

**1 ST SICAV**  
4, rue Robert Stumper  
L-2557 Lussemburgo  
R.C. Luxembourg B-213151  
(La "Società")

---

## AVVISO A TUTTI GLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ

---

Lussemburgo, 3 dicembre 2024

Gentile Azionista,

Il consiglio di amministrazione della Società desidera informarvi dei prossimi cambiamenti nei fornitori di servizi della Società. Le modifiche di seguito riportate entreranno in vigore a partire dal **1° gennaio 2025** (la "**Data di entrata in vigore**").

La Società cambierà i suoi fornitori di servizi come segue: a partire dalla Data di entrata in vigore, Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Lussemburgo sostituirà Edmond de Rothschild Europe come banca depositaria della Società. Inoltre, UI efa S.A. subentrerà a Edmond de Rothschild Asset Management in qualità di amministrazione centrale, agente di trasferimento e agente di domiciliazione (queste modifiche sono di seguito denominate "**Progetto di migrazione**").

La logica di questo progetto di migrazione e le relative modifiche sono dovute al fatto che, a seguito della comunicazione di Edmond de Rothschild Europe (EDR) nel mese di dicembre 2023 di una riorganizzazione della struttura del gruppo EDR che prevede la vendita della sua attività a un nuovo fornitore di servizi (APEX Group) che non ha soddisfatto i requisiti della Società di Gestione e del Fondo in termini di i) standard di servizio, ii) personalizzazione del servizio, iii) minore riconoscibilità del marchio e infine iv) minori poteri negoziali, tutte considerazioni che danneggiano gravemente il modello di business dell'Azienda, l'Azienda è stata costretta a prendere la decisione di cercare altrove soluzioni alternative. Tale alternativa è stata infine identificata nei nuovi fornitori di servizi Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, per quanto riguarda l'attività di Banca Delegata, e UI efa S.A, per quanto riguarda l'attività di Amministrazione Centrale.

Questi cambiamenti e il progetto di migrazione non influenzeranno la strategia o gli obiettivi di investimento della Società e non avranno alcun impatto dal punto di vista degli azionisti. Non è richiesta alcuna azione da parte tua. Il prospetto informativo della Società è stato aggiornato per riflettere tali modifiche e una versione aggiornata sarà disponibile a partire dal 1° gennaio 2025.

### **Impatto del progetto di migrazione sugli investitori**

Come sopra riportato, gli azionisti della Società non subiranno impatti negativi né dal punto di vista economico né da quello operativo, a partire dal progetto di migrazione proposto.

I costi legali e amministrativi di questo Progetto di Migrazione saranno sostenuti dalla Società di Gestione. Non esiste un'attività di audit specifica sul progetto di migrazione e non si applicheranno costi aggiuntivi dal punto di vista dell'audit esterno alla Società in ragione del progetto di migrazione.

Per un confronto completo dei costi, si rimanda alla **tabella dell'allegato I**, allegata al presente avviso.

\* \* \*

Oltre alle modifiche apportate al prospetto informativo della Società al fine di riflettere i suddetti cambiamenti di fornitori di servizi, il prospetto informativo della Società viene aggiornato anche per le seguenti modifiche formali minori, che non hanno impatti materiali sugli investitori:

## Sezione generale

- Cambio di sede legale della Società da 4, Rue Robert Stumper, L-2557 Lussemburgo a 2, Rue D'Alsace, L-1122 Lussemburgo.
- Aggiornati i paragrafi relativi alla Banca Depositaria e all'Amministrazione Centrale con il riferimento ai nuovi delegati e alle relative dislure.
- Modificate in tutto il prospetto alcune definizioni o inserite definizioni laddove mancanti, al fine di rendere il documento uniforme tra la sezione generale e le appendici dei Comparti.
- Aggiornati alcuni riferimenti normativi obsoleti (es. Direttiva 2004/39/CE sostituita dalla Direttiva 2014/65/UE; Direttiva 83/349/CEE, sostituita dalla direttiva 2013/34/UE)
- Riferimenti ai KIID sostituiti da KID secondo il regolamento PRIIPS KID.
- Eliminati i riferimenti al vecchio comparto dormiente Europe Small Cap, inattivo da più di 18 mesi.
- Diversi termini modificati con la parola maiuscola dove si fa riferimento alle definizioni e diversi altri termini senza definizioni modificati con le minuscole.
- Aggiornati i nomi degli amministratori della Sicav e cancellati i vecchi riferimenti agli amministratori passati.
- Aggiornata la composizione del Consiglio di Amministrazione di ManCo e l'indirizzo dei sindaci della Sicav.
- Riferimento agli Amministratori di Indici di Riferimento degli indici di riferimento utilizzati per il calcolo della commissione di performance, aggiornato a seguito della registrazione degli Amministratori di Indici di Riferimento pertinenti nel Registro ESMA ai sensi del Regolamento UE (UE) 2016/1011.
- Eliminata l'intera Disposizione Generale sulle Operazioni di Finanziamento tramite Titoli e chiarito che il Fondo alla data attuale non è autorizzato a effettuare operazioni di SFT. Eliminati i riferimenti alle SFT lungo il Prospetto, anche nelle Sub\_Fund Appendici in cui è riportata la menzione che nessuno dei Comparti fa uso di SFT.
- Chiarita la possibilità di rimborso in numero di azioni o importo e meglio chiarita la procedura di rimborso in valuta diversa da quella di riferimento della classe.
- Inserito un paragrafo che fa riferimento alla circolare CSSF 02/77 come modificata dalla nuova circolare CSSF 24/856 e aggiunto il seguente paragrafo in conformità con la circolare: "*In caso di errore o inosservanza che rientra nell'ambito di applicazione della circolare CSSF 24/856 sulla protezione degli investitori in caso di errore di calcolo del NAV, di non conformità alle regole di investimento e di altri errori a livello di OICR e, a seguito delle misure correttive, gli azionisti sono indennizzati, i diritti degli investitori che hanno sottoscritto Azioni del Fondo tramite un intermediario finanziario possono essere pregiudicati dal pagamento di un indennizzo a tale intermediario finanziario (nella sua qualità di azionista)*".
- Inserito un ulteriore chiarimento sulle azioni della Società che "*Le azioni possono anche essere idonee per la compensazione e il regolamento da parte di Clearstream e/o di altri sistemi di compensazione e regolamento titoli riconosciuti.*"; chiarito che il Fondo non emetterà certificati azionari.
- I riferimenti al "Prezzo di rimborso" sono sostituiti da "proventi del rimborso" lungo l'intera Sezione "Rimborso delle azioni da parte della Società".
- La sezione "Considerazioni fiscali" è stata interamente aggiornata al fine di eliminare i vecchi riferimenti a norme fiscali non più applicabili e l'intera sezione è stata abbreviata
- Come chiarito nella sezione "Commissione di servizio globale" del capitolo "Oneri della Società" della Parte Generale del Prospetto, la sezione si applica solo laddove non sia indicato alcun riferimento specifico nell'Appendice del Comparto, altrimenti prevarranno le condizioni di ciascuna appendice del Comparto.
- L'importo minimo della "Global Service Fee" è stato ridotto nella Parte Generale e in tutte le appendici da 30.000 EUR a 22.500 EUR; ha aggiunto un "fino a" agli altri costi addebitati dalla ManCo, con riferimento alle commissioni di gestione del rischio.

## Appendici relative ai Comparti

### TUTTI I COMPARTI

Non si sono verificate modifiche sostanziali in nessuna delle appendici del Comparto. Solo le regolazioni e gli aggiornamenti minori sono stati eseguiti come segue:

- Diversi termini modificati con la parola maiuscola dove si fa riferimento alle definizioni e diversi altri termini senza definizioni modificati con le minuscole.
- Sezione Sostenibilità e Tassonomia, aggiornata per riflettere la normativa vigente. Lo status SFDR del Comparto non cambia.
- Inserita una sezione per specificare che nessun Comparto ricorre a tecniche di SFT.

- Chiarito in ciascuna appendice del Comparto che le commissioni Front-End, se applicate, sono a favore del Comparto e/o della/e distribuzione/i, se presente; chiarito inoltre che le commissioni di Conversion e le commissioni di rimborso, se applicate, sono a favore del Comparto.
- Sono stati eliminati i riferimenti al periodo di offerta iniziale per i comparti già avviati.
- Testo delle commissioni di performance aggiornato per riflettere l'attuale regolamento ESMA sulle commissioni di performance. Nessuna modifica al meccanismo attualmente in vigore nell'ambito di ciascun comparto, ma ha spiegato meglio le caratteristiche del modello, il fatto che (per i Comparti che utilizzano il benchmark per calcolare le commissioni di performance), qualsiasi sottoperformance della Classe rispetto al benchmark durante un periodo di riferimento della performance di almeno 5 anni, deve essere recuperata prima che qualsiasi commissione di performance diventi pagabile; che la cristallizzazione della commissione di performance non sarà applicabile in caso di lancio di una nuova classe di azioni/comparto se il periodo di riferimento per il calcolo è inferiore a 1 anno dal lancio della nuova classe di azioni/comparto; e che, per il comparto che non utilizza un benchmark per definire le commissioni di performance (ad es. Athena Balanced e Hestia Conservative), l'High Water Mark è permanente e non è previsto alcun azzeramento delle perdite passate ai fini del calcolo delle commissioni di performance. Il Periodo di Riferimento della Performance, ovvero il periodo al termine del quale le perdite pregresse possono essere azzerate, corrisponde all'intera vita della Classe (HWM di tutti i tempi).

Se avete bisogno di ulteriori informazioni o avete domande su queste modifiche, non esitate a contattare la Società di Gestione della Società, il vostro consulente finanziario o il vostro distributore locale.

In fede,

Il Consiglio di Amministrazione

*Allegato I. Tabella comparativa dei costi*

**Allegato I. Tabella comparativa dei costi**

Servizio	Fornitore di servizi attuale (EDR(E) + EDRAM + PHARUS)		Nuovi fornitori di servizi (BCEE + EFA + PHARUS)		Impatto a livello di SICAV
<b>ManCo + FA + Depo</b>	27,00 punti base Tariffa minima: 30.000 EUR per Comparto		25,00 punti base Tariffa minima: 22.500 EUR per Comparto		<b>Positivo</b>
<b>Domiciliazione</b>	8'000 EUR per SICAV		Inalterato		Neutrale
<b>Operazioni di regolamento</b>	Incluso		Incluso		Neutrale
In caso di utilizzo della dealing room	Titoli: 10 EUR per operazione Fondi: 50 EUR per operazione Opzioni/Futures: 3 EUR per contratto		10 EUR per operazione		<b>Positivo</b>
In caso di non utilizza della dealing room	Commissioni a seconda del mercato geografico e del tipo di strumento (2'535 EUR pagati nel 2023)		Incluso		<b>Positivo</b>
Sub-depositario e custodia					
<b>Corporate actions / Trasferimenti di denaro / Interessi su obbligazioni / Pagamento dividendi su azioni quotate</b>	Da 15 a 50 EUR per transazione		Incluso		<b>Positivo</b>
<b>Operazioni degli investitori</b>	STP	Non STP	STP	Non STP	<b>Positivo</b>
Sottoscrizioni	20	20	7	7	
Riscatti	20	50	7	7	
Dividendo (+ costi aggiuntivi)	250	250	7.5	7.5	