

# EURO LIQUIDITY

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

<b>Forma giuridica</b>	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.
<b>Promotore</b>	Banque SYZ & CO S.A. 30, rue du Rhône, CH-1204 Ginevra
<b>Banca Depositaria</b>	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
<b>Amministrazione Centrale</b>	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
<b>Agente di Trasferimento e di Registro</b>	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
<b>Società di Gestione</b>	Oyster Asset Management S.A. 74, Grand-rue, L-1660 Lussemburgo
<b>Sub-gestore</b>	Syz Asset Management S.A. 30, rue du Rhône, CH-1204 Ginevra
<b>Consulente per gli Investimenti</b>	Global Investment Selection - Irish Branch Universal House, Shannon, Co. Clare, Ireland
<b>Rappresentante e Servizio di pagamento per la Svizzera</b>	Banque SYZ & CO S.A. 30, rue du Rhône, CH-1204 Ginevra
<b>Revisore contabile accreditato</b>	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch, L-1471 Lussemburgo
<b>Consulente giuridico</b>	Arendt & Medernach 14, rue Erasme, L-2082 Lussemburgo
<b>Autorità di controllo</b>	Commission de Surveillance du Secteur Financier

## Informazioni relative agli investimenti

## Obiettivi e politica d'investimento

Lo scopo di questo comparto è di offrire ai propri investitori un elevato grado di conservazione del capitale e rendimenti regolari in Euro. Il patrimonio del comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi e in obbligazioni liquide, di buona qualità con rating minimo A-/A3, a tasso fisso o variabile e denominate in Euro e in strumenti del mercato monetario in Euro.

La durata finanziaria media del portafoglio deve essere sempre inferiore a 12 mesi e la durata residua di ogni investimento sarà in qualsiasi momento inferiore a 3 anni.

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

## 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.

## Gestione dei rischi:

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

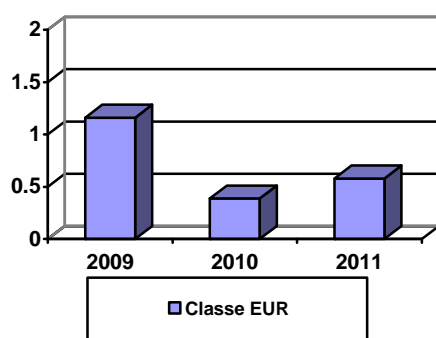
## Profilo degli investitori

Questo comparto è rivolto specificamente agli investitori che:

- intendono trarre vantaggio dall'andamento del mercato obbligazionario sui diversi mercati finanziari di riferimento;
- dispongono di un orizzonte d'investimento di almeno 3-6 mesi;
- si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

## Performance

Le performance sono calcolate in base all'anno civile. Negli ultimi tre anni il comparto ha registrato la seguente performance:



Classi	2009	2010	2011
Classe EUR	1.16%	0.39%	0.58%
Classe P	NA	NA	NA

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	Distribuzione dei dividendi	Sottoscrizione iniziale minima	Sottoscrizioni successive minime	Valuta	Copertura del rischio di cambio
Classe EUR	LU0069165628	✓	-	-	-	-	EUR	-
Classe P	LU0437143091	- <sup>1</sup>	1 EUR	-	-	-	EUR	-

<sup>1</sup>. 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.

La classe P è riservata agli investitori istituzionali facenti parte del gruppo Syz & Co. 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 EUR	Massimo 3%	Massimo 3%	Massimo 1%
Classe P	Nessuna	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 <sup>1</sup>	Altri costi <sup>2</sup>	Total Expense Ratio <sup>3</sup> esercizio 2011	Tasso di rotazione del portafoglio
Classe EUR	Massimo 10% del LIBOR 3 mesi (con un massimo di 0,45%) all'anno	Massimo 1% all'anno	0,55%	208,56%
Classe P	Massimo 10% all'anno del tasso LIBOR 3 mesi (con un massimo di 0,35%) all'anno	Massimo 1% all'anno	NA	

<sup>1</sup> 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 del valore dell'attivo netto medio per ogni categoria di azioni. I compensi dovuti ai sub-gestori sono inclusi nella commissione.

<sup>2</sup> 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 0,40% dell'attivo netto di tutti i comparti alla fine dell'esercizio; l'eventuale eccedenza sarà a carico di Oyster Asset Management S.A..

<sup>3</sup> Totale delle spese operative dell'esercizio in rapporto alla media degli attivi del comparto.

## Regime fiscale

### Applicabile al comparto:

- In virtù della legislazione e dei regolamenti attualmente in vigore, il comparto è soggetto a una tassa di abbonamento in base all'aliquota annua dello 0,01 % del rispettivo patrimonio, calcolata e corrisposta con frequenza trimestrale, sulla base del valore patrimoniale netto allo scadere di ogni trimestre. Tale tassa non è applicabile alla percentuale degli attivi del comparto 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 lavorativo 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 saranno considerate come pervenute nel giorno di negoziazione successivo.

<b>Giorno di negoziazione</b>	<b>Giorno di valutazione</b>	<b>Ora limite (ora di Lussemburgo)</b>
Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo ad eccezione del 24 dicembre (G)	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo 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, fermo restando che il venerdì santo non è considerato un giorno lavorativo.

Il Prezzo di sottoscrizione, o di rimborso, di ciascuna Azione è pagabile nella valuta contabile della Classe di appartenenza entro tre (3) giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione.

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 tre decimali.

**Pubblicazione**

Il valore dell'attivo netto delle azioni di tutte le classi che compongono i comparti, 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.