

# PBI Gestión

294

Dirección de Autorización y Registro de Entidades  
C.N.M.V.  
Pso. de la Castellana, 19  
28046 Madrid



Madrid, 8 de septiembre de 2003

Muy Sr. mío,

Por la presente, PBI Gestión AV,S.A, como representante de la SICAV SHARE, Sociedad de Inversión de Capital Variable, radicada en Luxemburgo e inscrita en el Registro de IIC Extranjeras, comercializadas en España, con el número 73, les comunica, como **hecho relevante**, la decisión, por parte del Consejo de Administración de la SICAV SHARE, de aportar todos los activos del compartimento SHARE PACIFIC a otra SICAV de derecho luxemburgués denominada ASIA PACIFIC PERFORMANCE. La aportación se efectuará el 9 de octubre de 2003. A tal efecto adjunto les enviamos comunicación enviada por la SICAV SHARE a los accionistas del compartimento SHARE PACIFIC.

Los inversores que tienen participaciones en el compartimento SHARE PACIFIC serán informados del **hecho relevante** descrito.

Sin otro particular, le saluda atentamente,

A handwritten signature in black ink, consisting of a horizontal line above the letters 'F' and 'G', followed by a stylized signature.

Fernando González Cantero

**SHARE**  
**(la Sociedad)**  
**Sociedad de Inversión de Capital Variable**  
**Sede Social: 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburgo**  
**R.C. Luxemburgo N° B 28.744**

**COMUNICACIÓN A LOS ACCIONISTAS DEL COMPARTIMENTO**  
**SHARE PACIFIC**

Se pone en conocimiento de los accionistas del compartimento SHARE PACIFIC que, por decisión adoptada el 9 de septiembre de 2003 por el Consejo de Administración conforme al artículo 33 de los estatutos, el compartimento SHARE PACIFIC será aportado a la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE con efecto el 9 de octubre de 2003.

Dicha aportación viene motivada por razones de racionalización de la gama de Productos de Inversión Colectiva del Grupo DEGROOF.

Los accionistas del compartimento SHARE PACIFIC tienen la posibilidad, en caso de desacuerdo, de solicitar, bien el rescate de sus acciones libre de gastos, bien el canje de sus acciones, libre de gastos, por acciones de cualquier otro compartimento -no implicado en la aportación-, durante un período de un mes a partir de la publicación del presente aviso, es decir, hasta el 8 de octubre de 2003 inclusive. Pasado este plazo, los accionistas del compartimento SHARE PACIFIC que no hayan solicitado el rescate o el canje quedan vinculados por la aportación.

Los accionistas del compartimento SHARE PACIFIC son igualmente informados que a la expiración del período de un mes, la aportación será efectiva, es decir, el 9 de octubre se procederá al intercambio de las acciones del compartimento SHARE PACIFIC por acciones de la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE, con una ecuación de canje basada en el valor neto de inventario por acción del compartimento concernido y de la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE el último día de cálculo, es decir, el 9 de octubre de 2003.

La valoración de los activos del compartimento SHARE PACIFIC será verificada por el KPMG, Auditor de la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE, que establecerá un informe escrito en el momento de la operación.

El nuevo folleto de la SICAV SHARE de fecha octubre de 2003 se pondrá a disposición en la Sede Social de la Sociedad.

Las principales diferencias entre el compartimento SHARE PACIFIC y la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE son las siguientes:

### **1. Estructura**

Mientras que la SICAV SHARE es una sociedad de inversión de capital variable con múltiples compartimentos, la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE es una sociedad de inversión de capital variable que no ofrece la elección de múltiples compartimentos.

### **2. Objetivos y Política de Inversión**

El compartimento SHARE PACIFIC invertía en valores mobiliarios de renta variable. SHARE PACIFIC era un compartimento específico, compuesto de títulos u otras colocaciones en los países de Extremo Oriente, excluyendo Japón y calculándose el valor liquidativo en Dólares USA. Por su parte, los activos de la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE se invierten exclusivamente en aquellos países asiáticos que a juicio del gestor experimentarán en los próximos años una tasa de crecimiento de sus economías superior a la de las economías occidentales. Entre dichos países se incluye, también, al Subcontinente Indio, pero se excluye Australia. La SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE invierte sus activos exclusivamente en valores de renta variable y, de forma accesorio, en instrumentos de renta fija. En tal sentido, la SICAV puede mantener instrumentos de renta fija emitidos por emisores asiáticos denominados en monedas locales o en dólares USA hasta un máximo del 25% de los activos. Las políticas de inversión son flexibles tanto en la elección de países como en sectores industriales. El Director General deja en manos de los gestores la elección de aquellos valores con mejores oportunidades de revalorización a medio plazo. El objetivo de gestión de la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE es mejorar, un Índice de referencia que es el MSCI AC (All Country) Asia Pacific ex Japan index en USD. En el caso de que el Consejo de Administración de la SICAV decidiese invertir en Japón, el índice de referencia a considerar sería el MSCI AC(All Country) Asia Pacific.

### **3. Política de distribución**

La política de distribución no difiere de aquella de la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE. En las dos entidades, los incrementos de capital y demás rentas percibidas son, en principio, reinvertidas.

#### **4. Asesor de Inversiones – Director General**

Mientras que BEARBULL ASSET MANAGEMENT LTD. asiste y asesora a la SICAV SHARE en el marco de la gestión diaria de su cartera en calidad de Asesor de Inversiones, BANQUE DEGROFF LUXEMBOURG S.A., en calidad de Director General, elige y nombra los gestores que seleccionarán los valores a incluir en la cartera de la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE, se ocupa de la distribución de los activos entre dichos gestores y vigila la correcta ejecución de la política de inversión.

#### **5. Promotor**

El promotor de la SICAV SHARE es BEARBULL (SUISSE) S.A., mientras que el promotor de la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE es BANQUE DEGROFF LUXEMBOURG S.A..

#### **6. Gastos**

Los honorarios anuales del Asesor de Inversiones del compartimento SHARE PACIFIC eran del 1,5% pagaderos trimestralmente sobre la base de los activos netos medios del compartimento en dicho trimestre, mientras que el Director General de la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE percibe una comisión máxima de 2,55% anual, igualmente pagadera trimestralmente sobre la base de los activos netos medios de la SICAV durante dicho trimestre, además de una comisión de resultados igual al 10% del Beneficio Anual consistente en la diferencia positiva entre los Activos Netos de cierre y los Activos Netos de apertura del ejercicio.

La remuneración del banco depositario es sensiblemente la misma en el compartimento SHARE PACIFIC y en la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE.

En el compartimento SHARE PACIFIC, se aplicaba una comisión de suscripción máxima del 3%, de la cual un 0,75% revertía a la SICAV SHARE y el resto a los agentes colocadores. En la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE la comisión de suscripción máxima del 3% retribuye exclusivamente a los intermediarios que distribuyen las acciones de la SICAV.

En el caso de reembolso de acciones del compartimento SHARE PACIFIC, el montante quedaba reducido en una comisión del 0,75% a beneficio del compartimento desinvertido. La SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE no tiene comisiones de reembolso.

## **7. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo**

El valor liquidativo del compartimento SHARE PACIFIC se calculaba cada día laborable, mientras que el de la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE se calcula cada jueves laborable en Luxemburgo. El valor liquidativo del compartimento SHARE PACIFIC de la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE está denominado en Dólares USA.

Las otras características del compartimento SHARE PACIFIC y de la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE son idénticas.

Los gastos engendrados por la aportación del compartimento SHARE PACIFIC a la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE serán soportados por SHARE PACIFIC y por la SICAV ASIA PACIFIC PERFORMANCE a prorrata de sus activos netos respectivos en el momento de la aportación.

Luxemburgo a 9 de septiembre de 2003

El Consejo de Administración