



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 in base al presente prospetto che è valido solo se accompagnato dall'ultimo bilancio annuale disponibile oltre che dall'ultima relazione semestrale, se posteriore all'ultimo bilancio annuale. Tali documenti sono 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 in data 01.03.2011

Per delega dei legali rappresentanti di Oyster Sicav
avv. Pierluigi Valentino

Novembre 2010

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 20 dicembre 2002 (qui di seguito la "Legge").

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 sarà considerata come non autorizzata ed illegale.

Il presente prospetto non può essere utilizzato ai fini di un'offerta e di una sollecitazione di vendita in qualsiasi 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 (in ambito fiscale e valutario) applicabili alla sottoscrizione, all'acquisto, alla detenzione e alla vendita di azioni nel loro luogo di origine, di residenza e di domicilio.

INTRODUZIONE.....	2
INDICE	3
DEFINIZIONI	4
1. CARATTERISTICHE GENERALI DELLA SICAV OYSTER.....	5
2. AMMINISTRAZIONE DELLA SICAV	7
3. LE AZIONI	8
4. EMISSIONE DI AZIONI, PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E DI PAGAMENTO..	9
5. RIMBORSO DI AZIONI.....	11
6. CONVERSIONE di AZIONI	12
7. MARKET TIMING	13
8. ASSEGNAZIONE DEI DIVIDENDI	14
9. ONERI E SPESE	15
10. REGIME FISCALE.....	18
11. INFORMAZIONI GENERALI.....	19
12 PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI.....	28
13. RESTRIZIONI IN MATERIA D'INVESTIMENTO.....	29
14. PROFILO E FATTORI DI RISCHIO	34
15. TECNICHE E STRUMENTI FINANZIARI	38
16. POOLING	40
ALLEGATO 1. COMPARTI AZIONARI.....	41
ALLEGATO 2. COMPARTI OBBLIGAZIONARI	58
ALLEGATO 3. COMPARTI MISTI	66
ALLEGATO 4. COMPARTI VALUTARI	73
ALLEGATO 5. COMPARTI FONDI DI FONDI.....	74

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 il cui patrimonio sarà investito in comune secondo la politica d'investimento specifica del comparto, ma dove una struttura specifica di costi, uno specifico investimento minimo, una specifica moneta contabile, una specifica politica di distribuzione, una speciale copertura del rischio e altre particolarità, potranno essere applicate distintamente ad ogni classe
Comparto	un portafoglio di beni investiti in base ad una specifica 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	Giorno in cui è calcolato il valore del patrimonio netto per azione di una classe e/o, ove del caso, di un comparto della SICAV, come specificato per ogni comparto nel rispettivo allegato. 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.
Giorno lavorativo	un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, con la precisazione che il venerdì santo non è considerato giorno lavorativo
JPY	moneta del Giappone
Prezzo di rimborso	Valore del patrimonio netto per azione della rispettiva classe, in un determinato giorno di valutazione, dopo detrazione, all'occorrenza, della Commissione di rimborso
Prezzo di sottoscrizione	valore del patrimonio netto per azione della classe considerata in un dato giorno di valutazione, maggiorato, all'occorrenza, della Commissione di vendita
SICAV	OYSTER
USD (= moneta di base)	moneta degli Stati Uniti d'America
Valore del patrimonio netto per azione	valore del patrimonio netto di una determinata classe di azioni / di un determinato comparto, calcolato deducendo dal valore totale dei suoi attivi un ammontare corrispondente a tutte le sue passività, diviso successivamente per il numero totale delle azioni della classe / del comparto in circolazione il 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 assoggettata in particolare alle disposizioni della parte I della Legge, relativa agli OIC in Valori Mobiliari come definiti nella Direttiva del Consiglio della Comunità Europea del 20 dicembre 1985 (85/611/CEE) 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 23 dicembre 2008 ed è stata pubblicata sul Mémorial del 30 gennaio 2009. 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 del patrimonio netto 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 a comparti multipli. Una SICAV a comparti multipli è composta da più comparti aventi ognuno un proprio patrimonio 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 beni 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 dei passivi 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 ("le classi") 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 e C, sono riservate agli investitori istituzionali, quali risultano dalla definizione indicata nelle linee di condotta o nelle raccomandazioni periodicamente pubblicate dall'autorità di controllo lussemburghese. L'idoneità degli investitori delle classi I, B e C 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.

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.

Possono inoltre essere create classi di azioni 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 di azioni 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 scritto 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 di azioni « 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 di azioni M è riservata agli investitori residenti in Cile, clienti del sub-gestore del comparto LatAm Opportunities, previa approvazione della Società di Gestione.

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 di azioni 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. Eric SYZ, Direttore Generale, Banque Syz & Co. S.A. Ginevra
	Sig. Paolo LUBAN, Direttore, Banque Syz & Co. S.A. Ginevra
	Sig. Yves ROCHAT, Direttore, Banque Syz & Co. S.A. Ginevra
	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. 4A, rue Henri Schnadt, L-2530 Luxembourg
Consulente per gli Investimenti	Global Investment Selection – Irish Branch S.A. Universal House, Shannon, Co. Clare, Ireland
Banca Depositaria	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Amministrazione Centrale	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Agente di Trasferimento e di Registro	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Revisore contabile	PricewaterhouseCoopers S.a r.l 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, all'occorrenza, 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 del patrimonio netto per azione, maggiorato di una commissione di vendita 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 rimetterla in tutto 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.

Le domande di sottoscrizione, di rimborso e di conversione verranno eseguite, se accettate, sulla base del valore delle attività nette del giorno di negoziazione, calcolato nel giorno di valorizzazione successivo, purché le domande siano pervenute alla SICAV o all'Agente di Trasferimento e di Registro prima dell'ora limite indicata nella seguente tabella. 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 compartimenti, le sottoscrizioni si effettuano ad un valore netto d'inventario sconosciuto.

Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione è pagabile nella valuta contabile del comparto o della classe scelto (a) 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 pagabile contro rimessa di valuta o conferimento in natura di valori mobiliari e altri beni consentiti. I conferimenti in natura possono essere accettati in conformità con le disposizioni della legge lussemburghese, in particolare con l'obbligo per il revisore contabile della SICAV di redigere un rapporto speciale di valutazione e a condizione che i valori mobiliari e gli altri beni consentiti 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 in assenza di 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, possa comportare la violazione di una legge o di una normativa vigente in Lussemburgo o all'estero, e se da essa possano derivare per la SICAV svantaggi fiscali o finanziari direttamente riconducibili a tale proprietà.

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.

5.1. 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 del patrimonio netto 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 al massimo del 3% del valore netto d'inventario per azione di ciascuna classe della SICAV, ove del caso, sarà percepita dalla Società di Gestione che può rimetterla in tutto o in parte ai sub-distributori.

Inoltre, se le domande di rimborso notificate alla SICAV o all'Agente di Trasferimento e di Registro per un dato giorno di valutazione eccedessero il 10% delle azioni in circolazione di un comparto determinato o nel caso dei comparti multiclassi, 10% delle azioni in circolazione di una classe specifica, il Consiglio di Amministrazione può decidere che il rimborso 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 rimborso verranno evase nel corso del giorno di valutazione successivo a questo periodo, con priorità sulle domande notificate posteriormente.

5.3. Pagamenti

Il pagamento del prezzo delle azioni rimborsate 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.

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 si sia rivalutato o svalutato.

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 valutazione eccedessero il 10% delle azioni in circolazione di un comparto determinato o nel caso dei comparti multiclassi, 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 del patrimonio netto delle azioni interessate stabilito nel corso del giorno di valutazione 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 in oggetto ed il comparto e la classe in questione.

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.

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 rimetterla in tutto o in parte ai sub-distributori.

La conversione di azioni di una classe di un comparto in azioni della stessa o di un'altra classe dello stesso o di un altro comparto, che comporta una Commissione di vendita più elevata, darà adito al pagamento dell'ammontare differenziante le Commissioni di vendita. Nessuna Commissione di rimborso sarà prelevata in occasione della conversione di azioni.

Le domande di conversione saranno eseguite, se accettate, sulla base del valore del patrimonio netto 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 diversa nel calcolo del valore netto d'inventario saranno eseguite, con riserva di quanto precede e degli eventuali termini di preavviso da rispettare, sulla base della data di calcolo del valore netto d'inventario successiva comune ai due comparti. Fino a tale data gli azionisti restano investiti nel comparto di appartenenza, assumendo i rischi che ne derivano.

Con riserva di una sospensione del calcolo del valore del patrimonio netto per azione, le domande di conversione presentate dagli azionisti dei comparti della SICAV saranno evase a un tasso calcolato in riferimento al valore del patrimonio netto delle azioni interessate del giorno di negoziazione, stabilito nel giorno lavorativo 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 nell'allegato per ciascun comparto, 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 del patrimonio netto del comparto/della classe di origine calcolato nel giorno di valutazione considerato

D è il valore del patrimonio netto 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/quote 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. ASSEGNAZIONE DEI DIVIDENDI

Non è prevista la distribuzione dei dividendi, bensì la capitalizzazione integrale dei profitti prodotti dagli investimenti dei comparti descritti in questo prospetto.

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 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 medio del patrimonio netto 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

Il comparto « Credit Opportunities » verserà una commissione di performance pari al massimo al 10% della sovra-performance annua calcolata, per ciascuna classe del comparto, sulla base dell'andamento del valore d'inventario netto per quota, al lordo della commissione di gestione e di performance, e dell'andamento dell'Hurdle rate (tasso soglia) che corrisponde al tasso Euribor 1 mese (Bloomberg : EUR001M Index) per lo stesso periodo. Il primo periodo inizierà alla data di lancio di ogni classe e si concluderà alla fine del primo esercizio sociale. Per le quote riscattate nel corso dell'esercizio, l'importo cumulato delle commissioni di performance relative a tale periodo sarà sospeso e versato allo scadere del periodo alla società di gestione. La percentuale calcolata sulla performance si applica al totale delle attività nette di ciascuna classe. La commissione di performance sarà calcolata con frequenza giornaliera e sarà corrisposta alla fine di ogni esercizio sociale.

I comparti « Global Convertibles », « Oncology Fund », « US Small Cap » (classi USD, EUR, No Load EUR, S EUR e I USD) e « World Opportunities » (classi EUR, No Load EUR, USD e S EUR) verseranno, ciascuno separatamente, una commissione di performance pari al massimo al 10% della performance annua calcolata sulla base del valore netto d'inventario per quota, al lordo della commissione di performance e per ciascuna classe del comparto. Il primo periodo inizierà alla data del lancio di ogni classe e terminerà alla fine del primo esercizio.

I comparti « Absolute Return Italy » (classi EUR, No Load EUR e S EUR), « Diversified », « European Opportunities » (classi EUR, No Load EUR, S EUR e P), « European Small Cap » (classi EUR, No Load EUR e S EUR) « Global Warming », « Italian Opportunities », (classi EUR, No Load EUR e S EUR), « Italian Value », « Japan Opportunities », (classi JPY, EUR, No Load EUR, S JPY e S EUR), « US Dynamic » (classi USD, EUR, No Load EUR, S USD e S EUR) e « US Value » (classi USD, EUR, No Load EUR, S USD e S EUR) verseranno una commissione di performance del 10% al massimo in base alle modalità sopraindicate. Il primo periodo è iniziato il 4 maggio 2010 e si concluderà alla fine dell'esercizio sociale dello stesso anno, mantenendo come valore netto d'inventario di riferimento quello calcolato il 1 gennaio 2010. Per le quote riscattate nel corso dell'esercizio, l'importo cumulato delle commissioni di performance relative a tale periodo sarà sospeso e verrà versato allo scadere del periodo alla società di gestione. La percentuale calcolata sulla performance si applica al totale delle attività nette di ciascuna classe. La commissione di performance sarà calcolata con frequenza giornaliera e sarà corrisposta alla fine di ogni esercizio sociale.

Il comparto « Market Neutral » verserà una commissione di performance al massimo del 15% in base alle modalità sopraindicate.

I comparti « Absolute Return EUR » e « Absolute Return GBP » verseranno una commissione di performance annua pari al massimo al 20% della performance realizzata oltre il Libor 1 mese, rispettivamente EUR o GBP, più 200 punti di base (2%), la « sovra-performance ». Il calcolo della performance 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, prima della deduzione della Commissione di performance, dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale precedente. La performance sarà applicata agli attivi annuali medi calcolati in ogni giorno di valutazione. Il Consiglio di Amministrazione, qualora si verificino circostanze eccezionali, ad esempio nell'eventualità di un elevato numero di sottoscrizioni e/o rimborsi, si riserva il diritto di sospendere la commissione di performance. Il primo calcolo della commissione di performance è basato

sulla differenza fra il valore netto d'inventario per azione del comparto interessato, al lordo della commissione di performance, dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale in corso, e quello del primo giorno di valutazione del comparto. La commissione sarà calcolata ad ogni calcolo del valore del patrimonio netto, senza fare riferimento al valore del patrimonio netto storicamente più alto, e sarà corrisposta alla fine dell'esercizio sociale.

I comparti « Asia Opportunities », « Absolute Return Italy » (classi EUR2 e I EUR2), « Japan Opportunities » (classi JPY2, I JPY2 e GBP2), « Emerging Markets Dynamic », « European Opportunities » (classi EUR2, GBP2 e I EUR2), « European Small Cap » (classi EUR2 e I EUR2), « Italian Opportunities » (classi EUR2 e I EUR2), « LatAm Opportunities », « US Dynamic » (classi USD2 e I USD2), « US Small Cap » (classe I USD2), « US Value » (classi GBP2, I USD2 e USD2), e « World Opportunities » (classe I EUR2) verseranno una commissione di performance pari al massimo al 20% della sovra-performance annua calcolata, per ciascuna classe del comparto, sulla base dell'andamento del valore d'inventario netto per quota, prima della deduzione delle commissioni di performance, e dell'andamento del benchmark nello stesso periodo. Il primo periodo inizierà alla data di lancio di ogni classe, o il giorno 4 maggio 2010 per le classi del comparto « Emerging Markets Dynamic » e la classe I USD2 del comparto « US Value », il giorno 01 gennaio 2011 per la classe I EUR2, (in passato S EUR), del comparto « Absolute Return Italy » e per la classe I USD2, (in passato I USD), del comparto « US Small Cap », e si concluderà alla fine dell'esercizio sociale. Per le quote riscattate nel corso dell'esercizio, l'importo cumulato delle commissioni di performance relative a tale periodo sarà sospeso e versato allo scadere del periodo alla società di gestione. La percentuale calcolata sulla performance si applica al totale delle attività nette di ciascuna classe. La commissione di performance sarà calcolata con frequenza giornaliera e sarà corrisposta alla fine di ogni esercizio sociale.

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

I benchmark utilizzati saranno l'MSCI AC TR net Asia Ex-Japan USD (Ticker NDUACAXJ, in USD) per il comparto « Asia Opportunities », il benchmark composto al 50% dal FTSE Italia TR All-shares (ticker TITLME Index, in EUR) e al 50% dal JPM GBI EMU 1-3 LC (ticker JNEU1R3 Index, in EUR) per il comparto « Absolute Return Italy » (classi EUR2 e I EUR2), il Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY) per il comparto « Japan Opportunities » (classi JPY2, I JPY2 e GBP2), l'MSCI TR net Emerging Markets USD (Ticker NDUEEGF, in USD) per il comparto « Emerging Markets Dynamic », il DJ Stoxx 600 Euro TR (Ticker SXXR, in EUR) per il comparto « European Opportunities » (classi EUR2, GBP2, I EUR2 e I CHF2), lo Stoxx 200 Net Return (Ticker SCXR, in EUR) per il comparto « European Small Cap » (classi EUR2 e I EUR2), il FTSE Italia All Shares TR EUR (Ticker TITLME, in EUR) per il comparto « Italian Opportunities » (classi EUR2 e I EUR2), l'MSCI EM Latin America 10/40 TR Net USD (Ticker MN40LAU, in USD) per il comparto « LatAm Opportunities », lo S&P 500 Net TR (Ticker SPTR500N, in USD) per i comparti « US Dynamic » (classi USD2 e I USD2) e « US Value » (I USD2 e USD2), il Russell 2000 TR net (Ticker RU20N30U Index, in USD) per il comparto « US Small Cap » (classe I USD2), lo S&P 500 Hedged GBP (net TR) (Ticker SPXUXBN, in GBP) per il comparto « US Value » (classi GBP2) e l'MSCI World EUR TR (Ticker NSESWRLD Index, in EUR) per il comparto « World Opportunities » (classe I EUR2). Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di designare un altro benchmark tramite delibera circolare, nel caso in cui uno dei benchmark indicati non fosse più disponibile.

I comparti « 3A Dynamic Ucits Fund (CHF) », « 3A Dynamic Ucits Fund (EUR) », « 3A Dynamic Ucits Fund (GBP) » e « 3A Dynamic Ucits Fund (USD) » verseranno, ciascuno separatamente, una commissione di performance pari al massimo al 7,5% della differenza fra il valore netto d'inventario per quota nel giorno di calcolo e il valore netto storicamente più alto, se tale differenza è positiva. Questa commissione sarà calcolata in occasione di ogni calcolo del valore del patrimonio netto e sarà basata sul patrimonio netto di ogni classe, prima della deduzione della commissione di performance. La commissione di performance sarà versata, se dovuta, alla fine di ogni trimestre.

Tuttavia, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di modificare il giorno di riferimento del 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.

9.3. Amministrazione Centrale - Banca Depositaria – Agente di Trasferimento e di Registro

Quale compenso per le loro prestazioni, la Banca Depositaria, l'Agente Domiciliatario, l'Agente Amministrativo e l'Agente di Trasferimento e di Registro riceveranno ognuno delle commissioni che complessivamente in media annuale ammontano allo 0,10 % del patrimonio netto di ogni comparto (escluse le spese di transazione e le spese del sub-depositario). Tuttavia, in funzione del patrimonio netto del comparto interessato e del numero di transazioni realizzate, la commissione globale potrà essere inferiore o superiore al tasso precedentemente indicato.

9.4. Altre spese

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

Con l'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 del patrimonio netto 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.

Gli oneri e le spese imputabili ad una determinata classe di azioni e/o a un determinato comparto saranno ad essi direttamente assegnati.

Gli altri oneri e spese non direttamente imputabili ad una determinata classe di azioni e/o a un determinato comparto verranno imputati 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 esige, verranno imputati alle classi d'azioni e/o ai comparti in proporzione al loro rispettivo patrimonio netto.

9.5. Spese risultanti da investimenti della SICAV in altri OIC o OICVM

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. 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.

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 assoggettata in Lussemburgo ad una tassa annuale che rappresenta lo 0,05% del valore del patrimonio netto. Tale tassa è limitata allo 0,01% del valore del patrimonio netto per il comparto Euro Liquidity e per le classi di azioni riservate a investitori istituzionali, come definiti dagli orientamenti o raccomandazioni regolarmente pubblicati 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 l'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 203/48/CE del Consiglio in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi (di seguito la « Direttiva ») e alla luce dei vari accordi conclusi fra il Lussemburgo ed alcuni territori dipendenti dall'Unione Europea (Antille Olandesi, 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 suoi 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) 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'Unione Europea, oppure ad un'entità residua ai sensi dell'articolo 4.2 della Direttiva (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 85/611/CEE) (di seguito, le « Entità Residue »), che risiede o ha sede in uno Stato membro dell'Unione europea, 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 20% e salirà dal 1 luglio 2011 al 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 40% dei suoi attivi in crediti che possano essere definiti tali ai sensi della Direttiva, nonché qualsiasi altro provento derivante da crediti – ai sensi della Direttiva – 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 passivi.

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 quote della SICAV sempre restando 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 brokers.

La Società di Gestione in particolare è soggetta alle disposizioni del capitolo 13 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, 4A, rue Henri Schnadt.

Lo statuto della Società di Gestione è stato pubblicato nel Mémorial il 17 gennaio 2001. L'ultima modifica dello statuto risale al 28 aprile 2006; le modifiche sono state pubblicate nel Mémorial il 9 giugno 2006.

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 delle operazioni giornaliere della SICAV. Il consiglio di amministrazione è composto da :

- Alan Mudie, Chief Executive Officer Oyster, Banque Syz & Co. S.A., Ginevra;
- Béatrice Rolland, Vice-direttrice, Banque Syz & Co. S.A., Banque Syz & Co. S.A., Ginevra;
- Johannes Berger-Sandhofer, Managing Partner, SYZ & CO Asset Management GmbH, Vienna;
- Marc Lloyd-Price, Chief Executive Officer, Syz & Co Asset Management Limited, Londra.

La conduzione delle attività della Società di Gestione è affidata a Vincent Petit-Jean, Vicedirettore, Banque Syz & Co. 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 S.a.r.l. la funzione di revisore contabile accreditato.

La Società di Gestione agisce altresì in qualità di società di Gestione della Sicav Oceano.

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 Dexia Investor Services Bank S.A è stata designata come depositaria dei beni della SICAV in base a una convenzione conclusa per una durata illimitata, con effetto al 17 novembre 2006.

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

RBC Dexia 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 2009, il suo capitale proprio ammontava a EUR 579.747.099-.

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. è una filiale di RBC Dexia Investor Services Limited, una società costituita in base alla legislazione dell'Inghilterra e del Galles, e controllata da Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A. società anonima, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo nonché dalla Royal Bank of Canada, Toronto, 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, sotto la propria responsabilità, la Banca Depositaria può 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 dividendi 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 Dexia 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 Dexia 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 tre mesi.

L'Agente Amministrativo è responsabile in particolare del calcolo del valore del patrimonio netto per azione, della tenuta dei libri e altre incombenze amministrative.

In qualità di Agente di Trasferimento e di Registro, RBC Dexia 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 nell'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.

Il giorno 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, 4A, Rue Henri Schnadt. 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 tramite i loro intermediari. 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 intervengono nella raccolta dei diversi ordini e offrono le funzioni di "nominee" esplicitate.

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 la conformità, nei limiti del possibile, con 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 agendo per conto della SICAV.

11.8. Valore del patrimonio netto

11.8.1. Determinazione del valore del patrimonio netto

Il valore del patrimonio netto per azione di tutte le classi e/o, all'occorrenza, di tutti i comparti della SICAV è determinato ogni "giorno di valutazione", secondo la definizione fornita nella sezione "Definizioni", sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione.

Il valore del patrimonio netto è determinato dividendo i patrimoni netti di ciascuna classe di azioni e/o di ogni comparto per il numero totale di azioni in circolazione in questa classe e/o comparto nel giorno di valutazione.

Il valore del patrimonio netto per azione dei comparti, ad eccezione del comparto « Euro Liquidity », sarà arrotondato alla seconda cifra decimale. Il valore del patrimonio netto per azione del comparto « Euro Liquidity » sarà arrotondato alla terza cifra decimale.

Il valore è espresso nella valuta contabile della specifica classe di azioni, indicata - per ciascun comparto - negli allegati al presente prospetto.

Per ogni comparto e/o classe di azioni il Consiglio di Amministrazione può fissare altre valute contabili nelle quali possono essere espressi i valori degli attivi netti 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 del patrimonio netto per azione di ogni classe si differenzia in funzione della detenzione da parte di questi comparti di attivi e passivi attribuibili ad una classe specifica; in particolare in ragione della loro specifica struttura di 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 dell'attivo netto di ciascun comparto oscillerà principalmente in funzione del valore dei beni detenuti nel portafoglio sottostante.

La valutazione dei patrimoni 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 consegnati);
- c) tutti i titoli, quote, azioni, obbligazioni, 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 titoli;
- f) le spese preliminari della SICAV, nella misura in cui non siano state ammortizzate;
- 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 beni, tranne nel caso in cui diventi improbabile che tale valore possa essere ricevuto; 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 titoli.
- b) La valutazione di ogni titolo ammesso ad una quotazione ufficiale o su un qualsiasi altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico si basa sull'ultimo prezzo conosciuto il giorno che precede quello di valutazione e, se questo titolo è negoziato su più mercati, sulla base dell'ultimo prezzo conosciuto sul mercato principale di questo titolo. Se l'ultimo prezzo conosciuto non è rappresentativo, la valutazione si baserà sul valore probabile di realizzazione che verrà determinato, con prudenza e in buona fede, dal Consiglio di Amministrazione.
- c) I titoli non quotati o non negoziati su un mercato borsistico o su un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, verranno valutati, con prudenza e in buona fede, dal Consiglio di Amministrazione sulla base del valore stimato probabile di realizzazione.
- d) Le liquidità e gli strumenti del mercato monetario possono essere stimati al loro valore nominale, aumentato degli interessi decorsi o sulla base dell'ammortamento lineare. Tutti gli altri attivi possono essere stimati, nella misura del possibile, allo stesso modo.
- e) 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 – se il prezzo non è rappresentativo del reale valore degli attivi – il prezzo sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione in maniera equa e giusta. Le quote e le azioni di OIC di tipo chiuso saranno valutate sulla base dell'ultimo rispettivo valore di mercato.
- f) Tutti gli altri beni verranno stimati dal Consiglio di Amministrazione sulla base del loro probabile valore di realizzo, calcolato in buona fede e seguendo i principi e le procedure generalmente ammessi.

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 bene detenuto dalla SICAV.

II. Le passività 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 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 passivi 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, la 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, i prospetti, le comunicazioni esplicative o le dichiarazioni di registrazione, le imposte o tasse governative e tutti gli altri costi operativi incluse le spese di acquisto e di vendita dei beni, gli interessi, le 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 trattate come 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.

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

V. Il valore del patrimonio netto di ogni comparto verrà calcolato nella propria 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 i beni non espressi nella valuta contabile del comparto saranno convertiti in questa valuta al tasso di cambio in vigore in Lussemburgo nel giorno di valutazione in questione.

Il valore dell'attivo netto della SICAV è pari alla somma dei valori netti dei diversi comparti. Il capitale della SICAV sarà sempre uguale al valore del patrimonio netto della SICAV e la sua valuta di consolidamento è l'USD.

VI. Sarà stabilita una massa attiva comune per ciascun comparto, nella maniera seguente:

- a) nei libri della SICAV il prodotto dell'emissione di azioni di un dato comparto verrà attribuito alla massa attiva stabilita per tale comparto; gli attivi, i passivi, i redditi e le spese relative a questo comparto verranno attribuiti alla massa attiva di questo comparto;
- b) gli attivi che derivano da altri attivi saranno attribuiti, nei libri della SICAV, alla stessa massa degli 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 degli attivi del comparto al quale tale attivo è attribuibile;
- c) tutti gli impegni della SICAV che potranno essere attribuiti ad un comparto verranno addebitati alla massa attiva attribuibile a questo comparto;
- d) le attività, le passività, gli oneri e le spese non attribuibili ad un comparto determinato di azioni verranno imputate ai diversi comparti in parti uguali o, per quanto 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 patrimoniale netto di questo comparto sarà ridotto in misura pari all'ammontare dei dividendi.

Le normative applicabili ai comparti si applicano anche alle diverse classi di azioni esistenti in seno a determinati comparti.

11.8.2. Sospensione del calcolo del valore del patrimonio netto 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 del patrimonio netto di uno o più comparti, così come l'emissione, il rimborso e la conversione delle azioni:

- a) qualora una o più borse o altri mercati che costituiscono la base di valutazione di una parte considerevole del patrimonio netto di un comparto sono chiusi per motivi diversi dalle ordinarie festività o le contrattazioni sono sospese o quando queste borse e questi mercati sono soggetti a importati restrizioni;
- 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 beni 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 nei movimenti delle divise o 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 del patrimonio netto di un OICVM/OIC nel quale la SICAV ha investito una quota sostanziale del patrimonio di uno o più comparti è sospeso o non disponibile.

A seconda della situazione, la sospensione riguarderà uno o più comparti o una o più classi. La sospensione del calcolo del valore d'inventario netto e la relativa cessazione saranno comunicate mediante la pubblicazione su un quotidiano lussemburghese, sull'Agefi in Svizzera ed su altri organi di stampa scelti dal Consiglio di Amministrazione.

Gli azionisti richiedenti il rimborso o la conversione di azioni saranno parimenti informati della sospensione del calcolo del valore di 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 il primo giorno di valutazione successivo alla cessazione della sospensione.

Le normative applicabili ai comparti si applicano per analogia alle diverse classi di azioni esistenti in seno a determinati comparti.

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 (e successive modifiche) della legge del 10 agosto 1915 relativa alle società commerciali e successive modifiche e nello statuto della SICAV.

Inoltre, le convocazioni potranno essere pubblicate nella gazzetta ufficiale il Mémorial e in un giornale lussemburghese (il Luxemburger Wort), come anche sugli organi di informazione dei paesi in cui la SICAV è commercializzata. Gli avvisi finanziari saranno pubblicati nei singoli paesi di distribuzione della SICAV e per quel che riguarda il Gran Ducato del Lussemburgo nel Luxemburger Wort e per la Svizzera nell'Agefi.

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 del suo patrimonio, includendo anche il bilancio e il conto profitti e perdite consolidato espressi in USD, la composizione dettagliata del patrimonio di ciascun comparto e la relazione del revisore dei conti.

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 delle azioni rappresentate all'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 che delibera senza condizioni di presenza;

lo scioglimento potrà essere pronunciato dagli azionisti in possesso di un quarto delle azioni rappresentate all'assemblea.

La convocazione dovrà avvenire in modo che l'assemblea abbia luogo entro l'arco di quaranta giorni dalla data di constatazione che il patrimonio netto è divenuto inferiore ai due terzi o rispettivamente ad un quarto del capitale minimo.

Pertanto, 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 – fusione di comparti e/o di classi di azioni

Il Consiglio di Amministrazione potrà decidere di fondere o di liquidare uno o più comparti, oppure una o più classi di azioni, annullando le azioni di questo(i) comparto(i) o di questa(e) classe(i) di azioni, o rimborsando agli azionisti di questo(i) comparto(i) e/o questa(e) classe(i) la totalità del relativo patrimonio netto, oppure permettendo loro il passaggio in un altro comparto o in un'altra classe di azioni con l'attribuzione di nuove azioni fino a concorrenza della loro precedente partecipazione, se il valore del patrimonio netto del comparto o dei comparti e/o della(e) classe(i) di azioni interessate scenda al di sotto di un importo che il consiglio di amministrazione ritiene il livello minimo al di sotto del quale il comparto (i comparti) e/o la classe (le classi) di azioni interessata(e) non possono operare in maniera economicamente efficace.

Il Consiglio di Amministrazione potrà ugualmente decidere di fondere uno o più comparti della SICAV con uno o più comparti di un'altra Sicav lussemburghese soggetta alla parte I della Legge.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre facoltà di decidere, e questo nell'interesse degli azionisti, di prendere una delle decisioni di cui sopra nel caso in cui si verificassero mutamenti sfavorevoli nella situazione sociale, economica o politica o (ii) ai fini di una razionalizzazione economica.

In caso di fusione con un altro comparto di OYSTER o con un altro comparto di un'altra Sicav lussemburghese, gli azionisti del (dei) comparto(i) da fondere hanno la possibilità, durante un periodo minimo di un mese a partire dalla data di pubblicazione della delibera relativa alla fusione, di uscire da questo(i) comparto(i) con il rimborso, senza spese. Alla fine di tale periodo, gli azionisti rimasti saranno soggetti alla delibera di fusione.

In caso di liquidazione di un comparto o di una classe di azioni per delibera del Consiglio di Amministrazione, gli azionisti del(dei) comparto(i) o della (delle) classe(i) di azioni da liquidare hanno la possibilità di richiedere il rimborso delle loro azioni fino alla data effettiva di liquidazione.

Per i rimborsi effettuati in queste circostanze, la SICAV applicherà un valore netto d'inventario che prende in considerazione le sole spese di liquidazione senza altre spese. L'incasso dello scioglimento spettante a titoli i cui possessori non si fossero presentati al momento della chiusura delle operazioni di scioglimento di un comparto sarà depositato presso la Caisse des Consignations a Lussemburgo.

La decisione di fondere uno o più comparti con un OIC di diritto lussemburghese organizzato sotto forma di fondo comune di investimento (FCI) soggetto alla parte I della Legge ed anche la decisione di fondere uno o più comparti con un OIC straniero è di competenza degli azionisti di tale/i comparto/i. Le delibere devono essere prese all'unanimità da tutti gli azionisti dei comparti in questione. Se questa condizione non viene soddisfatta, solo gli azionisti che hanno votato in favore della fusione sono vincolati dalla decisione di fusione; ai rimanenti azionisti si applica la procedura prevista in caso di richiesta di rimborso delle azioni.

11.12. Pubblicazioni

Il valore netto d'inventario per azione di ciascuna classe, ove del caso, in seno a ciascun comparto, come altresì il prezzo d'emissione, di rimborso e di conversione sono resi pubblici ciascun giorno di valutazione presso la sede sociale della SICAV a Lussemburgo e presso la sede del Rappresentante, come definito di seguito.

Gli stessi vengono pubblicati anche nell'Agefi in Svizzera.

11.13. 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.

Ciascun documento previsto al capitolo 17 della Legge può essere consultato da ciascun azionista ed è tenuto a sua disposizione presso la sede sociale della SICAV nei giorni lavorativi bancari durante il normale orario di ufficio.

11.14. Informazione rivolta agli azionisti di alcuni comparti

Informazione rivolta agli azionisti dei comparti European Opportunities e European Small Cap (di seguito i « Comparti »):

STOXX e i suoi concessionari di licenza non intrattengono alcun rapporto con il licenziatario salvo l'accordo di licenza stipulato per l'indice DJ Stoxx 600 Euro TR ®, e marchi depositati associati, da utilizzarsi in relazione ai Comparti.

STOXX e i suoi concessionari di licenza:

- non rilasciano alcuna dichiarazione di garanzia in merito all'opportunità di una transazione sulle quote 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 quote dei Comparti, e non prendono alcuna decisione su tali aspetti.
- Non assumono alcuna responsabilità né obbligo in merito all'amministrazione, alla Gestione o alla commercializzazione dei Comparti.
- Non sono tenuti a prendere in considerazione le esigenze dei Comparti né quelle dei detentori di quote, nel determinare, comporre o calcolare l'indice DJ Stoxx 600 Euro TR ®.

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

- **STOXX e i suoi concessionari di licenza non forniscono alcuna garanzia né assicurazione, esplicita o implicita, in merito a:**
 - I risultati attesi dai Comparti, dal detentore di quote dei Comparti o qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo dell'indice DJ Stoxx 600 Euro TR ® e dei dati inclusi nell'indice DJ Stoxx 600 Euro TR ®;
 - L'esattezza o la completezza dell'indice DJ Stoxx 600 Euro TR ® e dei dati che contiene;
 - La commerciabilità dell'indice DJ Stoxx 600 Euro TR ® e dei dati che contiene come pure la loro idoneità per uno specifico utilizzo o una particolare finalità;
- **STOXX e i suoi concessionari di licenza non possono essere ritenuti responsabili di qualsivoglia errore, omissione o interruzione in relazione all'indice DJ Stoxx 600 Euro TR ® o ai dati che contiene;**
- **In nessuna circostanza STOXX e i suoi concessionari saranno responsabili di mancato profitto. Lo stesso vale per qualsiasi danno o perdita di natura indiretta, anche laddove STOXX e i suoi concessionari 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 dei detentori di quote dei Comparti o di terzi.

Informazione relativa ai comparti Asia Opportunities, Emerging Markets Dynamic e LatAm Opportunities (di seguito 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 concessionari 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 libro 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 (un « Agente » per ognuno)) situati nell'Unione Europea 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'Unione Europea, 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 se gli azionisti notificano per scritto alla Società di Gestione e ai sub-distributori che non sono 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 nello stato membro d'origine e iscritto nell'elenco dei mercati regolamentati pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea ("UE") o nel suo sito web 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 ;
 - 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, regolarmente funzionanti, riconosciuto e aperto 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 e/o di altri OIC ai sensi dell'articolo 1(2), primo e secondo comma della Direttiva 85/611/CEE con relative modifiche, che sono o meno situati in uno Stato membro dell'UE, purché:
 - tali OIC siano autorizzati da una legislazione che preveda che tali organismi siano soggetti ad una sorveglianza ritenuta dalla CSSF come equivalente a quella prevista dalla legislazione comunitaria e la cooperazione fra autorità sia sufficientemente garantita ;
 - il livello di protezione garantito ai detentori di quote di tali OIC sia equivalente a quello previsto per i detentori 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 85/611/CEE ;
 - le attività di tali altri OIC facciano documentate da rapporti semestrali e annuali dai quali si possa desumere una valutazione degli attivi e dei passivi, degli utili e delle operazioni del periodo considerato ;
 - 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) 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.
 - g) strumenti finanziari derivati, inclusi gli strumenti simili che prevedono il pagamento in contanti, negoziati su un mercato regolamentato del tipo definito ai precedenti punti a), b) e c), e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("strumenti derivati over-the-counter"), purché:
 - (i) - il sottostante sia costituito da strumenti conformi al punto 1., indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute in cui la SICAV può effettuare investimenti in conformità ai suoi obiettivi di investimento;
 - nelle transazioni su strumenti derivati over-the-counter, le controparti 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 dovranno distogliere la SICAV dai suoi obiettivi di investimento.
 - h) 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:
 - 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

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

- 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

- 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 e 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 dovranno 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 valori mobiliari appartenenti almeno a 6 emissioni differenti, senza che il valore appartenente ad una stessa emissione possa superare il 30% dell'ammontare totale del patrimonio netto;

- g) fermi restando i limiti stabiliti al punto 9, il limite del 10% indicato al punto a) è portato al 20% massimo per gli investimenti in azioni e/o in obbligazioni emesse da una stessa entità, quando la politica di investimento

della SICAV si prefigge di riprodurre la composizione di un indice azionario o obbligazionario specifico e riconosciuto dalla CSSF, in base ai seguenti criteri:

- la composizione dell'indice è sufficientemente diversificata,
- l'indice è sufficientemente rappresentativo del mercato al quale si riferisce,
- 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 punti 5d), 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 netto totale degli attivi.
 - 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% del suo attivo netto.
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 definito al precedente punto 1. e).
 - b) Gli investimenti in quote di OIC diversi dagli OICVM non possono in totale superare 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.
7. Fatti salvi i limiti individuali stabiliti ai precedenti punti 3a), 4 e 5a), un comparto non può combinare:
 - investimenti in valori mobiliari o in strumenti del mercato monetario emessi da una stessa entità,
 - depositi presso una stessa entità e/o
 - rischi derivanti da transazioni su strumenti derivati over-the-counter con una sola entità in misura superiore al 20% degli attivi netti
8. I limiti previsti ai punti 3a), 3c), 3d), 4., 5a) e 7 non possono essere cumulati e, di conseguenza, gli investimenti in valori mobiliari di uno stesso emittente effettuati conformemente ai punti 3a), 3c), 3d), 4, 5a) 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% delle obbligazioni 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 punti 9c) 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), 3d), 4., 5a), 6a) e b), 7., 8. e 9a) fino a e);
 - le azioni detenute nel capitale delle società filiali che svolgono esclusivamente a beneficio della SICAV 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.
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 finanziamenti paralleli di garanzia.
- Gli impegni derivanti da contratti di opzione, da acquisti e vendite di contratti a termine non sono considerati come prestiti ai fini del calcolo della 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 sui valori mobiliari, sui strumenti del mercato monetario e su altri strumenti finanziari menzionati ai precedenti punti 1e), 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.
14. La SICAV non può acquistare materie prime, metalli preziosi o certificati che li rappresentano.
15. La SICAV non può utilizzare il suo patrimonio come garanzia di valori.
16. La SICAV non può emettere warrants 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 *Moscow Interbank Currency Exchange* 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 dei valori regionali. Il Russian Trading System, che tratta principalmente valori mobiliari 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 Moscow Interbank Currency Exchange è la base del sistema nazionale di negoziazione nei settori valutario, azionario e dei derivati del mercato finanziario, che copre Mosca e i maggiori centri industriali e finanziari della Russia. Insieme ai propri partner del gruppo MICEX (il MICEX Stock Exchange, la camera di compensazione MICEX, il National Depositary Centre, le borse regionali ed altro), il MICEX fornisce servizi di distribuzione e

compensazione nonché servizi 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.

14.1. 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 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 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 inadempimento 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 possono inoltre investire in strumenti finanziari derivati a titolo di investimento principale. Pertanto, 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 III della sezione 14.2 « 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 fa 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 influenzare 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) 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 delle sue attività e passività 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 che 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 trova 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) fosse oggetto di un evento relativo al credito.

Al verificarsi dell'evento di credito relativo all'organismo 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».

III) 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 del patrimonio netto 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.

- 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, degli 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 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.

IV) Rischi associati a investimenti realizzati in warrant

I warrants 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 warrants. Il valore del premio pagato per questo diritto e l'effetto leva possono aumentare o diminuire in funzione delle reazioni degli investitori. I warrants 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 warrants 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.

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 le passività, 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 che gestisce stanze 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 denaro e/o di valori mobiliari emessi o garantiti 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, o da organismi finanziari come 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 prestito

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

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.

16. 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 averi di diversi comparti della SICAV oppure gli averi 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 consentiti dai 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 consentiti e apportati; il valore delle unità di conto figurative di un pool sarà determinato 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 di un comparto che vi partecipa sarà aumentata o diminuita, secondo il caso, (del) 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 prelevamento 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 il patrimonio della SICAV su conti segregati da quelli delle altre entità che partecipano al pool e deve quindi essere in grado, in ogni momento, di distinguere il patrimonio 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.

ALLEGATO 1. COMPARTI AZIONARI

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

1) OYSTER - ASIA 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 di investimento medio/lungo (almeno 7 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 attraverso una scelta di titoli che secondo il parere del sub-gestore beneficiano delle migliori opportunità di crescita di lungo periodo.

Il patrimonio del comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e in valori mobiliari simili emessi da società aventi la loro sede sociale in una paese dell'Asia, Giappone escluso, o che svolgono le loro attività prevalentemente in questi paesi.

Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio netto 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.

Valuta contabile del comparto: USD

Sub-gestore:

Tantallon Capital Advisors Pte Ltd

Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni / Rimborsi / Conversioni

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

Entro le 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 valutazione.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD2	LU0497640739	✓	-	-	-	-	USD	-
Classe EUR2	LU0497640812	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe No Load EUR2	LU0497641034	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe I USD2	LU0497641208	✓	-	-	100.000 USD	-	USD	-

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
USD2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
EUR2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
No Load EUR2	2,25%	20% relativo *	0%	3%	1%
I USD2	1,00%	20% relativo *	3%	3%	1%

* applicato alla sovra-performance annuale rispetto all'MSCI AC TR net Asia Ex-Japan USD (Ticker NDUECAXJ, in USD)

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 - EMERGING MARKETS DYNAMIC

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 medio/lungo (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 d'investimento:

Lo scopo di questo comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale principalmente attraverso investimenti in azioni e altri strumenti simili emessi da società aventi la sede sociale in un paese emergente (America Latina, Asia, Africa ed Europa dell'est) o che sviluppino le proprie attività prevalentemente in questi paesi o a partire da questi paesi, attraverso una selezione di titoli che secondo il parere del sub-gestore, offrono le migliori opportunità di crescita di lungo periodo. Il patrimonio del comparto è investito sempre fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e valori mobiliari simili emessi da società aventi la sede sociale in un paese emergente (America Latina, Asia, Africa ed Europa dell'est) o che svolgono le loro attività prevalentemente in questi paesi.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD2	LU0335770367	✓	-	-	-	-	USD	-
Classe EUR2	LU0335770441	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe GBP2	LU0507009339	- ¹	150 GBP	-	-	-	GBP	✓
Classe No Load EUR2	LU0335770524	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe S USD2 ²	LU0335770797	✓	-	-	100.000 USD	-	USD	-
Classe S EUR2 ³	LU0335770870	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	✓

1. 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.

2. La classe assumerà la nuova denominazione I USD2 a decorrere dal 15 dicembre 2010.

3. Questa classe di azioni sarà fusa con la classe di azioni S USD2 (che ha assunto la nuova denominazione IUSD2) dello stesso comparto a decorrere dal 17 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

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% del patrimonio in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Valuta contabile del comparto: USD

Sub-gestore:

Artisan Partners Limited Partnership

Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/ Rimborsi/ Conversioni

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

Entro le 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 valutazione.

Classe di azioni	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe USD2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe EUR2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe GBP2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe No Load EUR2	2,25%	20% relativo *	0%	3%	1%
Classe S USD2	1,00%	20% relativo *	3%	3%	1%
Classe S EUR2	1,00%	20% relativo *	3%	3%	1%

* applicato alla sovra-performance annuale rispetto all'MSCI TR net Emerging Markets USD (Ticker NDUEEGF, in USD)

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 medio/lungo (da 5 a 7 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'Unione Europea, 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% del suo patrimonio netto 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 passivi nonché a titolo di investimento principale.

Valuta contabile del comparto: EUR

Sub-Gestore e consulente:

Sub-Gestore
Banque Syz & Co S.A.

Consulente specifico per il comparto
SYZ & CO Asset Management LLP

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) 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 valutazione.

Classi di azioni:

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 GBP2	LU0507009768	- ¹	150 GBP	-	-	-	GBP	✓
Classe No Load EUR	LU0133194562	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe S EUR	LU0335767496	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0507009925	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

1. 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:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe EUR	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe EUR2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe GBP2	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%

* applicato alla sovra-performance annuale rispetto al DJ Stoxx 600 Euro TR (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 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 medio/lungo (da 5 a 7 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 3 miliardi.

Il patrimonio del comparto è investito in ogni momento fino alla concorrenza di almeno il 75% in azioni emesse da società aventi la propria sede sociale in uno stato membro dell'Unione Europea.

Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0178554332	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe EUR2	LU0536296360	⁻¹	150 EUR	-	-	-	EUR	-
Classe No Load EUR	LU0178554761	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe S EUR ²	LU0335767652	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0536296527	⁻¹	1.000 EUR	-	100.000 EUR	-	EUR	-

1. 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.

2. Questa classe di azioni sarà fusa con la classe di azioni I EUR2 dello stesso comparto a decorrere dal 17 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di 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 S EUR	1,00%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe I EUR2	1,00%	20% relativo *	3%	3%	1%

* applicato alla sovra-performance annuale rispetto allo Stoxx 200 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.

Valuta contabile del comparto: EUR

Sub-Gestore e consulente:

Sub-Gestore
Banque Syz & Co S.A.

Consulente specifico per il comparto
SYZ & CO Asset Management LLP

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) 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 valutazione.

5)

OYSTER - GLOBAL WARMING

Il comparto sarà fuso con il comparto OYSTER – World Opportunities a decorrere dal 13 dicembre 2010 sulla base del valore netto d’inventario del 10 dicembre 2010.

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 specializzate in un settore economico o tecnologico;
- Dispongono di un orizzonte d’investimento di lungo periodo (almeno 7 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 emessi da aziende attive nel settore delle energie alternative e/o che contribuiscono alla lotta contro il riscaldamento climatico, senza limiti geografici. Il patrimonio del comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e altri strumenti simili, emessi da aziende attive in questo settore.

L’ambito delle energie alternative e della lotta al riscaldamento climatico comprende, in maniera non esclusiva, le energie solari, eoliche, idrauliche, i biocarburanti e i biogas. Comprende inoltre il settore del risparmio energetico e delle tecnologie volte a ridurre l’inquinamento in senso ampio.

Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

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) 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 valutazione.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0303830102	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe No Load EUR	LU0303830284	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe S EUR	LU0335769278	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe EUR	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe S 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.

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 medio/lungo (da 5 a 7 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% del suo patrimonio netto 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 passivi 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

Entro le 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 valutazione.

Classi di azioni:

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	- ¹	150 EUR	-	-	-	EUR	-
Classe No Load EUR	LU0133192608	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe S EUR ²	LU0335766688	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0536296873	- ¹	1.000 EUR	-	100.000 EUR	-	EUR	-

1. 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.

2. Questa classe di azioni sarà fusa con la classe I EUR2 dello stesso comparto a decorrere dal 17 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di 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 S EUR	1,00%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe I EUR2	1,00%	20% relativo *	3%	3%	1%

* applicato alla sovra-performance annuale rispetto all'FTSE Italia All Shares TR EUR (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.

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 medio/lungo (da 5 a 7 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% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

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

Entro le 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 valutazione.

Classi di azioni:

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 S EUR ¹	LU0335766928	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

1. Questa classe assumerà la nuova denominazione I EUR a decorrere dal 15 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe EUR	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe S 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.

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 medio/lungo (da 5 a 7 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 all'Allegato I "Restrizioni in materia di investimento" e in particolare sul Jasdaq.

Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe JPY	LU0204987902	✓	-	-	-	-	JPY	-
Classe JPY2	LU0536295800	- ¹	15.000 JPY	-	-	-	JPY	-
Classe EUR	LU0204988207	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe GBP2	LU0536296014	- ¹	150 GBP	-	-	-	GBP	✓
Classe No Load EUR	LU0204988546	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe S JPY ²	LU0335767900	✓	-	-	10.000.000 JPY	-	JPY	-
Classe S EUR ²	LU0335768031	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	✓
Classe I JPY2	LU0536295982	- ¹	100.000 JPY	-	10.000.000 JPY	-	JPY	-

1. 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.

2. Queste classi di azioni saranno fuse con la classe di azioni I JPY2 dello stesso comparto a decorrere dal 17 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Valuta contabile del comparto: JPY

Sub-Gestore:

Morant Wright Management Ltd.

Trasmissione degli ordini:

Sottoscrizioni/Rimborsi/Conversioni

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

Entro le 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 valutazione.

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe JPY	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe JPY2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe EUR	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe GBP2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe S JPY	1,00%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe S EUR	1,00%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe I JPY2	1,00%	20% relativo *	3%	3%	1%

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

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.

9)

OYSTER - LATAM 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 medio/lungo (almeno 7 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 in altri strumenti simili attraverso una selezione di titoli che secondo il giudizio del sub-gestore offrono le migliori opportunità di crescita di lungo periodo.

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 dell'America Latina, o che svolgono la loro attività in prevalenza in questi paesi.

Inoltre, il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio netto 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.

Valuta contabile del comparto: USD

Sub-Gestore:

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión

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) 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 valutazione.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD2	LU0497641380	✓	-	-	-	-	USD	-
Classe EUR2	LU0497641547	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe No Load EUR2	LU0497641976	- ¹	150 EUR	-	-	-	EUR	✓
Classe I USD2	LU0497642198	✓	-	-	100.000 USD	-	USD	-
Classe M USD	LU0538032615	- ¹	150 USD	-	-	-	USD	-

1. 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:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe USD2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe EUR2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe No Load EUR2	2,25%	20% relativo *	0%	3%	1%
Classe I USD2	1,00%	20% relativo *	3%	3%	1%
Classe M USD	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%

* applicato alla sovra-performance annuale rispetto all'MSCI EM Latin America 10/40 TR Net USD (Ticker MN40LAU, in USD)

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.

Questo comparto sarà fuso con il comparto OYSTER – World Opportunities a decorrere dal 10 dicembre 2010 sulla base del valore netto d’inventario del 9 dicembre 2010.

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 specializzate in un settore economico o tecnologico;
- Dispongono di un orizzonte d’investimento di lungo termine (almeno 7 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 emessi da società attive nel settore dell’oncologia. Il patrimonio del comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni emesse da società che operano nell’ambito dell’oncologia e appartenenti ai vari

settori della biotecnologia, della farmacia, della diagnostica, dei servizi e della tecnologia medica.

Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Valuta contabile del comparto: USD

Sub-Gestore:

Adamant, Biomedical Investments A.G.

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) 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 valutazione.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD	LU0096450472	✓	-	-	-	-	USD	-
Classe EUR	LU0107981325	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe No Load EUR	LU0133193085	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe S EUR	LU0335767223	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	✓

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe USD	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe EUR	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe S 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.

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 medio/lungo (da 5 a 7 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 attraverso investimenti in azioni e in altri strumenti simili di emittenti statunitensi e canadesi, tramite una selezione limitata di titoli che secondo il giudizio del sub-gestore offrono le migliori opportunità, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi. 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 negli Stati Uniti o che svolgono la loro attività in prevalenza negli Stati Uniti.

Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Valuta contabile del comparto: USD

Sub-Gestore:

Thornburg Investment Management, Inc.

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) di ogni giorno lavorativo (G) 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 valutazione.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD	LU0303829781	✓	-	-	-	-	USD	-
Classe USD2	LU0536296105	- ¹	150 USD	-	-	-	USD	-
Classe EUR	LU0303829864	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe No Load EUR	LU0303829948	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe S USD ²	LU0335768890	✓	-	-	100.000 USD	-	USD	-
Classe S EUR ²	LU0335768973	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	✓
Classe I USD2	LU0536296287	- ¹	1.000 USD	-	100.000 USD	-	USD	-

1. 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.

2. Queste classi di azioni saranno fuse con la classe di azioni I USD2 dello stesso comparto a decorrere dal 17 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe USD	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe USD2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe EUR	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe S USD	1,00%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe S EUR	1,00%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe I USD2	1,00%	20% relativo *	3%	3%	1%

* applicato alla sovra-performance annuale rispetto all'S&P 500 Net TR (Ticker SPTR500N, in USD)

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.

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 medio/lungo (da 5 a 7 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 statunitensi, dei quali almeno i due terzi, dopo deduzione delle liquidità, hanno una capitalizzazione di borsa inferiore a USD 3,5 miliardi.

Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD	LU0437141558	✓	-	-	-	-	USD	-
Classe EUR	LU0437141129	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe No Load EUR	LU0437141715	- ¹	150 EUR	-	-	-	EUR	✓
Classe S EUR ²	LU0437142101	- ¹	1.000 EUR	-	100.000 EUR	-	EUR	✓
Classe I USD ³	LU0437142796	- ¹	1.000 USD	-	100.000 USD	-	USD	-

1. 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.

2. Questa classe di azioni sarà fusa con la classe di azioni I USD (che assumerà la nuova denominazione I USD2) dello stesso comparto a decorrere dal 17 dicembre 2010.

3. Questa classe di azioni assumerà la nuova denominazione I USD2 a decorrere dal 15 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe USD	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe EUR	1,75%	10% assoluto	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 USD	1,00%	10% assoluto *	3%	3%	1%

* Questa classe di azioni assumerà la nuova denominazione I USD2 a decorrere dal 15 dicembre 2010. Dal 1 gennaio 2011 la commissione di performance per questa classe ammonta al massimo al 20% (relativo) della sovra-performance annuale rispetto al Russell 2000 TR net (Ticker RU20N30U Index, in USD).

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: USD**Sub-Gestore:**

Advisory Research Inc.

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) di ogni giorno lavorativo in Lussemburgo, tranne il 24 dicembre (di seguito « 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 valutazione.

13)

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 medio/lungo (da 5 a 7 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% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

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

Entro le 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 valutazione.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD	LU0362173675	✓	-	-	-	-	USD	-
Classe USD2	LU0507010188	✓	-	-	-	-	USD	-
Classe EUR	LU0362174053	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe GBP2	LU0507010261	⁻¹	150 GBP	-	-	-	GBP	✓
Classe No Load EUR	LU0362173915	✓	-	-	-	-	EUR	✓
Classe S USD ²	LU0362173832	✓	-	-	100.000 USD	-	USD	-
Classe S EUR ²	LU0362174210	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	✓
Classe I USD2	LU0440354487	✓	-	-	100.000 USD	-	USD	-

1 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.

2. Queste classi saranno fuse con la classe I USD2 dello stesso comparto a decorrere dal 17 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe USD	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe USD2	1,75%	20% relativo *	5%	3%	1%
Classe EUR	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe GBP2	1,75%	20% relativo **	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe S USD	1,00%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe S EUR	1,00%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe I USD2	1,00%	20% relativo *	3%	3%	1%

* applicato alla sovra-performance annuale rispetto all'S&P 500 Net TR (Ticker SPTR500N, in USD)

** 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.

14)

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 medio/lungo (da 5 a 7 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% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

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) 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 valutazione.

Classi di azioni:

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 No Load EUR	LU0133192350	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe USD	LU0069163508	✓	-	-	-	-	USD	✓
Classe S EUR ¹	LU0335766258	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0536296956	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

1. Questa classe di azioni sarà fusa con la classe I EUR2 dello stesso comparto a decorrere dal 17 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe EUR	1,75%	10% assoluto	5%	3%	1%
Classe USD	1,75%	10% assoluto	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%

* applicato alla sovra-performance annuale rispetto all'MSCI World EUR TR (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.

15)

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 medio/lungo (meno di un anno).
- 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 tre anni.

Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Classi di azioni:

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		- ¹	1 EUR	-	-	-	EUR	-

1. 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:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe EUR	10% del tasso libor 3 mesi (massimo 0,45%)	-	3%	3%	1%
Classe P	10% del tasso libor 3 mesi massimo 0,35%)	-	0%	3%	1%

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

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) 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 valutazione.

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 medio/lungo (da 3 a 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 incremento del loro capitale tramite un portafoglio costituito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi e dopo deduzione delle liquidità da obbligazioni emesse da società aventi la sede legale nell'Unione Europea, o la cui attività economica principale si svolge sul territorio dell'Unione Europea.

Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Valuta contabile del comparto: EUR

Classi di azioni:

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 GBP	LU0507010345	- ¹	150 GBP	-	-	-	GBP	✓
Classe S EUR ²	LU0335770011	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

1. 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..

2. Questa classe assumerà la nuova denominazione I EUR a decorrere dal 15 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe EUR	1,00%	-	3%	3%	1%
Classe GBP	1,00%	-	3%	3%	1%
Classe S EUR	0,60%	-	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

Entro le 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 valutazione.

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 medio/lungo (da 1 a 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% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Classi di azioni:

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 S EUR ¹	LU0335770102	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

1. Questa classe di azioni assumerà la nuova denominazione I EUR a decorrere dal 15 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe EUR	0,90%	-	3%	3%	1%
Classe S 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.

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) 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 valutazione.

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 medio/lungo (da 3 a 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, 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% del suo patrimonio netto 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 passivi, 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), due 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 valutazione.

Classi di azioni:

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 GBP2	LU0507010428	✓	-	-	-	-	GBP	✓
Classe No Load EUR2	LU0435360440	- ¹	150 EUR	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0435361091	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe I CHF2	LU0536297178	- ¹	1.000 CHF	-	100.000 CHF	-	CHF	✓

1. 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:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe EUR2	1,75%	10% relativo *	3%	3%	1%
Classe GBP2	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%

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

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.

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 medio/lungo (da 3 a 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 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.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0418546858	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe No Load EUR	LU0418546932	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe USD	LU0418547153	✓	-	-	-	-	USD	✓
Classe S EUR ²	LU0418547237	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe I EUR	LU0435362065	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe Advent Phoenix EUR	LU0418547401	- ¹	1.000 EUR	-	5.000.000 EUR	-	EUR	-
Classe Advent Phoenix USD	LU0418547666	- ¹	1.000 USD	-	5.000.000 USD	-	USD	-
Classe Advent Phoenix GBP	LU0418547740	- ¹	1.000 GBP	-	5.000.000 GBP	-	GBP	-

1. 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.

2. Questa classe sarà fusa con la classe di azioni I EUR dello stesso comparto a decorrere dal 17 dicembre 2010.

Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio netto 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 passivi, 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

Entro le 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 valutazione.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe EUR	1,45%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe USD	1,45%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,00%	10% assoluto	0%	3%	1%
Classe S EUR	0,90%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe I EUR	0,90%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe Advent Phoenix EUR	0,90%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe Advent Phoenix USD	0,90%	10% assoluto	3%	3%	1%
Classe Advent Phoenix GBP	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.

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 medio/lungo (da 1 a 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% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Valuta contabile del comparto: USD

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) 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 valutazione.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe USD	LU0069165115	✓	-	-	-	-		-
Classe S USD	LU0335770284	- ¹	1.000 USD	-	100.000 USD	-		-

1. 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:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe USD	0,90%	-	3%	3%	1%
Classe S 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.

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 da 3 a 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 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% del patrimonio in liquidità e/o in strumenti del mercato monetario.

Il comparto non investirà oltre il 30% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC. Il comparto potrà inoltre investire fino al 10% del patrimonio netto in quote di OIC "alternativi", regolamentati e ammissibili ai sensi della regolamentazione applicabile.

Gli investimenti saranno principalmente effettuati in EURO e/o coperti contro il rischio di cambio.

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) 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 valutazione.

Classi di azioni:

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	-

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe EUR2	0,90%	20% relativo *	5%	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.

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 unita ad un livello di rischio inferiore a quello legato al solo mercato azionario;
- Dispongono di un orizzonte di investimento da 3 a 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 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%

del patrimonio in liquidità e/o strumenti del mercato monetario.

Il comparto non investirà oltre il 30% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC. A tale proposito, il comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto 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.

Valuta contabile del comparto: GBP

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) 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 valutazione.

Classi di azioni:

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	✓	-	-	-	-	GBP	-

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe GBP2	0,90%	20% relativo *	5%	3%	1%

* applicato alla sovra-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.

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 da 3 a 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 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. La quota azionaria del portafoglio sarà principalmente investita sul mercato italiano.

Al fine di ridurre l'esposizione al rischio di mercato, il comparto potrà temporaneamente detenere il 100%

del patrimonio netto in liquidità e/o strumenti del mercato monetario.

Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM e/o di altri OIC.

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

Entro le 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 valutazione.

Classi di azioni:

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	- ¹	EUR 150	-	-	-	EUR	-
Classe No Load EUR	LU0339310699	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe S EUR ²	LU0335769609	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

1. 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.

2. Questa classe assumerà la nuova denominazione I EUR2 a decorrere dal 15 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di 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 S EUR	0,90%	10% assoluto **	3%	3%	1%

* della sovra-performance annuale rispetto al benchmark costituito per il 50% dal FTSE Italia TR All-shares (ticker TITLMSE Index, in EUR) e per il 50% dal JPM GBI EMU 1-3 LC (ticker JNEU1R3 Index, in EUR)

** Questa classe assumerà la nuova denominazione I EUR2 a decorrere dal 15 dicembre 2010. Dal primo gennaio 2011, la commissione di performance relativa a tale classe di azioni sarà al massimo del 20% (relativo) della sovra-performance annuale rispetto all'indice summenzionato.

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 - 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 da 3 a 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 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% del suo patrimonio netto 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 passivi 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

Entro le 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 valutazione.

Classi di azioni:

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 S EUR ¹	LU0335769435	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

1. Questa classe di azioni assumerà la nuova denominazione I EUR a decorrere dal 15 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di 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 S 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.

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, con un livello di rischio inferiore a quello legato al solo mercato azionario;
- Desiderano anche investire nel mercato dei prodotti derivati;
- Dispongono di un orizzonte di investimento da 3 a 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 una volatilità inferiore a quella dei mercati azionari nei quali investe. Gli attivi del comparto sono principalmente costituiti da azioni e da valori mobiliari a rendimento 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% del patrimonio netto 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 passivi 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) due 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 valutazione.

Classi di azioni:

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 No Load EUR	LU0435361414	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe S EUR ¹	LU0435361687	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe I EUR	LU0435361844	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

1. Questa classe di azioni sarà fusa con la classe di azioni I EUR dello stesso comparto il giorno 17 dicembre 2010.

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe EUR	1,50%	15% assoluto	5%	3%	1%
Classe No Load EUR	2,25%	15% assoluto	0%	3%	1%
Classe S EUR	1,00%	15% assoluto	3%	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.

26)

OYSTER – FOREXTRA YIELD (EUR)

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 (in questo caso l'EURO).

Il patrimonio del comparto sarà investito principalmente in depositi vincolati. 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% del patrimonio netto 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 passivi, ma anche 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

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 quattro (4) giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione.

Classi di azioni:

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dividendo	Sottoscrizione minima iniziale	Soglia minima per sottoscrizioni successive	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0536156606	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR	LU0536156788	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-

Commissioni specifiche al comparto:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Classe EUR	1,50%	-	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 « 3A Dynamic Ucits Fund » 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 corte può variare nel tempo in maniera consistente. Il gestore può decidere di attuare la strategia utilizzando diversi strumenti, quali le azioni, i derivati finanziari e 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 sulle 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 transazioni 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.

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 Strategies », « Managed Futures », « Fixed Income », « Credit », « 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% del patrimonio netto 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 passivi.

Valuta contabile del comparto: CHF

Sub-Gestore:

3A 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 terzo 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 quattro (4) giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione.

Classi di azioni:

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	- ¹	1.000 CHF	-	1.000.000 CHF	10.000 CHF	CHF	-
Classe C	LU0501118227	- ¹	1.000 CHF	-	5.000.000 CHF	100.000 CHF	CHF	-

1. 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:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di 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%

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.

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 Strategies », « Managed Futures », « Fixed Income », « Credit », « 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% del patrimonio netto 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 passivi.

Valuta contabile del comparto: EUR

Sub-Gestore:

3A 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 terzo 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 quattro (4) giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione.

Classi di azioni:

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	- ¹	1.000 EUR	-	1.000.000 EUR	10.000 EUR	EUR	-
Classe C	LU0501118573	- ¹	1.000 EUR	-	5.000.000 EUR	100.000 EUR	EUR	-

1. 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:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di 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%

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.

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 Strategies », « Managed Futures », « Fixed Income », « Credit », « 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% del patrimonio netto 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 passivi.

Valuta contabile del comparto: GBP

Sub-Gestore:

3A 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 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 »).

Giorno di valutazione:

Il terzo 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 quattro (4) giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione.

Classi di azioni:

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	✓	-	-	1.000 GBP	1.000 GBP	GBP	-
Classe B	LU0499886645	- ¹	1.000 GBP	-	1.000.000 GBP	10.000 GBP	GBP	-
Classe C	LU0499886991	- ¹	1.000 GBP	-	5.000.000 GBP	100.000 GBP	GBP	-

1. 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:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di 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%

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.

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 Strategies », « Managed Futures », « Fixed Income », « Credit », « 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% del patrimonio netto 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 passivi.

Valuta contabile del comparto: USD

Sub-Gestore:

3A 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 terzo 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 quattro (4) giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione.

Classi di azioni:

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	- ¹	1.000 USD	-	1.000.000 USD	10.000 USD	USD	-
Classe C	LU0501118730	- ¹	1.000 USD	-	5.000.000 USD	100.000 USD	USD	-

1. 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:

Classe	Commissione (% massima)				
	Gestione	Performance	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di 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%

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.