

Aviso a los Accionistas de la SICAV

Se informa a los accionistas de la SICAV de que el consejo de administración de la SICAV (el "Consejo") ha acordado lo siguiente:

1. Cambios aportados al compartimento OYSTER – Absolute Return Italy con efectos al 1 de julio de 2011

i. Cambio del nombre del compartimento

El compartimento OYSTER – Absolute Return Italy se redenomina «OYSTER - Dynamic Allocation».

ii. Modificación de la política de inversión del compartimento

El primer párrafo de la política de inversión del compartimento se modificará y precisará que la parte acción del compartimento «*se invierta principalmente en Europa*» más que principalmente en el mercado italiano únicamente.

Se añadirá igualmente un último párrafo con el siguiente tenor: «*El compartimento podrá igualmente invertir en instrumentos financieros derivados con miras a una buena gestión de su cartera y con el propósito de proteger sus activos y compromisos.*»

iii. Cambio del benchmark para el cálculo de la comisión de rendimiento de las clases EUR2 e I EUR2 del compartimento

El benchmark utilizado para el cálculo de las comisiones de rendimiento de las clases EUR2 e I EUR2 estará formado al 50% por el MSCI EMU NR EUR (ticker NDDLEMU, en EUR) y al 50% por el JPM GBI EMU 1-3 LC (ticker JNEU1R3 Index, en EUR).

2. Cambio de política de inversión del compartimento OYSTER – European Small Cap

A partir del 1 de julio de 2011, la política de inversión del compartimento quedará actualizada y precisará en adelante que el compartimento invierta en valores mobiliarios de emisores europeos, dos tercios de los cuales, como mínimo, previa deducción de las disponibilidades líquidas, tienen una capitalización bursátil inferior a 5.000 millones de Euros (en lugar de 3.000 millones de euros).

Además, se especificará que los patrimonios del compartimento se invierten en todo momento hasta el 75%, al menos, no sólo en acciones (como anteriormente) sino también en instrumentos asimilados emitidos por sociedades establecidas en un Estado miembro de la Unión Europea, en Noruega o en Islandia (y no sólo en un Estado miembro de la Unión Europea, como anteriormente).

Se especifica asimismo que «el compartimento [podrá] igualmente invertir en instrumentos financieros derivados con miras a una buena gestión de su cartera y con el propósito de proteger sus activos y compromisos.»

3. Modificaciones de los gastos y cargas

Mientras que en concepto de remuneración por sus servicios, el banco depositario, el agente domiciliatario, el agente administrativo y el agente de transferencia y tenedor de registro recibían una comisión que representaba conjuntamente una media anual del 0,10% de los activos netos de cada compartimento, se informa a los inversores que, a partir del 1 de julio de 2011, el banco depositario percibirá como remuneración por sus servicios, comisiones que representan una media anual del 0,03% de los activos netos de cada compartimento (excluidos gastos de transacción y de subdepositario).

Además, se abonará trimestralmente una comisión de administración anual del 0,45%, como máximo, de los activos netos de cada compartimento a la sociedad de gestión de la SICAV como remuneración por los servicios que presta a la SICAV. Dicha comisión permitirá igualmente a esta última remunerar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en su calidad de administración central, de agente de transferencia y tenedor de registro.

Por otra parte, se informa a los inversores que podrán igualmente, de común acuerdo, deducirse comisiones de transacción a tipos fijos.

4. Cambio de nombre del subgestor 3A S.A. y gestión de nuevos compartimentos

«3A S.A.», actual subgestor de los compartimentos OYSTER – 3A Dynamic Ucits Fund (CHF), (EUR), (GBP) y (USD), ha cambiado de nombre y se denominará en adelante «Syz Asset Management S.A.»

A partir del 1 de julio de 2011, dicho subgestor será designado como subgestor de los siguientes compartimentos, sustituyendo al subgestor actual, Banque Syz & Co. S.A.: OYSTER – World Opportunities, OYSTER – Euro Liquidity, OYSTER – European Fixed Income, OYSTER – US Dollar Bonds, OYSTER – Absolute Return EUR, OYSTER – Diversified y OYSTER – ForExtra Yield (EUR).

Se llama la atención de los accionistas sobre el hecho de que dicha reorganización interna del grupo Syz no implica cambio del tipo de gestión.

5. Varios

Se modificará el folleto de la Sicav para reflejar lo siguiente:

- la actualización de los nombres de determinados benchmarks que sirva para el cálculo de comisiones de rendimiento;
- la actualización de la sección relativa a las «Restricciones en Materia de Inversión» para tener en cuenta las evoluciones relativas a los mercados rusos;
- otros cambios menores.

6. Rescate de las acciones de la Sicav sin gastos

Los accionistas de la Sicav podrán obtener el rescate de sus acciones sin gastos hasta el 27 de junio de 2011, a las 12h, hora de Luxemburgo, y respectivamente a las 6h, hora de Luxemburgo para los compartimentos OYSTER – Asia Opportunities, OYSTER – Emerging Markets Dynamic y OYSTER – Japan Opportunities. Al término de este preaviso, los anteriores acuerdos vincularán a todos los accionistas que no hayan ejercido dicha opción.

Un proyecto de folleto actualizado se halla disponible en la sede social de la SICAV.

Luxemburgo, a 26 de mayo de 2011

Por el Consejo