

GLOBAL CONVERTIBLES

Comparto di OYSTER, società di investimento a capitale
variabile (qui di seguito « SICAV ») di diritto
lussemburghese

Questo prospetto semplificato contiene le informazioni generali relative alla SICAV e al comparto. Per maggiori informazioni, si prega di consultare:

- *Il vostro consulente giuridico, finanziario o fiscale e/o*
- *La versione più recente del prospetto completo della SICAV e l'ultima relazione annuale, corredata dalla relazione semestrale, se successiva. Questi documenti sono a disposizione del pubblico e possono essere ottenuti gratuitamente presso: OYSTER SICAV, 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg.*

Informazioni generali

Forma giuridica	SICAV a comparti multipli conforme alla parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli Organismi di Investimento Collettivo. La SICAV é stata costituita con durata illimitata il 2 agosto 1996.
Promotore	Banque SYZ & CO S.A. 30, rue du Rhône, CH-1204 Ginevra
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
Società di Gestione	Oyster Asset Management S.A. 74, Grand-rue, L-1660 Lussemburgo
Sub-gestore	Advent Capital Management LLC 1065 avenue of the Americas, USA-New York, NY 10018
Consulente per gli Investimenti	Global Investment Selection - Irish Branch Universal House, Shannon, Co. Clare, Ireland
Rappresentante e Servizio di pagamento per la Svizzera	Banque SYZ & CO S.A. 30, rue du Rhône, CH-1204 Ginevra
Revisore contabile accreditato	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch, L-1471 Lussemburgo
Consulente giuridico	Arendt & Medernach 14, rue Erasme, L-2082 Lussemburgo
Autorità di controllo	Commission de Surveillance du Secteur Financier

Obiettivi e politica d'investimento

Lo scopo di questo comparto è ricercare, nel lungo periodo, l'incremento del capitale misurato 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 comparto potrà, per il rimanente terzo, investire in altri titoli a rendimento fisso e in una combinazione di azioni e di warrant su valori mobiliari, sia in seguito all'esercizio dell'opzione di conversione delle obbligazioni convertibili sia nei casi in cui il comparto lo riterrà opportuno.

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

Il comparto non investirà più 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Il comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e passivi. Entro i limiti indicati 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).

Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del comparto è l'Euro (EUR).

Profilo di rischio

Questo comparto è principalmente esposto 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) dalla sua eventuale inadempienza nel rimborso del capitale alla scadenza o nel pagamento degli interessi. Di conseguenza, l'investitore si espone al rischio potenziale di recuperare un importo inferiore a quello inizialmente investito.

Il comparto, in certa misura, può essere esposto al rischio associato a qualsiasi investimento in azioni, in quanto una parte del portafoglio può essere investita in obbligazioni convertibili in azioni. In particolare è esposto alle oscillazioni proprie alle azioni e al rischio di volatilità, per il quale si rimanda alle più ampie descrizioni fornite nel prospetto completo.

Gestione dei rischi:

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

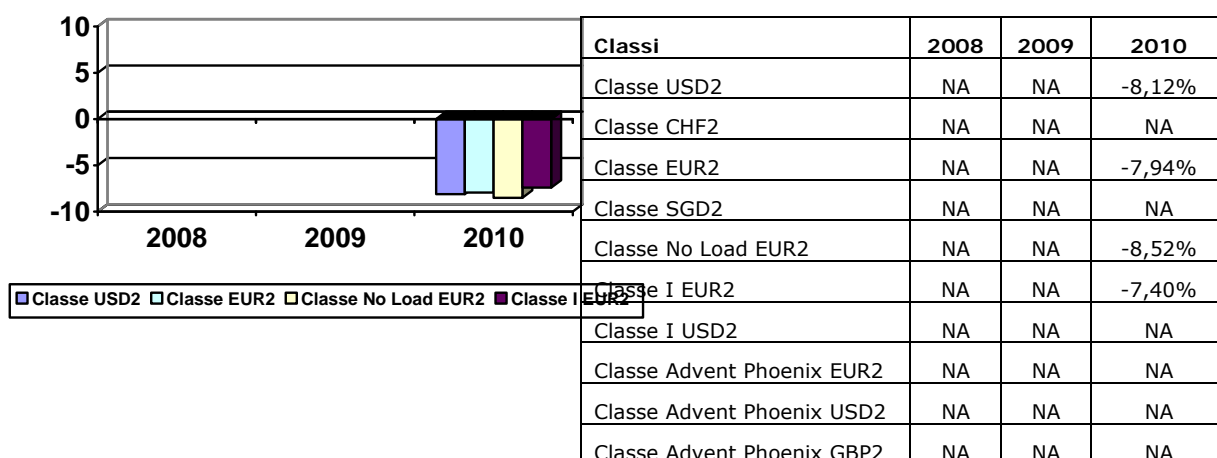
Profilo degli investitori

Questo comparto è rivolto specificamente agli investitori che:

- intendono trarre vantaggio dall'andamento del mercato obbligazionario sui diversi mercati finanziari di riferimento;
- desiderano beneficiare in certa misura anche dell'andamento del mercato azionario;
- dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 4 anni;
- si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

Performance

Le performance sono calcolate per anno civile. Negli ultimi tre anni, il comparto ha registrato la seguente performance:



La classe EUR2 è attiva dal 26 marzo 2009, la classe No Load EUR2 dal 16 settembre 2009, la classe USD2 dal 2 aprile 2009, la classe I EUR2 dal 24 settembre 2009, la classe Advent Phoenix EUR2 dal 27 agosto 2010 e la classe CHF2 dal 19 gennaio 2012.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che le performance registrate in passato non sono indicative dei rendimenti futuri. Il valore del capitale e dei rendimenti generati dagli investimenti del comparto è soggetto a variazioni e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito.

Informazioni economiche

Classi :

Classe	Codice Isin	Attivata	Prezzo iniziale	Distrib. dei dividendi	Sottoscrizione iniziale minima	Sottoscrizioni successive minime	Divisa	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR2	LU0418546858	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe CHF2	LU0608366398	✓	-	-	-	-	CHF	✓
Classe USD2	LU0418547153	✓	-	-	-	-	USD	✓
Classe SGD2	LU0652172106	- ¹	150 SGD	-	-	-	SGD	✓
Classe No Load EUR2	LU0418546932	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe I EUR2	LU0435362065	✓	-	-	100.000 EUR	-	EUR	-
Classe I USD2	LU0629594796	- ¹	1.000 USD	-	100.000 USD	-	USD	✓
Classe Advent Phoenix EUR2	LU0418547401	✓	-	-	5.000.000 EUR	-	EUR	-
Classe Advent Phoenix USD2	LU0418547666	- ¹	1.000 USD	-	5.000.000 USD	-	USD	-
Classe Advent Phoenix GBP2	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.

Le classi I EUR2 e I USD2 (insieme, le « classi I ») 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 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 di azioni « Advent Phoenix » sono riservate agli investitori istituzionali (secondo la definizione del paragrafo precedente) 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.

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.

Le commissioni e le spese non ricorrenti a carico dell'investitore (in percentuale del valore netto d'inventario di ogni azione) sono le seguenti:

Le seguenti commissioni vanno intese come valori massimi applicabili.

Classi	Commissione di vendita	Commissione di rimborso	Commissione di conversione
Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori			
Classe EUR2	Massimo 3%	Massimo 3%	Massimo 1%
Classe No Load EUR2	Nessuna	Massimo 3%	Massimo 1%
Classe CHF2	Massimo 3%	Massimo 3%	Massimo 1%
Classe USD2	Massimo 3%	Massimo 3%	Massimo 1%
Classe SGD2	Massimo 3%	Massimo 3%	Massimo 1%
Classe I EUR2	Massimo 3%	Massimo 3%	Massimo 1%
Classe I USD2	Massimo 3%	Massimo 3%	Massimo 1%
Classe Advent Phoenix EUR2	Massimo 3%	Massimo 3%	Massimo 1%
Classe Advent Phoenix USD2	Massimo 3%	Massimo 3%	Massimo 1%
Classe Advent Phoenix GBP2	Massimo 3%	Massimo 3%	Massimo 1%

Le commissioni e le spese ricorrenti a carico del comparto (in percentuale del valore netto d'inventario di ogni azione) sono le seguenti:

Le seguenti commissioni e spese vanno intese come valori massimi applicabili.

Classi	Commissione di gestione ¹	Commissione di performance ²	Altre spese ³	Total Expense Ratio ⁴ esercizio 2011	Total Expense Ratio senza commissione di performance esercizio 2011	Tasso di rotazione del portafoglio
Classe EUR2	Massimo 1,45% all'anno	Il comparto verserà una commissione di performance annuale per ciascuna classe per del comparto al massimo del 20% della sovra-performance annuale, calcolata per ciascuna classe del comparto sulla base dell'andamento del valore netto d'inventario di ogni quota, prima della commissione di performance, e dell'andamento del benchmark nello stesso periodo.	Massimo 1% all'anno	1,98%	1,98%	91,83%
Classe No Load EUR2	Massimo 2,00% all'anno		Massimo 1% all'anno	2,54%	2,54%	
Classe CHF2	Massimo 1,45% all'anno		Massimo 1% all'anno	NA	NA	
Classe USD2	Massimo 1,45% all'anno		Massimo 1% all'anno	1,94%	1,94%	
Classe SGD2	Massimo 1,45% all'anno		Massimo 1% all'anno	NA	NA	
Classe I EUR2	Massimo 0,90% all'anno		Massimo 1% all'anno	1,44%	1,38%	
Classe I USD2	Massimo 0,90% all'anno	Il benchmark utilizzato sarà il BarCap Global Defensive index Total Return hedged in EUR (Ticker BGCDTREH, in EUR).	Massimo 1% all'anno	NA	NA	
Classe Advent Phoenix EUR2	Massimo 0,90% all'anno		Massimo 1% all'anno	NA	NA	
Classe Advent Phoenix USD2	Massimo 0,90% all'anno		Massimo 1% all'anno	NA	NA	
Classe Advent Phoenix GBP2	Massimo 0,90% all'anno		Massimo 1% all'anno	NA	NA	

¹ Il pagamento della commissione di gestione avviene alla fine di ogni trimestre a favore di Oyster Asset Management S.A.. La commissione è calcolata sulla base dell'attivo netto medio per ogni classe di azioni. I compensi dovuti ai sottogestori sono inclusi nella commissione.

² Il primo periodo inizierà alla data del lancio delle classi CHF2, SGD2, I USD2, Advent Phoenix USD2 e Advent Phoenix GBP2, e a decorrere dal 18 ottobre 2011 per le classi EUR2, No Load EUR2, USD2, I EUR2 e Advent Phoenix EUR2, e terminerà alla fine di ogni esercizio sociale. Per le quote riscattate nel corso dell'esercizio, l'importo cumulato delle commissioni di performance relative a tale periodo sarà consolidato 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.

³ Comprendono l'insieme delle altre voci di spesa (revisore contabile, pubblicazione dei valori netti d'inventario, tassa di abbonamento,...) e le commissioni (Banca Depositaria, Commissione di Amministrazione...) ad eccezione delle spese e delle commissioni derivanti da transazioni. Previa approvazione degli amministratori, la SICAV può farsi carico delle spese di distribuzione e di pubblicità fino a concorrenza dello 0,20% dell'attivo netto di tutti i comparti alla fine dell'esercizio; l'eventuale eccedenza sarà a carico di Oyster Asset Management S.A..

⁴ Totale delle spese operative dell'esercizio in rapporto alla media degli attivi del comparto.

Regime fiscale

Applicabile al comparto:

- In conformità alla legislazione e ai regolamenti attualmente in vigore, il comparto è soggetto a una tassa di abbonamento pari all'aliquota annua dello 0,05 % del rispettivo patrimonio, calcolata e corrisposta con frequenza trimestrale, sulla base del valore patrimoniale netto allo scadere di ogni trimestre. Questa tassa è imitata allo 0,01% del valore dell'attivo netto per le classi di azioni riservate agli investitori istituzionali quali risultano dalla definizione indicata nelle linee di condotta o nelle raccomandazioni periodicamente pubblicate dall'autorità di controllo lussemburghese. Questa tassa non è applicabile alla parte degli attivi del compartimento investita in altri OIC lussemburghesi.
- I redditi prodotti all'estero soggetti a ritenuta nel paese di origine, saranno incassati previa detrazione della ritenuta applicabile.

Applicabile all'investitore:

In base al regime attuale e all'infuori delle disposizioni relative all'applicazione 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 2003/48/CE del Consiglio in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi (di seguito la « Direttiva 2003/48/CE ») e alla luce dei vari accordi conclusi fra il Lussemburgo ed alcuni territori dipendenti dall'Unione Europea le ex Antille Olandesi - ovvero Bonaire, Curaçao, Saba, Sint Eustatius e Sint Marteen - Aruba, Guernsey, Isola di Man, Isole Vergini britanniche, Jersey e Montserrat, di seguito i « Territori Associati »), i redditi versati agli azionisti dal comparto o, all'occorrenza, dal suo agente di pagamento lussemburghese, non sono soggetti ad alcuna ritenuta alla fonte.

Ai sensi delle Leggi, un agente di pagamento (così come definito dalla Direttiva 2003/48/CE) che ha sede in Lussemburgo è tenuto dal 1 luglio 2005 ad applicare la ritenuta alla fonte sugli interessi ed altri redditi simili da lui corrisposti a (oppure, in alcuni casi, erogati a favore di) una persona fisica residente o avente sede in uno stato membro dell'Unione Europea, oppure ad un'entità residua ai sensi dell'articolo 4.2 della Direttiva 2003/48/CE (ovvero un'entità senza personalità giuridica, eccetto la (1) *avoin yhtiö*, la *kommandiittiyhtiö* / *öppet bolag* e la *kommanditbolag* di diritto finlandese, come pure la (2) *handelsbolag* e la *kommanditbolag* di diritto svedese, i cui utili non sono soggetti a tassazione in applicazione delle disposizioni generali relative al regime fiscale applicabile alle imprese, e che non è o non ha optato per essere considerata una OICVM autorizzata in conformità alla Direttiva 2009/65/CE (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 35%.

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

Procedura di sottoscrizione, di rimborso e di conversione delle azioni

Le domande di sottoscrizione, di rimborso e di conversione verranno eseguite, se accettate, sulla base del valore dell'attivo netto del giorno di negoziazione, calcolato nel giorno di valutazione, 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 saranno considerate come pervenute nel giorno di negoziazione successivo.

Giorno di negoziazione	Giorno di valutazione	Ora limite (ora di Lussemburgo)
Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo tranne il 24 dicembre (G)	Ogni giorno lavorativo successivo al giorno di negoziazione (G+1). Calcolo del valore netto d'inventario in data G	G ore 12:00

L'espressione "giorno lavorativo" indica ogni giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, restando tuttavia inteso che il venerdì santo non è considerato un giorno lavorativo.

Il prezzo di sottoscrizione e/o di rimborso di ogni azione deve essere pagato entro i quattro (4) giorni lavorativi successivi al giorno di negoziazione applicabile.

Alla richiesta di rimborso o di conversione devono essere allegati i certificati rappresentativi delle azioni da riscattare o da convertire (qualora emessi), specificando il nome del detentore, ed eventuali documenti che attestino un trasferimento.

Gli investitori possono ugualmente sottoscrivere azioni del comparto nel quadro di un piano di risparmio, purché questo tipo di investimento sia autorizzato dal Consiglio di Amministrazione della SICAV in conformità alle disposizioni del paragrafo 4.3. Piano di risparmio del prospetto completo.

Valore netto d'inventario, prezzo di sottoscrizione e di rimborso

Il valore dell'attivo netto delle azioni di tutte le classi del comparto è calcolato ogni giorno di valutazione.

Si segnala inoltre che il calcolo del valore netto d'inventario per le azioni di un particolare comparto sarà sospeso 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.

Il prezzo di sottoscrizione corrisponde al valore dell'attivo netto di ogni azione, maggiorato di una commissione di vendita in base alla percentuale massima indicata nella precedente tabella.

Il prezzo di rimborso corrisponde al valore dell'attivo netto di ogni azione, detratta la commissione di rimborso in base alla percentuale massima indicata nella precedente tabella.

Il valore dell'attivo netto delle azioni è arrotondato a due decimali.

Pubblicazione

Il valore dell'attivo netto delle azioni di tutte le classi che compongono il comparto, i prezzi di sottoscrizione, di rimborso e di conversione delle azioni sono pubblicati ogni giorno di valutazione presso la sede sociale della SICAV in Lussemburgo, i rappresentanti incaricati del servizio finanziario nonché nel sito web di fundinfo.com.