

**Steli (Lux) SICAV**  
*Société d'investissement à capital variable*  
*2c, rue Albert Borschette*  
*L-1246 Luxembourg*  
*Grand Duchy of Luxembourg*  
RCS: B169 248

**Notice to shareholder of the Fund:**

**Dear Shareholder,**

**The board of directors of the Fund (the “Board”) would like to inform you about the following changes to be implemented and that will be reflected in the prospectus of the Fund (the “Prospectus”)**

**The Board has resolved to add the below determined wording on Research Costs to the prospectus with effect of the 02.01.2020**

**QUOTE**

**Research Costs**

- The Sub-Fund will incur charges from the Investment Manager relating to investment research services defined below, which will be used by the Investment Manager exclusively to make investment management decisions in respect of the Sub-Fund.
- Such research services may include, but are not limited to, published research notes, models or reports, other material or services suggesting or recommending an investment strategy or trade ideas, macroeconomic analysis, and access to research analysts or industry experts (including expert networks). The Investment Manager considers that access to such research services and materials is integral to the Sub-Fund’s investment strategy, and that such services and materials will inform, and add value to, the Investment Manager’s investment decisions made on behalf of the Sub-fund.
- In this regard, the Investment Manager intends to operate research payment accounts ("RPA(s)") in order to ensure that they comply with their regulatory obligations under MiFID II. The RPA(s) is operated by the Investment Manager under the control of the Board of Directors of the Fund and shall be used exclusively to pay charges for investment research services received by the Investment Manager from third parties in relation to the Sub-Fund. The RPA must be operated in accordance with the requirements of MiFID II. The Board of Directors of the Fund shall set and regularly assess the research service charges occurred for the Sub-Fund. Only once the Board of the Fund has controlled and assessed the actual research service charges such charges will be deducted from the relevant Sub-Fund assets and will be transferred to the RPA, instead of being paid by it through brokerage fees and commissions. The estimated annual research budget of the Sub fund is fixed as a maximum of 21.000 EUR p.a.
- Exact information on the budgeted and charged amount for research charges paid from the RPA (in will be determined in the annual accounts of the Fund.

(more details are given in Section II Point 11. Charges and expenses).

**UNQUOTE**

And under Section 12 CHARGES AND EXPENCES

#### **QUOTE**

To assist the Investment Manager(s) in the pursuit of the investment strategies and objectives of a Sub-Fund, the Investment Manager(s) and the Fund may establish a research payment mechanism in respect of Sub-Funds in order to provide for the payment of research-related charges which are not funded by the Investment Manager(s) in accordance with the terms of its appointment.

The RPA may be used to pay for investment research charges within the meaning of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 of 7 April 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council (MiFID II).

The European research providers that are MiFID firms will be obliged to price their research services separately from their execution services.

If a Sub-Fund will be charged investment research fees, this cost will be described in more detail in the relevant Special Section.

#### **UNQUOTE**

**Shareholders of the Fund have due to the addition of the above Research Cost charging wording the right to redeem their shares cost freely within one month after the publication of this notice.**

**Further the Investors of the Fund are informed herewith as follows:**

**The Board has resolved to change the Investment Management Function of the Fund effective the 01.12.2019 from**

**C-QUADRAT Asset Management (UK) LLP  
1 Vine Street, 5th Floor  
London W1J0AH  
United Kingdom**

**to**

**C-Quadrat Asset Management France  
21 Boulevard de la Madeleine,  
75001 Paris, France**

**The substance and personal of C-QUADRAT Asset Management (UK) LLP, which services the Fund unit 30.11.2019 will be entirely integrated in C-Quadrat Asset Management France.**

**This relocation of substance and personal has been triggered by a strategic decision of C-QUADRAT Group which was taken end of September 2019. The proposal to relocate the investment management business from the UK to C-Quadrat Asset Management France is as such to a significant extent directly Brexit-related causing increasing political and regulatory uncertainty in the UK.**

**The change of Investment Management function will not result in a fee increase for the investors in the fund.**

**An updated version of the Prospectus of the Fund as well as new versions of the KIIDs of the Sub-Funds of the Fund, where applicable, reflecting the above may be obtained, free of any charges, at the Register Office of the Fund, at the Registered Office of the Management Company of the Fund.**

**These documents are also available at the web site of the Management Company.**

**Shareholders having any question relating to the above changes should not hesitate to contact their financial advisor or UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.**

Luxembourg, 27.11.2019

**The Board of Directors**

**Steli (Lux) SICAV**  
*Société d'investissement à capital variable*  
*2c, rue Albert Borschette*  
*L-1246 Lussemburgo*  
*Granducato di Lussemburgo*  
RCS: B169 248

**Avviso agli azionisti del Fondo:**

**Gentile Azionista,**

**il consiglio di amministrazione del Fondo (il "Consiglio") desidera informarLa i merito alle seguenti modifiche che verranno implementate e che saranno integrate nel prospetto informativo del Fondo (il "Prospetto informativo")**

**Il Consiglio ha deliberato di inserire nel Prospetto informativo il seguente testo relativo ai Costi di ricerca, con efficacia a far data dal 02.01.2020**

**APERTE VIRGOLETTE**

**Costi di ricerca**

- Il Comparto sosterrà le spese per i servizi di ricerca in materia d'investimento di seguito definiti, ai quali il Gestore degli investimenti ricorrerà esclusivamente per prendere decisioni d'investimento per il Comparto.
- Tali servizi di ricerca possono includere, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, note, modelli o rapporti di ricerca pubblicati, altri materiali o servizi che suggeriscono o raccomandano una strategia d'investimento o idee d'investimento, analisi macroeconomiche e il ricorso ad analisti di ricerca o esperti settoriali (incluse le reti di esperti). Il Gestore degli investimenti ritiene che il ricorso a tali servizi e materiali di ricerca sia un elemento integrante della strategia d'investimento del Comparto, e che tali servizi e materiali forniranno informazioni utili per prendere decisioni d'investimento a valore aggiunto per conto del Comparto.
- **A** questo proposito, il Gestore degli investimenti intende gestire conti di pagamento per servizi di ricerca ("RPA") al fine di assicurarne la conformità con gli obblighi normativi ai sensi della direttiva MiFID II.  
Il/I conto/i RPA è/sono gestiti dal Gestore degli investimenti sotto il controllo del Consiglio di amministrazione del Fondo e devono essere usati esclusivamente per pagare spese per servizi di ricerca in materia d'investimento forniti al Gestore degli investimenti da parti terze in relazione al Comparto. Il conto RPA deve essere gestito in conformità con quanto disposto nella direttiva MiFID II.  
Il Consiglio di amministrazione del Fondo deve definire e valutare regolarmente le spese per servizi di ricerca sostenute per il Comparto. Solo dopo che il Consiglio di amministrazione del Fondo avrà controllato e valutato le spese effettive per servizi di ricerca, tali spese verranno dedotte dal patrimonio del rispettivo Comparto e trasferite al conto RPA anziché essere corrisposte dal Comparto sotto forma di commissioni e spese di intermediazione.  
Il budget annuale stimato per servizi di ricerca del Comparto è fissato a un massimo annuo di EUR 21.000.
- Informazioni esatte sull'importo preventivato e addebitato per spese di ricerca pagate dal conto RPA saranno fornite nelle relazioni sulla gestione annuali del Fondo.

(per maggiori dettagli si rimanda alla Sezione II Punto 11. Commissioni e spese).

## **CHIUSE VIRGOLETTE**

E nella Sezione 12 COMMISSIONI E SPESE

## **APERTE VIRGOLETTE**

Per aiutare il/i Gestore/i degli investimenti a perseguire le strategie e gli obiettivi d'investimento di un Comparto, il/i Gestore/i degli investimenti e il Fondo possono istituire un meccanismo di pagamento per servizi di ricerca per i Comparti al fine di saldare le spese legate alla ricerca non finanziate dal/i Gestore/i degli investimenti in conformità con i termini della sua nomina.

Il conto RPA può essere usato per pagare spese di ricerca in materia d'investimento ai sensi della Direttiva delegata (UE) 2017/593 della Commissione, del 7 aprile 2016, che integra la direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio (MiFID II).

I fornitori di servizi di ricerca europei che sono aziende MiFID saranno tenuti a fatturare i loro servizi di ricerca separatamente dai loro servizi di esecuzione.

Se a un Comparto vengono addebitate spese di ricerca in materia d'investimento, questi costi verranno descritti in maggiore dettaglio nella relativa Sezione speciale.

## **CHIUSE VIRGOLETTE**

**A seguito dell'integrazione del suddetto testo riguardante l'addebito dei Costi di ricerca, gli Azionisti del Fondo hanno il diritto di richiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro un mese dalla pubblicazione del presente avviso.**

**Gli investitori del Fondo sono altresì informati in merito a quanto segue:**

**Il Consiglio ha deliberato di trasferire la Funzione di gestione degli investimenti del Fondo con effetto a far data dal 01.12.2019 da**

**C-QUADRAT Asset Management (UK) LLP  
1 Vine Street, 5th Floor  
Londra W1J0AH|  
Regno Unito**

**a**

**C-Quadrat Asset Management France  
21 Boulevard de la Madeleine,  
75001 Parigi, Francia**

**Patrimonio e personale di C-QUADRAT Asset Management (UK) LLP, che fornisce servizi al Fondo fino al 30.11.2019, verranno interamente integrati in C-Quadrat Asset Management France.**

**Questa riassegnazione di patrimonio e personale è dovuta a una decisione strategica del Gruppo C-QUADRAT presa alla fine di settembre 2019. La proposta di riassegnazione dell'attività di gestione degli investimenti dal Regno Unito a C-Quadrat Asset Management France è principalmente legata direttamente alla crescente incertezza politica e normativa nel Regno Unito dovuta alla Brexit.**

**Il trasferimento della Funzione di gestione degli investimenti non comporterà alcun incremento delle commissioni per gli investitori del fondo.**

**Una versione aggiornata del Prospetto informativo del Fondo nonché nuove versioni dei KIID dei Comparti del Fondo, ove applicabile, che riportano quanto su esposto possono essere richieste a titolo gratuito presso la Sede legale del Fondo e la Sede legale della Società di gestione del Fondo.**

**Questi documenti sono altresì disponibili sul sito web della Società di gestione.**

**Per qualsiasi domanda riguardo alle modifiche sopra illustrate, gli azionisti possono contattare il proprio consulente finanziario o UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.**

Lussemburgo, 27.11.2019

**Il Consiglio di amministrazione**