



**COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**  
Dirección General de Entidades del Mercado de Valores  
Dirección de Supervisión (IICs Extranjeras)  
Paseo de la Castellana, 19  
28046, Madrid.

---

**HECHO SIGNIFICATIVO**

---

**REF.: WESTAM COMPASS FUND SICAV** (actualmente denominada WESTLB MELLON COMPASS FUND SICAV) (IIC Extranjera)  
(Nº. Registro CNMV: 214; Fecha de Registro CNMV: 19.12.2000)

D. Carlos Osés Córdoba y D. Jose Manuel Olabarrieta Canudo, en nombre y representación de **WESTLB MELLON ASSET MANAGEMENT (UK) LTD, SUCURSAL EN ESPAÑA**, que actúa como entidad facultada para representar a **WESTLB MELLON COMPASS FUND**, Sociedad de Inversión de Capital Variable, constituida según las Leyes de Luxemburgo, que cumple las condiciones impuestas por la Directiva del Consejo de la Comunidad de 20 de diciembre de 1985 (85/611/CEE), e inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el número **214**,

**EXPONE**

Que, en cumplimiento con la normativa aplicable en los mercados de valores relativa a la publicidad de hechos significativos relacionados con las instituciones de inversión colectiva,

**COMUNICA**

Que el Consejo de Administración de WESTLB MELLON COMPASS FUND SICAV ha adoptado los siguientes cambios en la citada SICAV:

- (i) Modificar la denominación de la IIC Extranjera "WESTAM COMPASS FUND SICAV" que pasará a denominarse "WESTLB MELLON COMPASS FUND SICAV".
- (ii) Establecer un límite de inversión del 10% del activo de cada uno de los compartimientos de la IIC Extranjera a la hora de invertir en otras IICs.

- (iii) Nombrar a "DEKA WESTLB ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, S.A." como nueva Sociedad Gestora. Dicha nueva Sociedad Gestora podrá delegar parte de sus funciones de gestión en WESTLB MELLON ASSET MANAGEMENT (Luxembourg) S.A. que actuará como Sociedad Gestora delegada.
- (iv) Crear los siguientes seis nuevos compartimentos: "EURO SMALL CAP EQUITY FUND", "GLOBAL EQUITY FUND", "GLOBAL ABSOLUTE ACTIVE ALPHA FUND", "EURO SELECT EQUITY FUND", "QUANDAS EURO EQUITY FUND" y "GLOBAL CONVERTIBLE FUND".
- (v) Introducir la posibilidad de ofrecer una clase de acciones de cobertura dentro de cada uno de los compartimentos de la IIC Extranjera de referencia.
- (vi) Modificar la denominación del compartimento "EUROPEAN EQUITY FUND" que pasará a denominarse "EUROPEAN SELECT EQUITY FUND". Asimismo, se ha procedido a modificar la comisión de gestión de las Clases de acciones "A" y "B" del citado compartimento pasando a ser el 1% en lugar de 0.75%, así como las de la Clase de acciones "C" y "D" que pasa a ser 2% en lugar de 1.85%.
- (vii) Fijar un nuevo índice de mercado para los siguientes compartimentos:

COMPARTIMENTOS	ANTIGUO INDICE DE MERCADO	NUOVO INDICE DE MERCADO
EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	GOLDMAN SACHS BLOOMERG EUROPEAN CONVERTIBLE TOTAL RETURN INDEX	URS CONVERTIBLE EUROPEAN FOCUS INDEX
EURO CORPORATE BOND FUND	IBOXX € CORPORATES OVERALL INDEX	IBOXX € CORPORATES
EURO EQUITY FUND	DOW JONES EURO STOXX TOTAL RETURN INDEX	DOW JONES EURO STOXX NET RETURN INDEX
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	MERRILL LYNCH EUROPEAN CURRENCY HIGH YIELD CONSTRAINED INDEX (40%)	MERRILL LYNCH EURO CURRENCY HIGH YIELD CONSTRAINED INDEX (40%)
EUROPEAN SELECT EQUITY FUND	DOW JONES STOXX TOTAL RETURN INDEX	DOW JONES STOXX NET RETURN INDEX

- (viii) Modificar la divisa del compartimento "GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND" la cual pasará a ser el EURO en lugar del US Dollar.
- (ix) Se modifica ligeramente la política de inversión de los compartimentos "QUANDUS EURO BOND FUND" y "EMERGING EUROPE FUND".
- (x) Cuando la política de inversión del compartimento lo permita, se podrá invertir más del 10% de los activos del compartimento que se trate en valores negociados en los

- mercados regulados de Rusia (i.e. "Russian Trading System" o "Moscow Interbank Currency Exchange").
- (xi) Para el compartimento "ABS FUND" se procede a realizar un split de acciones de todas las clases de dicho compartimento de forma que el valor liquidativo de cada una de sus clases de acciones pasa a ser de 100 € en lugar de 1000€ por acción. Como consecuencia de la citada operación de split por cada acción se entregarán 10.
- (xii) El 24 de Diciembre de cada año, no se calculará el valor liquidativo de las acciones de la Sociedad.

Como consecuencia de la relevancia de los citados cambios, se ha procedido a remitir una carta explicativa de los mismos a los accionistas registrados de la IIC Extranjera en el Registro de Accionistas existente en Luxemburgo.

Los cambios adoptados han motivado la preparación de una nueva versión del Folleto Informativo Completo de WESTLB MELLON COMPASS FUND SICAV donde se recogerán éstas y otras modificaciones. Tan pronto como resulte posible, se procederá a su presentación en CNMV.

Para que conste a los efectos oportunos.

Atentamente,

En Madrid, a 13 de Diciembre de 2006.



D. Carlos Osés Córdoba



D. Jose Manuel Olabarrieta Canudo

Para cualquier duda o aclaración sobre este documento contactar con el departamento de Atención al Cliente en el teléfono 81 510 45 04.  
Para todos los comunicados y notificaciones de la CNMV y sobre acciones contactar con el departamento de M&A de WESTLB Mellon Abogados y Asesores Fiscales.  
A firm associated with PricewaterhouseCoopers.  
Paseo de la Castellana, 53  
28046 Madrid