

**QUAESTIO CAPITAL MANAGEMENT SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO S.P.A.
(in breve QUAESTIO CAPITAL SGR S.P.A.)**

Corso Como, 15

I-20154 Milano

N. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: 1916336
(la "**Società di gestione**")

In qualità di società di gestione che agisce per conto di

QSF

un *Fonds Commun de Placement* di diritto lussemburghese

N. di iscrizione nell'R.C.S. del Lussemburgo: K 1421

(il "**Fondo**")

**Avviso ai sottoscrittori (ciascuno un "Sottoscrittore") del Fondo
(l'"Avviso")**

Lussemburgo, 10 Agosto 2026

Gentile Sottoscrittore,

Il consiglio di amministrazione della Società di gestione (il "**Consiglio di amministrazione**") La informa della sua intenzione di modificare il prospetto del Fondo (il "**Prospetto**") datato 10 Agosto 2026 come segue:

1. Modifiche al quadro relativo agli strumenti di gestione della liquidità a fini regolamentari

Si informano i Sottoscrittori che, ai sensi dell'articolo 18 bis, paragrafo 2, della direttiva 2009/65/CE modificata dalla direttiva (UE) 2024/927 (la "**Direttiva UCITS**") e della legge del 3 marzo 2026, che ha recepito la suddetta direttiva nell'ordinamento lussemburghese (la "**Legge del marzo 2026**"), modificando la legge del 17 dicembre 2010, gli OICVM sono tenuti a selezionare almeno due strumenti di gestione della liquidità adeguati, a valutarne l'idoneità in relazione alla strategia d'investimento, al profilo di liquidità e alla politica di rimborso, a indicare tali strumenti nella documentazione del fondo e ad attuare le relative politiche e procedure.

In tale contesto, il Consiglio di amministrazione ha deliberato di modificare il Prospetto e il regolamento di gestione del Fondo (il "**Regolamento di gestione**") al fine di allineare gli strumenti di gestione della liquidità esistenti (ovvero il meccanismo di oscillazione dei prezzi c.d. "swing pricing", i rimborsi in natura e le restrizioni al rimborso (gates)) ai requisiti della Direttiva UCITS e della Legge del marzo 2026. Sono inoltre state prese in considerazione le Norme tecniche di regolamentazione ("**RTS**") sugli strumenti di gestione della liquidità, che entreranno in vigore il 16 aprile 2027, o applicabili dal 16 aprile 2026 ai fondi d'investimento e ai comparti di nuova costituzione, nonché gli Orientamenti dell'ESMA sugli strumenti di gestione della liquidità ("**Orientamenti ESMA**").

Gli strumenti di gestione della liquidità sopra menzionati si applicano a ciascun comparto del Fondo.

La (dis)attivazione e la calibrazione di tali strumenti saranno effettuate dalla Società di gestione nel rispetto del quadro normativo applicabile e in linea con la metodologia descritta nel Prospetto, nel regolamento di gestione e nella politica di gestione del rischio di liquidità.

2. Altri chiarimenti e modifiche di minore entità

Il Prospetto rivisto conterrà informazioni aggiuntive, altri aggiornamenti minori, chiarimenti, modifiche di formattazione e di natura redazionale, che riflettono cambiamenti non sostanziali volti a garantire la coerenza, la chiarezza e l'ottemperanza ai requisiti normativi.

3. Modifica del quadro normativo relativo ai riscatti in natura

Il Prospetto è stato modificato per specificare che i riscatti in natura non saranno disponibili agli investitori al dettaglio in nessuna circostanza. D'ora in avanti, un riscatto in natura potrà essere effettuato esclusivamente nel rispetto delle condizioni previste dal Prospetto e a favore di investitori qualificati come clienti professionali ai sensi dell'Allegato II della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

I Sottoscrittori interessati che non concordano con le modifiche descritte al precedente punto 3 possono richiedere il rimborso delle proprie quote del Fondo senza alcun addebito, dalla data del presente Avviso fino al 10 Settembre 2026.

I termini in maiuscolo non definiti nel presente documento hanno il significato loro attribuito nel Prospetto.

La suddetta modifica sarà riportata in un Prospetto aggiornato, datato 10 Agosto 2026, che sarà messo a disposizione dei Sottoscrittori presso la sede legale della Società di gestione.

Si raccomanda ai Sottoscrittori di leggere attentamente il presente Avviso per prendere visione della modifica apportata al Prospetto.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di amministrazione