distribuzione »).

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV potrà decidere di distribuire o meno i dividendi correlati ai proventi degli investimenti, alle plusvalenze di capitale realizzate o non realizzate e/o agli attivi netti riconducibili alle Classi a Distribuzione.

Tali distribuzioni di dividendi potranno avvenire alla frequenza indicata, per ciascun Comparto, nell'allegato al presente prospetto. Le distribuzioni saranno dichiarate come dei dividendi annuali dall'assemblea generale annuale degli azionisti della SICAV.

La distribuzione dei dividendi non sarà effettuata qualora per effetto della stessa gli attivi netti della SICAV risultassero inferiori al minimo legale stabilito per il capitale sociale della SICAV, ossia attualmente 1.250.000.- EUR.

Il Consiglio di Amministrazione potrà determinare le modalità per la distribuzione dei dividendi delle suddette Classi. Il Consiglio di Amministrazione potrà inoltre decidere se i dividendi saranno distribuiti in contante o automaticamente reinvestiti per l'acquisto di nuove Azioni della stessa Classe a Distribuzione. Il Consiglio di Amministrazione si riserva altresì il diritto di non distribuire alcun dividendo in contante se (i) l'importo del dividendo da distribuire per Azione o (ii) l'importo totale delle distribuzioni da erogare a un azionista è inferiore all'importo periodicamente fissato dal Consiglio di Amministrazione. Nei suddetti casi, l'importo da distribuire sarà automaticamente reinvestito in nuove Azioni della stessa Classe a Distribuzione. In questi casi non sarà prelevata alcuna commissione di vendita.

I dividendi saranno versati alla data stabilita dal Consiglio di Amministrazione. I dividendi distribuiti sotto forma di contante saranno versati alle stesse condizioni applicate al rimborso di Azioni. I dividendi reinvestiti in nuove Azioni daranno luogo a una conferma di iscrizione nel registro degli azionisti, così come avviene per le sottoscrizioni di Azioni.

I dividendi messi in pagamento e non riscossi entro cinque anni dalla data di messa in pagamento non potranno più essere incassati e andranno a beneficio della Classe e/o del Comparto pertinente.

Sui dividendi dichiarati dalla SICAV e tenuti a disposizione degli azionisti interessati non maturerà alcun interesse, e questo fino al termine di prescrizione di tali dividendi.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che in alcune giurisdizioni i dividendi prelevati sul capitale o gli attivi netti del Comparto pertinente possono essere soggetti a tassazione come reddito.

## 9. ONERI E SPESE

### 9.1. Spese di avvio

Le spese di avvio comprendono le spese di preparazione e di stampa del prospetto, le spese notarili, i contributi da versare alle autorità amministrative e di borsa, le spese di stampa dei certificati e ogni altra spesa inerente alla costituzione, alla promozione e al lancio della SICAV.

Le spese relative alla creazione di un nuovo Comparto saranno ammortizzate su un periodo massimo di 5 anni, in base agli attivi del Comparto con importi annuali determinati dal Consiglio di Amministrazione su base equa.

### 9.2. Spese di Gestione

#### Commissione di gestione

Quale compenso per le prestazioni descritte all'articolo 11.2 del presente prospetto, la Società di Gestione percepisce dalla SICAV, alla fine di ogni trimestre, una commissione di gestione ai tassi annuali massimi indicati nell'allegato corrispondente a ciascun Comparto, alla sezione "Commissioni specifiche al Comparto" e applicati al Valore netto d'inventario medio di ciascuna Classe. Una percentuale di questa commissione di gestione spetterà (i) ai diversi sub-gestori degli investimenti menzionati nell'allegato corrispondente a ciascun Comparto e (ii) ai diversi consulenti per gli investimenti elencati nella sezione 11.6. nonché nell'allegato.

In aggiunta, la Società di Gestione riceverà, direttamente a carico di taluni Comparti, una commissione di performance quale descritta di seguito e indicata nell'allegato corrispondente a ciascuno dei Comparti interessati.

#### Commissione di performance

Le Classi indicate nella seguente tabella, ciascuna separatamente, verseranno una commissione di performance corrispondente a una percentuale massima della performance annuale e calcolata in base al Valore netto d'inventario per Azione, prima della commissione di performance. Il primo periodo di calcolo della commissione di performance inizia alla data di lancio di ogni Classe, tranne se diversamente specificato di seguito o nell'allegato al prospetto, e termina alla fine dell'Esercizio sociale. Per le Azioni riscattate nel corso dell'esercizio, l'importo cumulato delle commissioni di performance per tale periodo sarà accantonato e versato allo scadere del periodo alla Società di Gestione. La percentuale calcolata sulla performance si applica al totale degli attivi netti di ciascuna Classe. La commissione di performance sarà calcolata con frequenza giornaliera e corrisposta alla fine di ogni Esercizio sociale.

Comparto	Classi	Percentuale massima della commissione di performance
European Opportunities	EUR, CHF, No Load EUR, S EUR, P	10%
Italian Opportunities	EUR, No Load EUR	10%
Italian Value	EUR, No Load EUR, I EUR	10%
Japan Opportunities	JPY, EUR, No Load EUR	10%
World Opportunities	EUR, SGD, USD, No Load EUR	10%
Diversified	EUR, CHF, No Load EUR, I EUR	10%
Dynamic Allocation	EUR, No Load EUR	10%
Market Neutral	EUR, CHF, USD, No Load EUR, I EUR	15%

<sup>1</sup> Le Classi JPY, EUR e No Load EUR del Comparto Japan Opportunities assumeranno rispettivamente la nuova denominazione JPY2, EUR2 e No Load EUR2 a decorrere dal 1 febbraio 2013. Con decorrenza dalla stessa data, la commissione di performance sarà al massimo del 10% della sovra-performance annua rispetto al Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY) per la Classe JPY2, e rispetto al Topix Euro Hedged TR (Ticker TPXDEH, in EUR) per le Classi EUR2 e No Load EUR2.

<sup>2</sup> A decorrere dal 22 gennaio 2013, le Classi EUR, SGD, USD e No Load EUR del Comparto World Opportunities assumeranno rispettivamente la nuova denominazione EUR2, SGD2, USD2 e No Load EUR2 e la commissione di performance del suddetto Comparto sarà al massimo del 10% della sovra-performance annua rispetto all'MSCI World NR EUR (Ticker NSESWORLD Index, in EUR).

I Comparti « Multi-Strategy Ucits Alternative (CHF) », « Multi-Strategy Ucits Alternative (EUR) », « Multi-Strategy Ucits Alternative (GBP) » e « Multi-Strategy Ucits Alternative (USD) » verseranno, ciascuno separatamente, una commissione di performance al massimo del 7,5% della differenza fra il Valore netto d'inventario per Azione nel Giorno di negoziazione applicabile, e il Valore netto d'inventario storicamente più alto, se tale differenza è positiva. Questa commissione sarà calcolata ad ogni calcolo del Valore netto d'inventario e sarà basata sull'importo degli attivi netti di ogni Classe interessata, prima della commissione di performance. La commissione di performance, se applicabile, sarà versata alla fine di ogni trimestre.

Comparto	Classe	Percentuale massima della commissione di performance
Multi-Strategy Ucits Alternative (CHF)	A, B, C	7,5%
Multi-Strategy Ucits Alternative (EUR)	A, B, C	7,5%
Multi-Strategy Ucits Alternative (GBP)	A, B, C	7,5%
Multi-Strategy Ucits Alternative (USD)	A, B, C	7,5%

Le Classi indicate nella seguente tabella verseranno, ciascuna separatamente, una commissione di performance corrispondente a una percentuale massima della sovra-performance annuale, calcolata in base all'andamento del Valore netto d'inventario per azione, prima della commissione di performance, e all'andamento del rispettivo indice di riferimento o dell'Hurdle rate (tasso limite) di riferimento per lo stesso periodo. Il primo periodo di calcolo della commissione di performance inizia alla data di lancio di ogni Classe, tranne se diversamente specificato di seguito e nell'allegato al prospetto, e termina alla fine dell'Esercizio sociale. Per le Azioni riscattate nel corso dell'esercizio, l'importo cumulato delle commissioni di performance per tale periodo sarà accantonato e versato allo scadere del periodo alla Società di Gestione. La percentuale calcolata sulla performance si applica al totale degli attivi netti di ciascuna Classe. La commissione di performance sarà calcolata con frequenza giornaliera e corrisposta alla fine di ogni Esercizio sociale.

Comparto	Classe	Percentuale massima della commissione di performance	Hurdle rate o indice di riferimento
European Opportunities	EUR2, CHF2, GBP2, SGD2, I EUR2	20%	STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, in EUR)
European Mid & Small Cap	EUR2, CHF2, I EUR2, No Load EUR2	10%	STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCRX, in EUR)
Italian Opportunities	EUR2, I EUR2	20%	FTSE Italia All Share TR (Ticker TITLME, in EUR)
Japan Opportunities <sub>1 &amp; 2</sub>	GBP2 <sup>1</sup> , I JPY2 <sup>1</sup>	20% <sup>1</sup>	Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY)
	I EUR2 <sup>1</sup>	20% <sup>1</sup>	Topix Euro Hedged TR (Ticker TPXDEH, in EUR)
	EUR2, No Load EUR2 <sup>2</sup>	10%	Topix Euro Hedged TR (Ticker TPXDEH, in EUR)
	JPY2 <sup>2</sup>	10%	Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY)
US Selection	USD2, I USD2, CHF2, I CHF2, SGD2, I SGD2	10%	S&P 500 Net TR (Ticker SPTR500N, in USD)
	EUR2, I EUR2	10%	S&P 500 Hedged EUR (net TR) (Ticker SPXUXEN, in EUR)
	GBP2, I GBP2	10%	S&P 500 Hedged GBP (net TR) (Ticker SPXUXBN, in GBP)
US Value	USD2, CHF2, SGD2, I USD2	10%	S&P 500 Net TR (Ticker SPTR500N, in USD)
	EUR2, No Load EUR2	10%	S&P 500 Hedged EUR (net TR) (Ticker SPXUXEN, in EUR)
	GBP2	10%	S&P 500 Hedged GBP (net TR) (Ticker SPXUXBN, in GBP)
World Opportunities <sup>3 &amp; 4</sup>	I EUR2 <sup>3</sup>	20% <sup>3</sup>	MSCI World NR EUR (Ticker NSESWRLD Index, in EUR)
	EUR2, SGD2, USD2 et No Load EUR2 <sup>4</sup>	10% <sup>4</sup>	MSCI World NR EUR (Ticker NSESWRLD Index, in EUR)
Credit Opportunities	EUR2, CHF2, GBP2, USD2, SGD2, No Load EUR2, I EUR2, I CHF2	10%	Euribor 1 mese (Bloomberg : EUR001M Index)
	J EUR2	15%	Euribor 1 mese (Bloomberg : EUR001M Index) più 100 punti base
Global Convertibles	EUR2, CHF2, USD2, SGD2, No Load EUR2, I EUR2, I USD2, Advent Phoenix EUR2, Advent Phoenix USD2, Advent Phoenix GBP2	20%	BarCap Global Defensive Convertible Index Total Return Hedged in EUR (Ticker BGCDTREH, in EUR)
Dynamic Allocation	EUR2, I EUR2	20%	Benchmark formato al 50% dal MSCI EMU NR EUR (Ticker NDDLEMU, in EUR) e al 50% dal JPM GBI EMU 1-3 LC (Ticker JNEU1R3 Index, in EUR)
Global Long/Short	EUR2	15%	Euribor 3 mesi (Bloomberg : ECC0TR03 Index)
	I EUR2	8%	

<sup>1</sup> A decorrere dal 1 febbraio 2013, la commissione di performance per le Classi GBP2, I JPY2 e I EUR2 del Comparto Japan Opportunities sarà al massimo del 10% della sovra-performance rispetto al Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY) per le Classi GBP2 e I JPY2, e rispetto al Topix Euro Hedged TR (Ticker TPXDEH, in EUR) per la Classe I EUR2.

<sup>2</sup> A decorrere dal 1 febbraio 2013, per le Classi che assumeranno la nuova denominazione JPY2, EUR2 e No Load EUR2 del Comparto Japan Opportunities la commissione di performance sarà al massimo del 10% della sovra-

performance annua rispetto al Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY) per la Classe JPY2, e rispetto al Topix Euro Hedged TR (Ticker TPXDEH, in EUR) per le Classi EUR2 e No Load EUR2.

<sup>3</sup> A decorrere dal 22 gennaio 2013, la commissione di performance per la Classe I EUR2 del Comparto World Opportunities sarà al massimo del 10% della sovra-performance annua rispetto al MSCI World NR EUR (Ticker NSESWRLD Index, in EUR).

<sup>4</sup> A decorrere dal 22 gennaio 2013, per le Classi che assumeranno la nuova denominazione EUR2, SGD2, USD2 e No Load EUR2 del Comparto World Opportunities la commissione di performance applicabile sarà al massimo del 10% della sovra-performance annua rispetto al MSCI World NR EUR (Ticker NSESWRLD Index, in EUR).

Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di designare un altro benchmark tramite delibera circolare, nel caso in cui uno dei benchmark o indici di riferimento indicati non fosse più disponibile.

Il calcolo della commissione di performance per i Comparti « Absolute Return CHF », « Absolute Return EUR » e « Absolute Return GBP » sarà basato sulla differenza fra il Valore netto d'inventario per Azione, al lordo della commissione di performance, dell'ultimo Giorno di valutazione dell'Esercizio sociale in corso, e il Valore netto d'inventario per Azione, al lordo della commissione di performance, dell'ultimo Giorno di valutazione dell'Esercizio sociale precedente. La performance sarà calcolata in base agli attivi annui medi determinati in ciascun Giorno di valutazione. In caso di circostanze eccezionali, come un numero particolarmente importante di domande di sottoscrizione e/o di rimborso, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di consolidare la commissione di performance. Per il primo calcolo della commissione di performance si prende in considerazione la differenza fra il Valore netto d'inventario per Azione del Comparto interessato, al lordo della commissione di performance, calcolato nell'ultimo Giorno di valutazione dell'Esercizio sociale in corso e quella calcolato nel primo Giorno di valutazione del Comparto. Tale commissione sarà determinata ad ogni calcolo del Valore netto d'inventario senza tenere conto del Valore netto d'inventario storicamente più alto e sarà versata alla fine dell'Esercizio sociale.

Comparto	Classe	Percentuale massima della commissione di performance	Hurdle rate o indice di riferimento
Absolute Return CHF	CHF2, I CHF2	20%	Libor 1 mese CHF più 200 punti base (2%)
Absolute Return EUR	EUR2, I EUR2	20%	Libor 1 mese EUR più 200 punti base (2%)
Absolute Return GBP	GBP2, I GBP2	20%	Libor 1 mese GBP più 200 punti base (2%)

Tuttavia, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di modificare il Valore netto d'inventario di riferimento utilizzato per il calcolo della commissione di performance, in particolare per i Comparti interessati da un cambio di sub-gestore, nel qual caso il prospetto sarà opportunamente aggiornato.

La Classe J USD2 del Comparto « US Selection » verserà una commissione di performance al massimo del 10% della sovra-performance storica, rilevata a fine anno, previa deduzione della sovra-performance storica per la quale è stata versata l'ultima commissione di performance (« meccanismo dell'High Water Mark»). La sovra-performance è calcolata sulla base dell'andamento del Valore netto d'inventario per azione, prima della commissione di performance, e dell'andamento dell'indice di riferimento, ossia lo S&P500 Net TR (Ticker SPTR500N, in USD).

Il livello di sovra-performance « High Water Mark » si definisce come l'ultimo record storico di sovra-performance di una Classe rispetto al proprio indice di riferimento sulla base del quale è stata versata una commissione di performance. L'accantonamento costituito a copertura della commissione di performance è adattato ogni giorno di valutazione in funzione della variazione della performance relativa della Classe. Se nel corso del periodo di calcolo la performance relativa della Classe diminuisce, l'accantonamento costituito diminuirà in proporzione. Se l'accantonamento scende a 0 non sarà versata alcuna commissione di performance.

Il primo periodo di calcolo della commissione di performance inizia alla data di lancio della Classe e termina alla fine dell'Esercizio sociale. Per le azioni riscattate nel corso dell'esercizio, l'importo cumulato delle commissioni di performance per tale periodo sarà accantonato e versato allo scadere del periodo alla Società di Gestione. La percentuale calcolata sulla performance si applica al totale degli attivi netti di ciascuna Classe. La commissione di performance sarà calcolata con frequenza giornaliera e corrisposta alla fine di ogni Esercizio sociale.

### 9.3. Banca Depositaria

La SICAV verserà alla Banca Depositaria una commissione annua calcolata in base a una percentuale variabile compresa fra 0,012% e al massimo 0,20% del Valore netto d'inventario per comparto, fatta salva una commissione minima per comparto di EUR 35 000. Queste commissioni saranno versate su base mensile e non comprendono le commissioni di transazione, le commissioni del Sub-Depositario o altri agenti. La Banca depositaria ha ugualmente diritto, in misura ragionevole, al rimborso delle spese e degli esborsi non inclusi nelle spese sotto indicate.

### 9.4. Commissione di amministrazione

La Società di Gestione percepirà trimestralmente una commissione annua di amministrazione, pari al massimo allo 0,45% del patrimonio netto di ogni Comparto, a titolo di compenso per i servizi forniti alla SICAV. Tale commissione permetterà inoltre alla Società di Gestione di remunerare RBC Investor Services Bank S.A. per le funzioni di Amministrazione Centrale, Agente di Trasferimento e di Registro.

## 9.5 Altre spese

La SICAV si fa carico di tutte le spese di funzionamento, promozione, controllo e pubblicazione.

Previa approvazione degli Amministratori, la SICAV può assumersi gli oneri delle spese di marketing e di pubblicità fino a concorrenza di un tasso massimo dello 0,20% annuo del Valore netto d'inventario dell'insieme di tutti i Comparti (ad eccezione tuttavia del Comparto Italian Value); al termine dell'esercizio, la Società di Gestione si assumerà l'onere dell'eventuale eccedenza. Questa commissione sarà di un tasso massimo dello 0,40% annuo per il Comparto "Italian Value".

Saranno inoltre prelevate delle commissioni di transazione sulla base di percentuali fisse stabilite di comune accordo.

Gli oneri e le spese imputabili ad una determinata Classe Azioni e/o a un determinato Comparto saranno ad essi direttamente assegnati.

Gli altri oneri e spese non direttamente imputabili a una determinata Classe o a un determinato Comparto verranno assegnati in maniera uguale alle diverse Classi all'interno dei diversi Comparti e/ o ai diversi Comparti; se l'ammontare degli oneri e delle spese lo richiede, verranno assegnati alle Classi d'Azioni e/o ai Comparti in proporzione al loro rispettivo patrimonio netto.

## 9.6. Spese derivanti da investimenti della SICAV in altri OIC o OICVM

Nella misura in cui la SICAV ha la facoltà di investire in quote di qualsiasi altro OIC o OICVM, a suo carico potranno essere applicate ulteriori commissioni di sottoscrizione o di rimborso. In seguito all'investimento in altri OIC o OICVM, la SICAV potrà inoltre dover sostenere indirettamente delle commissioni di gestione che ammonteranno al massimo al 2,5%

Si precisa che ai Comparti della SICAV non sarà applicata alcuna commissione di emissione e di rimborso, ma esclusivamente una commissione di gestione massima dello 0,25%, in caso di acquisto di fondi:

- a. gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di Gestione o
- b. gestiti da altra società alla quale la Società di Gestione e/o la SICAV sono legate (1) nel quadro di una gestione comune, (2) di un controllo comune, o (3) tramite una partecipazione diretta o indiretta superiore al 10% del capitale o dei voti.

## 9.7. Spese derivanti da strutture master-feeder

Quando un Comparto della SICAV corrispondente alla definizione di OICVM feeder ai sensi della Legge investe in azioni o in quote di un OICVM master, l'OICVM master non può prelevare commissioni di sottoscrizione, vendita e rimborso sugli investimenti del Comparto in azioni o in quote di tale OICVM master.

Quando un Comparto della SICAV funge da OICVM feeder, tutte le spese e gli oneri gravanti su tale Comparto e che derivano dai suoi investimenti in azioni o in quote dell'OICVM master nonché le spese totali riferite a tale Comparto e al suo OICVM master saranno specificate e allegate al presente prospetto. Inoltre, nel suo rapporto annuale, la SICAV fornirà una descrizione di tutte le spese sostenute dal Comparto feeder e dal suo OICVM master.

Quando un Comparto della SICAV rientra nella definizione di OICVM master ai sensi della Legge, non preleverà alcuna commissione di sottoscrizione, vendita e rimborso sugli investimenti dell'OICVM feeder in azioni del Comparto che opera come OICVM master.

## 10. REGIME FISCALE

---

### 10.1. Regime fiscale della SICAV

In virtù della legislazione in vigore e secondo gli usi correnti, la SICAV non è assoggettata ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito e sulle plusvalenze. Allo stesso modo, i dividendi versati dalla SICAV non sono decurtati di alcuna imposta lussemburghese alla fonte.

La SICAV è invece assoggettata in Lussemburgo ad una tassa annuale che rappresenta lo 0,05% del Valore netto d'inventario. Tale tassa è limitata allo 0,01% del Valore netto d'inventario per i Comparti Euro Liquidity e Euro Money market, nonché per le Classi di Azioni riservate a investitori istituzionali, come definiti dalle linee guida o raccomandazioni regolarmente pubblicate dall'autorità di controllo lussemburghese. La tassa non si applica alla porzione degli attivi della SICAV investita in altri OIC già assoggettati alla tassa di abbonamento precedentemente citata.

La tassa è pagabile trimestralmente sulla base del patrimonio netto della SICAV calcolato alla fine del trimestre cui la tassa si riferisce.

Alcuni redditi del portafoglio della SICAV, costituiti da dividendi ed interessi, possono essere assoggettati ad imposte a tasso variabile ritenute alla fonte nei Paesi di provenienza.

### 10.2. Regime fiscale degli Azionisti

Oltre alle disposizioni attuative della direttiva europea sulla tassazione dei redditi da risparmio di seguito indicate, gli Azionisti non residenti che non detengono le loro Azioni attraverso una stabile organizzazione o un rappresentante permanente in Lussemburgo non sono di norma soggetti in Lussemburgo ad alcuna imposta o ritenuta su dividendi, plus-valenze, prodotti di liquidazione o altri redditi realizzati su Azioni, tranne in alcuni casi circoscritti. Spetta agli investitori informarsi sul regime fiscale (in particolare per quanto concerne il regime derogatorio eventualmente applicabile) e adempiere personalmente all'obbligo di dichiarazione se previsto nel Paese in cui hanno eletto il domicilio fiscale.

Ai sensi della legislazione attualmente vigente in Lussemburgo, e con riserva dell'applicazione delle leggi lussemburghesi del 21 giugno 2005 (di seguito le « Leggi ») che recepiscono nel diritto interno la direttiva 2003/48/CE del Consiglio in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi (di seguito la « Direttiva 2003/48/CE ») e alla luce dei vari accordi conclusi fra il Lussemburgo ed alcuni territori dipendenti dall'UE (le ex Antille Olandesi - ovvero Bonaire, Curaçao, Saba, Sint Eustatius e Sint Maarten - Aruba, Guernsey, Isola di Man, Isole Vergini britanniche, Jersey e Montserrat, di seguito i « Territori Associati »), i redditi versati agli Azionisti dal Comparto o, se del caso, dai loro agenti di pagamento lussemburghesi, non sono soggetti ad alcuna ritenuta alla fonte.

Ai sensi delle Leggi, un agente di pagamento (così come definito dalla Direttiva 2003/48/CE) che ha sede in Lussemburgo è tenuto dal 1 luglio 2005 ad applicare la ritenuta alla fonte sugli interessi ed altri redditi simili da lui corrisposti a (oppure, in alcuni casi, erogati a favore di) una persona fisica residente o avente sede in uno Stato membro dell'UE, oppure ad un'entità residua ai sensi dell'articolo 4.2 della Direttiva 2003/48/CE (ovvero un'entità senza personalità giuridica, eccetto la (1) *avoin yhtiö*, la *kommandiittiyhtiö / öppet bolag* e la *kommanditbolag* di diritto finlandese, come pure la (2) *handelsbolag* e la *kommanditbolag* di diritto svedese, i cui utili non sono soggetti a tassazione in applicazione delle disposizioni generali relative al regime fiscale applicabile alle imprese, e che non è o non ha optato per essere considerata una OICVM autorizzata in conformità alla Direttiva (di seguito, le « Entità Residue »), che risiede o ha sede in uno Stato membro dell'UE, a meno che il beneficiario del pagamento opti per lo scambio d'informazioni. Lo stesso regime si applica ai pagamenti alle persone fisiche o alle Entità Residue che risiedono nei Territori Associati. L'aliquota applicata alla ritenuta alla fonte è attualmente del 35%.

Gli interessi, così come definiti dalle Leggi, comprendono i proventi derivanti dalla cessione, dal rimborso o dal rimborso delle Azioni o delle quote detenute all'interno di un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (« OICVM ») lussemburghese, purché quest'ultimo investa direttamente o indirettamente più del 25% dei suoi attivi in crediti che possano essere definiti tali ai sensi della Direttiva 2003/48/CE, nonché qualsiasi altro provento derivante da crediti - ai sensi della Direttiva 2003/48/CE - detenuti da OICVM che investono più del 15% dei loro attivi direttamente in crediti di tale natura.

Le precedenti disposizioni si fondano sulla legge e sulle prassi vigenti e sono suscettibili di modifica.

Si raccomanda ai potenziali Azionisti di informarsi e, all'occorrenza, di richiedere una consulenza riguardo alle normative e regolamenti (ad esempio in materia di regime fiscale o di controllo dei cambi) applicabili per effetto della sottoscrizione, acquisto, possesso e vendita di Azioni nel rispettivo paese di origine, di residenza o di domicilio.

## 11. INFORMAZIONI GENERALI

---

### 11.1. Generalità

Nonostante la SICAV possegga un'unica personalità giuridica, ciascun Comparto costituisce una massa distinta di attivi e impegni.

### 11.2. Società di Gestione

In conformità alla Legge, la SICAV ha designato Oyster Asset Management S.A. come società di Gestione.

Il 17 novembre 2006, la SICAV ha stipulato una convenzione di durata illimitata con Oyster Asset Management S.A.. La convenzione può essere revocata da ciascuna delle parti secondo le modalità previste.

I servizi forniti dalla Società di Gestione comprendono la Gestione dei portafogli della SICAV, l'amministrazione centrale della SICAV e la commercializzazione delle Azioni della SICAV, sempre sotto il controllo permanente del Consiglio di Amministrazione.

La Società di Gestione è stata inoltre nominata dal Consiglio di Amministrazione in qualità di agente incaricato del controllo delle transazioni in merito alle restrizioni d'investimento, e in particolare alle commissioni e alle quotazioni applicate dai broker.

La Società di Gestione in particolare è soggetta alle disposizioni del capitolo 15 della Legge.

La Società di Gestione è stata costituita il 26 luglio 2001 in forma di società anonima. La sede sociale si trova a Lussemburgo, 74, Grand-rue.

Lo statuto della Società di Gestione è stato pubblicato nel Mémorial il 17 gennaio 2001. L'ultima modifica dello statuto risale al 29 settembre 2011; tali modifiche sono state pubblicate nel Mémorial il 3 novembre 2011.

La Società di Gestione è iscritta all'Albo del Commercio e delle Società del Lussemburgo al numero B-83 117. Il capitale sociale ammonta a CHF 900.000 ed è stato interamente versato.

La Società di Gestione è incaricata dell'operatività quotidiana della SICAV. Il Consiglio di Amministrazione è composto da :

- Xavier Guillon (Presidente), Chief Executive Officer, Oyster Funds, Banque SYZ & CO SA , Ginevra;
- Massimo Paolo Gentili, Socio, Gentili & Partners, Lussemburgo;
- Miguel Gonzalez, Managing Director, SYZ & CO. Bank & Trust Ltd., Nassau;
- Mark Lloyd-Price, Chief Executive Officer e socio, Syz & Co Asset Management LLP, Londra.

La conduzione delle attività della Società di Gestione è affidata ad Alexandre Pierron, Responsabile della Divisione amministrazione centrale & TA, Oyster Asset Management S.A. e Régis Deymié, Risk Manager, Oyster Asset Management S.A.

La Società di Gestione, sotto la propria responsabilità, è stata autorizzata a delegare le sue funzioni a terzi. Come più ampiamente descritto di seguito, ha delegato le funzioni di amministrazione centrale, di agente di trasferimento e di registro, di gestione e di consulenza in materia di investimenti.

La Società di Gestione in qualsiasi momento è tenuta ad agire nell'interesse degli Azionisti della SICAV e in conformità alle disposizioni della Legge, del presente prospetto e dello statuto della SICAV.

La Società di Gestione ha assegnato a PricewaterhouseCoopers (PwC) l'incarico di revisore contabile accreditato.

Su richiesta di Oyster Asset Management S.A., la SICAV dovrà cambiare la propria denominazione eliminando il termine « Oyster » e qualsiasi riferimento alle società del gruppo Syz & Co nel caso in cui la SICAV nomini una società di Gestione diversa.

### 11.3. Banca Depositaria

RBC Investor Services Bank S.A è stata designata come depositaria degli attivi della SICAV in base a una convenzione stipulata per una durata illimitata, con effetto dal 17 novembre 2006.

Ciascuna delle parti può recedere dalla suddetta convenzione nel rispetto di un termine di preavviso scritto di 3 mesi.

RBC Investor Services Bank S.A. è iscritta al Registro del Commercio e delle Società (RCS) a Lussemburgo al numero B-47192. E' stata costituita nel 1994 sotto la denominazione « First European Transfer Agent ». Dispone di una licenza bancaria secondo la legge lussemburghese sul settore finanziario del 5 aprile 1993, e successive

modifiche, ed è specializzata nella prestazione di servizi di banca depositaria, di agente amministrativo e servizi correlati. Al 31 dicembre 2011, il suo capitale proprio ammontava a EUR 758.839.030,-.

RBC Investor Services Bank S.A. è una filiale di RBC Investor Services Limited, una società costituita in base alla legislazione dell'Inghilterra e del Galles e controllata dalla Royal Bank of Canada.

La custodia degli attivi della SICAV è affidata alla Banca Depositaria, che adempie agli obblighi ed ai doveri stabiliti dalla Legge.

In conformità agli usi bancari, la Banca Depositaria può sotto la propria responsabilità affidare ad altri istituti bancari o a intermediari finanziari tutto o parte del patrimonio di cui è custode.

La Banca Depositaria deve inoltre:

- a) assicurarsi che la vendita, l'emissione, il rimborso e l'annullamento delle Azioni effettuati dalla SICAV o per suo conto si svolgano in conformità alla legge o allo statuto della SICAV;
- b) assicurarsi che nelle operazioni riguardanti il patrimonio della SICAV, il controvalore le sia corrisposto nei tempi abituali;
- c) assicurarsi che i prodotti della SICAV vengano distribuiti in conformità agli statuti.

#### **11.4. Amministrazione Centrale**

Con un Contratto di Servizi per Fondi di Investimento concluso il 17 novembre 2006, RBC Investor Services Bank S.A. è stata incaricata di garantire i servizi di Agente Domiciliatario e di Agente Pagatore.

Con un contratto di Sub-Delega delle Funzioni di Agente Amministrativo e di Agente di Trasferimento concluso il 17 novembre 2006, la Società di Gestione ha incaricato RBC Investor Services Bank S.A. di assicurare i servizi di Agente Amministrativo e di Agente di Trasferimento e di Registro della SICAV.

Ognuna delle parti può recedere da tali contratti mediante un preavviso scritto di 3 mesi.

L'Agente Amministrativo è responsabile in particolare del calcolo del Valore netto d'inventario per Azione, della tenuta dei libri e altre incombenze amministrative.

In qualità di Agente di Trasferimento e di Registro, RBC Investor Services Bank S.A. deve principalmente assicurare l'emissione, la conversione e il rimborso delle Azioni e la tenuta del libro degli Azionisti della SICAV.

#### **11.5. Sub-Gestori**

La Società di Gestione, nello svolgimento delle sue funzioni di gestore, è assistita da sub-gestori. La Società di Gestione ha designato, a proprie spese, le società indicate in allegato affinché svolgano le funzioni di sub-gestori dei Comparti della SICAV in base alla ripartizione ivi specificata.

Si precisa che la Società di Gestione può decidere in ogni momento di modificare l'assegnazione dei Comparti ai diversi sub-gestori. Può decidere – senza preavviso – di sostituire il sub-gestore di un determinato Comparto con un altro dei sub-gestori di seguito menzionati, qualora consideri che la variazione comporti un vantaggio per gli Azionisti interessati. Gli Azionisti della SICAV saranno in tal caso informati a posteriori, tramite annuncio pubblicato sulla stampa o con qualsiasi altro mezzo prescritto dalla legge. Il presente prospetto sarà modificato di conseguenza.

Inoltre, la Società di Gestione può decidere in ogni momento di nominare nuovi sub-gestori.

#### **11.6. Consulente per gli Investimenti**

Per la determinazione della politica di investimento di ciascun Comparto della SICAV, la Società di Gestione può farsi assistere, a proprie spese, anche da un Consulente per gli Investimenti.

In data 15 ottobre 2010, la Società di Gestione ha stipulato una convenzione di durata illimitata con Global Investment Selection – Irish Branch, la succursale irlandese di Global Investment Selection (il « Consulente per gli Investimenti »), al fine di ottenere raccomandazioni, pareri e consigli nella scelta degli investimenti e nella selezione dei titoli da acquistare o da realizzare per i diversi Comparti.

La società Global Investment Selection è stata costituita in data 2 agosto 1996 sotto forma di società anonima. La sede sociale si trova in Lussemburgo, 74, Grand-rue. Svolge la sua attività tramite la sua succursale irlandese, Global Investment Selection – Irish Branch, che ha sede a Universal House, Shannon, Co. Clare, Irlanda.

Per alcuni Comparti della SICAV e con l'approvazione della Società di Gestione sono stati designati dei consulenti specifici ad uno o più Comparti, indicati negli allegati, con la funzione di consulente per gli investimenti.

## **11.7. Distribuzione**

La Società di Gestione può concludere convenzioni con distributori che agiscono come suoi agenti (singolarmente un "sub-distributore" e collettivamente i "sub-distributori") nell'ambito della distribuzione delle Azioni.

La Società di Gestione e i sub-distributori, all'occorrenza, sono stati abilitati dal Consiglio di Amministrazione ad intervenire nella raccolta degli ordini di sottoscrizione e di rimborso per conto delle SICAV e dei Comparti interessati e possono, in questo caso, fornire servizi di "nominee" agli investitori che sottoscrivono Azioni per il loro tramite. Gli investitori hanno la facoltà di scegliere se ricorrere a questi servizi di "nominee", in base ai quali il "nominee" detiene le Azioni a suo nome e per conto degli investitori, che in qualsiasi momento hanno il diritto di rivendicare la proprietà diretta delle Azioni e che, al fine di permettere al "nominee" di esercitare il diritto di voto alle assemblee generali degli Azionisti, forniscono a tal fine al "nominee" istruzioni di voto specifiche o generiche.

Attualmente, solo i sub-distributori interverranno nella raccolta dei diversi ordini e offriranno le funzioni di "nominee" relative.

La SICAV, la Società di Gestione e i sub-distributori si conformeranno in qualsiasi momento ad ogni obbligo imposto da singoli regolamenti, leggi o normative in vigore relativamente all'anti-riciclaggio e, in particolare, alla legge del 12 novembre 2004 relativa alla lotta al riciclaggio e contro il finanziamento del terrorismo e alla Circolare CSSF 08/387 del 19 dicembre 2008, con relative modifiche e revisioni periodiche; adotteranno inoltre le procedure atte a garantire l'osservanza, nei limiti del possibile, di questo impegno. I sub-distributori si conformeranno in qualsiasi momento, ove del caso, a leggi, normative e regolamenti inerenti l'anti-riciclaggio di denaro, applicabili nelle rispettive giurisdizioni.

I sub-distributori trasmetteranno le schede di sottoscrizione all'Agente di Trasferimento e di Registro e trasferiranno le somme relative alle sottoscrizioni di Azioni alla Banca Depositaria agente per conto della SICAV.

## **11.8. Valore netto d'inventario**

### ***11.8.1. Determinazione del valore netto d'inventario***

Il Valore netto d'inventario per Azione di tutte le Classi e/o, ove del caso, di tutti i Comparti della SICAV è calcolato ogni "Giorno di valutazione", secondo la definizione fornita nella sezione "Definizioni", sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione può decidere di procedere al calcolo del Valore netto d'inventario con una frequenza maggiore o in date aggiuntive rispetto a quanto indicato per ogni Comparto nell'Allegato al presente prospetto. I Giorni di valutazione aggiuntivi, di norma, non danno luogo ad un Giorno di negoziazione per il trattamento delle domande di sottoscrizione, di conversione e di rimborso di Azioni, salvo diversa decisione del Consiglio di Amministrazione, nel qual caso tutti gli azionisti interessati saranno informati in anticipo mediante avviso pubblicato secondo le stesse modalità descritte al punto 11.9. e applicate agli avvisi diversi dagli avvisi di convocazione alle assemblee. I Valori netti d'inventario aggiuntivi sono in linea di principio indicativi, e possono essere stabiliti per semplice stima, salvo nel caso in cui diano luogo al trattamento delle domande di sottoscrizione, di conversione e di rimborso di Azioni. Quando a titolo indicativo sono calcolati e pubblicati dei Valori netti d'inventario stimati, tali valori non sono necessariamente soggetti ai diversi livelli di verifica previsti per il calcolo del Valore netto d'inventario ai fini della determinazione dei Prezzi di sottoscrizione e di rimborso.

Il Valore netto d'inventario si calcola dividendo gli attivi netti di ciascuna Classe di Azioni e/o Comparto (costituiti dagli attivi di tale Comparto o di tale Classe, meno gli impegni di pertinenza del Comparto o della Classe) per il numero totale di Azioni in circolazione per tale Classe e/o Comparto, e in quel Giorno di valutazione e per il Giorno di negoziazione considerato.

Il Valore netto d'inventario per azione dei Comparti, ad eccezione dei Comparti « Euro Liquidity » e « Euro Money Market », sarà arrotondato alla seconda cifra decimale. Il Valore netto d'inventario per azione dei Comparti « Euro Money Market » e « Euro Liquidity » sarà arrotondato alla terza cifra decimale.

Il valore è espresso nella valuta contabile della specifica Classe Azioni, indicata - per ciascun Comparto - negli allegati al presente prospetto.

Per ogni Comparto e/o Classe Azioni il Consiglio di Amministrazione può fissare altre valute nelle quali possono essere espressi i Valori netti d'inventario per Azione. Queste valute, all'occorrenza, saranno definite nell'allegato per ogni Comparto interessato.

I Comparti sono divisi in più Classi distinte che fanno capo a un portafoglio comune. Il Valore netto d'inventario per Azione di ogni Classe si differenzia in funzione della detenzione da parte di questi Comparti di attivi e impegni attribuibili ad una Classe specifica; in particolare in ragione della loro specifica struttura dei costi e/o in ragione dei contratti a termine su valute, delle opzioni di acquisto o di vendita su valute concluse a livello delle Classi.

Il Valore netto d'inventario di ciascun Comparto oscillerà principalmente in funzione del valore dei beni detenuti nel portafoglio sottostante.

La valutazione degli attivi netti di ciascun Comparto avverrà nel modo seguente:

**I.** L'attivo della SICAV comprende in particolare:

- a) tutte le liquidità in cassa o in deposito, inclusi i relativi interessi maturati;
- b) tutti gli effetti e titoli di credito pagabili a vista ed i conti esigibili (inclusi i proventi di titoli venduti ma non ancora ricevuti);
- c) tutti i titoli, quote, azioni, obbligazioni, strumenti di debito, diritti di opzione o di sottoscrizione ed altri investimenti e valori mobiliari di proprietà della SICAV;
- d) tutti i dividendi e gli utili esigibili dalla SICAV (fermo restando che la SICAV può effettuare degli aggiustamenti in considerazione delle fluttuazioni del valore di mercato dei valori mobiliari causate da operazioni quali la negoziazione ex-dividendi o ex-diritti o similari);
- e) tutti gli interessi maturati prodotti da titoli posseduti dalla SICAV, eccetto il caso in cui tali interessi siano compresi nel capitale di tali attivi;
- f) le spese preliminari della SICAV, nella misura in cui non siano state ammortizzate; e
- g) tutti gli altri attivi di qualsiasi natura, incluse le spese pagate in anticipo.

Il valore di tale attivo viene determinato come segue :

- a) Il valore delle liquidità in cassa o in deposito, degli effetti e titoli di credito pagabili a vista e dei conti esigibili, delle spese pagate in anticipo e dei dividendi e degli interessi annunciati o maturati, ma non ancora ricevuti, sarà costituito dal valore nominale di questi attivi, tranne nel caso in cui diventi improbabile che tale valore possa essere ottenuto; in quest'ultimo caso, il valore verrà determinato detraendo una somma che la SICAV stimerà adeguata al fine di riflettere il valore reale di tali attivi.
- b) La valutazione degli attivi ammessi a una quotazione ufficiale o su un qualsiasi altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico si basa sul prezzo più rappresentativo dei mercati e/o delle operazioni concluse su tali mercati dai gestori e da altri operatori del mercato. Può trattarsi dell'ultimo prezzo noto o del prezzo a un'ora specifica, determinata in anticipo per ognuno di questi mercati e ritenuta più rappresentativa dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto dei criteri di qualità e delle operazioni concluse su tali mercati. Qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga che la quotazione del mercato non sia rappresentativa del valore di un attivo, la valutazione si baserà sul valore probabile di realizzo che sarà stimato, con prudenza e in buona fede, dal Consiglio di Amministrazione.
- c) Gli attivi non quotati o non negoziati su un mercato borsistico o su un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, verranno stimati, con prudenza e in buona fede, dal Consiglio di Amministrazione sulla base del loro presunto valore di realizzo.
- d) Le quote e le azioni di OIC di tipo aperto e di OICVM saranno valutate sulla base degli ultimi valori netti d'inventario noti, oppure – qualora il prezzo non sia rappresentativo del reale valore degli attivi – il loro valore sarà stimato dal Consiglio di Amministrazione in maniera equa e giusta. Le quote e le azioni di OIC di tipo chiuso saranno valutate sulla base del loro ultimo valore di mercato o, se tale prezzo non è rappresentativo del valore reale di questi attivi, il loro valore sarà stimato dal Consiglio di Amministrazione con prudenza e in buona fede.
- e) Le liquidità e gli strumenti del mercato monetario possono essere valutati sulla base del loro valore nominale maggiorato degli interessi maturati o secondo il metodo dell'ammortamento lineare. Il valore dei rimanenti attivi, per quanto possibile, sarà stimato allo stesso modo.
- f) Il valore di tutti i rimanenti attivi sarà stimato dal Consiglio di Amministrazione sulla base del rispettivo valore di realizzo, calcolato in buona fede e secondo i principi e le procedure generalmente in uso.

Il Consiglio di Amministrazione, a sua totale discrezione, potrà permettere l'utilizzo di altri metodi di valutazione generalmente ammessi se ritiene che tale valutazione rifletta in maniera più fedele il probabile valore di realizzazione di un attivo detenuto dalla SICAV.

**II.** Gli impegni della SICAV comprendono in particolare:

- a) tutti i prestiti, gli effetti scaduti ed i conti esigibili;

- b) tutte le obbligazioni conosciute maturate o non maturate, inclusi tutti gli obblighi contrattuali maturati che hanno per oggetto pagamenti in denaro o in beni, ivi incluso l'ammontare di tutti i dividendi dichiarati dalla SICAV ma non ancora pagati;
- c) una riserva adeguata per tasse future basata sul capitale e sul reddito maturati al Giorno di valutazione e determinata periodicamente dalla SICAV e all'occorrenza altre riserve autorizzate o approvate dal Consiglio di Amministrazione;
- d) tutti gli altri impegni della SICAV, di qualsiasi tipo e natura, esclusi gli impegni rappresentati da Azioni della SICAV. Per la valutazione dell'ammontare di tali impegni, la SICAV prenderà in considerazione tutte le spese affrontate dalla stessa, inclusi i costi di costituzione, di retribuzione della Società di Gestione, dei consulenti per gli investimenti, della banca depositaria, dell'agente amministrativo e contabile, dell'agente domiciliatario, dell'agente di trasferimento e di registro, degli agenti pagatori e rappresentanti permanenti nei luoghi di registrazione, di qualsiasi altro agente impiegato dalla SICAV, degli onorari per servizi legali e di revisione contabile, le spese di quotazione in borsa, le spese di registrazione della SICAV e di mantenimento di tale iscrizione presso istituzioni governative, le spese di pubblicità e di stampa comprensive dei costi di pubblicità e di preparazione e stampa dei certificati, prospetti, comunicazioni esplicative o dichiarazioni di registrazione, le imposte o tasse governative e tutti gli altri costi operativi incluse le spese di acquisto e di vendita degli attivi, gli interessi, spese bancarie e di intermediazione, nonché postali, telefoniche e di telex. La SICAV potrà calcolare le spese amministrative e di altro genere, di natura regolare o periodica, su base annua o su altri periodi, suddividendo l'importo in proporzioni uguali su ognuno di tali periodi.

**III.** Tutte le Azioni della SICAV da rimborsare verranno considerate come Azioni emesse ed esistenti fino alla chiusura del Giorno di valutazione applicabile a queste Azioni e il loro prezzo verrà considerato come una passività della SICAV a partire dalla chiusura di questo giorno fino al loro pagamento.

Tutte le Azioni da emettere da parte della SICAV in relazione alle domande di sottoscrizione ricevute verranno considerate emesse a partire dalla chiusura del Giorno di valutazione del loro prezzo d'emissione e questo prezzo verrà trattato come un importo dovuto alla SICAV, finché essa non l'abbia ricevuto.

Tutti gli investimenti, le disponibilità di cassa e altri attivi della SICAV sono valutati sulla base dei tassi di mercato e dei tassi di cambio in vigore nel Giorno di valutazione del Valore netto d'inventario delle Azioni.

**IV.** Nella misura in cui ciò sarà possibile, nel Giorno di valutazione si terrà conto di ogni investimento o disinvestimento deciso dalla SICAV fino al corrispondente Giorno di negoziazione.

**V.** Il Valore netto d'inventario di ogni Classe e Comparto verrà calcolato nella rispettiva valuta contabile e potrà essere espresso in qualsiasi altra valuta decisa dal Consiglio di Amministrazione. Le valute saranno in tal caso specificate nell'allegato, per ognuno dei Comparti interessati.

Tutti gli attivi non espressi nella valuta contabile del Comparto saranno convertiti in questa valuta al tasso di cambio in vigore nel Granducato di Lussemburgo, in quel Giorno di valutazione. Il Valore netto d'inventario delle Azioni, quale risulta dal calcolo nella valuta del Comparto o della Classe, a seconda dei casi, potrà poi essere convertito nelle altre valute in funzione delle esigenze del regolamento delle sottoscrizioni e i rimborsi. Tale conversione sarà basata sul tasso di cambio in vigore nel Granducato di Lussemburgo.

Il Valore dell'attivo netto della SICAV è pari alla somma dei valori netti d'inventario dei diversi Comparti. Il capitale della SICAV sarà sempre uguale al valore degli attivi netti della SICAV e la sua valuta di consolidamento è l'USD.

**VI.** Per ciascun Comparto o per ciascuna Classe sarà definita una massa di attivi comune nella maniera seguente:

- a) il prodotto dell'emissione di Azioni di un dato Comparto o Classe verrà attribuito nei libri della SICAV alla massa di attivi stabilita per tale Comparto e relativa a tale Classe; gli attivi, gli impegni, i redditi e le spese relative a questo Comparto o Classe verranno attribuiti alla massa di attivi di tale Comparto o Classe;
- b) gli attivi che derivano da altri attivi saranno attribuiti, nei libri della SICAV, alla stessa massa di attivi da cui derivano; ogni volta che un attivo verrà rivalutato, l'aumento o la diminuzione di valore di questo attivo verrà assegnato alla massa di attivi del Comparto, in base alla Classe al quale tale attivo è attribuibile;
- c) tutti gli impegni della SICAV che potranno essere attribuiti ad un Comparto o a una Classe verranno addebitati alla massa di attivi attribuibile a questo Comparto o Classe;
- d) gli attivi, gli impegni, gli oneri e le spese non attribuibili ad un Comparto o a una Classe determinata verranno imputate ai diversi Comparti in parti uguali o, purché le somme in questione lo giustifichino, in proporzione ai loro rispettivi patrimoni netti;
- e) dopo l'eventuale pagamento dei dividendi agli Azionisti di un Comparto, il Valore netto d'inventario del Comparto o Classe interessata sarà ridotto in misura pari all'ammontare dei dividendi stessi.

La SICAV costituisce un unico soggetto giuridico. Tuttavia, nei confronti di terzi, e in particolare nei confronti dei creditori della SICAV, ogni Comparto sarà responsabile esclusivamente degli impegni ad esso riconducibili, tranne se diversamente pattuito con i creditori.

Tutte le regole di valutazione e determinazione dovranno essere interpretate e applicate in conformità ai principi contabili generalmente ammessi.

### **11.8.2. Sospensione del calcolo del Valore netto d'inventario e dell'emissione, del rimborso e della conversione di Azioni**

Nei seguenti casi, il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a sospendere temporaneamente il calcolo del Valore netto d'inventario di uno o più Comparti, di una o più Classi così come l'emissione, il rimborso e la conversione delle Azioni:

- a) per tutto il periodo durante il quale uno dei principali mercati o una delle principali borse valori costituenti la base di valutazione di una parte considerevole del patrimonio netto di uno o più Comparti o di una o più Classi sono chiusi per motivi diversi dalle ordinarie festività, o quando questi mercati o queste borse sono soggetti a importanti restrizioni, o le contrattazioni vi sono sospese;
- b) allorché la situazione politica, economica, militare, monetaria, sociale, oppure ogni evento di forza maggiore che esula dalla responsabilità o influenza della SICAV rende impossibile alla SICAV di disporre normalmente dei propri attivi mediante mezzi ragionevoli, senza nuocere gravemente agli interessi degli Azionisti;
- c) a seguito di un'interruzione dei servizi di comunicazione e informazione utilizzati abitualmente per determinare il valore di una parte degli investimenti della SICAV o dei prezzi correnti su qualsiasi mercato o borsa;
- d) qualora delle restrizioni di cambio o movimenti di capitali ostacolino lo svolgimento di transazioni per conto della SICAV o allorché le operazioni di acquisto o vendita dei beni della SICAV non possano venire realizzate a normali tassi di cambio o, ancora, quando i pagamenti dovuti per il rimborso o la conversione di Azioni della SICAV non possano essere effettuati a tassi di cambio normali secondo il parere del Consiglio di Amministrazione;
- e) dal momento della convocazione di un'assemblea generale in cui sarà proposto lo scioglimento della SICAV;
- f) quando il calcolo del Valore netto d'inventario di un OICVM/OIC nel quale la SICAV ha investito una quota sostanziale del patrimonio di uno o più Comparti o di una o più Classi è sospeso o non disponibile, o quando l'emissione, il rimborso o la conversione delle quote di tale OICVM o altro OIC è sospesa o limitata.

A seconda della situazione, la sospensione riguarderà uno o più Comparti o una o più Classi. La sospensione del calcolo del valore del patrimonio netto e la relativa cessazione saranno comunicate mediante pubblicazione del relativo avviso sui siti [finesti.com](http://finesti.com) e [fundinfo.com](http://fundinfo.com) e su qualsiasi altro mezzo di comunicazione scelto dal Consiglio di Amministrazione.

Anche gli Azionisti richiedenti il rimborso o la conversione di Azioni saranno informati della sospensione del calcolo del Valore netto d'inventario.

Le sottoscrizioni e le domande di rimborso o di conversione in pendenza potranno essere ritirate con notifica in forma scritta, purché quest'ultima venga ricevuta dalla SICAV prima della cessazione della sospensione.

Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni in sospeso verranno prese in considerazione prioritariamente rispetto alle domande presentate successivamente, nel primo Giorno di negoziazione successivo alla cessazione della sospensione.

### **11.9. Assemblee generali e rapporti**

L'assemblea generale annuale degli Azionisti si tiene ogni anno presso la sede sociale della SICAV, oppure in altro luogo a Lussemburgo specificato nella convocazione.

L'assemblea generale annuale ha luogo il terzo giovedì del mese di aprile, alle ore 15:00; se festivo, si terrà il Giorno lavorativo successivo.

Gli avvisi di convocazione di tutte le assemblee generali sono spediti per posta a tutti i possessori di Azioni nominative, all'indirizzo figurante nel libro soci, almeno 8 giorni prima dell'assemblea generale.

Tali convocazioni indicheranno l'ora e il luogo dell'assemblea generale e le condizioni di ammissione, l'ordine del giorno e i requisiti previsti dalla legge lussemburghese in merito al quorum e alle maggioranze necessarie.

I requisiti concernenti la partecipazione, il quorum e la maggioranza in occasione di ogni assemblea generale sono quelli fissati negli articoli 67 e 67-1 della legge del 10 agosto 1915 relativa alle società commerciali (e successive modifiche), salvo disposizioni contrarie presenti nello statuto della SICAV o nella Legge.

Inoltre, gli avvisi di convocazione potranno essere pubblicati sul Mémorial e su un giornale lussemburghese (il Luxemburger Wort), come anche sugli organi di stampa o su qualsiasi altro mezzo di comunicazione scelto dal Consiglio di Amministrazione nei paesi in cui la SICAV è commercializzata, nonché sul sito finesti.com.

Gli altri avvisi, compresi gli avvisi finanziari, saranno pubblicati nei singoli paesi in cui la SICAV è distribuita e, per il Granducato di Lussemburgo e la Svizzera, su finesti.com e fundinfo.com.

L'Esercizio sociale inizia il 1 gennaio di ciascun anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno.

La SICAV pubblica annualmente una relazione dettagliata sulla sua attività e sulla gestione dei suoi attivi, includendo anche il bilancio e il conto economico consolidato espressi in USD, la composizione dettagliata degli attivi di ciascun Comparto e la relazione del revisore dei conti accreditato.

La SICAV procede altresì alla pubblicazione di una relazione al termine di ogni semestre.

La revisione dei conti della SICAV e dei rapporti annuali è affidata a PricewaterhouseCoopers.

#### **11.10. Liquidazione – Scioglimento della SICAV**

La liquidazione della SICAV avverrà secondo le disposizioni previste dalla Legge.

Nel caso in cui il capitale sociale della SICAV sia inferiore ai due terzi del capitale minimo, gli Amministratori devono sottoporre la decisione di scioglimento della SICAV all'assemblea generale che delibera senza condizioni di presenza e decide a maggioranza semplice dei voti espressi in assemblea.

Se il capitale sociale della SICAV fosse inferiore ad un quarto del capitale minimo, gli Amministratori devono sottoporre la decisione di scioglimento della SICAV all'assemblea generale, la quale delibera senza condizioni di presenza; lo scioglimento potrà essere pronunciato dagli Azionisti in possesso di un quarto delle Azioni rappresentate in assemblea.

La convocazione dovrà avvenire in modo che l'assemblea abbia luogo entro l'arco di quaranta giorni dalla data di constatazione che gli attivi netti sono divenuti inferiore ai due terzi o rispettivamente ad un quarto del capitale minimo.

Peraltro, la SICAV potrà essere sciolta per decisione di un'assemblea generale deliberante secondo le disposizioni statutarie in materia.

Le deliberazioni dell'assemblea generale che si pronuncia sullo scioglimento e sulla liquidazione della SICAV sono pubblicate nel Mémorial. Questa pubblicazione avviene su iniziativa del o dei liquidatore/i.

In caso di scioglimento della SICAV, si procederà alla liquidazione tramite uno o più liquidatori nominati conformemente allo statuto della SICAV e alla Legge. I ricavi risultanti dalla liquidazione saranno distribuiti ai detentori di Azioni in proporzione al numero delle stesse da loro detenute. Le somme che non verranno reclamate dagli Azionisti al momento della chiusura della liquidazione saranno depositate presso la Caisse des Consignations a Lussemburgo.

Allo scadere del periodo di prescrizione (30 anni), le somme depositate non reclamate non potranno più essere ritirate.

#### **11.11. Liquidazione – scioglimento di Comparti e/o di Classi**

Il Consiglio di Amministrazione può decidere di liquidare uno o più Comparti o una o più Classi annullando le Azioni di questo Comparto (o Comparti) o di questa Classe (o Classi) e rimborsando agli azionisti di tali Comparti e/o Classi la totalità degli attivi ad essi riconducibili fino a concorrenza della loro partecipazione.

In caso di liquidazione di un Comparto o di una Classe per decisione del Consiglio di Amministrazione, gli azionisti del Comparto o della Classe (o dei Comparti o delle Classi) da liquidare potranno richiedere il rimborso delle loro Azioni fino alla data effettiva di liquidazione.

Ai rimborsi effettuati nelle suddette condizioni la SICAV applicherà un Valore netto d'inventario che terrà conto delle spese di liquidazione ad esclusione di ogni altra spesa. Il ricavato della liquidazione dei titoli i cui detentori non si presentino alla chiusura della liquidazione del rispettivo Comparto sarà depositato presso la Caisse de Consignation del Granducato di Lussemburgo.

## **11.12. Fusione – Divisione di Comparti e/o di Classi**

### **11.12.1. Fusione di Comparti e/o di Classi**

Il Consiglio di Amministrazione potrà inoltre decidere di fondere uno o più compartimenti della SICAV (sia come Compartimenti incorporati che come Compartimenti incorporanti) con uno o più compartimenti della stessa SICAV, o con un altro OICVM di diritto lussemburghese o estero (o comparto di quest'ultimo) soggetto alla Direttiva, ai sensi delle condizioni indicate nella Legge, segnatamente al capitolo 8 (in particolare in merito ai progetti di fusione e alle informazioni da fornire agli azionisti) assegnando loro, ove del caso, nuove azioni del comparto o dell'OICVM incorporante, fino a concorrenza della loro precedente partecipazione nel comparto incorporato, in base al rapporto di scambio applicabile.

Il Consiglio di Amministrazione potrà ugualmente decidere di fondere una o più Classi di uno o più Compartimenti della SICAV con una o più Classi all'interno dello stesso Compartimento (o Compartimenti) o di uno o più Compartimenti diversi della SICAV.

Fatte salve le precedenti disposizioni, l'assemblea generale degli azionisti della SICAV può altresì decidere, con delibera approvata alla maggioranza semplice dei voti espressi e senza particolari condizioni di quorum, di fondere uno o più Compartimenti della SICAV (come comparto/i incorporato/i) con uno o più Compartimenti della SICAV o con un altro OICVM lussemburghese o estero (o un Compartimento di quest'ultimo), secondo le procedure indicate nella Legge, e segnatamente al capitolo 8.

In tutti i casi di fusione, gli azionisti del Compartimento interessato (o dei Compartimenti interessati) possono richiedere, senza addebito di spese oltre a quelle a copertura dei costi di disinvestimento, il rimborso delle loro Azioni o, quando è possibile, la loro conversione in Azioni di un altro Compartimento della SICAV o di un altro OICVM gestito da Oyster Asset Management S.A. o da qualsiasi altra società del gruppo Syz & Co, o altrimenti legata al gruppo Syz & Co, che persegua una politica di investimento simile. Tale diritto diventa effettivo nel momento in cui gli azionisti interessati saranno stati informati della fusione proposta, e decade cinque giorni lavorativi prima del giorno della data di calcolo del rapporto di scambio. Questo termine non può essere inferiore a trenta giorni.

Le procedure precedentemente descritte possono, in conformità alla Legge, essere ugualmente applicate alla SICAV (in particolare, in qualità di organismo incorporante).

### **11.12.2. Divisione di Comparti e/o di Classi**

Il Consiglio di Amministrazione potrà decidere di riorganizzare un Compartimento o una Classe dividendola in due o più Compartimenti o Classi a seconda del caso, conformemente ai requisiti di legge e/o regolamentari. Tale decisione sarà pubblicata o, ove del caso, notificata, secondo le stesse procedure applicate alle operazioni di fusione. La pubblicazione, o se del caso la notifica, specificherà le informazioni relative ai due (o più) Compartimenti o Classi che risulteranno da tale divisione, nonché le modalità di scambio delle Azioni.

Fatte salve le disposizioni del paragrafo precedente, il Consiglio di Amministrazione potrà ugualmente decidere di sottoporre la decisione sulla divisione di un Compartimento o di una Classe all'assemblea generale degli azionisti del Compartimento/Compartimenti o della Classe/Classi interessati. Tale decisione sarà approvata alla maggioranza semplice dei voti espressi, senza particolari condizioni di quorum.

## **11.13. Pubblicazioni**

Il Valore netto d'inventario per Azione di ciascuna Classe, e di ciascun Compartimento ove del caso, come anche il prezzo di emissione, di rimborso e di conversione sono resi pubblici ogni Giorno di valutazione presso la sede sociale della SICAV a Lussemburgo e presso la sede del Rappresentante, come definito di seguito.

Sono inoltre pubblicati anche nel sito [fundinfo.com](http://fundinfo.com).

## **11.14. Documenti a disposizione del pubblico**

Gli statuti e le relazioni finanziarie della SICAV sono a disposizione del pubblico, a titolo gratuito, presso la sede sociale della SICAV a Lussemburgo.

Conformemente alle disposizioni legali e regolamentari in vigore, il DICI deve essere fornito gratuitamente agli investitori prima che avvenga la prima sottoscrizione o prima di procedere a qualsiasi conversione di Azioni di una Classe o di un Compartimento. La versione aggiornata dei DICI è disponibile gratuitamente presso la Società di Gestione, sul sito [www.oysterfunds.com](http://www.oysterfunds.com) e/o sui siti locali di [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

Tutti i documenti indicati al capitolo 21 della Legge possono essere consultati e sono a disposizione di ciascun Azionista presso la sede sociale della SICAV, nei Giorni lavorativi e durante il normale orario di ufficio.

Allo stesso modo, la procedura relativa alla gestione dei reclami degli investitori, così come le modalità per l'esercizio dei diritti di voto attinenti agli strumenti detenuti nei portafogli gestiti, nonché il registro aggiornato delle

situazioni all'origine di potenziali conflitti di interesse sono a disposizione degli Azionisti e possono essere consultati presso la sede sociale della società di gestione, nei Giorni lavorativi e durante le normali ore d'ufficio.

#### 11.15. Informazione rivolta agli Azionisti di alcuni Comparti

**Informazione rivolta agli Azionisti dei Comparti « European Opportunities » e « European Mid & Small Cap » (di seguito, ai fini di questa sezione, i « Comparti »):**

STOXX e i suoi concessori di licenza non intrattengono alcun rapporto con il licenziatario salvo l'accordo di licenza stipulato per l'indice Stoxx Europe 600 EUR (net return) ®, e l'indice Stoxx Europe Small 200 EUR (net return) ® e marchi depositati associati, da utilizzarsi in relazione ai Comparti.

**STOXX e i suoi concessori di licenza:**

- non rilasciano alcuna dichiarazione di garanzia in merito all'opportunità di una transazione sulle Azioni dei Comparti, che peraltro si astengono dal vendere o promuovere.
- Non rilasciano a qualsivoglia soggetto alcuna raccomandazione d'investimento in merito ai Comparti o ad altri titoli.
- Non assumono alcuna responsabilità né obbligo riguardo alla data di lancio, alla quantità e al prezzo delle Azioni dei Comparti, e non prendono alcuna decisione su tali aspetti.
- Non assumono alcuna responsabilità né obbligo in merito all'amministrazione, gestione o commercializzazione dei Comparti.
- Non sono tenuti a prendere in considerazione le esigenze dei Comparti né quelle degli Azionisti, nel determinare, comporre o calcolare l'indice Stoxx Europe 600 EUR (net return) ® e l'indice Stoxx Europe Small 200 EUR (net return) ®.

**STOXX e i suoi concessori di licenza declinano ogni responsabilità in relazione al Comparto. In particolare,**

- **STOXX e i suoi concessori di licenza non forniscono alcuna garanzia né assicurazione, esplicita o implicita, in merito a:**
  - I risultati attesi dai Comparti, l'Azionista dei Comparti o qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo dell'indice Stoxx Europe 600 EUR (net return) ® e dell'indice Stoxx Europe Small 200 EUR (Net Return) ® e dei dati inclusi negli indici Stoxx Europe 600 EUR (net return) ® e Stoxx Europe Small 200 EUR (Net Return) ® ;
  - L'esattezza o la completezza dell'indice Stoxx Europe 600 EUR (net return) ® e dell'indice Stoxx Europe Small 200 EUR (Net Return) ®, e dei dati che contengono ;
  - La commerciabilità dell'indice Stoxx Europe 600 EUR (net return) ® e dell'indice Stoxx Europe Small 200 EUR (Net Return) ® e dei dati che contengono, come pure la loro idoneità per uno specifico utilizzo o una particolare finalità;
- STOXX e i suoi concessori di licenza non possono essere ritenuti responsabili di qualsivoglia errore, omissione o interruzione in relazione all'indice Stoxx Europe 600 EUR (net return) ® e all'indice Stoxx Europe Small 200 (net return) ® o ai dati che contengono;
- In nessuna circostanza STOXX e i suoi concessori saranno responsabili di mancato profitto. Lo stesso vale per qualsiasi danno o perdita di natura indiretta, anche laddove STOXX e i suoi concessori di licenza siano stati avvertiti dell'esistenza di tali rischi.

**Il contratto di licenza fra OYSTER e STOXX è stato stipulato a loro esclusivo beneficio e non nell'interesse degli Azionisti dei Comparti o di terzi.**

**Informazione relativa ai Comparti « Dynamic Allocation », « Global Long/Short » e « World Opportunities » (di seguito, ai fini di questa sezione, i « Comparti »):**

I suddetti Comparti non sono promossi, approvati, raccomandati né venduti da Morgan Stanley Capital International Inc. (« MSCI »), né dalle sue filiali, dai suoi fornitori di informazioni o da terzi (di seguito le « parti MSCI ») associati o coinvolti nello stabilire o nel calcolare o creare gli indici MSCI. Gli indici MSCI sono proprietà esclusiva di MSCI. MSCI e i nomi degli indici MSCI sono marchi di servizio di MSCI o delle sue affiliate e sono stati concessi in uso alla Società di Gestione per scopi precisi. Né MSCI, né le sue filiali né qualsivoglia terzo coinvolto nella creazione o nel calcolo di indici MSCI concedono alcuna garanzia, implicita o esplicita, nei confronti dei detentori di quote dei suddetti Comparti o, più in generale, del pubblico, riguardo all'opportunità di investire in fondi in generale, o nei suddetti Comparti in particolare, né sulla capacità degli indici MSCI di replicare la performance di un mercato azionario. MSCI e le sue filiali sono i concessori di licenza di alcuni marchi depositati, marchi di servizio e nomi commerciali come pure di specifici indici MSCI, stabiliti e calcolati da MSCI, indipendentemente da questi Comparti, dall'emittente o dal proprietario di questi Comparti. Né MSCI, né le sue filiali, né qualsiasi altro terzo coinvolto nello stabilire o nel calcolare gli indici MSCI è tenuto a prendere in considerazione le esigenze degli emittenti o proprietari di questi Comparti per determinare, comporre o calcolare gli indici MSCI. Né MSCI, né le sue filiali né qualsiasi terzo coinvolto nella creazione o nel calcolo di indici MSCI è responsabile di o partecipa alla decisione in merito alla data di emissione dei suddetti Comparti, ai prezzi e alle quantità da emettere, né alla determinazione o al calcolo dell'importo rimborsabile per tali Comparti. Né MSCI, né le sue filiali né qualsivoglia altro terzo coinvolto nella creazione o nel calcolo di indici MSCI è tenuto o è responsabile nei confronti dei proprietari di questi Comparti in rapporto all'amministrazione, commercializzazione o offerta dei suddetti Comparti.

Sebbene le fonti dalle quali MSCI ottiene le informazioni utilizzate per il calcolo degli indici MSCI siano ritenute da MSCI attendibili, nessuna delle parti MSCI autorizza né garantisce l'originalità, l'esattezza e/o la completezza di qualsivoglia indice MSCI o di qualsiasi informazione a tale proposito. Né MSCI, né le sue filiali, né qualsiasi altro terzo coinvolto nello stabilire o nel calcolare gli indici MSCI fornisce garanzia, esplicita o implicita, sui risultati che saranno ottenuti dal titolare dell'autorizzazione, dai clienti di quest'ultimo o dalle controparti, emittenti e proprietari dei fondi, o da qualsivoglia persona o entità, tramite l'uso degli indici MSCI, o di qualsiasi informazione ad essi attinente, in rapporto ai diritti concessi o per qualsiasi altro utilizzo. Né MSCI, né le sue filiali, né qualsivoglia altro terzo coinvolto nello stabilire o calcolare gli indici MSCI è responsabile di qualsiasi errore, omissione o interruzione di qualsiasi indice MSCI, o in rapporto ad essi, o di qualsiasi informazione ad essi attinente. Inoltre, né MSCI, né le sue filiali, né qualsiasi altro terzo coinvolto nella creazione o nel calcolo degli indici MSCI fornisce alcuna garanzia, esplicita o implicita, e le parti MSCI declinano ogni responsabilità legata alla qualità commerciale o all'idoneità per un uso specifico, di qualsiasi indice MSCI o di qualsivoglia informazione ad essi attinente. Senza pregiudizio di quanto precede, né MSCI, né le sue filiali, né qualsivoglia altro terzo coinvolto nello stabilire o nel calcolare gli indici MSCI è responsabile, in nessun caso, di un danno (inclusi i profitti persi) diretto, indiretto, speciale, punitivo o di qualsiasi altra natura, anche laddove la probabilità di tali evenienze sia stata comunicata.

## 12. PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI

---

La SICAV raccoglie, conserva ed elabora elettronicamente o in altra maniera i dati personali forniti dagli Azionisti al momento della sottoscrizione al fine di adempiere ai suoi obblighi di legge.

I dati personali elaborati comprendono il nome, l'indirizzo e l'importo investito da ogni azionista.

Gli azionisti possono rifiutare di comunicare i loro dati personali alla SICAV ed impedirle in tal modo di utilizzarli. Tuttavia, in questo caso, queste persone non potranno diventare Azionisti della SICAV.

In particolare, i dati personali forniti dagli Azionisti sono trattati al fine di (i) aggiornare il registro degli Azionisti della SICAV, (ii) effettuare le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni delle Azioni come pure il pagamento dei dividendi agli Azionisti, (iii) assicurare i controlli in merito alle pratiche di *late trading* e *market timing* e (iv) conformarsi alle regole applicabili in materia di prevenzione del riciclaggio di denaro.

Compilando e inviando il formulario di sottoscrizione, gli Azionisti autorizzano espressamente l'uso dei loro dati personali da parte della SICAV e la delega, da parte di quest'ultima, del trattamento dei dati personali precedentemente citati ad una o più entità (quali l'Amministrazione Centrale, l'Agente di Trasferimento e di Registro, i sub-distributori e/o i loro agenti (ognuno un « Agente ») situati nell'UE o nei paesi che offrono un livello di protezione adeguato.

La SICAV s'impegna a non trasferire i dati personali a terzi diversi da un Agente tranne nei casi in cui la legge lo richiede o previo accordo dell'Azionista considerato.

Previa richiesta scritta, gli azionisti otterranno il diritto di accesso ai loro dati personali forniti alla SICAV.

La SICAV può ugualmente trasferire i dati personali degli Azionisti ad entità situate al di fuori dell'UE, che in materia di protezione dei dati potrebbero tuttavia non avere sviluppato un livello normativo adeguato. Per quanto attiene alla protezione dei dati personali la SICAV si conformerà alla legislazione sulla protezione dei dati in vigore in Lussemburgo.

Gli azionisti possono richiedere per scritto la rettifica dei loro dati personali. Tutti i dati personali saranno conservati dalla SICAV esclusivamente per la durata necessaria al loro trattamento.

Gli azionisti dovranno espressamente accettare l'utilizzo dei loro dati personali a fini commerciali.

La Società di Gestione e/o i sub-distributori possono utilizzare i dati personali per informare regolarmente gli Azionisti su altri prodotti e servizi che la Società di Gestione e/o i sub-distributori ritengono potenzialmente interessanti per gli Azionisti, tranne nel caso che gli Azionisti abbiano notificato per iscritto alla Società di Gestione e ai sub-distributori di non essere interessati a ricevere tali informazioni.

### 13. RESTRIZIONI IN MATERIA D'INVESTIMENTO

---

1. Gli investimenti dei diversi Comparti della SICAV devono essere esclusivamente costituiti da:
  - a) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati o negoziati su un mercato regolamentato riconosciuto dal rispettivo Stato membro di origine e iscritto nell'elenco dei mercati regolamentati pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'UE o nel suo sito ufficiale (di seguito "Mercato regolamentato").
  - b) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato di uno Stato membro dell'UE, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico;
  - c) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di uno Stato non appartenente all'UE o negoziati su un altro mercato di uno Stato non appartenente all'UE, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico; se tale borsa valori e tale mercato regolamentato è situato(a) in qualsiasi altro Stato dell'Europa non appartenente all'UE o in qualsiasi altro Stato d'America, Africa, Medio Oriente, Asia, Australia e Oceania ;
  - d) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di recente emissione purché (i) le condizioni di emissione prevedano che la richiesta di ammissione di tali valori alla quotazione ufficiale in una delle borse o in uno dei mercati regolamentati quali precedentemente descritti, regolarmente funzionanti, riconosciuti e aperti al pubblico sia presentata e che (ii) tale ammissione venga ottenuta entro e non oltre un anno a decorrere dall'emissione.
  - e) quote di OICVM autorizzati ai sensi della Direttiva e/o di altri OIC ai sensi dell'articolo 1, paragrafo 2, punti a) e b) della Direttiva , siano essi situati in uno Stato membro dell'UE o meno, purché:
    - (i) tali OIC siano autorizzati da una legislazione che preveda che tali organismi siano soggetti ad una sorveglianza ritenuta equivalente a quella prevista dalla legislazione comunitaria e la cooperazione fra autorità sia sufficientemente garantita ;
    - (ii) il livello di protezione garantito ai detentori di quote di tali OIC sia equivalente a quello previsto per i portatori di quote di un OICVM e, in particolare, che le regole relative alla divisione degli attivi, ai prestiti, ai crediti, alle vendite allo scoperto di valori mobiliari e di strumenti del mercato monetario siano equivalenti ai requisiti della Direttiva;
    - (iii) le attività di tali altri OIC siano oggetto di rapporti semestrali e annuali dai quali si possa desumere una valutazione degli attivi e dei passivi, del rendimento e delle operazioni del periodo considerato;
    - (iv) gli attivi degli OICVM e di altri OIC di cui si prevede l'acquisizione non possano essere investiti in quote di altri OICVM o di altri OIC – sulla base dei loro documenti costitutivi - in percentuale non superiore al 10%;
  - f) Nel rispetto delle condizioni specificate dalla Legge, azioni emesse da uno o più Comparti della SICAV o azioni/quote di un OICVM master.
  - g) depositi presso un istituto di credito rimborsabili su richiesta o che possono essere prelevati, con scadenza inferiore o uguale a dodici mesi, purché l'istituto di credito abbia la propria sede statutaria in uno Stato membro dell'UE o, se la sede statutaria dell'istituto di credito si trova in un paese terzo, sia soggetto a regole cautelative considerate dalla CSSF come equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria.
  - h) strumenti finanziari derivati, inclusi gli strumenti simili che prevedono il pagamento in contanti, negoziati su un mercato regolamentato del tipo definito dalla Legge, e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("strumenti derivati over-the-counter"), sia ai fini di un'efficace gestione del portafoglio e di protezione dei suoi attivi e impegni , sia a titolo di investimento principale, purché:
    - (i) - il sottostante sia costituito da strumenti conformi all'articolo 41(1) della Legge, indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute in cui la SICAV può effettuare investimenti in conformità ai suoi obiettivi di investimento;
    - le controparti nelle transazioni su strumenti derivati over-the-counter siano istituti di credito sottoposti a sorveglianza cautelativa appartenenti alle categorie riconosciute dalla CSSF ; e
    - gli strumenti derivati over-the-counter siano oggetto di una valutazione attendibile e verificabile su base giornaliera e possano – su iniziativa della SICAV – essere venduti, liquidati o chiusi tramite una transazione simmetrica, in qualsiasi momento e sulla base al loro equo valore;
  - (ii) in nessun caso queste operazioni distolgano la SICAV dai suoi obiettivi di investimento.

i) strumenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati su un mercato regolamentato, a condizione che l'emissione o l'emittente di questi strumenti siano a loro volta sottoposti a una regolamentazione volta a proteggere gli investitori e il risparmio e che questi strumenti siano:

(i) emessi o garantiti da una amministrazione centrale, regionale o locale, da una banca centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca Centrale Europea, dall'UE o dalla Banca Europea d'Investimento, da uno Stato terzo o, nel caso di uno Stato federale, da uno dei membri che compongono la federazione, o da un organismo pubblico internazionale di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE ; o

(ii) emessi da un'azienda i cui titoli sono negoziati sui mercati regolamentati specificati ai precedenti punti a), b) e c); o

(iii) emessi o garantiti da un istituto sottoposto a sorveglianza cautelativa in base ai criteri definiti dal diritto comunitario, o da un istituto sottoposto e assoggettato a regole cautelative considerate dalla CSSF almeno altrettanto rigorose di quelle previste dalla legislazione comunitaria ; o

(iv) emessi da altre entità appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF a condizione che gli investimenti in questi strumenti siano sottoposti a norme per la protezione degli investitori equivalenti a quelle previste al primo, secondo e terzo comma e che l'emittente sia una società il cui capitale e le riserve ammontano almeno a dieci milioni di euro (10.000.000 euro) la quale presenta e pubblica i conti annuali in conformità della direttiva 78/660/CEE, ovvero un'entità che – all'interno di un gruppo di società che includa una o più società quotate – si dedica al finanziamento del gruppo o sia un'entità che si dedica al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione dotati di linea di finanziamento bancario.

2. Tutti i Comparti della SICAV potranno inoltre:

a) investire il proprio patrimonio netto fino a concorrenza di un massimo del 10% in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario diversi da quelli specificati al precedente punto 1. ;

b) detenere liquidità a titolo accessorio.

3. La SICAV non può investire i propri attivi netti in valori mobiliari e in strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente in una proporzione superiore ai limiti stabiliti di seguito, restando inteso che (i) questi limiti devono essere rispettati all'interno di ciascun Comparto e che (ii) le società raggruppate ai fini del consolidamento dei conti ai sensi della direttiva 83/349/CEE (nella stesura modificata) o conformemente alle regole contabili internazionali riconosciute, devono essere considerate una sola entità per il calcolo delle limitazioni descritte ai punti a) 2° paragrafo ad e), 4 e 5a) di seguito.

a) ciascun Comparto non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari e in strumenti del mercato monetario emessi da una stessa entità.

Inoltre, il valore totale dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario detenuti dal Comparto negli emittenti nei quali investe più del 5% del suo patrimonio netto non può superare il 40% del valore del patrimonio netto. Tale limite non si applica ai depositi presso istituti finanziari soggetti a controllo cautelativo e alle transazioni su strumenti derivati over-the-counter con questi istituti;;

b) uno stesso Comparto può investire congiuntamente fino al 20% del proprio patrimonio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di uno stesso gruppo;

c) il limite del 10% di cui sopra al punto a) può essere portato al 35% massimo quando i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, da sue entità pubbliche territoriali, da uno Stato non appartenente all'UE o da organismi internazionali a carattere pubblico dei quali fanno parte uno o più Stati membri dell'UE ;

d) il limite del 10% di cui sopra al punto a) può essere portato al 25% massimo per alcune obbligazioni emesse da un istituto di credito avente la sede sociale in uno Stato membro dell'UE e soggetto, a norma di legge, ad un controllo pubblico particolare volto a tutelare i detentori di queste obbligazioni. In particolare, le somme provenienti dall'emissione di queste obbligazioni devono essere investite, in conformità della legge, in attivi che coprono sufficientemente, durante l'intero periodo di validità delle obbligazioni, gli impegni che ne derivano e privilegiati nel rimborso del capitale e nel pagamento degli interessi maturati in caso di fallimento dell'emittente. Qualora un Comparto investa più del 5% del suo patrimonio netto in obbligazioni di cui sopra e emesse da uno stesso emittente, il valore totale di questi investimenti non può superare l'80% del suo patrimonio netto;

e) i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario specificati ai punti c) e d) non sono tenuti in considerazione ai fini dell'applicazione del limite del 40% previsto al punto a);

f) **in deroga, ogni Comparto è autorizzato a investire, secondo il principio di ripartizione dei rischi, fino al 100% del suo patrimonio netto in diverse emissioni di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dai suoi enti pubblici**

**territoriali, da uno Stato appartenente all'OCSE o da organismi internazionali pubblici di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE.**

**Se un Comparto si avvale di questa facoltà deve possedere attivi appartenenti almeno a 6 emissioni differenti, senza che gli attivi appartenenti ad una stessa emissione superino il 30% dell'ammontare totale del patrimonio netto;**

g) fermi restando i limiti stabiliti al seguente punto 9, il limite del 10% indicato al precedente punto a) è portato al 20% massimo per gli investimenti in Azioni e/o in titoli di credito emessi da una stessa entità, quando la politica di investimento della SICAV si prefigge di riprodurre la composizione di un indice azionario specifico o di un titolo di credito o qualsiasi altro tipo di attivo riconosciuto dalla CSSF, in base ai seguenti criteri:

- (i) la composizione dell'indice è sufficientemente diversificata,
- (ii) l'indice è sufficientemente rappresentativo del mercato al quale si riferisce,
- (iii) è oggetto di adeguata pubblicazione.

Il limite del 20% è portato al 35% quando tale decisione è giustificata da eccezionali condizioni sui mercati, in particolare sui mercati regolamentati in cui alcuni valori mobiliari o alcuni strumenti del mercato monetario sono ampiamente dominanti. L'investimento fino a questi limiti è consentito per un solo emittente.

4. La SICAV non può investire più del 20% del patrimonio netto di ciascun Comparto in depositi bancari investiti presso la stessa entità.

5. a) Il rischio della controparte in una transazione su strumenti derivati over-the-counter non può superare il 10% del patrimonio netto del Comparto quando la controparte è uno degli istituti di credito specificati alla sezione 1.f), o il 5% del suo patrimonio negli altri casi.

b) Possono essere realizzati investimenti in strumenti finanziari derivati purché, complessivamente, i rischi ai quali sono esposti gli attivi sottostanti non superino i limiti d'investimento stabiliti ai precedenti punti 3.a) ad e), 4.5a) e successivi punti 7. e 8. Quando la SICAV investe in strumenti finanziari derivati basati su un indice, questi investimenti non sono necessariamente combinati a questi limiti.

c) Quando un valore mobiliare o uno strumento del mercato monetario comporta uno strumento derivato, quest'ultimo deve essere considerato al momento dell'applicazione delle disposizioni enunciate ai successivi punti 5.d), come pure al momento della valutazione dei rischi associati alle transazioni su strumenti derivati, affinché il rischio globale associato agli strumenti derivati non superi il valore totale degli attivi netti.

d) Ciascun Comparto si assicura che il rischio globale associato agli strumenti derivati non superi il valore netto totale del suo portafoglio. I rischi sono calcolati tenendo conto del valore corrente degli attivi sottostanti, del rischio della controparte, del prevedibile andamento dei mercati e del tempo disponibile per liquidare le posizioni.

e) Ciascun Comparto si assicura che l'esposizione derivante dalla vendita di CDS non superi il 20% dei suoi attivi netti.

6. a) La SICAV non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in quote di uno stesso OICVM o di altro OIC di tipo aperto, quale definito al precedente punto 1. e), tranne quando il Comparto della SICAV investe in azioni o quote di un OICVM master, secondo la definizione indicata nella Legge.

Un Comparto che opera come OICVM feeder deve investire almeno l'85% dei suoi attivi in azioni o quote del suo OICVM master, il quale non potrà a sua volta operare come OICVM feeder né detenere azioni o quote di un OICVM feeder.

Un Comparto che opera in qualità di OICVM feeder può investire fino al 15% dei suoi attivi in una o più delle seguenti tipologie di investimento:

- (i) liquidità a titolo accessorio, conformemente all'articolo 41, paragrafo (2), secondo capoverso della Legge;
- (ii) strumenti finanziari derivati, da utilizzare esclusivamente ai fini di copertura, in conformità all'articolo 41, paragrafo (1), punto g), e all'articolo 42, paragrafi (2) e (3) della Legge.
- (iii) beni mobili e immobili indispensabili all'esercizio delle attività della SICAV.

b) Gli investimenti in quote di OIC diversi dagli OICVM non possono superare complessivamente il 30% del patrimonio netto della SICAV.

Essendo l'OICVM o l'OIC un'entità giuridica a Comparti multipli, in cui gli attivi di un Comparto rispondono esclusivamente dei diritti degli investitori relativi a quel Comparto e di quelli dei creditori il cui credito deriva dalla costituzione, dal funzionamento o dalla liquidazione di quel Comparto, ciascun Comparto deve essere considerato come emittente distinto ai fini dell'applicazione delle regole di ripartizione dei rischi precedentemente descritte.

- c) Un Comparto della SICAV può sottoscrivere, acquisire e/o detenere Azioni già emesse o in via di emissione di uno o più altri Comparti della SICAV, e/o detenere Azioni già emesse o in via di emissione di diversi altri Comparti della SICAV a condizione che:
- (i) il Comparto target non investa a sua volta nel Comparto investitore che intende investire nel Comparto target; e
  - (ii) la proporzione di attivi che i Comparti target dei quali si prevede l'acquisizione possono complessivamente investire in Azioni di altri Comparti target della SICAV non ecceda il 10%; e
  - (iii) il diritto di voto associato alle Azioni in questione sia sospeso per la durata in cui tali Azioni sono detenute dal Comparto investitore, fatto salvo un trattamento adeguato nella contabilità e nelle relazioni periodiche; e
  - (iv) in qualsiasi ipotesi, per tutto il tempo in cui tali titoli saranno detenuti dalla SICAV, il loro valore non sarà preso in considerazione nel calcolo dell'attivo netto della SICAV ai fini della verifica della sussistenza della soglia minima prevista dalla Legge; e
  - (v) non vi sia sdoppiamento delle commissioni di gestione, di sottoscrizione, di vendita e di rimborso a livello di Comparto target e di Comparto investitore.

7. Fatti salvi i limiti individuali stabiliti ai precedenti punti 3.a), 4 e 5.a), un Comparto non può combinare fra loro diversi elementi della seguente lista se ciò comporta un investimento in una stessa entità che superi il limite del 20% dei suoi attivi :

- (i) investimenti in valori mobiliari o in strumenti del mercato monetario emessi da una stessa entità,
- (ii) depositi presso una stessa entità e/o
- (iii) rischi derivanti da transazioni su strumenti derivati over-the-counter con una sola entità.

8. I limiti previsti ai punti 3.a), 3.c), 3.d), 4., 5.a) e 7. non possono essere cumulati e, di conseguenza, gli investimenti in valori mobiliari di uno stesso emittente effettuati conformemente ai punti 3.a), 3.c), 3.d), 4., 5.a) e 7. non possono, in qualsiasi circostanza, superare in totale il 35% degli attivi netti del Comparto interessato.

9. a) La SICAV non può acquisire Azioni con diritto di voto che le consentano di esercitare una notevole influenza sulla gestione dell'emittente.
- b) La SICAV non può acquisire più del 10% delle Azioni di uno stesso emittente, senza diritto di voto.
- c) La SICAV non può acquisire più del 10% dei titoli di credito dello stesso emittente.
- d) La SICAV non può acquisire più del 10% degli strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente.
- e) La SICAV non può acquisire più del 25% delle quote di uno stesso OICVM e/o di altro OIC

I limiti previsti ai precedenti punti 9.c) ad e) possono non essere rispettati al momento dell'acquisizione se, in quel momento, non può essere calcolato l'ammontare lordo delle obbligazioni o degli strumenti del mercato monetario, o l'ammontare netto dei titoli emessi.

I limiti previsti ai punti 9a) ad e) non sono applicabili per quanto concerne:

- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro della UE o dai suoi enti pubblici territoriali ;
- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato non appartenente alla UE ;
- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da organismi internazionali pubblici di cui fanno parte uno o più Stati della UE;
- le Azioni detenute nel capitale di una società di uno Stato terzo all'UE, con riserva che (i) tale società investa i suoi attivi principalmente in titoli di emittenti provenienti da questo Stato quando,

(ii) in virtù della legislazione di questo Stato, una tale partecipazione costituisca per la SICAV l'unica possibilità di investire in titoli di emittenti di questo Stato, e (iii) questa società – nella sua politica di investimento – rispetti le regole in rapporto alla diversificazione del rischio, al rischio della controparte, ai limiti e al controllo specificate ai precedenti punti 3.a), b), 3.c), 3.d), 4., 5.a), 6.a) e b), 7., 8. e 9.a) ad e);

- le Azioni detenute nel capitale delle società filiali che svolgono attività di Gestione, di consulenza o di commercializzazione nel paese in cui la filiale si trova per quanto concerne il rimborso di quote su richiesta degli Azionisti esclusivamente per conto proprio o per loro conto.

10. Ogni Comparto potrà contrarre prestiti fino a concorrenza del 10% del suo patrimonio netto a condizione che si tratti di prestiti temporanei. Ogni Comparto potrà ugualmente acquisire valute tramite prestiti incrociati in valuta.

Gli impegni derivanti da contratti di opzione, da acquisti e vendite di contratti a termine non sono considerati come prestiti ai fini del calcolo del presente limite d'investimento.

11. La SICAV non può né concedere crediti né portarsi garante per conto di terzi. Tale restrizione non ostacola l'acquisizione di valori mobiliari, di strumenti del mercato monetario e di altri strumenti finanziari non interamente liberati.

12. La SICAV non può effettuare vendite allo scoperto su valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari menzionati ai precedenti punti 1.e), g) e h).

13. La SICAV non può acquistare immobili, tranne nei casi in cui tali acquisizioni sono indispensabili all'esercizio diretto della sua attività. In tal caso, è autorizzata a contrarre prestiti per importi fino al 10% dei suoi attivi netti.

14. La SICAV non può acquistare materie prime, metalli preziosi o certificati che li rappresentano.

Quando la Sicav è autorizzata a contrarre prestiti in virtù dei punti 10 e 13, tali prestiti non devono superare il 15% dei suoi attivi netti.

15. La SICAV non può utilizzare il suo patrimonio come garanzia di valori.

16. La SICAV non può emettere warrant o altri strumenti che conferiscono il diritto di acquistare Azioni della SICAV.

17. Inoltre, la SICAV non può investire più del 10% del patrimonio netto di ogni Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario russi (ovvero in titoli fisicamente depositati presso agenti di trasferimento russi) ad eccezione dei valori mobiliari o strumenti del mercato monetario quotati o negoziati al *Russian Trading System* e al *National Settlement Depository* considerati mercati regolamentati, ai quali non si applica alcun limite d'investimento.

Il Russian Trading System è stato costituito nel 1995, al fine di riunire in un unico mercato - unificato e regolamentato - i diversi sistemi di scambio degli attivi regionali. Il Russian Trading System, che tratta principalmente attivi russi, stabilisce il prezzo di mercato di un'ampia gamma di azioni e obbligazioni. Queste informazioni commerciali sono distribuite in tutto il mondo attraverso le società che forniscono informazioni finanziarie, quali Reuters e Bloomberg.

Il *National Settlement Depository (NSD)* è la base del sistema nazionale di negoziazione del mercato finanziario, per i settori valutario, azionario e dei derivati, e copre Mosca e i maggiori centri industriali e finanziari della Russia. Il NSD è nato dalla fusione di *National Depository Center (NDC)* con *Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) Settlement House*, avvenuta il 3 novembre 2010. Insieme ai suoi partner, il NSD fornisce servizi di distribuzione, di compensazione e di deposito a circa 1500 organizzazioni e operatori del mercato.

I limiti precedentemente stabiliti possono non essere rispettati al momento dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione associati a valori mobiliari o a strumenti del mercato monetario che rientrano nel patrimonio del Comparto interessato.

Quando le sopraindicate percentuali massime sono superate indipendentemente dalla volontà della SICAV o in seguito all'esercizio dei diritti annessi ai titoli in portafoglio, la SICAV – nelle sue operazioni di vendita – deve avere come obiettivo prioritario la regolarizzazione della situazione tutelando l'interesse degli Azionisti.

## 14. PROFILI E FATTORI DI RISCHIO

---

### 14.1. Profilo di rischio dei Comparti

#### **I) Comparti « azionari »**

(i) Rischi associati agli investimenti in azioni

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i valori mobiliari detenuti da questi Comparti sono soggetti alle fluttuazioni che caratterizzano i mercati azionari e in particolare al rischio di volatilità. Il rischio associato agli investimenti azionari è elevato in quanto il valore delle azioni dipende da fattori difficilmente prevedibili. Fra questi fattori figurano in particolare l'improvvisa o prolungata flessione dei mercati finanziari dovuta a eventi di carattere economico, politico o sociale o le difficoltà finanziarie inerenti a una particolare società.

Per l'investitore, il principale rischio associato a qualsiasi investimento azionario consiste nella potenziale perdita di valore dell'investimento. L'investimento in questo tipo di Comparto è soggetto alle fluttuazioni del mercato; di conseguenza l'investitore è esposto al potenziale rischio di recuperare un importo inferiore a quello inizialmente investito. Tuttavia, la determinazione del valore dei titoli mobiliari che compongono questi Comparti si effettua per i titoli considerati ogni Giorno di valutazione, sulla base dell'ultima quotazione del mercato principale, sulla base di qualsiasi altra quotazione ritenuta più rappresentativa del loro valore, sulla base del loro ultimo valore di mercato conosciuto, o sulla base del loro probabile valore di realizzo determinato in buona fede dal Consiglio di Amministrazione in conformità alle disposizioni del punto 11.8.1. Essendo emessi da società di dimensioni particolarmente importanti, tali valori mobiliari beneficiano di un elevato grado di liquidità.

(ii) Rischi associati alle società specializzate in un settore economico o tecnologico

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che questi Comparti sono soggetti agli stessi rischi descritti al precedente punto (i). Inoltre, questo tipo di Comparti investe in valori mobiliari emessi da società specializzate in uno specifico settore economico o tecnologico. Di conseguenza, sono esposti alle condizioni e alle fluttuazioni proprie al rispettivo settore.

(iii) Rischi associati alle società con piccola capitalizzazione di borsa

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che questi Comparti sono soggetti agli stessi rischi descritti al precedente punto (i). Inoltre, i valori mobiliari considerati sono emessi da società a piccola capitalizzazione di borsa. Di conseguenza, la liquidità di questi titoli è inferiore a quella delle Azioni convenzionali.

(iv) Rischi associati ai mercati emergenti

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che questi Comparti sono soggetti agli stessi rischi descritti al precedente punto (i). In particolare, tenuto conto della situazione politica ed economica delle regioni di pertinenza, i Comparti sono esposti ai seguenti rischi: restrizioni imposte al rimpatrio dei capitali, rischio della controparte, volatilità dei mercati e scarsa liquidità degli investimenti. Pertanto il Comparto assume i summenzionati rischi.

#### **II) Comparti obbligazionari**

Si richiama l'attenzione degli investitori di tali Comparti sul fatto che questi Comparti sono principalmente esposti ai rischi derivanti dai tassi d'interesse e di credito associati a qualsiasi investimento in obbligazioni. Per l'investitore, il principale rischio associato all'investimento in obbligazioni deriva dalla potenziale perdita di valore dell'investimento in seguito (i) all'aumento dei tassi d'interesse e/o (ii) al calo di qualità dell'emittente, nonché (iii) all'eventuale inadempienza nel rimborso del capitale alla scadenza o nel pagamento degli interessi. Di conseguenza, l'investitore si espone al rischio potenziale di recuperare un importo inferiore a quello inizialmente investito.

#### **III) Comparti misti**

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che questi Comparti sono principalmente esposti al rischio associato a qualsiasi investimento azionario e obbligazionario come descritto ai precedenti punti I) e II).

Di conseguenza, l'investitore che investe in questi Comparti si espone al rischio potenziale di recuperare un importo inferiore a quello inizialmente investito.

Tuttavia, i Comparti misti sono caratterizzati da una maggiore diversificazione dei rischi che li rende meno sensibili agli specifici rischi dei Comparti « azionari ».

#### **IV) Comparti valutari**

Si richiama l'attenzione dei sottoscrittori sul fatto che tali Comparti puntano a trarre profitto dalle fluttuazioni delle diverse monete nelle quali investono tramite collocamenti monetari e strumenti derivati sui tassi di cambio. Ciò

comporta un rischio di cambio più elevato rispetto a quello di qualsiasi altro Comparto. Nel breve periodo, tale rischio può manifestarsi con ingenti e imprevedibili fluttuazioni del corso delle Azioni del Comparto. Tale rischio può determinare delle performance negative, che derivano dalla possibilità di un'errata interpretazione, da parte del sub-gestore del Comparto, dei movimenti delle valute con le quali opera.

Questi Comparti potendo inoltre investire in strumenti finanziari derivati a titolo di investimento principale, sono ugualmente soggetti ai rischi associati a questo tipo di investimento, più ampiamente descritti al punto II della sezione 14.2 « Fattori di rischio » del prospetto.

#### **V) Comparti fondi di fondi**

Si richiama l'attenzione degli investitori in questi Comparti sul fatto che tali Comparti sono principalmente esposti al rischio associato agli investimenti in quote di OIC e di OICVM, quali più ampiamente descritti al punto 14.2 III « Fattori di Rischio » del prospetto.

### **14.2. Fattori di rischio dei Comparti**

#### **I) Rischio di investimento nei Paesi emergenti**

Si attira l'attenzione dei potenziali investitori sul fatto che i Comparti potranno investire in valori mobiliari di paesi emergenti che presentano un grado di rischio superiore rispetto ai paesi sviluppati, caratterizzato particolarmente da:

##### **(1) Volatilità**

Numerosi mercati emergenti sono relativamente ristretti, con volumi di scambio limitati, soffrono di periodi di illiquidità e sono caratterizzati da una notevole volatilità delle quotazioni.

##### **(2) Mancanza di liquidità**

In alcuni mercati emergenti, il volume degli scambi è sensibilmente inferiore a quello delle borse valori più importanti a livello mondiale. Di conseguenza, l'incremento e la cessione di alcune partecipazioni potrebbero subire ritardi e avvenire a prezzi sfavorevoli.

##### **(3) Restrizioni all'investimento e al rimpatrio**

Alcuni mercati emergenti che trattano valori mobiliari interessanti pongono limiti - in varia misura - agli investimenti azionari da parte di investitori esteri. La SICAV può trovarsi nell'impossibilità di investire in valori mobiliari interessanti, in quanto gli azionisti stranieri detengono l'ammontare massimo autorizzato dalle leggi in vigore.

Il rimpatrio del rendimento degli investimenti, del capitale e dei ricavi delle vendite degli investitori stranieri può richiedere la registrazione e/o un'autorizzazione governativa ed essere soggetto alle restrizioni del controllo dei cambi.

##### **(4) Rischi di compensazione**

I sistemi di compensazione adottati nei mercati emergenti possono essere organizzati in maniera meno efficiente rispetto a quelli dei paesi sviluppati. Le compensazioni possono avvenire in ritardo e le liquidità o i valori mobiliari detenuti dalla SICAV possono subire le conseguenze dell'inefficienza o del malfunzionamento dei sistemi di compensazione. La procedura in uso nei mercati potrebbe altresì richiedere che il regolamento sia effettuato prima della consegna del valore mobiliare che è oggetto dell'acquisto stesso, o che la consegna di un valore mobiliare che è oggetto di una vendita sia effettuata prima del regolamento. In questi casi, il venir meno della società di borsa o della banca (la "Controparte") per mezzo della quale la transazione è effettuata può tradursi in una perdita per la SICAV.

##### **(5) Incertezza e instabilità politica ed economica**

Alcuni mercati emergenti possono essere caratterizzati da incertezze sul piano sociale, politico ed economico. Le condizioni politiche e sociali possono riflettersi negativamente sugli investimenti realizzati dalla SICAV nei mercati emergenti.

I cambiamenti politici possono avere un impatto significativo sul regime fiscale applicato agli investitori stranieri. Tali cambiamenti possono riguardare la legislazione, l'interpretazione delle leggi o la decisione di concedere agli investitori stranieri i benefici derivanti dalle convenzioni internazionali in materia fiscale. Possono inoltre avere un effetto retroattivo e influire negativamente sul rendimento degli investimenti degli azionisti della SICAV.

#### **II) Rischio associato all'investimento in titoli ad alto rendimento**

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che gli investimenti in titoli ad alto rendimento (i così detti titoli « high yield » o « sub-investment grade ») corrispondono alla categoria definita « speculativa » dalle principali

agenzie di rating; pertanto, incorporano un maggiore grado di rischio di credito e di mercato. Questi titoli sono esposti al rischio di insolvenza dell'emittente e offrono quindi minori garanzie di rimborso del valore nominale e di pagamento degli interessi. Possono inoltre essere caratterizzati da una volatilità dei prezzi maggiore per via delle fluttuazioni dei tassi di interesse nonché della percezione della solvibilità dell'emittente da parte degli operatori del mercato, come pure della liquidità globale dei mercati finanziari. Di conseguenza, i Comparti che utilizzano questo tipo di prodotti si rivolgono a investitori sufficientemente esperti, in grado di valutare correttamente i rischi e le opportunità associati a questo tipo d'investimento.

### **III) Ricorso a strumenti finanziari derivati**

Nel rispetto delle restrizioni agli investimenti indicate nella sezione 13, ogni Comparto può investire in strumenti finanziari derivati negoziati su un mercato ufficiale o over-the-counter al fine di assicurare un'efficace gestione del portafoglio e/o a scopo di protezione dei suoi attivi e degli impegni come pure, per alcuni Comparti, a titolo d'investimento principale, come più ampiamente specificato nelle rispettive politiche d'investimento riportate negli allegati. I contratti di strumenti finanziari derivati possono comportare un coinvolgimento a lungo termine della SICAV o impegni finanziari che possono essere amplificati da un effetto leva e comportare delle variazioni del valore di mercato del sottostante. L'effetto leva significa che la controparte necessaria per concludere l'operazione è nettamente inferiore al valore nominale dell'oggetto del contratto. Se una transazione avviene con effetto leva, una correzione del mercato relativamente modesta avrà un impatto proporzionalmente più alto sul valore dell'investimento per la SICAV e questo può avvenire sia a vantaggio sia a svantaggio della SICAV.

Investendo in strumenti finanziari derivati negoziati su un mercato ufficiale o over-the-counter la SICAV si espone:

- a un rischio di mercato, dovuto al fatto che le fluttuazioni possono influire negativamente sul valore di un contratto di strumenti finanziari derivati per effetto delle variazioni delle quotazioni o del valore del sottostante ;
- a un rischio di liquidità, caratterizzato dal fatto che una delle parti si trovi nell'impossibilità di far fronte ai suoi obblighi effettivi ; e
- a un rischio di gestione, derivante dal fatto che una delle parti dispone di un sistema interno per la gestione dei rischi inadeguato o non può controllare efficacemente i rischi derivanti dalle operazioni aventi ad oggetto gli strumenti finanziari derivati.

I partecipanti al mercato over-the-counter sono ugualmente esposti al rischio associato alla controparte, in quanto questo tipo di mercato non assicura protezione in caso di controparte inadempiente per mancanza di un sistema di compensazione organizzato.

Il ricorso a strumenti finanziari derivati non può essere considerato una garanzia di risultato nel conseguimento dell'obiettivo ricercato.

In particolare, alcuni Comparti possono investire in CDS, come più ampiamente specificato nella loro rispettiva politica di investimento.

Il CDS è un accordo finanziario bilaterale concluso fra due controparti – il venditore e il compratore di protezione – in base al quale il compratore paga al venditore di protezione un premio, in cambio del quale il venditore di protezione s'impegna a pagare una somma all'acquirente se la parte terza (l'Entità di Riferimento) specificata nel contratto fosse oggetto di un evento relativo al credito.

Al verificarsi dell'evento di credito dell'Entità di Riferimento, il contratto di CDS si compie e dà luogo a un pagamento in natura o in contante. In caso di pagamento in natura, il venditore di protezione prende in consegna un titolo di credito non pagato (o obbligazione) emesso dall'Entità di Riferimento in cambio del pagamento del valore nominale (o prezzo di riferimento) al compratore di protezione.

Nell'ipotesi del pagamento in contante, il venditore di protezione paga la differenza fra il valore nominale (o il prezzo di riferimento) e il prezzo di realizzo del credito (o obbligazione) al compratore di protezione.

Il rischio di credito dell'Entità di Riferimento viene così trasferito dal compratore al venditore di protezione.

Per eventi di credito si intendono generalmente i fallimenti, l'insolvenza, le ristrutturazioni/liquidazioni giudiziarie, la ristrutturazione del debito o il mancato pagamento dei debiti dovuti.

Per questo tipo di transazioni, l'Associazione Internazionale degli Swap e Derivati (ISDA) ha pubblicato una documentazione standard inclusa nell'«ISDA Master Agreement».

La sezione 16 « Procedura di gestione dei rischi » fornisce informazioni più dettagliate sul metodo di gestione dei rischi adottato dalla SICAV.

### **IV) Rischi associati a investimenti realizzati in altri OIC**

L'investimento da parte della SICAV in altri OIC o OICVM comporta i seguenti rischi:

- il valore di un investimento realizzato da un OIC o OICVM nel quale la SICAV investe può essere influenzato dalle fluttuazioni della valuta del paese in cui questo OIC o OICVM investe, o dalla normativa sul controllo dei cambi, dall'applicazione di leggi fiscali dei diversi paesi, incluse le ritenute alla fonte, dai cambiamenti di governo o di politica economica o monetaria nei paesi interessati. Inoltre, si segnala che il valore netto d'inventario per Azione della SICAV è soggetto a fluttuazioni in funzione del Valore netto d'inventario degli OIC e/o OICVM considerati, in particolare quando si tratta di OIC che investono principalmente in azioni, la cui volatilità è maggiore rispetto agli OIC che investono in obbligazioni e/o in altre attività finanziarie liquide;

- Peraltro, l'investimento in altri OIC o OICVM da parte della SICAV comporta per l'investitore il potenziale raddoppio delle spese e delle Commissioni.

- In aggiunta il valore di un investimento realizzato da un OIC o OICVM nel quale la SICAV investe può inoltre essere influenzato dai seguenti fattori:

- la mancanza di liquidità;
- la sospensione del calcolo del Valore netto d'inventario;
- la volatilità degli investimenti realizzati;
- la non disponibilità di informazioni;
- la valutazione degli OIC o OICVM;
- le conseguenze degli investimenti, o rimborsi effettuati dagli investitori degli OIC o OICVM;
- la concentrazione dei rischi;
- l'assenza di dati recenti;
- l'utilizzo di tecniche specifiche da parte degli OIC o OICVM, o dei loro gestori degli investimenti;
- l'utilizzo dell'effetto leva;
- i rischi associati all'investimento in strumenti finanziari;
- i rischi associati ad interventi governativi.

I rischi associati agli investimenti in altri OIC o OICVM sono limitati alla perdita dell'investimento realizzato dalla SICAV.

#### **V) Rischi associati a investimenti realizzati in warrant**

I warrant permettono agli investitori di sottoscrivere un determinato numero di Azioni di una determinata società a un prezzo predeterminato e per un dato periodo di tempo.

Il prezzo di questo diritto è nettamente inferiore al prezzo dell'azione stessa. Di conseguenza, le fluttuazioni del corso dell'azione sottostante il warrant si riflettono in maniera proporzionalmente maggiorata nelle fluttuazioni di prezzo del warrant. Il moltiplicatore è chiamato leva o effetto leva. Più è alto l'effetto leva più il warrant è interessante. Rapportando il premio pagato per il diritto associato a un warrant al rispettivo effetto leva, si può determinare il valore relativo dei warrant. Il valore del premio pagato per questo diritto e l'effetto leva possono aumentare o diminuire in funzione delle reazioni degli investitori. I warrant sono più volatili ed hanno una componente speculativa più marcata rispetto alle azioni convenzionali. Gli Azionisti devono essere consapevoli dell'estrema volatilità dei prezzi dei warrant e del fatto che non sempre sono disponibili. L'effetto leva associato ai warrant può comportare la perdita del prezzo intero o del premio del warrant considerato.

#### **VI) Rischio di controparte**

I Comparti possono essere esposti al rischio di subire una perdita derivante dal fatto che la controparte con la quale è stata conclusa una transazione non adempie ai suoi obblighi contrattuali prima della conclusione definitiva della transazione sotto forma di flusso finanziario, in particolare nel caso di depositi a termine o di depositi fiduciari e/o nel quadro di transazioni che riguardano strumenti finanziari derivati over-the-counter oppure operazioni di prestito di titoli e operazioni pronti contro termine/patto di riscatto (« *repurchase agreements* »). Per il Comparto interessato, l'inadempienza della controparte può comportare ritardi nella riscossione del guadagno, l'impossibilità di realizzare il guadagno, la diminuzione di valore degli attivi e un aumento dei costi dovuto alle procedure messe in atto per far valere i propri diritti. In particolare, in caso di fallimento o di insolvenza di una controparte, i Comparti possono registrare ritardi nel realizzo degli investimenti e subire perdite ingenti, compresa la perdita di valore degli investimenti nel periodo durante il quale la SICAV intraprende le procedure necessarie per ottenere l'adempimento degli obblighi contrattuali da parte della controparte inadempiente, in particolare attraverso una procedura di liquidazione. Non è peraltro garantito che la SICAV riesca a ottenere l'adempimento degli obblighi della controparte e i Comparti interessati possono pertanto perdere la totalità dell'investimento esposto al rischio di credito della controparte inadempiente, ossia la parte della transazione non coperta da garanzia o « *collateral* ». E' inoltre possibile che le transazioni che espongono i Comparti a un rischio di credito siano chiuse prima della scadenza, ad esempio in seguito a cambiamenti imprevisi del quadro normativo fiscale, contabile o delle regole prudenziali, sopraggiunti dopo che la transazione con la controparte interessata è stata avviata.

Per di più, le incertezze derivanti dalla crisi dei debiti sovrani di alcuni stati e/o il cambiamento di una moneta nazionale o l'entrata in vigore di un nuovo quadro giuridico a livello nazionale o sovranazionale possono avere un forte impatto sulla capacità delle controparti di adempiere ai propri obblighi. E' possibile che alcune controparti non siano più in grado, o siano poco disposte a continuare a effettuare pagamenti nella moneta convenuta a dispetto del

vincolo contrattuale che impone loro di farlo, considerato che l'adempimento di tali obblighi può diventare concretamente difficile, e questo anche se le disposizioni contrattuali prevedono l'adempimento di tale obbligo.

## 15. TECNICHE E STRUMENTI FINANZIARI

---

### 15.1. Disposizioni generali

In vista di una buona gestione del portafoglio (principalmente al fine di creare capitale o proventi aggiuntivi per la SICAV) e/o allo scopo di proteggere gli attivi e gli impegni, la SICAV può ricorrere in ciascun Comparto a tecniche e strumenti che hanno per oggetto i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario.

Quando tali operazioni riguardano l'utilizzo di strumenti derivati, devono essere rispettate le condizioni e i limiti indicati nella sezione 13. « Restrizioni in materia di investimento », in particolare ai punti 1.g), 5.a). ad e), 7. e 8.

Il ricorso a transazioni su strumenti derivati o ad altre tecniche e strumenti finanziari non deve in nessun caso distogliere la SICAV dagli obiettivi di investimento esposti nel presente prospetto.

La SICAV può svolgere operazioni aventi a oggetto opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, contratti swap e opzioni su tali contratti.

Inoltre, ciascun Comparto è autorizzato a compiere operazioni aventi a oggetto la vendita o l'acquisto di contratti a termine su tassi di cambio, la vendita o l'acquisto di contratti a termine su divise come pure la vendita di opzioni d'acquisto o l'acquisto di opzioni di vendita su divise, al fine di tutelare il proprio patrimonio contro il rischio di oscillazione dei cambi e di ottimizzarne il rendimento, ovvero ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio.

### 15.2. Operazioni di prestito di titoli

La SICAV può concedere ed assumere titoli in prestito purché siano rispettate le seguenti regole:

#### 15.2.1. Regole volte ad assicurare il buon fine delle operazioni di concessione e di assunzione di prestiti

La SICAV può concedere o assumere titoli in prestito sia direttamente sia nell'ambito di un sistema standardizzato di prestiti organizzato da un istituto riconosciuto nell'attività di compensazione di valori mobiliari ovvero da un istituto finanziario altamente qualificato e soggetto a regole di sorveglianza prudenziali, ritenute dalla CSSF almeno equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria.

In ogni caso, nell'ambito dei contratti di prestito di titoli, la controparte sarà soggetta a regole di sorveglianza prudenziali ritenute dalla CSSF almeno equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria.

Nell'ambito delle proprie operazioni di prestito, la SICAV dovrà ricevere a titolo di garanzia un pegno il cui valore, al momento della conclusione del contratto di prestito, sia almeno pari al 90% del valore complessivo dei titoli prestati. Il pegno sarà rivalutato quotidianamente e, in caso di deprezzamento, integrato con garanzie aggiuntive.

Il pegno sarà concesso sotto forma di liquidità, obbligazioni emesse o garantite da Stati membri dell'OCSE o da loro enti locali o da istituti o organizzazioni sopranazionali operanti in ambito UE, regionale o mondiale, da azioni o quote emesse da OIC del tipo monetario di prim'ordine con calcolo giornaliero del valore patrimoniale netto, da obbligazioni emesse o garantite da emittenti di prim'ordine che offrono un'adeguata liquidità, da azioni quotate o negoziate su un Mercato Regolamentato purché rientranti in un indice di primaria importanza e/o quote di OICVM che investono nei summenzionati strumenti.

A meno che la SICAV disponga di altri mezzi di copertura, tale pegno sarà vincolato a favore della SICAV fino al termine del contratto di prestito.

Il pegno potrà essere ricevuto dopo il trasferimento dei titoli prestati nei casi in cui il prestito su titoli avvenga nell'ambito di un sistema di prestito standardizzato, organizzato da un organismo di compensazione di valori mobiliari riconosciuto, per esempio tramite CLEARSTREAM BANKING o EUROCLEAR.

I suddetti intermediari possono, al posto del mutuatario, fornire una garanzia conforme alle esigenze formulate.

Quando il pegno è costituito sotto forma di denaro, la SICAV potrà reinvestirlo in strumenti liquidi idonei ai sensi della regolamentazione vigente in Lussemburgo.

#### 15.2.2. Condizioni e limiti delle operazioni di concessione e prestito

La SICAV può impegnarsi in operazioni di concessione o prestito su titoli purché in conformità con le disposizioni della circolare CSSF 08/356 e 11/512.

### **15.3. Operazioni di pronti contro termine**

La SICAV – a titolo accessorio – può impegnarsi in operazioni di pronti contro termine consistenti in acquisti e vendite di titoli le cui clausole riservano al venditore il diritto di riacquistare dall'acquirente i titoli venduti a un prezzo e a una data concordati tra le parti al momento della conclusione del contratto.

La SICAV può intervenire in operazioni di pronti contro termine in qualità di acquirente o di venditore. Il suo intervento in tali operazioni è tuttavia disciplinato dalle seguenti regole:

#### **15.3.1. Regole volte ad assicurare il buon fine delle operazioni di pronti contro termine**

La SICAV può acquistare o vendere titoli nell'ambito di operazioni di pronti contro termine soltanto ove la controparte di tali operazioni sia un'istituzione finanziaria specializzata in questo tipo di operazioni e soggetta a regole di sorveglianza prudenziali ritenute dalla CSSF almeno equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria.

#### **15.3.2. Condizioni e limiti delle operazioni di pronti contro termine**

La SICAV può impegnarsi in operazioni di pronti contro termine purché in conformità con le disposizioni della circolare CSSF 08/356 e 11/512.

## 16. PROCEDURA DI GESTIONE DEI RISCHI

---

In conformità alla Legge e alla normativa applicabile, in particolare alla circolare CSSF 11/512, la Sicav adotta una procedura di gestione dei rischi che le consente di valutare l'esposizione dei Comparti ai rischi di mercato, di liquidità, di controparte e a qualsiasi altro rischio, compresi i rischi operativi, che per i Comparti interessati possono essere rilevanti.

Nel quadro di tale procedura, per gestire e misurare l'esposizione globale di ogni Comparto la Sicav utilizza l'approccio basato sugli impegni o quello del « value-at-risk » (di seguito « VaR ») relativo o assoluto. La scelta dell'approccio utilizzato dipende dalla strategia di investimento di ciascun Comparto, dal tipo e dalla complessità degli strumenti finanziari derivati utilizzati e dalla quota del portafoglio del Comparto costituita da strumenti finanziari derivati.

L'approccio basato sugli impegni misura l'esposizione globale alle posizioni su strumenti finanziari derivati e ad altre tecniche di investimento (considerando gli effetti di compensazione e di copertura), la quale non deve superare il Valore netto d'inventario. In questo approccio, la posizione di ogni strumento finanziario derivato è di norma convertita nel valore di mercato di una posizione equivalente nell'attivo sottostante di tale strumento derivato.

Il « VaR » è la misura della perdita massima potenziale, tenuto conto di un livello di confidenza determinato e per un periodo di tempo determinato.

Il calcolo del VaR è condotto sulla base di un intervallo di confidenza unilaterale del 99% e di un periodo di detenzione che corrisponde a 1 mese (20 giorni).

Nel caso del VaR relativo, il rischio globale derivante dall'insieme delle posizioni del portafoglio del Comparto interessato e calcolato tramite il VaR non può superare il doppio del VaR di un portafoglio di riferimento.

Nel caso del VaR assoluto, il « VaR » del Comparto interessato dovrà corrispondere al massimo al 20% del rispettivo Valore netto d'inventario.

Il metodo di determinazione del rischio globale e il portafoglio di riferimento dei Comparti che utilizzano l'approccio basato sul VaR relativo sono più precisamente descritti nell'allegato, alla sezione riferita a ciascun Comparto.

### Effetto leva

Il livello di leva previsto per i Comparti che applicano l'approccio Var è indicato nell'allegato. Tuttavia, in alcune circostanze, è possibile che tale livello di leva sia superato. L'effetto leva di questi Comparti è determinato contemporaneamente attraverso l'approccio fondato sugli impegni e sulla base della somma dei valori nozionali degli strumenti finanziari derivati utilizzati

### 17.1. Pooling

Per una buona gestione del proprio portafoglio, la SICAV può gestire tutto o parte dell'attivo di uno o più Comparti su una base unica ("pooling"), sia raggruppando gli attivi di diversi Comparti della SICAV oppure gli attivi di uno o più Comparti della SICAV con quelli appartenenti ad altri organismi di investimento collettivo, nel rispetto delle loro rispettive politiche di investimento.

Questa tecnica di gestione permette di realizzare delle economie di scala. La gestione dell'attivo attraverso il pool permette agli Azionisti di beneficiare dell'esperienza di sub-gestori specializzati nella gestione di attivi che agiscono su mandato della Società di Gestione. Gli attivi conferiti dai diversi Comparti facenti parte dei pool saranno investiti in Azioni, in obbligazioni e in altri strumenti ammissibili di emittenti di diverse nazionalità e denominati in diverse valute, nel rispetto dell'obiettivo di ogni pool e nel rispetto della politica d'investimento di ogni specifico Comparto facente parte del pool.

I Comparti possono così assumere una partecipazione nei gruppi d'attivo ("pools"), proporzionalmente all'attivo che apportano. Questi pools non devono essere considerati entità giuridiche distinte, come le unità di conto figurative di un pool non devono essere considerate come delle Azioni. Le Azioni della SICAV non sono emesse in relazione a questi pools, ma unicamente in relazione a ciascun Comparto interessato che vi partecipi con parte del suo attivo, nei limiti dello scopo sopra menzionato. Il pooling può ridurre e/o aumentare il Valore netto d'inventario di un Comparto che partecipa ad un pool: le perdite così come i guadagni attribuibili ad un pool saranno distribuiti proporzionalmente ai Comparti che in esso detengono le unità di conto figurative, modificando così il Valore netto d'inventario di un Comparto che vi partecipa anche se il valore dell'attivo apportato da questo Comparto nel pool non ha subito fluttuazioni.

I pools saranno costituiti da trasferimenti saltuari di valori mobiliari, di liquidità e di altri attivi eleggibili dei Comparti e, se del caso, dalle altre entità che partecipano a tali pools (a condizione che tali attivi soddisfino l'obiettivo e la politica d'investimento dei Comparti partecipanti). In seguito, il Consiglio di Amministrazione o un suo agente designato (quale la Società di Gestione o un sub-gestore) può di tanto in tanto compiere altri trasferimenti in favore di ciascun pool. Gli attivi possono così essere prelevati da un pool e ritrasferiti al Comparto partecipante fino a concorrenza della sua partecipazione in questo, partecipazione che sarà misurata in riferimento alle unità di conto figurative nel o nei pool.

Al momento della formazione di un pool, queste unità di conto figurative saranno espresse in quella valuta che il Consiglio di Amministrazione considererà appropriata ed esse saranno allocate a ciascun Comparto che vi partecipa, per un valore pari a quello di valori mobiliari, liquidità e/o altri attivi eleggibili e apportati; il valore delle unità di conto figurative di un pool sarà calcolato al momento di ciascun Giorno di valutazione dividendo i suoi attivi netti per il numero di unità di conto figurative emesse e/o restanti.

Allorquando le liquidità o gli attivi supplementari sono trasferiti a o ritirati da un pool, la ripartizione delle unità al Comparto interessato che vi partecipa sarà aumentata o diminuita, secondo il caso, dal numero di unità calcolato dividendo l'ammontare delle liquidità, o il valore degli attivi trasferiti o ritirati, per il valore in vigore di un'unità. Al momento di un conferimento in contanti, questo sarà trattato ai fini di questi calcoli come diminuito di un ammontare che il Consiglio di Amministrazione considererà adeguato ai carichi fiscali o alle spese di transazione e di investimento da sostenere al momento dell'investimento di queste liquidità. In caso di prelievo di liquidi, il prelievo comprenderà in più un ammontare corrispondente alle spese da sostenere al momento della realizzazione dei valori mobiliari e di altri attivi del pool.

La partecipazione di ciascun Comparto che ha aderito al pool si applica a ciascuna linea di investimento del pool.

I dividendi, gli interessi e le altre distribuzioni corrispondenti secondo la loro natura ai guadagni ottenuti in rapporto agli attivi del pool, saranno accreditati ai Comparti che vi partecipano proporzionalmente alle loro rispettive partecipazioni nel pool al momento del loro incasso. All'atto della liquidazione della SICAV, gli attivi che si trovano in un pool saranno attribuiti (fatta riserva dei diritti dei creditori) ai Comparti che vi partecipano, proporzionalmente alle loro rispettive partecipazioni nel pool.

Gli attivi dei Comparti della SICAV possono essere cogestiti esclusivamente con attivi per i quali la Banca Depositaria agisce anche in qualità di depositario, affinché quest'ultima sia pienamente in grado di svolgere la sua funzione e di assumere le responsabilità previste dalla Legge. In ogni momento, la Banca Depositaria deve custodire gli attivi della SICAV segregati da quelli delle altre entità che partecipano al pool e deve quindi essere in grado, in ogni momento, di distinguere gli attivi di pertinenza della SICAV.

Al fine di assicurare un'efficace gestione degli attivi tramite i pool, la SICAV potrà avere ricorso a tecniche e strumenti destinati a coprire alcuni rischi. Queste operazioni avverranno nel rispetto dei limiti indicati al punto 13. « Restrizioni in materia d'investimento » del presente prospetto. La SICAV potrà pertanto utilizzare tecniche e strumenti finanziari destinati a coprire il rischio di cambio. Tuttavia, non è garantito che il rischio di cambio dei pool sia coperto in maniera sistematica.

## **17.2. Investimenti incrociati**

Ogni comparto la cui politica di investimento permette di investire in quote di OICVM e/o di altri OIC può, nelle condizioni previste dalla Legge e specificate al punto 13., 6., c) del presente prospetto ,investire in Azioni di uno o più altri Comparti della SICAV.

I seguenti allegati saranno regolarmente aggiornati in funzione delle modifiche apportate ai Comparti esistenti e della creazione di nuovi Comparti.

## 1) OYSTER – EMERGING OPPORTUNITIES

### Profilo dell'investitore tipo:

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni azionarie nei diversi mercati finanziari di riferimento;
- Desiderano investire nei paesi emergenti;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 7 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profilo e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica di investimento:

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale, principalmente tramite investimenti diversificati in azioni e in altri strumenti simili emessi da società aventi la propria sede sociale in un paese emergente (America Latina, Asia, Africa e Europa dell'Est) o i cui averi o interessi sono prevalentemente legati a uno o più paesi emergenti, o che sviluppano la propria attività in maniera preponderante in questi paesi o a partire da questi paesi.

Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e valori mobiliari simili emessi da società che hanno la loro sede in un paese emergente (America Latina, Asia, Africa ed Europa dell'Est) o che svolgono la loro attività in maniera preponderante in questi paesi.

Il Comparto potrà investire in azioni e altri strumenti simili russi in conformità alle disposizioni della sezione 13, punto 17 del presente prospetto. Inoltre il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC. Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni

Il Comparto investe in base a un approccio diversificato e selettivo. La costruzione del portafoglio è basata su un'allocazione diversificata per paese, fondata su un approccio equiponderato, corretto da un fattore di liquidità e periodicamente ribilanciato. La diversificazione del "rischio paese" rappresenta pertanto una delle principali caratteristiche della politica di investimento del Comparto e uno dei

fondamenti della costruzione del portafoglio.

In termini di selezione dei titoli, il sub-gestore applica un processo d'investimento rigoroso e automatizzato che in un universo di 6.000 aziende consente di individuare i titoli che – in ogni paese – offrono secondo il suo giudizio le migliori caratteristiche. Il processo di gestione è basato sull'analisi multi-fattoriale volta alla selezione dei titoli. Un'attenzione particolare è dedicata al costante controllo del modello di analisi al fine di verificarne la pertinenza e la solidità. Il monitoraggio dei rischi e il processo di negoziazione finalizzato alla massima efficienza in termini di costi, sono parte integrante del processo di costruzione del portafoglio.

Il sub-gestore ha maturato una lunga esperienza nel campo della gestione di questa tipologia di attivi e si avvale di un team dedicato che opera sui mercati emergenti dal 1994.

**Valuta contabile del Comparto:** USD

### Sub-gestore:

Acadian Asset Management LLC

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/ Rimborsi/ Conversioni

### *Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione*

Prima delle ore 6.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo, tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### *Giorno di valutazione:*

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale: approccio basato sugli impegni.

**Classi:**

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD	LU0497641380	√	-	-	-	-	USD	-
Classe CHF	LU0782834757	√	-	-	-	-	CHF	√
Classe EUR	LU0497641547	√	-	-	-	-	EUR	√
Classe No Load EUR	LU0497641976	√	-	-	-	-	EUR	√
Classe GBP	LU0782834831	√	-	-	-	-	GBP	√
Classe SGD	LU0652169227	- <sup>1</sup>	150 SGD	-	-	-	SGD	√
Classe I USD	LU0497642198	√	-	-	100.000 USD	-	USD	-
Classe I CHF	LU0782834914	- <sup>1</sup>	1.000 CHF	-	100.000 CHF	-	CHF	√
Classe I EUR	LU0782835051	- <sup>1</sup>	1.000 EUR	-	100.000 EUR	-	EUR	√
Classe I GBP	LU0782835135	- <sup>1</sup>	1.000 GBP	-	100.000 GBP	-	GBP	√
Classe I SGD	LU0782835218	- <sup>1</sup>	1.000 SGD	-	100.000 SGD	-	SGD	√

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili.

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe USD	1,50%	-	5%	3%	1%
Classe CHF	1,50%	-	5%	3%	1%
Classe EUR	1,50%	-	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,00%	-	0%	3%	1%
Classe GBP	1,50%	-	5%	3%	1%
Classe SGD	1,50%	-	5%	3%	1%
Classe I USD	1,00%	-	3%	3%	1%
Classe I CHF	1,00%	-	3%	3%	1%
Classe I EUR	1,00%	-	3%	3%	1%
Classe I GBP	1,00%	-	3%	3%	1%
Classe I SGD	1,00%	-	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

## 2) OYSTER – EUROPEAN MID & SMALL CAP

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni azionarie nei diversi mercati finanziari di riferimento;
- Desiderano investire in società con piccola capitalizzazione di borsa;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 5 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale, principalmente tramite investimenti in valori mobiliari di emittenti europei, dei quali almeno i due terzi, dopo deduzione delle liquidità, hanno una capitalizzazione di borsa inferiore a EURO 5 miliardi.

Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino alla concorrenza di almeno il 75% in Azioni o strumenti simili emessi da società aventi la propria sede sociale in uno stato membro dell'UE, in Norvegia o in Islanda.

Il Comparto può investire in Azioni e altri strumenti simili russi in conformità alle disposizioni della sezione 13, punto 17 del presente prospetto.

### Classi:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR2	LU0178554332	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe CHF2	LU0608364856	- <sup>1</sup>	150 CHF	-	-	-	CHF	√
Classe No Load EUR2	LU0178554761	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0536296527	√	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe Z EUR	LU0652169060	- <sup>1</sup>	1.000 EUR	-	-	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Sub-Gestore :

SYZ & CO Asset Management LLP

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di tutti i Giorni lavorativi in Lussemburgo, tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione» o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili.

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe EUR2	1,75%	10% relativo *	5%	3%	1%
Classe CHF2	1,75%	10% relativo *	5%	3%	1%
Classe No Load EUR2	2,25%	10% relativo *	0%	3%	1%
Classe I EUR2	1,00%	10% relativo *	3%	3%	1%
Classe Z EUR	-	-	3%	3%	1%

\* applicato alla sovra-performance annuale rispetto allo STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, in EUR). Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

### 3) OYSTER - EUROPEAN OPPORTUNITIES

#### Profilo dell'investitore tipo:

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni azionarie nei diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 5 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

#### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale, principalmente tramite investimenti in Azioni e altri strumenti simili di emittenti europei. Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino alla concorrenza di almeno il 75% in Azioni e altri strumenti simili emessi da società aventi la propria sede sociale in uno stato membro dell'UE, in Norvegia e in Islanda.

Il Comparto potrà investire in Azioni e altri strumenti simili russi in conformità alle disposizioni della sezione 13, punto 17 del presente prospetto.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi

#### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0096450555	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe EUR2	LU0507009503	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe CHF	LU0608364344	√	-	-	-	-	CHF	√
Classe CHF2	LU0608364427	√	-	-	-	-	CHF	√
Classe GBP2	LU0507009768	√	-	-	-	-	GBP	√
Classe SGD2	LU0652167288	<sup>-1</sup>	150 SGD	-	-	-	SGD	√
Classe No Load EUR	LU0133194562	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe S EUR	LU0335767496	√	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0507009925	√	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe P	LU0538032706	<sup>-1</sup>	1 EUR	-	-	-	EUR	-
Classe Z EUR	LU0652168765	<sup>-1</sup>	1.000 EUR	-	-	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

#### Commissioni specifiche al Comparto:

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

attivi e impegni nonché a titolo di investimento principale.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

#### Sub-Gestore :

SYZ & CO Asset Management LLP

#### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

#### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di tutti i Giorni lavorativi in Lussemburgo, tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

#### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

#### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe EUR	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe EUR2	1,75%	20% relativo*	5%	3%	1%
Classe CHF	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe CHF2	1,75%	20% relativo*	5%	3%	1%
Classe GBP2	1,75%	20% relativo*	5%	3%	1%
Classe SGD2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe S EUR	1,00%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe I EUR2	1,00%	20% relativo*	3%	3%	1%
Classe P	1,00%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe Z EUR	-	-	3%	3%	1%

\* applicato alla sovra-performance annuale rispetto al STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, in EUR)  
Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

#### 4) OYSTER - EUROPEAN SELECTION

##### Profilo dell'investitore tipo:

Il comparto è rivolto in particolare agli investitori istituzionali che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni azionarie nei diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 5 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei comparti ».

##### Politica d'investimento:

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale, principalmente tramite investimenti in azioni e altri strumenti simili di emittenti europei. Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino alla concorrenza di almeno il 75% in azioni e altri strumenti simili emessi da società aventi la propria sede sociale in uno stato membro dell'UE, in Norvegia e in Islanda.

La strategia di investimento del Comparto si concentra sulle società con prospettive di crescita promettenti per almeno i prossimi 3 - 5 anni, poco dipendenti dal ciclo congiunturale, e caratterizzate da utili e indici di valutazione interessanti .

Poiché la priorità è data alla selezione dei titoli, l'allocazione settoriale e geografica che ne risulta può scostarsi in maniera significativa da quella del mercato. Il Comparto opta inoltre per un certo grado di concentrazione pur rispettando una sufficiente diversificazione.

Il Comparto predilige almeno tre tipi di investimento :

- Le società con quotazioni basse che offrono un potenziale di normalizzazione importante;
- Le società appartenenti a un settore maturo che propongono un modello aziendale innovativo e distintivo;

##### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe I EUR	LU0688633170	√	-	-	1'000'000 EUR	-	EUR	-
Classe Z EUR	LU0688633253	- <sup>1</sup>	1.000 EUR	-	-	-	EUR	-
Classe I CHF	LU0688633337	√	-	-	1'000'000 CHF	-	CHF	√

<sup>1</sup>. Questa classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al prezzo iniziale di sottoscrizione indicato nella precedente tabella.

##### Commissioni specifiche al comparto:

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe I EUR	1,25%	-	3%	3%	1%
Classe Z EUR	-	-	3%	3%	1%
Classe I CHF	1,25%	-	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

- Le aziende familiari a carattere patrimoniale che offrono una crescita regolare.

Il comparto potrà investire in azioni e altri strumenti simili russi in conformità alle disposizioni della sezione 13, punto 17 del presente prospetto.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e impegni .

**Valuta contabile del comparto:** EUR

##### Sub-gestore:

SYZ & CO Asset Management LLP

##### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

##### Ora limite per l'accettazione degli ordini e giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di tutti i Giorni lavorativi in Lussemburgo, tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

##### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

##### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

## 5) OYSTER – GLOBAL HIGH DIVIDEND

### Profilo dell'investitore tipo:

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni azionarie nei diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 5 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei comparti».

### Politica di investimento:

Lo scopo di questo comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale principalmente attraverso investimenti diversificati in azioni e altri strumenti simili emessi da società aventi la sede sociale in un paese sviluppato o emergente o che sviluppino la propria attività prevalentemente in questi paesi, attraverso una selezione di titoli con un tasso di rendimento azionario ritenuto superiore alla media del mercato mondiale.

La strategia di investimento attuata dal gestore consiste nel selezionare titoli che offrono livelli sufficienti di liquidità e di capitalizzazione di mercato. Si terrà ugualmente conto del criterio del tasso dei dividendi e della regolarità del loro versamento.

Il Comparto potrà investire in azioni e altri strumenti simili russi in conformità alle disposizioni della sezione 13, punto 17 del presente prospetto.

Inoltre il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

### Classi:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD	LU0821216339	√	-	-	-	-	USD	-
Classe USD D	LU0821216412	√	-	Mensile	-	-	USD	-
Classe EUR	LU0821216685	√	-	-	-	-	EUR	√
Classe CHF	LU0821216768	√	-	-	-	-	CHF	√
Classe I USD	LU0821216842	√	-	-	100.000 USD	-	USD	-
Classe I USD D	LU0821217063	√	-	Mensile	100.000 USD	-	USD	-
Classe I EUR	LU0821217147	√	-	-	100.000 EUR	-	EUR	√
Classe I CHF	LU0821217220	<sup>-1</sup>	1.000 CHF	-	100.000 CHF	-	CHF	√
Classe Z USD	LU0821217576	√	-	-	-	-	USD	-
Classe Z USD D	LU0821217659	<sup>-1</sup>	1.000 USD	Mensile	-	-	USD	-
Classe Z EUR	LU0821217733	<sup>-1</sup>	1.000 EUR	-	-	-	EUR	√
Classe Z CHF	LU0821217816	<sup>-1</sup>	1.000 CHF	-	-	-	CHF	√

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al prezzo iniziale di sottoscrizione indicato nella precedente tabella.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** USD

### Sub-gestori:

Syz Asset Management S.A. e SYZ & CO Asset Management LLP (in cogestione)

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione» o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione o di rimborso di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale : approccio basato sugli impegni.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili.

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe USD	1,50%	-	5%	3%	1%
Classe USD D	1,50%	-	5%	3%	1%
Classe EUR	1,50%	-	5%	3%	1%
Classe CHF	1,50%	-	5%	3%	1%
Classe I USD	0,75%	-	3%	3%	1%
Classe I USD D	0,75%	-	3%	3%	1%
Classe I EUR	0,75%	-	3%	3%	1%
Classe I CHF	0,75%	-	3%	3%	1%
Classe Z USD	-	-	3%	3%	1%
Classe Z USD D	-	-	3%	3%	1%
Classe Z EUR	-	-	3%	3%	1%
Classe Z CHF	-	-	3%	3%	1%

## 6) OYSTER - ITALIAN OPPORTUNITIES

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni azionarie nei diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 5 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale, principalmente tramite investimenti in valori mobiliari di emittenti italiani. Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in Azioni e altri strumenti simili emessi da società che hanno la loro sede in Italia.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi

### Classi:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0069164738	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe EUR2	LU0536296790	- <sup>1</sup>	150 EUR	-	-	-	EUR	-
Classe No Load EUR	LU0133192608	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0536296873	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

### Commissioni specifiche al Comparto:

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe EUR	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe EUR2	1,75%	20% relativo*	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe I EUR2	1,00%	20% relativo*	3%	3%	1%

\* applicato alla sovra-performance annuale rispetto all'FTSE Italia All Share TR (Ticker TITLMSE, in EUR)  
Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

attivi e impegni nonché a titolo di investimento principale.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Sub-Gestore:

Banque Syz & Co S.A.

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione o di rimborso di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale : approccio basato sugli impegni.

## 7) OYSTER - ITALIAN VALUE

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni azionarie nei diversi mercati finanziari di riferimento;
- Desiderano investire in società con piccola capitalizzazione di borsa;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 5 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale, principalmente tramite investimenti in Azioni e altri strumenti simili di emittenti italiani la cui capitalizzazione borsistica è inferiore a EURO 3 miliardi. Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in Azioni e altri strumenti simili emessi da società che hanno la loro sede in Italia oppure che svolgono la loro attività principalmente in Italia.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

A decorrere dal 22 gennaio 2013, il Comparto potrà ugualmente investire in strumenti finanziari derivati

### Classi:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0096450399	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe No Load EUR	LU0133192947	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR	LU0335766928	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

### Commissioni specifiche al Comparto:

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversi
Classe EUR	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe I EUR	1,00%	10% assoluto	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

**Sub-Gestore:**  
Banca Ifigest SpA

**Trasmissione degli ordini:**  
Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

**Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione**

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

**Giorno di valutazione:**

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

**Gestione dei rischi:**

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

## 8) OYSTER - JAPAN OPPORTUNITIES

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni azionarie nei diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 5 anni.
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale; il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in Azioni e altri strumenti simili emessi da società aventi la propria sede sociale in Giappone. Il Comparto potrà acquisire i titoli negoziati sui mercati regolamentati previsti alla sezione 13 "Restrizioni in materia di investimento" e in particolare sul Jasdaq.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

A decorrere dal primo febbraio 2013, il Comparto potrà ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe JPY <sup>2</sup>	LU0204987902	√	-	-	-	-	JPY	-
Classe EUR <sup>2</sup>	LU0204988207	√	-	-	-	-	EUR	√
Classe GBP <sup>2</sup>	LU0536296014	- <sup>1</sup>	150 GBP	-	-	-	GBP	√
Classe No Load EUR <sup>2</sup>	LU0204988546	√	-	-	-	-	EUR	√
Classe I JPY2	LU0536295982	√	-	-	10.000.000 JPY	-	JPY	-
Classe I EUR2	LU0619016396	- <sup>1</sup>	1.000 EUR	-	100.000 EUR	-	EUR	√
Classe Z JPY	LU0862451597	- <sup>1</sup>	100.000 JPY	-	-	-	JPY	-

<sup>1</sup>Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

<sup>2</sup> Le Classi JPY, EUR e No Load EUR assumeranno rispettivamente la nuova denominazione JPY2, EUR2 e No Load EUR2 con decorrenza dal 1 febbraio 2013.

**Valuta contabile del Comparto:** JPY

### Sub-Gestore:

Morant Wright Management Ltd. (fino al 31 gennaio 2013).

Syz Asset Management S.A. (a decorrere dal 1 febbraio 2013)

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 6.00 (ora di Lussemburgo), di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale : approccio basato sugli impegni.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe JPY <sup>1</sup>	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe EUR <sup>1</sup>	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe GBP <sup>2</sup>	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe No Load EUR <sup>1</sup>	2,25%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe I JPY <sup>2</sup>	1,00%	20% relativo *	3%	3%	1%
Classe I EUR <sup>2</sup>	1,00%	20% relativo **	3%	3%	1%
Classe Z JPY	-	-	3%	3%	1%

\* applicato alla sovra-performance annuale rispetto al Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY)

\*\* applicato alla sovra-performance annuale rispetto al Topix Euro Hedged TR (Ticker TPXDEH, in EUR)

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

<sup>1</sup> Le Classi JPY, EUR e No Load EUR assumeranno rispettivamente la nuova denominazione JPY2, EUR2 e No Load EUR2 a decorrere dal 1 febbraio 2013. Dalla stessa data, la commissione di gestione applicata sarà al massimo dell'1,50% per le Classi JPY2 e EUR2 e al massimo del 2,00% per la Classe No Load EUR2; la commissione di performance sarà al massimo del 10% della sovra-performance annua rispetto al Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY) per la Classe JPY2 e rispetto al Topix Euro Hedged TR (Ticker TPXDEH, in EUR) per le Classi EUR2 e No Load EUR2.

<sup>2</sup> A decorrere dal 1 febbraio 2013, la commissione di gestione della Classe GBP2 sarà al massimo dell'1,50% e la commissione di performance sarà al massimo del 10% della sovra-performance annua rispetto al Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY).

<sup>3</sup> A decorrere dal 1 febbraio 2013, la commissione di performance delle Classi I JPY2 e I EUR2 sarà al massimo del 10% della sovra-performance annua rispetto al Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY) per la Classe I JPY2 e rispetto al Topix Euro Hedged TR (Ticker TPXDEH, in EUR) per la Classe I EUR2.

## 9) OYSTER – US SELECTION

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni azionarie nei diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 5 anni.
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento:

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori un apprezzamento del capitale nel lungo periodo principalmente tramite un portafoglio diversificato di investimenti in azioni e in altri strumenti simili di emittenti degli Stati Uniti d'America, indipendentemente dalla loro capitalizzazione in borsa. Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e valori mobiliari simili emessi da società di qualsiasi capitalizzazione in borsa, con sede sociale negli Stati Uniti o che svolgono l'attività principale negli Stati Uniti.

Per la restante parte, il Comparto potrà detenere liquidità, strumenti del mercato monetario o altri titoli di credito oltre a quelli summenzionati.

Il Comparto non investirà più del:

- 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC; e
- 20% in azioni e altri strumenti simili di emittenti non americani, compresi quelli di emittenti di paesi in via di sviluppo o emergenti, sia direttamente, sia attraverso « *American Depository Receipts* » e « *Global Depository Receipts* ».

### Classi:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima di detenzione	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD2	LU0747343753	√	-	-	-	-	-	USD	-
Classe CHF2	LU0747343837	√	-	-	-	-	-	CHF	√
Classe EUR2	LU0747343910	<sup>-1</sup>	150 EUR	-	-	-	-	EUR	√
Classe GBP2	LU0747344058	<sup>-1</sup>	150 GBP	-	-	-	-	GBP	√
Classe SGD2	LU0747344132	√	-	-	-	-	-	SGD	√
Classe I USD2	LU0747344215	√	-	-	100.000 USD	-	-	USD	-
Classe I CHF2	LU0747344306	<sup>-1</sup>	1.000 CHF	-	100.000 CHF	-	-	CHF	√
Classe I EUR2	LU0747344488	√	-	-	100.000 EUR	-	-	EUR	√
Classe I GBP2	LU0747344645	<sup>-1</sup>	1.000 GBP	-	100.000 GBP	-	-	GBP	√
Classe I SGD2	LU0747344991	<sup>-1</sup>	10.000 SGD	-	100.000 SGD	-	-	SGD	√
Classe J USD2	LU0862453536	<sup>-1</sup>	1.000 USD	-	25 milioni USD	25 milioni USD	-	USD	-

<sup>1</sup>-Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al prezzo iniziale di sottoscrizione indicato nella precedente tabella.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e impegni.

La moneta di riferimento del Comparto è il dollaro americano. Tuttavia, attraverso la sua politica di investimento il Comparto è autorizzato ad effettuare investimenti in monete straniere. L'esposizione al rischio valutario non può superare il 10% degli attivi netti del Comparto.

### Valuta contabile del Comparto: USD

### Sub-gestore:

Scout Investments, Inc.

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale : approccio basato sugli impegni.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili.

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe USD2	1,50%	10% relativo *	5%	3%	1%
Classe CHF2	1,50%	10% relativo *	5%	3%	1%
Classe EUR2	1,50%	10% relativo *	5%	3%	1%
Classe GBP2	1,50%	10% relativo *	5%	3%	1%
Classe SGD2	1,50%	10% relativo *	5%	3%	1%
Classe I USD2	1,00%	10% relativo *	3%	3%	1%
Classe I CHF2	1,00%	10% relativo*	3%	3%	1%
Classe I EUR2	1,00%	10% relativo*	3%	3%	1%
Classe I GBP2	1,00%	10% relativo*	3%	3%	1%
Classe I SGD2	1,00%	10% relativo *	3%	3%	1%
Classe J USD2	1,00%	10% relativo **	3%	3%	1%

\* applicato alla sovra-performance annuale rispetto allo S&P 500 Net TR (Ticker SPTR500N, in USD) per le Classi USD2, I USD2, CHF2, I CHF2, SGD2 e I SGD2, rispetto allo S&P 500 Hedged EUR (net TR) (Ticker SPXUXEN, in EUR) per le Classi EUR2 e I EUR2, e rispetto allo S&P 500 Hedged GBP (net TR) (Ticker SPXUXBN, in GBP) per le Classi GBP2 e I GBP2.

\*\* applicato alla sovra-performance storica a fine anno rispetto all'indice S&P 500 Net TR (Ticker SPTR500N, in USD), previa detrazione della sovra-performance storica in base alla quale è stato effettuato l'ultimo versamento della commissione di performance (« metodo dell'High Water Mark »). Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

## 10) OYSTER - US VALUE

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni azionarie nei diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 5 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza di capitale, principalmente tramite investimenti in Azioni e in altri strumenti simili di emittenti statunitensi di qualsiasi dimensione, di norma attraverso una selezione di titoli che secondo il giudizio del sub-gestore sono sottovalutati rispetto al loro valore intrinseco. Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in Azioni e valori mobiliari simili emessi da società che hanno la loro sede sociale negli Stati Uniti, o che svolgono la loro attività in prevalenza negli Stati Uniti.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

A decorrere dal 22 gennaio 2013, il Comparto potrà ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e

ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** USD

### Sub-Gestore:

Heartland Advisors, Inc.

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD2	LU0507010188	√	-	-	-	-	USD	-
Classe CHF2	LU0608365408	√	150 CHF	-	-	-	CHF	√
Classe EUR2	LU0362174053	√	-	-	-	-	EUR	√
Classe GBP2	LU0507010261	- <sup>1</sup>	150 GBP	-	-	-	GBP	√
Classe SGD2	LU0652170746	- <sup>1</sup>	150 SGD	-	-	-	SGD	√
Classe No Load EUR2	LU0362173915	√	-	-	-	-	EUR	√
Classe I USD2	LU0440354487	√	-	-	100.000 USD	-	USD	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe USD2	1,50%	10% relativo <sup>1</sup>	5%	3%	1%
Classe CHF2	1,50%	10% relativo <sup>1</sup>	5%	3%	1%
Classe EUR2	1,50%	10% relativo <sup>2</sup>	5%	3%	1%
Classe GBP2	1,50%	10% relativo <sup>3</sup>	5%	3%	1%
Classe SGD2	1,50%	10% relativo <sup>1</sup>	5%	3%	1%
Classe No Load EUR2	2,25%	10% relativo <sup>2</sup>	0%	3%	1%
Classe I USD2	1,00%	10% relativo <sup>1</sup>	3%	3%	1%

<sup>1</sup> applicato alla sovra-performance annuale rispetto all'S&P 500 Net TR (Ticker SPTR500N, in USD)

<sup>2</sup> applicato alla sovra-performance annuale rispetto all'S&P 500 Hedged EUR (net TR) (SPXUXEN, en EUR, in EUR)

<sup>3</sup> applicato alla sovra-performance annuale rispetto all'S&P 500 Hedged GBP (net TR) (Ticker SPXUXBN, in GBP)

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

## 11) OYSTER - WORLD OPPORTUNITIES

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni azionarie nei diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 5 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale; il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in Azioni e in altri strumenti equivalenti.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

A decorrere dal 22 gennaio 2013, il Comparto potrà ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0107988841	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe SGD	LU0652171041	- <sup>1</sup>	150 SGD	-	-	-	SGD	√
Classe USD	LU0069163508	√	-	-	-	-	USD	√
Classe No Load EUR <sup>2</sup>	LU0133192350	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0536296956	√	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe Z EUR	LU0652171397	- <sup>1</sup>	1.000 EUR	-	-	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può essere attivata in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

<sup>2</sup> A decorrere dal 22 gennaio 2013, le Classi EUR, SGD, USD e No Load EUR assumeranno rispettivamente la nuova denominazione EUR2, SGD2, USD2 e No Load EUR2.

### Commissioni specifiche al Comparto:

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe EUR <sup>1</sup>	1,75%	10% assoluto <sup>1</sup>	5%	3%	1%
Classe SGD <sup>1</sup>	1,75%	10% assoluto <sup>1</sup>	5%	3%	1%
Classe USD <sup>1</sup>	1,75%	10% assoluto <sup>1</sup>	5%	3%	1%
Classe No Load EUR <sup>1</sup>	2,25%	10% assoluto <sup>1</sup>	0%	3%	1%
Classe I EUR2 <sup>2</sup>	1,00%	20% relativo * <sup>2</sup>	3%	3%	1%
Classe Z EUR	-	-	3%	3%	1%

\* applicato alla sovra-performance annuale rispetto all'MSCI World NR EUR (Ticker NSESWRLD Index, in EUR)

<sup>1</sup> A decorrere dal 22 gennaio 2013, le Classi EUR, SGD, USD e No Load EUR assumeranno rispettivamente la nuova denominazione EUR2, SGD2, USD2 e No Load EUR2 e la commissione di performance massima sarà del 10% della sovra-performance annua rispetto all'indice MSCI World NR EUR (Ticker NSESWRLD Index, in EUR).

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Sub-Gestore:

Syz Asset Management S.A

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale : approccio basato sugli impegni.

<sup>2</sup> A decorrere dal 22 gennaio 2013, la commissione di performance della Classe I EUR2 sarà al massimo del 10% della sovra-performance annua rispetto all'indice MSCI World NR EUR (Ticker NSESWRLD Index, in EUR). Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

## 12) OYSTER - CREDIT OPPORTUNITIES

### Profilo dell'investitore tipo:

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni obbligazionarie e dei prodotti derivati di credito sui diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 3 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori un apprezzamento, nel lungo periodo, del loro investimento, investendo (direttamente o attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) sul mercato dei crediti, tramite un portafoglio costituito principalmente da valori mobiliari a rendimento fisso (comprese le obbligazioni di qualsiasi tipo emesse da società o da Stati) e da strumenti del mercato monetario. Il Comparto può inoltre investire in depositi a termine e detenere liquidità a titolo accessorio. Questi investimenti potranno essere effettuati su tutti i mercati e in qualsiasi moneta.

In particolare, il Comparto potrà impegnare fino al 100% delle attività nette in transazioni su credit default swaps (« CDS »), quali più ampiamente descritti nella sezione 14.2 « Fattori di Rischio », compresi gli indici di CDS, sotto-indici e porzioni di tali indici, nel rispetto dei requisiti della Legge. A tale riguardo, potrà intervenire in veste sia di acquirente sia di venditore di protezione.

Gli investimenti in obbligazioni convertibili non potranno superare il 20% degli attivi netti del Comparto.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e impegni, ma anche a titolo di investimento principale.

Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere le opzioni, i futures e le transazioni su strumenti derivati negoziati sul mercato libero (over-the-counter) e su qualsiasi strumento finanziario, gli swap di attivi, i pronti contro termine e i total return swaps.

Il Comparto può inoltre assumere un'esposizione in transazioni legate ai tassi di interesse e alle valute, compresi i contratti di forward su scambi di valute e gli swap incrociati di valute.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Sub-Gestore:

Cairn Capital Limited

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### *Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione*

Entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo), 2 Giorni lavorativi prima di ogni venerdì, o del Giorno lavorativo successivo se il venerdì non è lavorativo in Lussemburgo o è il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### *Giorno di valutazione:*

Nei due giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione (G+2).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### **Gestione dei rischi:**

Metodo per la determinazione del rischio globale: Var assoluto

Livello di leva previsto, metodo basato sugli impegni con possibilità di compensazione : fra 0% e 250%.

Livello di leva previsto, metodo basato sulla somma dei valori nozionali: non dovrebbe superare 350%, o 450% nel caso siano considerate le operazioni di copertura delle Classi di Azioni denominate in una moneta diversa dalla moneta contabile del Comparto.

Tuttavia, in alcune particolari circostanze, questi livelli di effetto leva potranno essere superati.

**Classi:**

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR2	LU0435360283	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe CHF2	LU0608366042	√	-	-	-	-	CHF	√
Classe GBP2	LU0507010428	√	-	-	-	-	GBP	√
Classe USD2	LU0608366125	√	-	-	-	-	USD	√
Classe SGD2	LU0652171801	- <sup>1</sup>	150 SGD	-	-	-	SGD	√
Classe No Load EUR2	LU0435360440	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0435361091	√	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe I CHF2	LU0536297178	√	-	-	100.000 CHF	-	CHF	√
Classe J EUR2	LU0688632362	- <sup>1</sup>	1.000 EUR	-	25.000.000 EUR	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

I seguenti valori vanno intesi come percentuali massime applicabili.

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissions rétrocedées en tout ou partie aux sous-distributeurs		
			Vendita	rimborso	conversione
Classe EUR2	1,75%	10% relativo *	3%	3%	1%
Classe CHF2	1,75%	10% relativo *	3%	3%	1%
Classe GBP2	1,75%	10% relativo *	3%	3%	1%
Classe USD2	1,75%	10% relativo *	3%	3%	1%
Classe SGD2	1,75%	10% relativo *	3%	3%	1%
Classe No Load EUR2	2,25%	10% relativo *	0%	3%	1%
Classe I EUR2	1,00%	10% relativo *	3%	3%	1%
Classe I CHF2	1,00%	10% relativo *	3%	3%	1%
Classe J EUR2	0,75%	15% relativo **	3%	3%	1%

\* applicato alla sovra-performance annuale rispetto al tasso Euribor 1 mese (Bloomberg : EUR001M Index)

\*\* applicato alla sovra-performance annuale rispetto al tasso Euribor 1 mese (Bloomberg : EUR001M Index) più 100 punti base.

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

### 13) OYSTER - EURO LIQUIDITY

#### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni obbligazionarie sui diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 3-6 mesi;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

#### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori un alto grado di conservazione del capitale e un rendimento regolare in Euro. Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in obbligazioni liquide, di buona qualità e con rating minimo A-/A3, a tasso fisso o variabile e denominate in EURO nonché in strumenti del mercato monetario in Euro.

In qualsiasi momento, la durata media del portafoglio deve essere inferiore a 12 mesi e la durata residua di ogni investimento inferiore a 3 anni.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

A decorrere dal 22 gennaio 2013, il Comparto potrà ugualmente investire in strumenti finanziari derivati

#### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0069165628	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe P	LU0437143091	- <sup>1</sup>	1 EUR	-	-	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

#### Commissioni specifiche al Comparto:

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe EUR	10% del tasso libor 3 mesi (fino al 0,45% al massimo)	-	3%	3%	1%
Classe P	10% del tasso libor 3 mesi (fino allo 0,35% al massimo)	-	0%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

#### Sub-Gestore:

Syz Asset Management S.A.

#### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

#### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

#### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro tre (3) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione. Applicabile.

#### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale : approccio basato sugli impegni.

## 14) OYSTER – EURO MONEY MARKET

**Questo Comparto non è ancora operativo ma può essere attivato in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione.**

### Profilo dell'investitore tipo:

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni obbligazionarie sui diversi mercati finanziari di riferimento;
- Intendono beneficiare di un grado di protezione più alto rispetto ai mercati azionari seppure con prospettive di performance meno alte ;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 3 - 6 mesi;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica di investimento:

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori un grado elevato di protezione del loro capitale denominato in EUR, investendo in valori mobiliari a reddito fisso, quali obbligazioni, buoni del Tesoro e titoli emessi da emittenti governativi e loro emanazioni, eurobond, obbligazioni a tasso variabile ed altri strumenti del mercato monetario aventi i necessari requisiti, e in liquidità.

La maturità residua di ogni strumento non deve superare due anni, purché la restante durata fino al successivo aggiornamento del tasso d'interesse sia inferiore a 397 giorni.

La vita media ponderata del portafoglio non può superare dodici mesi e la scadenza media ponderata non può superare sei mesi.

Il Comparto investe in strumenti con rating assegnato da S&P o Moody's non inferiore a A/A2, o classificazione equivalente da parte di un'agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. In mancanza di rating, si ricorrerà al processo di valutazione interno per assicurare che l'investimento avvenga in strumenti di qualità almeno equivalente.

Almeno due terzi degli attivi totali/del patrimonio totale sono denominati in EUR. Per gli investimenti in altra valuta è prevista la copertura dei rischi di

cambio al fine di evitare l'esposizione a monete diverse dall'EUR.

Il Comparto può investire fino al 10% dei suoi attivi netti in quote di altri OIC monetari.

Il Comparto può inoltre investire in prodotti strutturati conformi al suo obiettivo di investimento quali in particolare le obbligazioni o altri valori mobiliari, il cui rendimento rifletta l'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari o di un organismo di investimento collettivo.

Ai fini di una gestione efficace, il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati entro i limiti tracciati dalle restrizioni all'investimento e in linea con l'obiettivo di rendimento.

In conformità alle « *CESR's Guidelines on a common definition of European Money Market Funds* », il Comparto appartiene alla tipologia dei Comparti monetari.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Sub-Gestore:

Syz Asset Management S.A.

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### *Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione*

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### *Giorno di valutazione:*

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro tre (3) giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0608365580	- <sup>1</sup>	150 EUR	-	-	-	EUR	-
Classe No Load EUR	LU0608365663	- <sup>1</sup>	150 EUR	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR	LU0608365747	- <sup>1</sup>	1.000 EUR	-	100.000 EUR	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili.

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe EUR	Massimo 20% Libor EUR 3M (massimo 0.4%) all'anno	-	3%	3%	1%
Classe No Load EUR	Massimo 0.5% all'anno	-	0%	3%	1%
Classe I EUR	Massimo 10% Libor EUR 3M (massimo 0.2%) all'anno	-	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto e le modalità di calcolo della commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

## 15) OYSTER - EUROPEAN CORPORATE BONDS

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni obbligazionarie sui diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 4 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori un incremento del loro capitale tramite un portafoglio costituito in ogni momento di due terzi e dopo deduzione delle liquidità da obbligazioni emesse da società aventi la sede legale nell'UE, o la cui attività economica principale si svolge sul territorio dell'UE.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

A decorrere dal 22 gennaio 2013, il Comparto potrà ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0167813129	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe EUR D	LU0794601178	✓	150 EUR	annua	-	-	EUR	-
Classe GBP	LU0507010345	- <sup>1</sup>	150 GBP	-	-	-	GBP	✓
Classe I EUR	LU0335770011	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe I EUR D	LU0794601509	✓	-	annua	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe Z EUR	LU0652171553	- <sup>1</sup>	1.000 EUR	-	-	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella..

### Commissioni specifiche al Comparto:

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe EUR	1,00%	-	3%	3%	1%
Classe EUR D	1,00%	-	3%	3%	1%
Classe GBP	1,00%	-	3%	3%	1%
Classe I EUR	0,60%	-	3%	3%	1%
Classe I EUR D	0,60%	-	3%	3%	1%
Classe Z EUR	-	-	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

### Sub-Gestore e consulente:

Sub-Gestore  
Banque Syz & Co S.A.

Consulente specifico per il Comparto  
Banca Albertini Syz & C. SpA

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

## 16) OYSTER - EUROPEAN FIXED INCOME

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni obbligazionarie sui diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 3 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori un incremento del loro capitale tramite un portafoglio composto principalmente da obbligazioni espresse in diverse valute europee ed emesse dai governi, dalle loro agenzie o da società private. Il patrimonio del Comparto, dopo la deduzione delle liquidità, è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in obbligazioni di emittenti che hanno la loro sede in Europa.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

A titolo accessorio, il Comparto potrà ugualmente detenere un'esposizione ai metalli attraverso quote di « *exchange-traded funds* » e di prodotti strutturati o strumenti finanziari derivati i cui sottostanti sono costituiti da tali quote o da tali prodotti strutturati.

A decorrere dal 22 gennaio 2013, il Comparto potrà ugualmente investire in strumenti finanziari derivati

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0095343264	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR	LU0335770102	√	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

### Commissioni specifiche al Comparto:

I seguenti valori vanno intesi come percentuali massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			Vendita	rimborso	conversione
Classe EUR	0,90%	-	3%	3%	1%
Classe I EUR	0,55%	-	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Sub-Gestore:

Syz Asset Management S.A.

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

## 17) OYSTER - GLOBAL CONVERTIBLES

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni obbligazionarie sui diversi mercati finanziari di riferimento;
- Intendono beneficiare in una certa misura anche dell'andamento delle quotazioni azionarie;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 4 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è ricercare l'incremento del capitale misurato nel lungo periodo in Euro, principalmente tramite l'investimento, senza limiti geografici, in obbligazioni convertibili emesse da società private. Il patrimonio è investito in qualsiasi momento fino a concorrenza di almeno due terzi in obbligazioni convertibili.

Il Compartimento potrà, per il rimanente terzo, investire in altri titoli a rendimento fisso e in una combinazione di azioni e di warrant su valori mobiliari, sia in seguito all'esercizio dell'opzione di conversione delle obbligazioni convertibili, sia nei casi in cui il Comparto lo riterrà opportuno.

Il Comparto potrà inoltre investire in prodotti strutturati, quali in particolare le obbligazioni e altri valori mobiliari il cui rendimento sia collegato, ad esempio, all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari o di un OIC.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR2	LU0418546858	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe CHF2	LU0608366398	√	-	-	-	-	CHF	√
Classe USD2	LU0418547153	√	-	-	-	-	USD	√
Classe SGD2	LU0652172106	<sup>-1</sup>	150 SGD	-	-	-	SGD	√
Classe No Load EUR2	LU0418546932	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0435362065	√	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe I USD2	LU0629594796	<sup>-1</sup>	1.000 USD	-	100.000 USD	-	USD	√
Classe Advent Phoenix EUR2	LU0418547401	√	-	-	5.000.000 EUR	-	EUR	-
Classe Advent Phoenix USD2	LU0418547666	<sup>-1</sup>	1.000 USD	-	5.000.000 USD	-	USD	-
Classe Advent Phoenix GBP2	LU0418547740	<sup>-1</sup>	1.000 GBP	-	5.000.000 GBP	-	GBP	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e impegni, ma anche a titolo di investimento principale. Entro i limiti tracciati dalle restrizioni d'investimento, il Comparto può ricorrere alle opzioni, a contratti a termine e altri prodotti derivati negoziati su un mercato regolamentato o sul mercato libero (over-the-counter).

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Sub-Gestore:

Advent Capital Management, LLC.

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

I seguenti valori vanno intesi come percentuali massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe EUR2	1,45%	20% relativo*	3%	3%	1%
Classe CHF2	1,45%	20% relativo*	3%	3%	1%
Classe USD2	1,45%	20% relativo*	3%	3%	1%
Classe SGD2	1,45%	20% relativo*	3%	3%	1%
Classe No Load EUR2	2,00%	20% relativo*	0%	3%	1%
Classe I EUR2	0,90%	20% relativo*	3%	3%	1%
Classe I USD2	0,90%	20% relativo*	3%	3%	1%
Classe Advent Phoenix EUR2	0,90%	20% relativo*	3%	3%	1%
Classe Advent Phoenix USD2	0,90%	20% relativo*	3%	3%	1%
Classe Advent Phoenix GBP2	0,90%	20% relativo*	3%	3%	1%

\* della sovra-performance annuale in rapporto al BarCap Global Defensive Convertible Index Total Return Hedged in EUR (Ticker BGCDTREH, in EUR).

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

## 18) OYSTER – GLOBAL HIGH YIELD

### Profilo dell'investitore tipo:

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni obbligazionarie e in particolare delle obbligazioni ad alto rendimento sui diversi mercati di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 5 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento:

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori un apprezzamento del loro capitale nel lungo periodo. Investe su scala mondiale in tutti i tipi di obbligazioni, a tasso fisso e variabile, appartenenti al segmento « high yield », o ad alto rendimento.

Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in un portafoglio diversificato di strumenti a reddito fisso o simili, con rendimento elevato, denominati nelle principali monete mondiali, il cui rating è inferiore a « investment grade » secondo le principali agenzie di rating a livello internazionale (BBB- secondo Standard & Poor's, BBB- secondo Fitch, o Baa3 secondo Moody's) e in strumenti emessi da debitori non classificati dalle agenzie di rating.

Per raggiungere il suo obiettivo, il Comparto potrà ricorrere - a fini di copertura e della gestione efficace del suo portafoglio - a tecniche e strumenti finanziari derivati associati in particolare ai rischi di cambio, di tasso d'interesse, di spread sul credito e di volatilità. Sono inoltre autorizzati l'acquisto e la vendita di strumenti derivati negoziati in borsa e sul mercato libero (over the counter) come anche - ma non esclusivamente - i contratti a termine sui tassi d'interesse, su indici o su valute, le opzioni, gli swap, compresi i CDS (Credit Default Swap) e gli indici di CDS, o qualsiasi strumento finanziario derivato il cui sottostante sia costituito da indici. L'esposizione agli indici di CDS non potrà superare il 10% degli attivi netti del Comparto.

Per la parte restante dei suoi attivi, il Comparto potrà detenere liquidità, strumenti del mercato monetario e altri strumenti debitori oltre a quelli sopraindicati.

Il Comparto inoltre non investirà oltre il :

- 10% dei suoi attivi netti in azioni o altri diritti di partecipazione;
- 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC;
- 25% dei suoi attivi netti in obbligazioni convertibili;
- 30% dei suoi attivi netti in obbligazioni ad alto rendimento non classificate da almeno una delle principali agenzie internazionali di rating e/o il cui rating sia uguale o inferiore a CCC+ (secondo Standard & Poor's) o rating equivalente di altra agenzia.

La valuta di riferimento del Comparto è il dollaro americano. Tuttavia, nel quadro della sua politica d'investimento globale, il Comparto è autorizzato ad effettuare investimenti in valute straniere. L'esposizione al rischio di valuta non supererà il 10% degli attivi netti del Comparto.

La duration media del portafoglio è simile a quella del mercato delle obbligazioni ad alto rendimento (high yield).

**Valuta contabile del Comparto:** USD

### Sub-gestore:

Seix Investment Advisors LLC

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### *Ora limite per l'accettazione degli ordini e giorno di negoziazione*

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### *Giorno di valutazione:*

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna azione è pagabile nella valuta contabile della classe di appartenenza entro tre (3) Giorni lavorativi successivi al giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

**Classi:**

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD	LU0688633410	√	-	-	-	-	USD	-
Classe USD D	LU0747345022	√	-	mensile	-	-	USD	-
Classe CHF	LU0688633501	√	-	-	-	-	CHF	√
Classe EUR	LU0688633683	√	-	-	-	-	EUR	√
Classe SGD	LU0688633766	√	-	-	-	-	SGD	√
Classe SGD D	LU0747345295	√	-	mensile	-	-	SGD	√
Classe I USD	LU0688633840	√	-	-	100.000 USD	-	USD	-
Classe I USD D	LU0747345378	<sup>-1</sup>	1.000 USD	mensile	100.000 USD	-	USD	-
Classe I CHF	LU0688633923	√	-	-	100.000 CHF	-	CHF	√
Classe I EUR	LU0688634061	√	-	-	100.000 EUR	-	EUR	√
Classe I SGD	LU0688634228	<sup>-1</sup>	1.000 SGD	-	100.000 SGD	-	SGD	√
Classe I SGD D	LU0747345451	<sup>-1</sup>	1.000 SGD	mensile	100.000 SGD	-	SGD	√

<sup>1</sup> Questa classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione, al prezzo iniziale di sottoscrizione indicato nella precedente tabella.

**Commissioni specifiche al comparto:**

I seguenti valori vanno intesi come percentuali massime applicabili

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe USD	1,20%	-	3%	3%	1%
Classe USD D	1,20%	-	3%	3%	1%
Classe CHF	1,20%	-	3%	3%	1%
Classe EUR	1,20%	-	3%	3%	1%
Classe SGD	1,20%	-	3%	3%	1%
Classe SGD D	1,20%	-	3%	3%	1%
Classe I USD	0,80%	-	3%	3%	1%
Classe I USD D	0,80%	-	3%	3%	1%
Classe I CHF	0,80%	-	3%	3%	1%
Classe I EUR	0,80%	-	3%	3%	1%
Classe I SGD	0,80%	-	3%	3%	1%
Classe I SGD D	0,80%	-	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese

## 19) OYSTER - US DOLLAR BONDS

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dell'andamento delle quotazioni obbligazionarie sui diversi mercati finanziari di riferimento;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 3 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori un incremento del loro capitale tramite un portafoglio composto da obbligazioni di emittenti americani o altri, ed espresse in USD. Il patrimonio del Comparto, dopo la deduzione delle liquidità, è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in obbligazioni espresse in USD.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

A titolo accessorio, il Comparto potrà ugualmente detenere un'esposizione ai metalli attraverso quote di « *exchange-traded funds* » e prodotti strutturati o di strumenti finanziari derivati i cui sottostanti sono costituiti da tali quote o da tali prodotti strutturati.

A decorrere dal 22 gennaio 2013, il Comparto potrà ugualmente investire in strumenti finanziari derivati

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD	LU00069165115	✓	-	-	-	-	USD	-
Classe I USD	LU0335770284	✓	-	-	100.000 USD	-	USD	-

### Commissioni specifiche al Comparto:

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe USD	0,90%	-	3%	3%	1%
Classe I USD	0,55%	-	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** USD

### Sub-Gestore:

Syz Asset Management S.A.

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il «Giorno di negoziazione» o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

**20) OYSTER – ABSOLUTE RETURN CHF**

**Questo Comparto non è ancora operativo ma può essere attivato in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione**

**Profilo dell'investitore tipo :**

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono incrementare il valore del loro capitale grazie ad una diversificazione dinamica dei loro investimenti unita ad un livello di rischio inferiore a quello legato al solo mercato azionario;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 3 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

**Politica d'investimento**

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori un rendimento assoluto, con bassa correlazione con l'andamento dei principali indici dei mercati azionari, tramite un portafoglio diversificato composto da azioni, da obbligazioni e da altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori. Il Comparto può ugualmente detenere liquidità e strumenti del mercato monetario. La ponderazione fra i diversi strumenti sarà determinata dal sub-gestore in funzione della sua valutazione personale e delle tendenze del mercato.

Al fine di ridurre l'esposizione al rischio di mercato, il Comparto potrà temporaneamente detenere il 100% dei suoi attivi netti in liquidità e/o in strumenti del mercato monetario.

Il Comparto non investirà oltre il 30% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC. Il Comparto potrà inoltre investire fino al 10% dei suoi attivi netti in quote di OIC «alternativi », regolamentati e ammissibili ai sensi della regolamentazione applicabile.

**Classi :**

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe CHF2	LU0608366471	- <sup>1</sup>	150 CHF	-	-	-	CHF	-
Classe I CHF2	LU0688632958	- <sup>1</sup>	1.000 CHF	-	100.000 CHF	-	CHF	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

Gli investimenti saranno principalmente effettuati in CHF e/o coperti contro il rischio di cambio.

A decorrere dal 22 gennaio 2013, il Comparto potrà ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** CHF

**Sub-Gestore:**

Syz Asset Management SA

**Trasmissione degli ordini:**

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

**Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione**

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

**Giorno di valutazione:**

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

**Gestione dei rischi:**

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe CHF2	0,90%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe I CHF2	0,50%	20% relativo *	3%	3%	1%

\* applicato alla sovra-performance annuale rispetto al Libor 1 mese CHF2 più 200 punti base (2%)

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

## 21) OYSTER - ABSOLUTE RETURN EUR

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono incrementare il valore del loro capitale grazie ad una diversificazione dinamica dei loro investimenti unita ad un livello di rischio inferiore a quello legato al solo mercato azionario;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 3 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori un rendimento assoluto, con bassa correlazione con l'andamento dei principali indici dei mercati azionari, tramite un portafoglio diversificato composto da azioni, da obbligazioni e da altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori. Il Comparto può ugualmente detenere liquidità e strumenti del mercato monetario. La ponderazione fra i diversi strumenti sarà determinata dal sub-gestore in funzione della sua valutazione personale e delle tendenze del mercato.

Al fine di ridurre l'esposizione al rischio di mercato, il Comparto potrà temporaneamente detenere il 100% dei suoi attivi netti in liquidità e/o strumenti del mercato monetario.

Il Comparto non investirà oltre il 30% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC. A tale proposito, il Comparto potrà investire fino al 10% dei suoi attivi netti in quote di OIC definiti «

alternativi» regolamentati e ammissibili ai sensi della regolamentazione applicabile.

Gli investimenti saranno principalmente effettuati in EUR e/o coperti contro il rischio di cambio.

A decorrere dal 22 gennaio 2013, il Comparto potrà ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Sub-Gestore:

Syz Asset Management S.A.

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR2	LU0536156861	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0608366554	<sup>-1</sup>	1.000 EUR	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe Z EUR	LU0652172445	<sup>-1</sup>	1.000 EUR	-	-	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione

### Commissioni specifiche al Comparto:

I seguenti valori vanno intesi come percentuale massima applicabile

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			Vendita	rimborso	conversione
Classe EUR2	0,90%	20% relativo*	5%	3%	1%
Classe I EUR2	0,50%	20% relativo*	5%	3%	1%
Classe Z EUR	-	-	3%	3%	1%

\* applicato alla sovra-performance annuale rispetto al Libor 1 mese EUR più 200 punti base (2%)

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

## 22) OYSTER – ABSOLUTE RETURN GBP

**Il presente Comparto non è ancora operativo ma può essere attivato in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione .**

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono incrementare il valore del loro capitale grazie ad una diversificazione dinamica dei loro investimenti unita ad un livello di rischio inferiore a quello legato al solo mercato azionario;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 3 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori un rendimento assoluto, con bassa correlazione con l'andamento dei principali indici dei mercati azionari, tramite un portafoglio diversificato composto da azioni, da obbligazioni e da altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori. Il Comparto può ugualmente detenere liquidità e strumenti del mercato monetario. La ponderazione fra i diversi strumenti sarà determinata dal sub-gestore in funzione della sua valutazione personale e delle tendenze del mercato.

Al fine di ridurre l'esposizione al rischio di mercato, il Comparto potrà temporaneamente detenere il 100% dei suoi attivi netti in liquidità e/o strumenti del mercato monetario.

Il Comparto non investirà oltre il 30% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC. A tale proposito, il Comparto potrà investire fino al 10% dei suoi attivi netti in quote di OIC definiti «

alternativi» regolamentati e ammissibili ai sensi della regolamentazione applicabile.

Gli investimenti saranno principalmente effettuati in GBP e/o coperti contro il rischio di cambio.

A decorrere dal 22 gennaio 2013, il Comparto potrà ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** GBP

### Sub-gestore:

Syz Asset Management S.A.

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale : approccio basato sugli impegni.

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe GBP2	LU0536156945	- <sup>1</sup>	150 GBP	-	-	-	GBP	-
Classe I GBP2	LU0688633097	- <sup>1</sup>	1.000 GBP	-	100.000 GBP	-	GBP	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione

### Commissioni specifiche al Comparto :

I seguenti valori vanno intesi come percentuale massima applicabile

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe GBP2	0,90%	20% relativo*	5%	3%	1%
Classe I GBP2	0,50%	20% relativo *	3%	3%	1%

\* applicato alla performance annuale rispetto al Libor 1 mese GBP più 200 punti base (2%)

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

## 23) OYSTER – DIVERSIFIED

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono incrementare il valore del loro capitale grazie ad una diversificazione dinamica dei loro investimenti unita ad un livello di rischio inferiore a quello legato al solo mercato azionario;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 4 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una rivalutazione dei loro investimenti tramite un portafoglio composto principalmente da azioni ed obbligazioni di emittenti di diverse nazionalità ed espresse in diverse valute.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di un'efficace gestione del portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e impegni nonché a titolo di investimento principale.

A titolo accessorio, il Comparto potrà ugualmente detenere un'esposizione ai metalli attraverso quote di « *exchange-traded funds* » e di prodotti strutturati o di strumenti finanziari derivati i cui sottostanti

sono costituiti da tali quote o da tali prodotti strutturati.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Sub-Gestore:

Syz Asset management S.A.

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0095343421	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe No Load EUR	LU0133193242	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe CHF	LU0178555495	√	-	-	-	-	CHF	√
Classe I EUR	LU0335769435	√	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

### Commissioni specifiche al Comparto:

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe EUR	1,50%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe CHF	1,50%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe I EUR	0,90%	10% assoluto	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

## 24) OYSTER - DYNAMIC ALLOCATION

### Profilo dell'investitore tipo:

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono incrementare il valore del loro capitale grazie ad una diversificazione dinamica dei loro investimenti unita ad un livello di rischio inferiore a quello legato al solo mercato azionario;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 4 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori un rendimento assoluto, con bassa correlazione con l'andamento dei principali indici dei mercati azionari, tramite un portafoglio misto composto da Azioni, da obbligazioni e da altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori. Il Comparto può ugualmente detenere liquidità e strumenti del mercato monetario. La ponderazione fra i diversi strumenti sarà determinata dal sub-gestore in funzione della sua valutazione personale e delle tendenze del mercato. Gli investimenti non saranno limitati in termini geografici, restando inteso che il portafoglio potrà essere concentrato in una regione geografica o in un paese specifico, e che la porzione azionaria del portafoglio sarà in prevalenza investita in Europa.

Al fine di ridurre l'esposizione al rischio di mercato, il Comparto potrà temporaneamente detenere il 100%

dei suoi attivi netti in liquidità e/o strumenti del mercato monetario.

Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Sub-Gestore:

Albemarle Asset Management Ltd

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) di ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1). Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale : approccio basato sugli impegni.

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0204990104	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe EUR2	LU0553196261	- <sup>1</sup>	150 EUR	-	-	-	EUR	-
Classe No Load EUR	LU0339310699	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0335769609	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può essere attivata in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al prezzo iniziale indicato nella precedente tabella.

### Commissioni specifiche al Comparto:

I seguenti valori vanno intesi come percentuali massime applicabili.

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe EUR	1,50%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe EUR2	1,50%	20% relativo*	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe I EUR2	0,90%	20% relativo*	3%	3%	1%

\* della sovra-performance annuale rispetto al benchmark composto per il 50% dal MSCI EMU NR EUR (ticker NDDLEMU, in EUR) e per il 50% dal JPM GBI EMU 1-3 LC (ticker JNEU1R3 Index, in EUR)

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

## 25) OYSTER – GLOBAL LONG/SHORT

**Il presente Comparto non è ancora operativo ma può essere attivato in qualsiasi momento su semplice decisione del consiglio di amministrazione**

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono incrementare il valore del loro capitale grazie alla diversificazione dinamica dei loro investimenti,
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 5 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale, in particolare tramite investimenti in titoli azionari, senza alcuna limitazione geografica.

Gli attivi del Comparto potranno essere investiti in azioni, in qualsiasi tipo di obbligazioni, in quote di OICVM e/o di OIC, fatte salve le restrizioni previste all'articolo 41 (1) e) della Legge, nonché in altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori. Il Comparto può ugualmente detenere liquidità e strumenti del mercato monetario. La ponderazione fra i diversi strumenti sarà determinata dal sub-gestore in funzione della sua valutazione personale e delle tendenze del mercato.

Il Comparto non investirà più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Al fine di ridurre l'esposizione al rischio di mercato, il Comparto potrà temporaneamente detenere il 100% dei suoi attivi netti in liquidità e/o strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e impegni nonché a titolo di investimento principale.

In funzione delle opportunità che offre il mercato, e a discrezione del sub-gestore, il Comparto può assumere posizioni allo scoperto sui summenzionati strumenti investendo in qualsiasi strumento finanziario derivato e utilizzando altre tecniche, tra le quali i futures e le transazioni su strumenti

derivati over-the-counter su swap di attivi, i pronti contro termine e i total return swaps.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

**Sub-Gestore :**

Banque Syz & Co S.A.

**Trasmissione degli ordini:**

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

**Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione**

Entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) 2 Giorni lavorativi per le domande di sottoscrizione, e rispettivamente entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo), 5 Giorni lavorativi per le domande di rimborso, prima di ogni venerdì o del Giorno lavorativo successivo, se il venerdì non è lavorativo in Lussemburgo o è il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

**Giorno di valutazione:**

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza, nel Giorno di negoziazione applicabile.

Il Prezzo di rimborso di ciascuna Azione è pagabile nella valuta della Classe di appartenenza entro (3) giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione applicabile.

**Gestione dei rischi:**

Metodo per la determinazione del rischio globale: Var relativo.

Indice di riferimento: MSCI World EUR (ticker MSERWI Index)

Livello di leva previsto, metodo basato sugli impegni con possibilità di compensazione: non dovrebbe superare 310%.

Livello di leva previsto, metodo basato sulla somma dei valori nozionali: non dovrebbe superare 310% o 410% nel caso siano considerate le operazioni di copertura delle Classi di Azioni denominate in una moneta diversa dalla moneta contabile del Comparto.

Tuttavia, in alcune particolari circostanze, questi livelli di effetto leva potranno essere superati.

**Classi :**

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR2	LU0608366711	- <sup>1</sup>	150 EUR	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0608366802	- <sup>1</sup>	1.000 EUR	-	100.000 EUR	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può essere attivata in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione, al pezzo di sottoscrizione indicato nella precedente tabella.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissione (% massima)					
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori			Spread**
			vendita	rimborso	conversione	
Classe EUR2	1,50%	15% relativo*	5%	3%	1%	2%
Classe I EUR2	0,80%	8% relativo*	3%	3%	1%	2%

\* della sovra-performance annuale rispetto al tasso Euribor 3 mesi (Bloomberg: ECC0TR03 Index)

\*\* In alcuni particolari circostanze (quali ad esempio un elevato numero di transazioni), i costi di investimento e/o di disinvestimento possono comportare conseguenze contrarie agli interessi degli investitori di un determinato Comparto. Al fine di evitare tale effetto, chiamato di « diluizione », il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a prelevare uno spread, o spesa d'investimento o di disinvestimento, a beneficio del Comparto, pari al massimo al 2% del Valore netto d'inventario per azione, sul prezzo di emissione o di conversione, da dedurre al prezzo di rimborso o rispettivamente di conversione, nel caso in cui ritenga che l'operazione sia pregiudizievole per gli Azionisti esistenti o rimanenti. Lo spread effettivo messo in conto ogni Giorno di negoziazione verrà comunque applicato in maniera identica all'insieme delle emissioni e conversioni in entrata o, rispettivamente, all'insieme dei rimborsi e conversioni in uscita, effettuati in quel Giorno di negoziazione.

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

## 26) OYSTER - MARKET NEUTRAL

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono incrementare il valore del loro capitale grazie alla diversificazione dinamica dei loro investimenti, con livelli di rischio inferiori a quelli legati al solo mercato azionario;
- Desiderano investire anche nel mercato dei prodotti derivati;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 5 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale, con volatilità inferiore a quella dei mercati azionari nei quali il Comparto investe. Gli attivi del Comparto sono principalmente costituiti da azioni e da valori mobiliari a reddito fisso (comprese le obbligazioni di qualsiasi tipo) e da strumenti del mercato monetario di emittenti che hanno la sede sociale in Europa o negli Stati Uniti. Il Comparto può inoltre investire in depositi a termine e, a titolo accessorio, detenere liquidità. L'esposizione alle diverse Classi di attivi è stabilita dal sub-gestore in funzione delle sue valutazioni personali e non sarà soggetta a particolari limiti oltre a quelli indicati nelle restrizioni d'investimento.

Il Comparto non investirà più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC e potrà investire in azioni e altri strumenti simili russi, in conformità alle disposizioni della sezione 13, punto 17 del presente prospetto.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e impegni nonché a titolo di investimento principale.

Entro i limiti tracciati dalle restrizioni d'investimento, il Comparto può ricorrere alle opzioni, a contratti a termine, a transazioni su crediti default swaps e altri prodotti derivati negoziati su un mercato regolamentato o sul mercato libero (over-the-counter), come pure a contratti di scambio sul

mercato libero su ogni tipo di strumenti finanziari e a Total Return Swaps.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Sub-Gestore e consulente:

Sub-Gestore  
Banque Syz & Co S.A.

Consulente specifico per il Comparto  
Banca Albertini Syz & C. SpA

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### *Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione*

Entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) 2 Giorni lavorativi prima di ogni venerdì o del Giorno lavorativo successivo, se il venerdì non è lavorativo in Lussemburgo o è il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### *Giorno di valutazione:*

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro quattro (4) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

### **Gestione dei rischi:**

Metodo per la determinazione del rischio globale:

VaR assoluto.

Livello di leva previsto, metodo basato sugli impegni con possibilità di compensazione: non dovrebbe superare 210%.

Livello di leva previsto, metodo basato sulla somma dei valori nozionali: non dovrebbe superare 210% o 310% nel caso siano considerate le operazioni di copertura delle Classi di Azioni denominate in una moneta diversa dalla moneta contabile del Comparto.

Tuttavia, in alcune particolari circostanze, questi livelli di effetto leva potranno essere superati.

.

**Classi :**

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0435361257	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe CHF	LU0608366984	- <sup>1</sup>	150 CHF	-	-	-	CHF	√
Classe USD	LU0608367016	- <sup>1</sup>	150 USD	-	-	-	USD	√
Classe No Load EUR	LU0435361414	√	-	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR	LU0435361844	√	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può essere attivata in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al prezzo iniziale indicato nella precedente tabella.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe EUR	1,50%	15% assoluto	5%	3%	1%
Classe CHF	1,50%	15% assoluto	5%	3%	1%
Classe USD	1,50%	15% assoluto	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	15% assoluto	0%	3%	1%
Classe I EUR	1.00%	15% assoluto	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto.

**27) OYSTER – FOREXTRA YIELD (USD)**

**Profilo dell'investitore tipo :**

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono beneficiare dei rendimenti superiori offerti da alcune monete rispetto alla valuta di base corrispondente;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 5 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

**Politica d'investimento**

Lo scopo di questo Comparto è di generare una plusvalenza in capitale, nel medio termine, con bassa correlazione con l'andamento dei principali indici dei mercati azionari, attraverso l'esposizione a valute il cui rendimento, secondo il sub-gestore, è superiore a quello della valuta di riferimento (USD).

Il patrimonio del Comparto sarà investito principalmente in depositi a termine. L'esposizione alle valute avverrà sotto forma di contratti di cambio a termine e di NDF (Non Deliverable Forward).

Il Comparto non investirà più 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e impegni, ma anche a titolo di investimento principale.

A decorrere dal 22 gennaio 2013, gli attivi del Comparto potranno ugualmente essere investiti in prevalenza oltre che in depositi a termine, in valori mobiliari a rendimento fisso quali le obbligazioni, i buoni del tesoro e i titoli emessi da emittenti governativi o da loro agenzie, gli eurobond, le obbligazioni a tasso variabile e altri strumenti eleggibili del mercato monetario, nonché in liquidità.

**Classi :**

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD	LU0782835309	√	150 USD	-	-	-	USD	-
Classe EUR	LU0536156606	√	-	-	-	-	EUR	√
Classe I USD	LU0782835481	√	1.000 USD	-	100.000 USD	-	USD	-
Classe I EUR	LU0536156788	√	-	-	100.000 EUR	-	EUR	√

**Valuta contabile del Comparto: USD**

**Sub-Gestore:**

Syz Asset Management S.A.

**Trasmissione degli ordini:**

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

**Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione**

Entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) 4 Giorni lavorativi prima di ogni venerdì, o il Giorno lavorativo successivo se il venerdì non è lavorativo in Lussemburgo o è il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

**Giorno di valutazione:**

Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di negoziazione (G+1). Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro tre (3) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile.

**Gestione dei rischi:**

Metodo per la determinazione del rischio globale:

VaR assoluto.

Livello di leva previsto, metodo basato sugli impegni con possibilità di compensazione: fra 80% e 120%.

Livello di leva previsto, metodo basato sulla somma dei valori nozionali: fra 80% e 120%, o 180% e 220% nel caso siano considerate le operazioni di copertura delle Classi di Azioni denominate in una moneta diversa dalla moneta contabile del Comparto.

Tuttavia, in alcune particolari circostanze, questi livelli di effetto leva potranno essere superati.

**Commissioni specifiche al Comparto:**

I seguenti valori vanno intesi come percentuali massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
vendita			rimborso	conversione	
Classe USD	1,50%	-	3%	3%	1%
Classe EUR	1,50%	-	3%	3%	1%
Classe I USD	1,00%	-	3%	3%	1%
Classe I EUR	1,00%	-	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate il Comparto si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

**Le strategie messe in atto nell'ambito dei Comparti « Multi-Strategy Ucits Alternative » possono essere così descritte:**

- Strategia « Equity Long/Short »

Questa strategia consiste nell'operare sul mercato azionario con una combinazione di posizioni lunghe e allo scoperto. La strategia può essere attuata basandosi su specifici settori o paesi, oppure in maniera globale. La proporzione fra posizioni lunghe e allo scoperto può variare nel tempo in maniera consistente. Il gestore può decidere di attuare la strategia utilizzando altri strumenti, quali le Azioni, i derivati finanziari o le materie prime come i metalli preziosi. Questa strategia permette di avere nei confronti dei mercati un'esposizione che può essere sia variabile sia sistematicamente lunga, allo scoperto o neutra.

- Strategia « Macro »

Questa strategia si basa su scommesse direzionali, convergenti o divergenti, in merito all'andamento dei principali mercati finanziari (mercati obbligazionari, azionari, valutari e delle materie prime). Il processo d'investimento attuato dal gestore si basa in primo luogo sull'approfondita analisi top-down, le cui conclusioni vengono poi applicate attraverso gli indici dei mercati.

- Strategia « Managed Futures »

Questa strategia comporta delle scommesse direzionali in merito all'andamento dei principali mercati finanziari (mercati obbligazionari, azionari, valutari e delle materie prime) ed è attuata principalmente attraverso i contratti a termine. In generale, le transizioni sono definite sulla base di modelli che analizzano la formazione e la durata delle tendenze dei prezzi.

- Strategia « Fixed Income »

Questa strategia consiste nell'assunzione di posizioni lunghe e allo scoperto che in generale non sono combinate con posizioni in altri strumenti finanziari, come ad esempio i crediti, i derivati sulle obbligazioni e sul credito o le Azioni.

- Strategia « Credit Long /short »

Questa strategia consiste nella combinazione tra posizioni lunghe e allo scoperto di titoli legati al credito. Il gestore può investire in un'ampia scelta di titoli come le obbligazioni, le *collateralised debt obligations*, le *collateralised loan obligations*, le *collateralised swap obligations*, le *asset backed securities*, i *credit default swaps*, i *distressed debt*, gli *high yield instruments* e tutti gli strumenti del credito. Il principale rischio di questo stile di gestione è quello legato all'andamento degli spread sui tassi.

- Strategia « Convertible Bond »

Questa strategia consiste nella combinazione di posizioni lunghe e allo scoperto in obbligazioni convertibili che sono generalmente associate a posizioni in altri strumenti finanziari, come ad esempio le Azioni, i crediti o i derivati su obbligazioni, su credito o su Azioni.

- Strategia « Event Driven »

Nella strategia « event driven », il gestore cerca di cogliere le opportunità d'investimento che emergono contestualmente ad eventi importanti nel ciclo di vita delle imprese, come ad esempio le fusioni e acquisizioni, le ristrutturazioni di bilancio, l'entrata in carica di un nuovo team dirigenziale, il lancio di un nuovo prodotto ecc. Il gestore sfrutta il disallineamento che a suo giudizio esiste fra il valore dell'azione e la sua quotazione teorica risultante da tali eventi.

## 28) OYSTER - MULTI-STRATEGY UCITS ALTERNATIVE (CHF)

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono incrementare il valore del loro capitale grazie ad una diversificazione dinamica dei loro investimenti principalmente tramite investimenti in quote di OICVM e/o di OIC;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 3 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale principalmente tramite investimenti in quote di OICVM e/o di OIC che offrono diverse strategie, con l'obiettivo di realizzare un rendimento assoluto, fatte salve le restrizioni previste all'articolo 41 (1) e) della Legge.

Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi, al netto delle liquidità, in OICVM e/o in OIC che applicano le strategie: « Equity Long/Short », « Macro », « Managed Futures », « Fixed Income », « Credit Long/short », « Convertible Bonds », « Event Driven ». Il patrimonio del Comparto deve essere investito in almeno 3 delle strategie sopraelencate, purché nessuna delle tre rappresenti una percentuale superiore al 70% degli attivi netti del Comparto.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe A	LU0501118144	√	-	-	1.000 CHF	1.000 CHF	CHF	-
Classe B	LU0499885910	- <sup>1</sup>	1.000 CHF	-	1.000.000 CHF	10.000 CHF	CHF	-
Classe C	LU0501118227	- <sup>1</sup>	1.000 CHF	-	5.000.000 CHF	100.000 CHF	CHF	-
Classe Z	LU0688632446	- <sup>1</sup>	1.000 CHF	-	-	-	CHF	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

### Commissioni specifiche al Comparto:

Le seguenti percentuali vanno intese come commissioni massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe A	1,50%	7,5% assoluto	3%	3%	1%
Classe B	1,00%	7,5% assoluto	3%	3%	1%
Classe C	0,75%	7,5% assoluto	3%	3%	1%
Classe Z	-	-	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

**Valuta contabile del Comparto:** CHF

### Sub-Gestore:

Syz Asset Management S.A..

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Per le sottoscrizioni e le conversioni in entrata, entro e non oltre le ore 12.00 (ora di Lussemburgo), 3 Giorni lavorativi prima di ogni mercoledì, o il Giorno lavorativo successivo se il mercoledì non è lavorativo in Lussemburgo o è il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

Per i rimborsi e le conversioni in uscita, entro e non oltre le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) 5 Giorni lavorativi prima di ogni mercoledì, o il giorno lavorativo successivo se il mercoledì non è lavorativo in Lussemburgo o è il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Il 3° Giorno lavorativo successivo al Giorno di negoziazione (G+3).  
Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro tre (3) Giorni lavorativi successivi al Giorno di valutazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale :  
approccio basato sugli impegni.

## 29) OYSTER - MULTI-STRATEGY UCITS ALTERNATIVE (EUR)

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono incrementare il valore del loro capitale grazie ad una diversificazione dinamica dei loro investimenti principalmente tramite investimenti in quote di OICVM e/o di OIC ;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 3 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale principalmente tramite investimenti in quote di OICVM e/o di OIC che offrono diverse strategie, con l'obiettivo di realizzare un rendimento assoluto, fatte salve le restrizioni previste all'articolo 41 (1) e) della Legge.

Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi, al netto delle liquidità, in OICVM e/o in OIC che applicano le strategie: « Equity Long/Short », « Macro », « Managed Futures », « Fixed Income », « Credit Long/short », « Convertible Bonds », « Event Driven ». Il patrimonio del Comparto deve essere investito in almeno 3 delle strategie sopraelencate, purché nessuna delle tre rappresenti una percentuale superiore al 70% degli attivi netti del Comparto.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** EUR

### Sub-Gestore:

Syz Asset Management S.A.

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Per le sottoscrizioni e le conversioni in entrata, entro e non oltre le ore 12.00 (ora di Lussemburgo), 3 Giorni lavorativi prima di ogni mercoledì, o il Giorno lavorativo successivo se il mercoledì non è lavorativo in Lussemburgo o è il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

Per i rimborsi e le conversioni in uscita, entro e non oltre le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) 5 Giorni lavorativi prima di ogni mercoledì, o il Giorno lavorativo successivo se il mercoledì non è lavorativo in Lussemburgo o è il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Il 3° Giorno lavorativo successivo al Giorno di negoziazione (G+3).

Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro tre (3) giorni lavorativi successivi al Giorno di valutazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale : approccio basato sugli impegni.

### Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe A	LU0501118490	√	-	-	1.000 EUR	1.000 EUR	EUR	-
Classe B	LU0499886132	- <sup>1</sup>	1.000 EUR	-	1.000.000 EUR	10.000EUR	EUR	-
Classe C	LU0501118573	- <sup>1</sup>	1.000 EUR	-	5.000.000 EUR	100.000EUR	EUR	-
Classe Z	LU0688632529	- <sup>1</sup>	1.000 EUR	-	-	-	EUR	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

### Commissioni specifiche al Comparto:

I seguenti valori vanno intesi come percentuali massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe A	1,50%	7,5% assoluto	3%	3%	1%
Classe B	1,00%	7,5% assoluto	3%	3%	1%
Classe C	0,75%	7,5% assoluto	3%	3%	1%
Classe Z	-	-	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.

### 30) OYSTER - MULTI-STRATEGY UCITS ALTERNATIVE (GBP)

Questo Comparto non è ancora attivo ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione

#### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono incrementare il valore del loro capitale grazie ad una diversificazione dinamica dei loro investimenti principalmente tramite investimenti in quote di OICVM e/o di OIC ;
- Dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 3 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

#### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale principalmente tramite investimenti in quote di OICVM e/o di OIC che offrano diverse strategie, con l'obiettivo di realizzare un rendimento assoluto, fatte salve le restrizioni previste all'articolo 41 (1) e) della Legge.

Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi, al netto delle liquidità, in OICVM e/o in OIC che applicano le strategie: « Equity Long/Short », « Macro », « Managed Futures », « Fixed Income », « Credit Long/short », « Convertible Bonds », « Event Driven ». Il patrimonio del Comparto deve essere investito in almeno 3 delle strategie sopraelencate, purché nessuna delle tre rappresenti una percentuale superiore al 70% degli attivi netti del Comparto.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del

suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** GBP

#### Sub-Gestore:

Syz Asset Management S.A.

#### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

#### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Per le sottoscrizioni e le conversioni in entrata, entro e non oltre le ore 12.00 (ora di Lussemburgo), 3 Giorni lavorativi prima di ogni mercoledì, o il Giorno lavorativo successivo se il mercoledì non è lavorativo in Lussemburgo o è il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

Per i rimborsi e le conversioni in uscita, entro e non oltre le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) 5 Giorni lavorativi prima di ogni mercoledì, o il Giorno lavorativo successivo se il mercoledì non è lavorativo in Lussemburgo o è il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

#### Giorno di valutazione:

Il 3° Giorno lavorativo successivo al Giorno di negoziazione (G+3).

Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro tre (3) giorni lavorativi successivi al Giorno di valutazione applicabile.

#### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale : approccio basato sugli impegni.

#### Classi:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe A	LU0499886561	- <sup>1</sup>	1.000 GBP	-	1.000 GBP	1.000 GBP	GBP	-
Classe B	LU0499886645	- <sup>1</sup>	1.000 GBP	-	1.000.000 GBP	10.000 GBP	GBP	-
Classe C	LU0499886991	- <sup>1</sup>	1.000 GBP	-	5.000.000 GBP	100.000 GBP	GBP	-
Classe Z	LU0688632792	- <sup>1</sup>	1.000 GBP	-	-	-	GBP	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

Supprimé : ¶

**Commissioni specifiche al Comparto:**

I seguenti valori vanno intesi come percentuali massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe A	1,50%	7,5% assoluto	3%	3%	1%
Classe B	1,00%	7,5% assoluto	3%	3%	1%
Classe C	0,75%	7,5% assoluto	3%	3%	1%
Classe Z	-	-	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese» e « Regime fiscale» del prospetto

## 31) OYSTER - MULTI-STRATEGY UCITS ALTERNATIVE (USD)

### Profilo dell'investitore tipo :

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori che:

- Intendono incrementare il valore del loro capitale grazie ad una diversificazione dinamica dei loro investimenti principalmente tramite investimenti in quote di OICVM e/o di OIC ;
- Dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 3 anni;
- Si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione « Profili e fattori di rischio dei Comparti ».

### Politica d'investimento

Lo scopo di questo Comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale principalmente tramite investimenti in quote di OICVM e/o di OIC che offrono diverse strategie, con l'obiettivo di realizzare un rendimento assoluto, fatte salve le restrizioni previste all'articolo 41 (1) e) della Legge.

Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi, al netto delle liquidità, in OICVM e/o in OIC che applicano le strategie: « Equity Long/Short », « Macro », « Managed Futures », « Fixed Income », « Credit Long/short », « Convertible Bonds », « Event Driven ». Il patrimonio del Comparto deve essere investito in almeno 3 delle strategie sopraelencate, purché nessuna delle tre rappresenti una percentuale superiore al 70% degli attivi netti del Comparto.

Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e dei suoi impegni.

**Valuta contabile del Comparto:** USD

### Sub-Gestore:

Syz Asset management S.A.

### Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

### Ora limite per l'accettazione degli ordini e Giorno di negoziazione

Per le sottoscrizioni e le conversioni in entrata, entro e non oltre le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) 3 Giorni lavorativi prima di ogni mercoledì, o il Giorno lavorativo successivo se il mercoledì non è lavorativo in Lussemburgo o è il 24 dicembre (di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

Per i rimborsi e le conversioni in uscita, entro e non oltre le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) 5 Giorni lavorativi prima di ogni mercoledì della transazione, o il Giorno lavorativo successivo se il mercoledì non è lavorativo in Lussemburgo o è il 24 dicembre di seguito il « Giorno di negoziazione » o « G »).

### Giorno di valutazione:

Il 3° giorno lavorativo successivo al Giorno di negoziazione (G+3).

Calcolo del Valore netto d'inventario in data G.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro tre (3) Giorni lavorativi successivi al Giorno di valutazione applicabile.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale: approccio basato sugli impegni.

### Classi

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe A	LU0501118656	√	-	-	1.000 USD	1.000 USD	USD	-
Classe B	LU0499886306	- <sup>1</sup>	1.000 USD	-	1.000.000 USD	10.000 USD	USD	-
Classe C	LU0501118730	- <sup>1</sup>	1.000 USD	-	5.000.000 USD	100.000 USD	USD	-
Classe Z	LU0688632875	- <sup>1</sup>	1.000 USD	-	-	-	USD	-

<sup>1</sup> Questa Classe non è ancora operativa ma può diventarlo in qualsiasi momento su semplice decisione del Consiglio di Amministrazione al Prezzo di sottoscrizione iniziale indicato nella precedente tabella.

### Commissioni specifiche al Comparto:

I seguenti valori vanno intesi come percentuali massime applicabili

Classe	Commissioni (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori		
			vendita	rimborso	conversione
Classe A	1,50%	7,5% assoluto	3%	3%	1%
Classe B	1,00%	7,5% assoluto	3%	3%	1%
Classe C	0,75%	7,5% assoluto	3%	3%	1%
Classe Z	-	-	3%	3%	1%

Per le altre spese applicate al Comparto e per le modalità di calcolo della Commissione di performance si rimanda alle sezioni « Oneri e spese » e « Regime fiscale » del prospetto.