

Notice to the shareholders of UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) and UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (collectively referred to as the "Shareholders")

UBS (Lux) Key Selection SICAV, a "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)" wishes to inform you of the decision to merge the sub-fund UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) (the "**Merging Sub-Fund**") into UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (the "**Receiving Sub-Fund**") (both sub-funds collectively referred to as the "Sub-Funds") on 23 February 2021 (the "**Effective Date**") (the "**Merger**").

Given that the net assets of the Merging Sub-Fund have fallen to a level which no longer allows the Merging Sub-Fund to be managed in an economically reasonable manner and in order to rationalise and simplify the fund offering, the board of directors of UBS (Lux) Key Selection SICAV deems it in the Shareholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund pursuant to Article 25.2 of the articles of incorporation of UBS (Lux) Key Selection SICAV.

As of the Effective Date, shares of the Merging Sub-Fund which are merged into the Receiving Sub-Fund shall in all respects have the same rights as the shares issued by the Receiving Sub-Fund.

The Merger will be based on the net asset value per share as per 22 February 2021 ("**Reference Date**"). In the context of the Merger, the assets and liabilities of the Merging Sub-Fund will be allocated to the Receiving Sub-Fund. The number of new shares to be so issued shall be calculated on the Effective Date based on the exchange ratio corresponding to the net asset value per share of the Merging Sub-Fund on the Reference Date, in comparison with either (i) the initial issue price of the respective receiving share class of the Receiving Sub-Fund – provided this share class has not been launched prior to the Reference Date – or (ii) the net asset value per share of the receiving share class of the Receiving Sub-Fund on the Reference Date.

The Merger will result in the following changes for the Shareholders:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
Merging share classes	P-acc (ISIN: LU0263318890) Q-acc (ISIN: LU0424173358)	P-acc (ISIN: LU0197216558) Q-acc (ISIN: LU0423398907)
Maximum fee p.a.	P-acc: 2.040% Q-acc: 1.020%	P-acc: 2.040% Q-acc: 1.020%
Ongoing charges (as per key investor information ("KIID"))	P-acc: 2.150% Q-acc: 1.130%	P-acc: 2.120% Q-acc: 1.100%
Investment policy	The aim of this sub-fund is to participate in the growth potential of the global financial markets in a broadly diversified manner, placing emphasis on the European equity and bond markets. This actively managed sub-fund uses a composite benchmark consisting of 45% MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in EUR), 30% FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in EUR), 15% MSCI Europe Index (net div. reinvested) (hedged in EUR), and 10% FTSE EMU Government Bond Index (TR) as reference for risk management purposes. In principle, the sub-fund makes globally diversified investments in various equity and bond asset classes. In so doing,	This actively managed sub-fund uses the following composite benchmark as reference for risk management purposes: UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR): 60% MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in EUR), 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in EUR) The aim of the sub-fund is to participate in the growth potential of the global financial markets in a broadly diversified manner. To this end and within the framework of the investment policy described above, the sub-fund invests either directly or indirectly via existing UCIs and UCITS. Up to 20% may be invested in bonds with a rating between BBB- and C (Standard & Poor's), a similar rating from another recognised

	<p>the neutral weighting of the various classes according to the sub-fund benchmark ensures that, compared with the neutral global market capitalisation (weighting of European equity and bond markets in global equity and bond indices), emphasis is placed on the equities and equity rights and/or debt securities and claims of companies domiciled or chiefly active in Europe. This creates a bias towards the European equity and bond markets.</p> <p>To this end and within the framework of the above-described investment policy, this sub-fund invests either directly or indirectly via existing UCIs and UCITS. Up to 20% may be invested directly in bonds with a rating between BBB- and C (Standard & Poor's), a similar rating from another recognised agency or – insofar as a new issue is concerned that does not yet have an official rating – a comparable internal UBS rating. Up to 10% of net assets may be invested directly in bonds with a rating between CCC and C.</p> <p>Investments rated between BB+ and C may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class issuers. Investors are expressly informed of this potentially increased risk of loss.</p> <p>The above-mentioned securities are securities as defined in Article 41 of the Law of 2010.</p> <p>The investments of the sub-fund are made in the currency deemed best suited for performance and are actively managed in respect of the currency of account.</p> <p>To achieve a broad spread (diversification) of all investments in terms of markets, sectors, issuers, ratings and companies, the sub-fund may invest up to 100% of its net assets in existing UCIs and UCITS, provided the investment policy of the target funds corresponds to the greatest possible degree to the above-mentioned investment policy. This method of investment and the associated expenses are described in the section "Investments in UCIs and UCITS".</p> <p>The sub-fund may, within the legally permissible framework, also invest in investments that focus on the real estate asset class (e.g. in the form of real estate investment trusts).</p> <p>Up to 25% of fund assets may also be invested in the commodities asset class through participation in the performance of commodities indices. In doing so, it is ensured at all times that there will be no physical delivery to the sub-fund. The Portfolio Manager achieves such participation by, for example, entering into swaps on the aforementioned indices. In this way, the sub-fund is party to the swap transaction and receives the positive performance of</p>	<p>agency or – insofar as a new issue is concerned that does not yet have an official rating – a comparable internal UBS rating; however, no more than 10% of its assets may be invested in bonds rated between CCC and C. Investments rated between BB+ and C yield above-average returns compared to investments in first-class issuers, but may also carry higher credit risk. Investors are expressly informed of this potentially increased risk of loss.</p> <p>The above-mentioned securities are securities as defined in Article 41 of the Law of 2010.</p> <p>The investments of the sub-fund are made in the currency deemed best suited for performance and are actively managed in respect of the currency of account.</p> <p>The sub-fund may invest up to 10% in total of its net assets in UCITS or other UCIs. This method of investment and the associated expenses are described in the section "Investments in UCIs and UCITS".</p> <p>The sub-fund may, within the legally permissible framework, also invest in investments that focus on the real estate asset class (e.g. in the form of real estate investment trusts).</p> <p>Up to 25% of fund assets may also be invested in the commodities asset class through participation in the performance of commodities indices. In doing so, it is ensured at all times that there will be no physical delivery to the sub-fund. The respective Portfolio Manager achieves this participation by, for example, entering into swap transactions on the above-mentioned indices. In this way, the respective sub-fund is party to the swap transaction and receives the positive performance of the total return (TR) commodities index, minus the cash rate used in the index. Typically, the notional value of the swap can be adjusted on a daily basis (e.g. as is the case with inflows from share subscriptions, outflows from share redemptions or with a rebalancing of the portfolio when adjusting the investment strategy). The counterparty risk resulting from a swap is the open profit or loss (not the notional value of the swap agreement). In order to minimise this risk and keep it below the legally permissible threshold at all times, open profits or losses are typically settled on a monthly basis and any time the statutory threshold for counterparty risk is reached (by means of a reset). In addition, the sub-fund may invest in exchange-traded funds (ETFs) on commodities indices, which generally use the aforementioned swaps in order to obtain exposure to commodities. The respective Portfolio Manager may also purchase ETF securities on commodities indices. These are securities traded on the stock market, whose price is pegged to the performance of a commodities index, and which must comply with legally defined criteria. In accordance with the above-mentioned investment restrictions, the respective sub-fund may also invest in existing UCIs and UCITS focusing on commodities, on condition that they in turn invest exclusively by participating in commodities indices.</p>
--	--	---

	<p>the total return (TR) commodities index, minus the cash rate used in the index. Typically, the notional value of the swap can be adjusted on a daily basis (e.g. as is the case with inflows from share subscriptions, outflows from share redemptions or with a rebalancing of the portfolio when adjusting the investment strategy). The counterparty risk resulting from a swap is the open profit or loss (not the notional value of the swap agreement). In order to minimise this risk and keep it below the legally permissible threshold at all times, open profits or losses are typically settled on a monthly basis and any time the statutory threshold for counterparty risk is reached (by means of a reset). In addition, the sub-fund may invest in exchange-traded funds (ETFs) on commodities indices, which generally use the aforementioned swaps in order to obtain exposure to commodities. The Portfolio Manager may also purchase ETF securities on commodities indices. These are securities traded on the stock market, whose price is pegged to the performance of a commodities index, and which must comply with legally defined criteria. Furthermore, the sub-fund may also invest in existing UCIs and UCITS focusing on commodities on condition that they in turn invest exclusively by participating in commodities indices.</p> <p>Portfolios with investments in commodities are generally more volatile than pure equity portfolios. Investors should therefore note that the sub-fund is suitable for investors who are prepared to accept moderate to high levels of volatility.</p>	<p>Portfolios with investments in commodities are generally more volatile than pure equity portfolios. Investors should therefore note that the sub-funds are suitable for investors who are prepared to accept moderate to high levels of volatility.</p>
Risk category "SRRI" (as per KIID)	5	5

Since a substantial portion of its assets may be sold and invested in liquid assets prior to the Effective Date, the composition of the portfolio of the Merging Sub-Fund may be impacted by the Merger. Any adjustments to the portfolio will be made prior to the Effective Date. As any merger, also this Merger may involve a risk of performance dilution stemming from the restructuring of the portfolio of the Merging Sub-Fund. Furthermore, the Sub-Funds' characteristics such as the portfolio manager, dealing frequency, global risk calculation method, exposure to securities financing transactions, currency of account, financial year end and cut-off time remain unchanged. The Receiving Sub-Fund's risk and reward profile ("SRRI") as per KIID is same (5) as the SRRI of the Merging Sub-Fund (5). The maximum flat fee of the Receiving Sub-Fund is same as the maximum flat fee of the Merging Sub-Fund. The Ongoing Charges of the Receiving Sub-Fund are lower than the Ongoing Charges of the Merging Sub-Fund. The legal, advisory and administrative costs and expenses (excluding potential transaction costs for the Merging Sub-Fund) associated with the Merger will be borne by UBS Asset Management Switzerland AG and will not impact either the Merging Sub-Fund or the Receiving Sub-Fund. The auditor's fees in connection with the Merger will be borne by the Merging Sub-Fund. In addition and to protect the interests of the investors of the Receiving Sub-Fund, Single Swing Pricing as described in the prospectuses of the Sub-Funds will be applied on a pro rata basis on any cash portion of the assets to be merged into the Receiving Sub-Fund, provided that it exceeds the threshold as defined for the Receiving Sub-Fund.

Shareholders of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund who are not in agreement with the Merger may redeem their shares free of charge until 16 February 2021, cut-off time



UBS (Lux) Key Selection SICAV
Société d'investissement à capital variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 88580
(the **Company**"),

www.ubs.com

13:00 CET. The Merging Sub-Fund will subsequently be closed for redemptions. As of today, the Merging Sub-Fund will be allowed to deviate from its investment policy as far as needed in order to align its portfolio with the investment policy of the Receiving Sub-Fund. The Merger will come into effect on 23 February 2021 and will be binding for all Shareholders who have not applied for the redemption of their shares.

Shares of the Merging Sub-Fund were issued until 14 January 2021, cut-off time 13:00 CET. On the Effective Date of the Merger, the shareholders of the Merging Sub-Fund will be entered into the register of shareholders of the Receiving Sub-Fund, and will be able to exercise their rights as shareholders of the Receiving Sub-Fund, such as participating and voting at general meetings as well as the right to request the repurchase, redemption or conversion of shares of the Receiving Sub-Fund.

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, is in charge of preparing a report validating the conditions foreseen in Article 71 (1), let. a) to c) 1st alternative of the Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (the "**Law of 2010**") for the purpose of the Merger. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Unitholders sufficiently in advance of the Merger. Ernst & Young S.A. will also be engaged to validate the actual exchange ratio determined at the exchange ratio calculation date, as provided for in Article 71 (1), let. c) 2nd alternative of the Law of 2010. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Unitholders. Furthermore, unitholders of the Merging Sub-Fund are advised to consult the KII relating to the Receiving Sub-Fund which is available online at www.ubs.com/funds. Unitholders seeking additional information may contact the Management Company. Please also note that investors may be subject to taxation on their holdings in investment funds. Please contact your tax advisor in respect of any tax queries you may have as a result of the Merger.

Luxembourg, 15 January 2021| The Company

Mitteilung an die Aktionäre des UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) und des UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (gemeinsam «die Aktionäre»)

UBS (Lux) Key Selection SICAV, eine «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) (der «übertragende Subfonds») mit Wirkung vom 23. Februar 2021 (das «Datum des Inkrafttretens») mit dem Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (der «übernehmende Subfonds») (beide gemeinsam als die «Subfonds» bezeichnet) zu verschmelzen (die «Verschmelzung»).

Da das Nettovermögen des übertragenden Subfonds auf ein Niveau gefallen ist, auf dem eine wirtschaftlich vertretbare Verwaltung des übertragenden Subfonds nicht mehr möglich ist, und zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots liegt es nach Ansicht des Verwaltungsrates der UBS (Lux) Key Selection SICAV im besten Interesse der Aktionäre, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) Key Selection SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

Ab dem Datum des Inkrafttretens haben die Aktien des übertragenden Subfonds, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden, in jeder Hinsicht dieselben Rechte wie die Aktien, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden.

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Aktie zum 22. Februar 2021 (der «Stichtag»). Im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds dem übernehmenden Subfonds zugerechnet. Die Zahl der dadurch auszugebenden neuen Aktien wird am Datum des Inkrafttretens auf Basis des Umtauschverhältnisses entsprechend dem Nettoinventarwert je Aktie des übertragenden Subfonds am Stichtag im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis der entsprechenden übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds – sofern diese Aktienklasse vor dem Stichtag noch nicht ausgegeben wurde – oder (ii) dem Nettoinventarwert je Aktie der übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds am Stichtag berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Aktionäre folgende Änderungen mit sich:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
Übertragende Aktienklassen	P-acc (ISIN: LU0263318890) Q-acc (ISIN: LU0424173358)	P-acc (ISIN: LU0197216558) Q-acc (ISIN: LU0423398907)
Maximale Gebühr p. a.	P-acc: 2,040 % Q-acc: 1,020 %	P-acc: 2,040 % Q-acc: 1,020 %
Laufende Gebühren (gemäss den wesentlichen Anlegerinformationen, «KIID»)	P-acc: 2,150 % Q-acc: 1,130 %	P-acc: 2,120 % Q-acc: 1,100 %
Anlagepolitik	Das Ziel dieses Subfonds besteht darin, auf breit diversifizierter Basis am Wachstumspotenzial der globalen Finanzmärkte teilzuhaben und dabei einen Schwerpunkt auf die europäischen Aktien- und Anleihenmärkte zu legen. Dieser aktiv verwaltete Subfonds nutzt eine zusammengesetzte Benchmark als Referenz für das Risikomanagement, bestehend aus 45 % MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in EUR), 30 % FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in EUR), 15 % MSCI Europe Index (net div. reinvested) (hedged in EUR) und	Dieser aktiv verwaltete Subfonds nutzt die folgende zusammengesetzte Benchmark als Referenz für das Risikomanagement: UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR): 60% MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in EUR), 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in EUR) Das Ziel des Subfonds besteht darin, auf breit diversifizierter Basis am Wachstumspotenzial der globalen Finanzmärkte teilzuhaben. Zu diesem Zweck und im Rahmen der oben beschriebenen Anlagepolitik investiert der Sub-

	<p>10 % FTSE EMU Government Bond Index (TR). Im Grundsatz tätigt der Subfonds global diversifizierte Anlagen in verschiedenen Aktien- und Anleihenklassen. Dabei wird durch die neutrale Gewichtung der verschiedenen Klassen entsprechend der Benchmark des Subfonds im Vergleich zur neutralen Kapitalisierung des globalen Marktes (Gewichtung der europäischen Aktien- und Anleihenmärkte in den globalen Aktien- und Anleiheindizes) sichergestellt, dass ein Schwerpunkt auf Aktien und Beteiligungsrechten und/oder Schuldtiteln und Forderungen von Unternehmen liegt, die ihren Sitz in Europa haben oder hauptsächlich in Europa tätig sind. Dies führt zu einer Ausrichtung auf die europäischen Aktien- und Anleihenmärkte.</p> <p>Zu diesem Zweck und im Rahmen der oben beschriebenen Anlagepolitik investiert dieser Subfonds direkt oder indirekt über bestehende OGA und OGAW. Bis zu 20 % können direkt in Anleihen angelegt werden, die ein Rating zwischen BBB- und C (Standard & Poor's) oder ein ähnliches Rating von einer anderen anerkannten Ratingagentur aufweisen oder – sofern es sich um eine Neuemission handelt, die noch kein offizielles Rating hat – ein vergleichbares internes UBS-Rating. Bis zu 10 % des Nettovermögens können direkt in Anleihen angelegt werden, die ein Rating zwischen CCC und C aufweisen.</p> <p>Anlagen mit Ratings zwischen BB+ und C erwirtschaften möglicherweise überdurchschnittliche Renditen, sind aber auch mit einem höheren Kreditrisiko behaftet als Anlagen in Wertpapieren erstklassiger Emittenten. Die Anleger werden ausdrücklich auf dieses potenziell höhere Verlustrisiko hingewiesen.</p> <p>Die oben genannten Wertpapiere sind Wertpapiere im Sinne der Definition in Artikel 41 des Gesetzes von 2010.</p> <p>Die Anlagen des Subfonds werden in der Währung getätigt, die für die Wertentwicklung des Subfonds am besten geeignet erscheint, und im Hinblick auf die Rechnungswährung aktiv verwaltet.</p> <p>Um eine breite Streuung (Diversifizierung) aller Anlagen im Hinblick auf die Märkte, Sektoren, Emittenten, Ratings und Unternehmen zu erreichen, kann der Subfonds bis zu 100 % seines Nettovermögens in bestehende OGA und OGAW investieren, sofern die Anlagepolitik der Zielfonds im grösstmöglichen Mass der oben genannten Anlagepolitik entspricht. Diese Anlagemethode und die damit verbundenen Aufwendungen sind im Abschnitt «Anlagen in OGA und OGAW» beschrieben.</p> <p>Zu diesem Zweck kann der Subfonds, innerhalb des gesetzlich zulässigen Rahmens, auch in Anlagen investieren, die sich</p>	<p>fonds direkt oder indirekt über bestehende OGA und OGAW. Bis zu 20 % können direkt in Anleihen angelegt werden, die ein Rating zwischen BBB- und C (Standard & Poor's) oder ein ähnliches Rating von einer anderen anerkannten Ratingagentur aufweisen oder – sofern es sich um eine Neuemission handelt, die noch kein offizielles Rating hat – ein vergleichbares internes UBS-Rating; dabei dürfen allerdings nicht mehr als 10 % seines Vermögens in Anleihen mit einem Rating zwischen CCC und C angelegt werden. Anleihen mit Ratings zwischen BB+ und C erwirtschaften im Vergleich zu Anlagen in erstklassigen Emittenten überdurchschnittliche Renditen, sind aber auch mit einem höheren Kreditrisiko behaftet. Die Anleger werden ausdrücklich auf dieses potenziell höhere Verlustrisiko hingewiesen.</p> <p>Die oben genannten Wertpapiere sind Wertpapiere im Sinne der Definition in Artikel 41 des Gesetzes von 2010.</p> <p>Die Anlagen des Subfonds werden in der Währung getätigt, die für die Wertentwicklung des Subfonds am besten geeignet erscheint, und im Hinblick auf die Rechnungswährung aktiv verwaltet.</p> <p>Der Subfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGAW oder anderen OGA anlegen. Diese Anlagemethode und die damit verbundenen Aufwendungen sind im Abschnitt «Anlagen in OGA und OGAW» beschrieben.</p> <p>Zu diesem Zweck kann der Subfonds, innerhalb des gesetzlich zulässigen Rahmens, auch in Anlagen investieren, die sich auf die Anlageklasse der Immobilien (beispielsweise in der Form von Real Estate Investment Trusts – REITs) konzentrieren.</p> <p>Bis zu 25 % des Vermögens des Subfonds können über die Teilhabe an der Wertentwicklung von Rohstoffindizes auch in die Anlageklasse der Rohstoffe investiert werden. Dabei ist jederzeit sichergestellt, dass es keine physische Lieferung an den Subfonds geben wird. Der Portfolioverwalter erreicht diese Beteiligung, indem er beispielsweise Swaps auf die vorgenannten Indizes abschliesst. Auf diese Weise ist der jeweilige Subfonds Partei des Swap-Geschäfts und erhält die positive Wertentwicklung des Total-Return-(TR)-Rohstoffindex, abzüglich der im Index verwendeten Cash Rate. Der Nominalwert des Swaps kann normalerweise auf täglicher Basis angepasst werden (beispielsweise geschieht dies bei Zuflüssen aus Aktienzeichnungen, Abflüssen aus Aktienrücknahmen oder bei einer Neuausrichtung des Portfolios, wenn die Anlagestrategie angepasst wird). Das Gegenparteiisiko, das sich aus einem Swap ergibt, entspricht dem Gewinn oder Verlust aus den offenen Positionen (nicht dem Nominalwert der Swap-Vereinbarung). Um dieses Risiko zu minimieren und jederzeit unter der gesetzlich zulässigen Schwelle zu halten, werden die Gewinne oder Verluste aus den offenen Positionen normalerweise monatlich und immer dann abgerechnet (durch Zurücksetzen),</p>
--	--	--

	<p>auf die Anlageklasse der Immobilien (beispielsweise in der Form von Real Estate Investment Trusts – REITs) konzentrieren. Bis zu 25 % des Vermögens des Subfonds können über die Teilhabe an der Wertentwicklung von Rohstoffindizes auch in die Anlageklasse der Rohstoffe investiert werden. Dabei ist jederzeit sichergestellt, dass es keine physische Lieferung an den Subfonds geben wird. Der Portfolioverwalter erreicht eine solche Beteiligung, indem er beispielsweise Swaps auf die vorgenannten Indizes abschliesst. Auf diese Weise ist der Subfonds Partei des Swap-Geschäfts und erhält die positive Wertentwicklung des Total-Return-(TR)-Rohstoffindex, abzüglich der im Index verwendeten Cash Rate. Der Nominalwert des Swaps kann normalerweise auf täglicher Basis angepasst werden (beispielsweise geschieht dies bei Zuflüssen aus Aktienzeichnungen, Abflüssen aus Aktienrücknahmen oder bei einer Neuausrichtung des Portfolios, wenn die Anlagestrategie angepasst wird). Das Gegenparteiisiko, das sich aus einem Swap ergibt, entspricht dem Gewinn oder Verlust aus den offenen Positionen (nicht dem Nominalwert der Swap-Vereinbarung). Um dieses Risiko zu minimieren und jederzeit unter der gesetzlich zulässigen Schwelle zu halten, werden die Gewinne oder Verluste aus den offenen Positionen normalerweise monatlich und immer dann abgerechnet (durch Zurücksetzen), wenn die gesetzliche Schwelle für das Gegenparteiisiko erreicht ist. Ausserdem kann der Subfonds in Exchange-Traded Funds (ETFs) auf Rohstoffindizes anlegen, die im Allgemeinen die vorgenannten Swaps nutzen, um ein Engagement in Rohstoffen zu erlangen. Der Portfolioverwalter kann auch ETF-Wertpapiere auf Rohstoffindizes kaufen. Dies sind an der Börse gehandelte Wertpapiere, deren Preis an die Wertentwicklung eines Rohstoffindex gekoppelt ist und die gesetzlich festgelegte Kriterien erfüllen müssen. Der Subfonds kann ausserdem auch in bestehende OGA und OGAW investieren, die sich auf Rohstoffe konzentrieren, unter der Bedingung, dass diese wiederum ausschliesslich durch die Beteiligung an Rohstoffindizes anlegen. Portfolios mit Anlagen in Rohstoffen sind im Allgemeinen volatiliter als reine Aktienportfolios. Anleger sollten daher berücksichtigen, dass der Subfonds für Anleger geeignet ist, die bereit sind, ein moderates bis hohes Volatilitätsniveau zu akzeptieren.</p>	<p>wenn die gesetzliche Schwelle für das Gegenparteiisiko erreicht ist. Ausserdem kann der Subfonds in Exchange-Traded Funds (ETFs) auf Rohstoffindizes anlegen, die im Allgemeinen die vorgenannten Swaps nutzen, um ein Engagement in Rohstoffen zu erlangen. Der jeweilige Portfolioverwalter kann auch ETF-Wertpapiere auf Rohstoffindizes kaufen. Dies sind an der Börse gehandelte Wertpapiere, deren Preis an die Wertentwicklung eines Rohstoffindex gekoppelt ist und die gesetzlich festgelegte Kriterien erfüllen müssen. Der jeweilige Subfonds kann im Einklang mit den oben genannten Anlagebeschränkungen auch in bestehende OGA und OGAW investieren, die sich auf Rohstoffe konzentrieren, unter der Bedingung, dass diese wiederum ausschliesslich durch die Beteiligung an Rohstoffindizes anlegen. Portfolios mit Anlagen in Rohstoffen sind im Allgemeinen volatiliter als reine Aktienportfolios. Anleger sollten daher berücksichtigen, dass die Subfonds für Anleger geeignet sind, die bereit sind, ein moderates bis hohes Volatilitätsniveau zu akzeptieren.</p>
Risikokategorie «SRRI» (gemäss KIID)	5	5

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein beträchtlicher Bestandteil seines Vermögens verkauft und in liquide Mittel investiert wird, kann die Verschmelzung die Zusammensetzung des Portfolios des übertragenden Subfonds beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung. Ferner bleiben die Merkmale der Subfonds wie der Portfoliomanager, die Handelshäufigkeit, die Berechnungsmethode des globalen Risikos, das Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften, die Rechnungswährung, das Ende des Geschäftsjahres und der Cut-off-Zeitpunkt unverändert. Das Risiko- und Ertragsprofil («SRRI») des übernehmenden Subfonds gemäss KIID (5) entspricht dem Risiko- und Ertragsprofil des übertragenden Subfonds (5). Die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übernehmenden Subfonds entspricht der maximalen pauschalen Verwaltungsgebühr des übertragenden Subfonds. Die laufenden Gebühren des übernehmenden Subfonds sind geringer als die laufenden Gebühren des übertragenden Subfonds. Die Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für den übertragenden Subfonds) im Zusammenhang mit der Verschmelzung werden von der UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds. Die Gebühren des Wirtschaftsprüfers in Zusammenhang mit der Verschmelzung werden vom übertragenden Subfonds getragen. Zusätzlich und um die Interessen der Anleger des übernehmenden Subfonds zu schützen, findet das Single Swing Pricing, wie in den Verkaufsprospekten der Subfonds beschrieben, für sämtliche Beteiligungen des Vermögens, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden sollen, anteilig Anwendung, vorausgesetzt, dass sie den für den übernehmenden Subfonds definierten Schwellenwert übersteigen.

Aktionäre des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Aktien gebührenfrei bis zum Cut-off-Zeitpunkt um 13.00 Uhr MEZ am 16. Februar 2021 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab sofort ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von dessen Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die Anpassung des zugehörigen Portfolios an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 23. Februar 2021 in Kraft und ist bindend für alle Aktionäre, die keine Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben.

Aktien des übertragenden Subfonds werden bis zum Cut-Off-Zeitpunkt um 13.00 Uhr MEZ am 14. Januar 2021 ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Aktionäre des übertragenden Subfonds in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds eingetragen und sind in der Lage, ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds auszuüben, so z. B. an Hauptversammlungen teilzunehmen und dort ihre Stimme abzugeben sowie das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien des übernehmenden Subfonds zu beantragen.

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, wurde mit der Erstellung eines Berichts beauftragt, in dem die in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe a bis c Alternative 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2010») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilhabern rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird Ernst & Young S.A. mit der Überprüfung des tatsächlichen Umtauschverhältnisses beauftragt, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses festgelegt wird, so wie dies in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe c Alternative 2 des Gesetzes von 2010 vorgesehen ist. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Anteilhabern des übertragenden Subfonds nahegelegt, die wesentlichen Anlegerinformationen («KIID») für den übernehmenden Subfonds zu lesen, die online unter www.ubs.com/funds verfügbar sind. Anteilhaber, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden. Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass Anleger hinsichtlich ihrer Beteiligungen an Investmentfonds möglicherweise steuerpflichtig sind. Bei steuerlichen Fragen im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

Luxemburg, 15. Januar 2021 | Die Gesellschaft

Mitteilung an die Aktionäre des UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) und des UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (gemeinsam «die Aktionäre»)

UBS (Lux) Key Selection SICAV, eine «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) (der «übertragende Subfonds») mit Wirkung vom 23. Februar 2021 (das «Datum des Inkrafttretens») mit dem Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (der «übernehmende Subfonds») (beide gemeinsam als die «Subfonds» bezeichnet) zu verschmelzen (die «Verschmelzung»).

Da das Nettovermögen des übertragenden Subfonds auf ein Niveau gefallen ist, auf dem eine wirtschaftlich vertretbare Verwaltung des übertragenden Subfonds nicht mehr möglich ist, und zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots liegt es nach Ansicht des Verwaltungsrates der UBS (Lux) Key Selection SICAV im besten Interesse der Aktionäre, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) Key Selection SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

Ab dem Datum des Inkrafttretens haben die Aktien des übertragenden Subfonds, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden, in jeder Hinsicht dieselben Rechte wie die Aktien, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden.

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Aktie zum 22. Februar 2021 (der «Stichtag»). Im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds dem übernehmenden Subfonds zugerechnet. Die Zahl der dadurch auszugebenden neuen Aktien wird am Datum des Inkrafttretens auf Basis des Umtauschverhältnisses entsprechend dem Nettoinventarwert je Aktie des übertragenden Subfonds am Stichtag im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis der entsprechenden übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds – sofern diese Aktienklasse vor dem Stichtag noch nicht ausgegeben wurde – oder (ii) dem Nettoinventarwert je Aktie der übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds am Stichtag berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Aktionäre folgende Änderungen mit sich:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
Übertragende Aktienklassen	P-acc (ISIN: LU0263318890) Q-acc (ISIN: LU0424173358)	P-acc (ISIN: LU0197216558) Q-acc (ISIN: LU0423398907)
Maximale Gebühr p. a.	P-acc: 2,040 % Q-acc: 1,020 %	P-acc: 2,040 % Q-acc: 1,020 %
Laufende Gebühren (gemäss den wesentlichen Anlegerinformationen, «KIID»)	P-acc: 2,150 % Q-acc: 1,130 %	P-acc: 2,120 % Q-acc: 1,100 %
Anlagepolitik	Das Ziel dieses Subfonds besteht darin, auf breit diversifizierter Basis am Wachstumspotenzial der globalen Finanzmärkte teilzuhaben und dabei einen Schwerpunkt auf die europäischen Aktien- und Anleihemärkte zu legen. Dieser aktiv verwaltete Subfonds nutzt eine zusammengesetzte Benchmark als Referenz für das Risikomanagement, bestehend aus 45 % MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in EUR), 30 % FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in EUR), 15 % MSCI Europe Index (net div. reinvested) (hedged in EUR) und	Dieser aktiv verwaltete Subfonds nutzt die folgende zusammengesetzte Benchmark als Referenz für das Risikomanagement: UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR): 60% MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in EUR), 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in EUR) Das Ziel des Subfonds besteht darin, auf breit diversifizierter Basis am Wachstumspotenzial der globalen Finanzmärkte teilzuhaben. Zu diesem Zweck und im Rahmen der oben beschriebenen Anlagepolitik investiert der Sub-

	<p>10 % FTSE EMU Government Bond Index (TR). Im Grundsatz tätigt der Subfonds global diversifizierte Anlagen in verschiedenen Aktien- und Anleihenklassen. Dabei wird durch die neutrale Gewichtung der verschiedenen Klassen entsprechend der Benchmark des Subfonds im Vergleich zur neutralen Kapitalisierung des globalen Marktes (Gewichtung der europäischen Aktien- und Anleihenmärkte in den globalen Aktien- und Anleiheindizes) sichergestellt, dass ein Schwerpunkt auf Aktien und Beteiligungsrechten und/oder Schuldtiteln und Forderungen von Unternehmen liegt, die ihren Sitz in Europa haben oder hauptsächlich in Europa tätig sind. Dies führt zu einer Ausrichtung auf die europäischen Aktien- und Anleihenmärkte.</p> <p>Zu diesem Zweck und im Rahmen der oben beschriebenen Anlagepolitik investiert dieser Subfonds direkt oder indirekt über bestehende OGA und OGAW. Bis zu 20 % können direkt in Anleihen angelegt werden, die ein Rating zwischen BBB- und C (Standard & Poor's) oder ein ähnliches Rating von einer anderen anerkannten Ratingagentur aufweisen oder – sofern es sich um eine Neuemission handelt, die noch kein offizielles Rating hat – ein vergleichbares internes UBS-Rating. Bis zu 10 % des Nettovermögens können direkt in Anleihen angelegt werden, die ein Rating zwischen CCC und C aufweisen.</p> <p>Anlagen mit Ratings zwischen BB+ und C erwirtschaften möglicherweise überdurchschnittliche Renditen, sind aber auch mit einem höheren Kreditrisiko behaftet als Anlagen in Wertpapieren erstklassiger Emittenten. Die Anleger werden ausdrücklich auf dieses potenziell höhere Verlustrisiko hingewiesen.</p> <p>Die oben genannten Wertpapiere sind Wertpapiere im Sinne der Definition in Artikel 41 des Gesetzes von 2010.</p> <p>Die Anlagen des Subfonds werden in der Währung getätigt, die für die Wertentwicklung des Subfonds am besten geeignet erscheint, und im Hinblick auf die Rechnungswährung aktiv verwaltet.</p> <p>Um eine breite Streuung (Diversifizierung) aller Anlagen im Hinblick auf die Märkte, Sektoren, Emittenten, Ratings und Unternehmen zu erreichen, kann der Subfonds bis zu 100 % seines Nettovermögens in bestehende OGA und OGAW investieren, sofern die Anlagepolitik der Zielfonds im grösstmöglichen Mass der oben genannten Anlagepolitik entspricht. Diese Anlagemethode und die damit verbundenen Aufwendungen sind im Abschnitt «Anlagen in OGA und OGAW» beschrieben.</p> <p>Zu diesem Zweck kann der Subfonds, innerhalb des gesetzlich zulässigen Rahmens, auch in Anlagen investieren, die sich</p>	<p>fonds direkt oder indirekt über bestehende OGA und OGAW. Bis zu 20 % können direkt in Anleihen angelegt werden, die ein Rating zwischen BBB- und C (Standard & Poor's) oder ein ähnliches Rating von einer anderen anerkannten Ratingagentur aufweisen oder – sofern es sich um eine Neuemission handelt, die noch kein offizielles Rating hat – ein vergleichbares internes UBS-Rating; dabei dürfen allerdings nicht mehr als 10 % seines Vermögens in Anleihen mit einem Rating zwischen CCC und C angelegt werden. Anleihen mit Ratings zwischen BB+ und C erwirtschaften im Vergleich zu Anlagen in erstklassigen Emittenten überdurchschnittliche Renditen, sind aber auch mit einem höheren Kreditrisiko behaftet. Die Anleger werden ausdrücklich auf dieses potenziell höhere Verlustrisiko hingewiesen.</p> <p>Die oben genannten Wertpapiere sind Wertpapiere im Sinne der Definition in Artikel 41 des Gesetzes von 2010.</p> <p>Die Anlagen des Subfonds werden in der Währung getätigt, die für die Wertentwicklung des Subfonds am besten geeignet erscheint, und im Hinblick auf die Rechnungswährung aktiv verwaltet.</p> <p>Der Subfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGAW oder anderen OGA anlegen. Diese Anlagemethode und die damit verbundenen Aufwendungen sind im Abschnitt «Anlagen in OGA und OGAW» beschrieben.</p> <p>Zu diesem Zweck kann der Subfonds, innerhalb des gesetzlich zulässigen Rahmens, auch in Anlagen investieren, die sich auf die Anlageklasse der Immobilien (beispielsweise in der Form von Real Estate Investment Trusts – REITs) konzentrieren.</p> <p>Bis zu 25 % des Vermögens des Subfonds können über die Teilhabe an der Wertentwicklung von Rohstoffindizes auch in die Anlageklasse der Rohstoffe investiert werden. Dabei ist jederzeit sichergestellt, dass es keine physische Lieferung an den Subfonds geben wird. Der Portfolioverwalter erreicht diese Beteiligung, indem er beispielsweise Swaps auf die vorgenannten Indizes abschliesst. Auf diese Weise ist der jeweilige Subfonds Partei des Swap-Geschäfts und erhält die positive Wertentwicklung des Total-Return-(TR)-Rohstoffindex, abzüglich der im Index verwendeten Cash Rate. Der Nominalwert des Swaps kann normalerweise auf täglicher Basis angepasst werden (beispielsweise geschieht dies bei Zuflüssen aus Aktienzeichnungen, Abflüssen aus Aktienrücknahmen oder bei einer Neuausrichtung des Portfolios, wenn die Anlagestrategie angepasst wird). Das Gegenparteiisiko, das sich aus einem Swap ergibt, entspricht dem Gewinn oder Verlust aus den offenen Positionen (nicht dem Nominalwert der Swap-Vereinbarung). Um dieses Risiko zu minimieren und jederzeit unter der gesetzlich zulässigen Schwelle zu halten, werden die Gewinne oder Verluste aus den offenen Positionen normalerweise monatlich und immer dann abgerechnet (durch Zurücksetzen),</p>
--	--	--

	<p>auf die Anlageklasse der Immobilien (beispielsweise in der Form von Real Estate Investment Trusts – REITs) konzentrieren. Bis zu 25 % des Vermögens des Subfonds können über die Teilhabe an der Wertentwicklung von Rohstoffindizes auch in die Anlageklasse der Rohstoffe investiert werden. Dabei ist jederzeit sichergestellt, dass es keine physische Lieferung an den Subfonds geben wird. Der Portfolioverwalter erreicht eine solche Beteiligung, indem er beispielsweise Swaps auf die vorgenannten Indizes abschliesst. Auf diese Weise ist der Subfonds Partei des Swap-Geschäfts und erhält die positive Wertentwicklung des Total-Return-(TR)-Rohstoffindex, abzüglich der im Index verwendeten Cash Rate. Der Nominalwert des Swaps kann normalerweise auf täglicher Basis angepasst werden (beispielsweise geschieht dies bei Zuflüssen aus Aktienzeichnungen, Abflüssen aus Aktienrücknahmen oder bei einer Neuausrichtung des Portfolios, wenn die Anlagestrategie angepasst wird). Das Gegenparteiisiko, das sich aus einem Swap ergibt, entspricht dem Gewinn oder Verlust aus den offenen Positionen (nicht dem Nominalwert der Swap-Vereinbarung). Um dieses Risiko zu minimieren und jederzeit unter der gesetzlich zulässigen Schwelle zu halten, werden die Gewinne oder Verluste aus den offenen Positionen normalerweise monatlich und immer dann abgerechnet (durch Zurücksetzen), wenn die gesetzliche Schwelle für das Gegenparteiisiko erreicht ist. Ausserdem kann der Subfonds in Exchange-Traded Funds (ETFs) auf Rohstoffindizes anlegen, die im Allgemeinen die vorgenannten Swaps nutzen, um ein Engagement in Rohstoffen zu erlangen. Der Portfolioverwalter kann auch ETF-Wertpapiere auf Rohstoffindizes kaufen. Dies sind an der Börse gehandelte Wertpapiere, deren Preis an die Wertentwicklung eines Rohstoffindex gekoppelt ist und die gesetzlich festgelegte Kriterien erfüllen müssen. Der Subfonds kann ausserdem auch in bestehende OGA und OGAW investieren, die sich auf Rohstoffe konzentrieren, unter der Bedingung, dass diese wiederum ausschliesslich durch die Beteiligung an Rohstoffindizes anlegen. Portfolios mit Anlagen in Rohstoffen sind im Allgemeinen volatiliter als reine Aktienportfolios. Anleger sollten daher berücksichtigen, dass der Subfonds für Anleger geeignet ist, die bereit sind, ein moderates bis hohes Volatilitätsniveau zu akzeptieren.</p>	<p>wenn die gesetzliche Schwelle für das Gegenparteiisiko erreicht ist. Ausserdem kann der Subfonds in Exchange-Traded Funds (ETFs) auf Rohstoffindizes anlegen, die im Allgemeinen die vorgenannten Swaps nutzen, um ein Engagement in Rohstoffen zu erlangen. Der jeweilige Portfolioverwalter kann auch ETF-Wertpapiere auf Rohstoffindizes kaufen. Dies sind an der Börse gehandelte Wertpapiere, deren Preis an die Wertentwicklung eines Rohstoffindex gekoppelt ist und die gesetzlich festgelegte Kriterien erfüllen müssen. Der jeweilige Subfonds kann im Einklang mit den oben genannten Anlagebeschränkungen auch in bestehende OGA und OGAW investieren, die sich auf Rohstoffe konzentrieren, unter der Bedingung, dass diese wiederum ausschliesslich durch die Beteiligung an Rohstoffindizes anlegen. Portfolios mit Anlagen in Rohstoffen sind im Allgemeinen volatiliter als reine Aktienportfolios. Anleger sollten daher berücksichtigen, dass die Subfonds für Anleger geeignet sind, die bereit sind, ein moderates bis hohes Volatilitätsniveau zu akzeptieren.</p>
Risikokategorie «SRRI» (gemäss KIID)	5	5

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein beträchtlicher Bestandteil seines Vermögens verkauft und in liquide Mittel investiert wird, kann die Verschmelzung die Zusammensetzung des Portfolios des übertragenden Subfonds beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung. Ferner bleiben die Merkmale der Subfonds wie der Portfoliomanager, die Handelshäufigkeit, die Berechnungsmethode des globalen Risikos, das Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften, die Rechnungswährung, das Ende des Geschäftsjahres und der Cut-off-Zeitpunkt unverändert. Das Risiko- und Ertragsprofil («SRRI») des übernehmenden Subfonds gemäss KIID (5) entspricht dem Risiko- und Ertragsprofil des übertragenden Subfonds (5). Die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übernehmenden Subfonds entspricht der maximalen pauschalen Verwaltungsgebühr des übertragenden Subfonds. Die laufenden Gebühren des übernehmenden Subfonds sind geringer als die laufenden Gebühren des übertragenden Subfonds. Die Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für den übertragenden Subfonds) im Zusammenhang mit der Verschmelzung werden von der UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds. Die Gebühren des Wirtschaftsprüfers in Zusammenhang mit der Verschmelzung werden vom übertragenden Subfonds getragen. Zusätzlich und um die Interessen der Anleger des übernehmenden Subfonds zu schützen, findet das Single Swing Pricing, wie in den Verkaufsprospekten der Subfonds beschrieben, für sämtliche Beteiligungen des Vermögens, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden sollen, anteilig Anwendung, vorausgesetzt, dass sie den für den übernehmenden Subfonds definierten Schwellenwert übersteigen.

Aktionäre des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Aktien gebührenfrei bis zum Cut-off-Zeitpunkt um 13.00 Uhr MEZ am 16. Februar 2021 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab sofort ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von dessen Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die Anpassung des zugehörigen Portfolios an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 23. Februar 2021 in Kraft und ist bindend für alle Aktionäre, die keine Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben.

Aktien des übertragenden Subfonds werden bis zum Cut-Off-Zeitpunkt um 13.00 Uhr MEZ am 14. Januar 2021 ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Aktionäre des übertragenden Subfonds in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds eingetragen und sind in der Lage, ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds auszuüben, so z. B. an Hauptversammlungen teilzunehmen und dort ihre Stimme abzugeben sowie das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien des übernehmenden Subfonds zu beantragen.

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, wurde mit der Erstellung eines Berichts beauftragt, in dem die in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe a bis c Alternative 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2010») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilhabern rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird Ernst & Young S.A. mit der Überprüfung des tatsächlichen Umtauschverhältnisses beauftragt, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses festgelegt wird, so wie dies in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe c Alternative 2 des Gesetzes von 2010 vorgesehen ist. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Anteilhabern des übertragenden Subfonds nahegelegt, die wesentlichen Anlegerinformationen («KIID») für den übernehmenden Subfonds zu lesen, die online unter www.ubs.com/funds verfügbar sind. Anteilhaber, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden. Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass Anleger hinsichtlich ihrer Beteiligungen an Investmentfonds möglicherweise steuerpflichtig sind. Bei steuerlichen Fragen im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

**Zahl- und Informationsstelle in Deutschland:
UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am Main**

Luxemburg, 15. Januar 2021 | Die Gesellschaft

Mitteilung gemäß § 167 Absatz 3 KAGB

Die Mitteilung an die Aktionäre steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:
https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

Avis aux actionnaires des compartiments UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) et UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (collectivement, les « Actionnaires »)

UBS (Lux) Key Selection SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), vous informe de la décision de fusionner le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « Compartiments ») avec effet au 23 février 2021 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Les actifs nets du Compartiment absorbé ayant atteint un niveau qui ne permet plus de le gérer de manière rentable et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration d'UBS (Lux) Key Selection SICAV estime qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Key Selection SICAV.

A compter de la Date d'effet, les actions du Compartiment absorbé qui sont incorporées au Compartiment absorbant disposeront à tous les égards des mêmes droits que les actions émises par le Compartiment absorbant.

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par action au 22 février 2021 (« **Date de référence** »). Dans le contexte de cette Fusion, l'actif et le passif du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles actions à émettre sera calculé à la Date d'effet sur la base du rapport d'échange correspondant à la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment absorbé à la Date de référence, comparée (i) au prix d'émission initiale de la catégorie d'actions absorbante concernée du Compartiment absorbant, sous réserve que ladite catégorie d'actions n'ait pas été lancée avant la Date de référence, ou (ii) à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera pour les Actionnaires les changements suivants :

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
Catégories d'actions absorbées	P-acc (ISIN : LU0263318890) Q-acc (ISIN : LU0424173358)	P-acc (ISIN : LU0197216558) Q-acc (ISIN : LU0423398907)
Commission max. p.a.	P-acc : 2,040% Q-acc : 1,020%	P-acc : 2,040% Q-acc : 1,020%
Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI »)	P-acc : 2,150% Q-acc : 1,130%	P-acc : 2,120% Q-acc : 1,100%
Politique de placement	Ce compartiment a pour objectif de prendre part au potentiel de croissance des marchés financiers internationaux de manière largement diversifiée, en se concentrant principalement sur les marchés actions et obligataires européens. Ce compartiment, géré activement, a recours à un indice de référence composite constitué à 45% de l'indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en EUR), à 30% de l'indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en EUR), à 15% de l'indice MSCI Europe (dividendes nets réinvestis) (couvert en EUR) et à 10% de l'indice FTSE EMU Government Bond (TR) à des fins de gestion des risques. En principe, le compartiment procède à des	Ce compartiment, géré activement, a recours à l'indice de référence composite suivant à des fins de gestion des risques : UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) : 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en EUR), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en EUR) Ce compartiment a pour objectif de prendre part au potentiel de croissance des marchés financiers internationaux de manière largement diversifiée. A cette fin, et dans le cadre de la politique de placement décrite ci-avant, le compartiment investit soit directement soit indirectement par le biais d'OPC et d'OPCVM existants. Le compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs dans

	<p>investissements diversifiés à travers le monde dans différentes classes d'actifs (actions et obligations). Ce faisant, la pondération neutre des différentes classes conformément à l'indice de référence du compartiment garantit que, en regard de la capitalisation de marché mondiale neutre (pondération des marchés actions et obligataires européens au sein des indices actions et obligations internationaux), l'accent est placé sur les actions et les droits de participation et/ou les titres et droits de créance d'entreprises domiciliées ou exerçant la majeure partie de leur activité en Europe. Un biais apparaît ainsi en faveur des marchés actions et obligataires européens.</p> <p>A cette fin, et dans le cadre de la politique de placement décrite ci-avant, ce compartiment investit soit directement soit indirectement par le biais d'OPC et d'OPCVM existants. Le compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs directement dans des obligations notées entre BBB- et C (Standard & Poor's) ou une note similaire d'une autre agence reconnue ou, dans le cas d'une nouvelle émission qui n'a pas encore de notation officielle, une notation UBS interne comparable. Il peut par ailleurs investir jusqu'à 10% de ses actifs nets directement dans des obligations notées entre CCC et C.</p> <p>Les placements notés entre BB+ et C peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les investisseurs sont explicitement informés de ce risque de perte potentiellement accru.</p> <p>Les valeurs mobilières susmentionnées sont des valeurs mobilières telles que définies à l'article 41 de la Loi de 2010.</p> <p>Les investissements du compartiment sont réalisés dans la devise censée être la plus adaptée pour la performance et sont activement gérés au regard de la monnaie de compte.</p> <p>Afin de garantir une large répartition (diversification) des placements en termes de marchés, de secteurs, d'émetteurs, de notations et d'entreprises, le compartiment peut investir jusqu'à 100% de son actif net dans des OPC et OPCVM existants, sous réserve que la politique de placement des fonds cibles corresponde au mieux à celle mentionnée ci-dessus. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ».</p> <p>Le compartiment peut également, dans les limites autorisées par la loi, procéder à des placements axés sur l'immobilier (p. ex. par l'intermédiaire de « real estate investment trusts »).</p>	<p>des obligations notées entre BBB- et C (Standard & Poor's) ou une note similaire d'une autre agence reconnue ou, dans le cas d'une nouvelle émission qui n'a pas encore de notation officielle, une notation UBS interne comparable. Toutefois, pas plus de 10% de ses actifs ne peuvent être investis dans des obligations notées entre CCC et C. Les investissements notés entre BB+ et C génèrent des rendements supérieurs à la moyenne par rapport à des investissements dans des émetteurs de premier ordre, mais comportent également un risque de crédit plus important. Les investisseurs sont explicitement informés de ce risque de perte potentiellement accru.</p> <p>Les valeurs mobilières susmentionnées sont des valeurs mobilières telles que définies à l'article 41 de la Loi de 2010.</p> <p>Les investissements du compartiment sont réalisés dans la devise censée être la plus adaptée pour la performance et sont activement gérés au regard de la monnaie de compte.</p> <p>Le compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des OPCVM ou autres OPC. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ».</p> <p>Le compartiment peut également, dans les limites autorisées par la loi, procéder à des placements axés sur l'immobilier (p. ex. par l'intermédiaire de « real estate investment trusts »).</p> <p>Le compartiment peut également investir jusqu'à 25% de ses actifs dans les matières premières en participant à la performance des indices de matières premières. Ce faisant, il est assuré à tout moment qu'aucune livraison physique au compartiment n'aura lieu. Pour les besoins de cette participation, le Gestionnaire de portefeuille concerné peut notamment conclure des contrats de swap sur les indices susmentionnés. De cette manière, le compartiment concerné est partie prenante à la transaction de swap et reçoit la performance positive de l'indice de matières premières Total Return (TR), minorée du taux au comptant appliqué par ce dernier. La valeur notionnelle du swap peut généralement être adaptée quotidiennement (par exemple, dans le cas d'entrées liées à des souscriptions d'actions, de sorties liées aux rachats d'actions ou de rééquilibrage du portefeuille lorsque la stratégie de placement est ajustée). Le risque de contrepartie résultant d'un swap correspond aux bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes (et non pas à la valeur notionnelle de l'accord de swap). Afin de minimiser ce risque et de le maintenir à tout moment en deçà du seuil autorisé par la loi, les bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes sont généralement réglés chaque mois et à chaque fois que le seuil légal du risque de contrepartie est atteint (au moyen d'une réinitialisation). Par ailleurs, le compartiment peut investir dans des ETF sur indices de matières premières, lesquels recourent généralement aux swaps susmentionnés afin de s'exposer aux matières premières. Le Gestionnaire de portefeuille concerné peut également acheter des</p>
--	---	--

	<p>Le compartiment peut également investir jusqu'à 25% de ses actifs dans les matières premières en participant à la performance des indices de matières premières. Ce faisant, il est assuré à tout moment qu'aucune livraison physique au compartiment n'aura lieu. Pour les besoins d'une telle participation, le Gestionnaire de portefeuille peut notamment conclure des contrats de swap sur les indices susmentionnés. De cette manière, le compartiment est partie prenante à la transaction de swap et reçoit la performance positive de l'indice de matières premières Total Return (TR), minorée du taux au comptant appliqué par ce dernier. La valeur notionnelle du swap peut généralement être adaptée quotidiennement (par exemple, dans le cas d'entrées liées à des souscriptions d'actions, de sorties liées aux rachats d'actions ou de rééquilibrage du portefeuille lorsque la stratégie de placement est ajustée). Le risque de contrepartie résultant d'un swap correspond aux bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes (et non pas à la valeur notionnelle de l'accord de swap). Afin de minimiser ce risque et de le maintenir à tout moment en deçà du seuil autorisé par la loi, les bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes sont généralement réglés chaque mois et à chaque fois que le seuil légal du risque de contrepartie est atteint (au moyen d'une réinitialisation). Par ailleurs, le compartiment peut investir dans des ETF sur indices de matières premières, lesquels recourent généralement aux swaps susmentionnés afin de s'exposer aux matières premières. Le Gestionnaire de portefeuille peut également acheter des titres d'ETF sur indices de matières premières. Il s'agit de titres négociés sur le marché boursier dont le prix est indexé sur la performance d'un indice de matières premières et qui doivent satisfaire à des exigences légales. Qui plus est, le compartiment peut également investir dans des OPC et OPCVM existants axés sur les matières premières à condition que ceux-ci investissent exclusivement dans des indices de matières premières.</p> <p>Les portefeuilles investissant dans les matières premières sont généralement plus volatils que les portefeuilles exclusivement investis en actions. A noter donc que le compartiment s'adresse aux investisseurs disposés à accepter des niveaux de volatilité modérés à élevés.</p>	<p>titres d'ETF sur indices de matières premières. Il s'agit de titres négociés sur le marché boursier dont le prix est indexé sur la performance d'un indice de matières premières et qui doivent satisfaire à des exigences légales. Conformément aux restrictions d'investissement susmentionnées, le compartiment concerné peut également investir dans des OPC et OPCVM existants axés sur les matières premières à condition que ceux-ci investissent exclusivement dans des indices de matières premières.</p> <p>Les portefeuilles investissant dans les matières premières sont généralement plus volatils que les portefeuilles exclusivement investis en actions. A noter donc que les compartiments s'adressent aux investisseurs disposés à accepter des niveaux de volatilité modérés à élevés.</p>
Catégorie de risque « SRRI » (conformément au DICI)	5	5



UBS (Lux) Key Selection SICAV
Société d'investissement à capital variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg B 88580
(la « Société »)

www.ubs.com

La Fusion peut avoir un impact sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part importante de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Tout ajustement sera apporté au portefeuille avant la Date d'effet. Comme toute fusion, celle-ci peut être à l'origine d'un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille du Compartiment absorbé. En outre, les caractéristiques des Compartiments, telles que le gestionnaire de portefeuille, la fréquence de négociation, la méthode de calcul du risque global, l'exposition aux opérations de financement sur titres, la monnaie de compte, la clôture de l'exercice et l'heure limite de réception des ordres, demeureront inchangées. Le profil de risque et de rendement (« SRRI ») du Compartiment absorbant en vertu du DICI est le même (5) que celui du Compartiment absorbé (5). La commission forfaitaire maximale du Compartiment absorbant est identique à celle due au titre du Compartiment absorbé. Les Frais courants associés au Compartiment absorbant sont inférieurs à ceux liés au Compartiment absorbé. Les frais et charges juridiques, de conseil et administratifs en rapport avec cette Fusion (à l'exclusion des éventuels frais de transaction liés au Compartiment absorbé) seront supportés par UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant. Les honoraires perçus par le réviseur d'entreprises dans le cadre de la Fusion seront supportés par le Compartiment absorbé. De plus et afin de protéger les intérêts des investisseurs du Compartiment absorbant, la méthode de « swinging single pricing », telle que décrite dans les prospectus des Compartiments, sera appliquée au prorata sur la part de liquidités de l'actif devant être fusionné avec le Compartiment absorbant si celle-ci dépasse le seuil défini pour le Compartiment absorbant.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, gratuitement, jusqu'au 16 février 2021, 13:00 CET (heure limite de réception des ordres). Le Compartiment absorbé sera ensuite fermé aux rachats. A compter de la date du présent avis, le Compartiment absorbé est autorisé à s'écarter de sa politique de placement autant que nécessaire pour mettre son portefeuille en adéquation avec la politique de placement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 23 février 2021 et s'imposera à tous les Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat de leurs actions.

Les actions du Compartiment absorbé seront émises jusqu'au 14 janvier 2021, 13:00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tels que le droit de participer et de voter aux assemblées générales et le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant.

Aux fins de cette Fusion, Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport satisfaisant aux conditions énoncées à l'article 71 (1), lettres a) à c), 1^{re} alternative de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Les Porteurs de parts pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. Ernst & Young S.A. sera également engagée pour valider le rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul du rapport d'échange, tel que prévu à l'article 71 (1), lettre c), 2^e alternative de la Loi de 2010. Les Porteurs de parts pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les porteurs de parts du Compartiment absorbé sont invités à consulter le DICI relatif au Compartiment absorbant, qui est disponible en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Pour de plus amples informations, les Porteurs de parts sont invités à contacter la Société de gestion. Veuillez également noter que les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur leurs participations dans les fonds de placement. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question en la matière qui pourrait résulter de cette Fusion.

Luxembourg, le 15 janvier 2021 | La Société

Avis aux actionnaires des compartiments UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) et UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois
(collectivement, les « Actionnaires »)

UBS (Lux) Key Selection SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), vous informe de la décision de fusionner le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « Compartiments ») avec effet au 23 février 2021 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Les actifs nets du Compartiment absorbé ayant atteint un niveau qui ne permet plus de le gérer de manière rentable et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration d'UBS (Lux) Key Selection SICAV estime qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Key Selection SICAV.

A compter de la Date d'effet, les actions du Compartiment absorbé qui sont incorporées au Compartiment absorbant disposeront à tous les égards des mêmes droits que les actions émises par le Compartiment absorbant.

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par action au 22 février 2021 (« **Date de référence** »). Dans le contexte de cette Fusion, l'actif et le passif du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles actions à émettre sera calculé à la Date d'effet sur la base du rapport d'échange correspondant à la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment absorbé à la Date de référence, comparée (i) au prix d'émission initiale de la catégorie d'actions absorbante concernée du Compartiment absorbant, sous réserve que ladite catégorie d'actions n'ait pas été lancée avant la Date de référence, ou (ii) à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera pour les Actionnaires les changements suivants :

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
Catégories d'actions absorbées	P-acc (ISIN : LU0263318890) Q-acc (ISIN : LU0424173358)	P-acc (ISIN : LU0197216558) Q-acc (ISIN : LU0423398907)
Commission max. p.a.	P-acc : 2,040% Q-acc : 1,020%	P-acc : 2,040% Q-acc : 1,020%
Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI »)	P-acc : 2,150% Q-acc : 1,130%	P-acc : 2,120% Q-acc : 1,100%
Politique de placement	Ce compartiment a pour objectif de prendre part au potentiel de croissance des marchés financiers internationaux de manière largement diversifiée, en se concentrant principalement sur les marchés actions et obligataires européens. Ce compartiment, géré activement, a recours à un indice de référence composite constitué à 45% de l'indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en EUR), à 30% de l'indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en EUR), à 15% de l'indice MSCI Europe (dividendes nets réinvestis) (couvert en EUR) et à 10% de l'indice FTSE EMU Government Bond (TR) à des fins de gestion des risques. En	Ce compartiment, géré activement, a recours à l'indice de référence composite suivant à des fins de gestion des risques : UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) : 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en EUR), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en EUR) Ce compartiment a pour objectif de prendre part au potentiel de croissance des marchés financiers internationaux de manière largement diversifiée. A cette fin, et dans le cadre de la politique de placement décrite ci-avant, le compartiment investit soit directement soit indirectement par le biais d'OPC et d'OPCVM existants. Le comparti-

	<p>principe, le compartiment procède à des investissements diversifiés à travers le monde dans différentes classes d'actifs (actions et obligations). Ce faisant, la pondération neutre des différentes classes conformément à l'indice de référence du compartiment garantit que, en regard de la capitalisation de marché mondiale neutre (pondération des marchés actions et obligataires européens au sein des indices actions et obligations internationaux), l'accent est placé sur les actions et les droits de participation et/ou les titres et droits de créance d'entreprises domiciliées ou exerçant la majeure partie de leur activité en Europe. Un biais apparaît ainsi en faveur des marchés actions et obligataires européens.</p> <p>A cette fin, et dans le cadre de la politique de placement décrite ci-avant, ce compartiment investit soit directement soit indirectement par le biais d'OPC et d'OPCVM existants. Le compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs directement dans des obligations notées entre BBB- et C (Standard & Poor's) ou une note similaire d'une autre agence reconnue ou, dans le cas d'une nouvelle émission qui n'a pas encore de notation officielle, une notation UBS interne comparable. Il peut par ailleurs investir jusqu'à 10% de ses actifs nets directement dans des obligations notées entre CCC et C.</p> <p>Les placements notés entre BB+ et C peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les investisseurs sont explicitement informés de ce risque de perte potentiellement accru.</p> <p>Les valeurs mobilières susmentionnées sont des valeurs mobilières telles que définies à l'article 41 de la Loi de 2010.</p> <p>Les investissements du compartiment sont réalisés dans la devise censée être la plus adaptée pour la performance et sont activement gérés au regard de la monnaie de compte.</p> <p>Afin de garantir une large répartition (diversification) des placements en termes de marchés, de secteurs, d'émetteurs, de notations et d'entreprises, le compartiment peut investir jusqu'à 100% de son actif net dans des OPC et OPCVM existants, sous réserve que la politique de placement des fonds cibles corresponde au mieux à celle mentionnée ci-dessus. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ».</p> <p>Le compartiment peut également, dans les limites autorisées par la loi, procéder à des placements axés sur l'immobilier (p. ex. par l'intermédiaire de « real estate investment</p>	<p>ment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs dans des obligations notées entre BBB- et C (Standard & Poor's) ou une note similaire d'une autre agence reconnue ou, dans le cas d'une nouvelle émission qui n'a pas encore de notation officielle, une notation UBS interne comparable. Toutefois, pas plus de 10% de ses actifs ne peuvent être investis dans des obligations notées entre CCC et C. Les investissements notés entre BB+ et C génèrent des rendements supérieurs à la moyenne par rapport à des investissements dans des émetteurs de premier ordre, mais comportent également un risque de crédit plus important. Les investisseurs sont explicitement informés de ce risque de perte potentiellement accru.</p> <p>Les valeurs mobilières susmentionnées sont des valeurs mobilières telles que définies à l'article 41 de la Loi de 2010.</p> <p>Les investissements du compartiment sont réalisés dans la devise censée être la plus adaptée pour la performance et sont activement gérés au regard de la monnaie de compte.</p> <p>Le compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des OPCVM ou autres OPC. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ».</p> <p>Le compartiment peut également, dans les limites autorisées par la loi, procéder à des placements axés sur l'immobilier (p. ex. par l'intermédiaire de « real estate investment trusts »).</p> <p>Le compartiment peut également investir jusqu'à 25% de ses actifs dans les matières premières en participant à la performance des indices de matières premières. Ce faisant, il est assuré à tout moment qu'aucune livraison physique au compartiment n'aura lieu. Pour les besoins de cette participation, le Gestionnaire de portefeuille concerné peut notamment conclure des contrats de swap sur les indices susmentionnés. De cette manière, le compartiment concerné est partie prenante à la transaction de swap et reçoit la performance positive de l'indice de matières premières Total Return (TR), minorée du taux au comptant appliqué par ce dernier. La valeur notionnelle du swap peut généralement être adaptée quotidiennement (par exemple, dans le cas d'entrées liées à des souscriptions d'actions, de sorties liées aux rachats d'actions ou de rééquilibrage du portefeuille lorsque la stratégie de placement est ajustée). Le risque de contrepartie résultant d'un swap correspond aux bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes (et non pas à la valeur notionnelle de l'accord de swap). Afin de minimiser ce risque et de le maintenir à tout moment en deçà du seuil autorisé par la loi, les bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes sont généralement réglés chaque mois et à chaque fois que le seuil légal du risque de contrepartie est atteint (au moyen d'une réinitialisation). Par ailleurs, le compartiment peut investir dans des ETF sur indices de matières premières, lesquels recourent généralement aux swaps susmentionnés afin de s'exposer aux matières premières. Le Gestionnaire de</p>
--	--	---

	<p>trusts »).</p> <p>Le compartiment peut également investir jusqu'à 25% de ses actifs dans les matières premières en participant à la performance des indices de matières premières. Ce faisant, il est assuré à tout moment qu'aucune livraison physique au compartiment n'aura lieu. Pour les besoins d'une telle participation, le Gestionnaire de portefeuille peut notamment conclure des contrats de swap sur les indices susmentionnés. De cette manière, le compartiment est partie prenante à la transaction de swap et reçoit la performance positive de l'indice de matières premières Total Return (TR), minorée du taux au comptant appliqué par ce dernier. La valeur notionnelle du swap peut généralement être adaptée quotidiennement (par exemple, dans le cas d'entrées liées à des souscriptions d'actions, de sorties liées aux rachats d'actions ou de rééquilibrage du portefeuille lorsque la stratégie de placement est ajustée). Le risque de contrepartie résultant d'un swap correspond aux bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes (et non pas à la valeur notionnelle de l'accord de swap). Afin de minimiser ce risque et de le maintenir à tout moment en deçà du seuil autorisé par la loi, les bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes sont généralement réglés chaque mois et à chaque fois que le seuil légal du risque de contrepartie est atteint (au moyen d'une réinitialisation). Par ailleurs, le compartiment peut investir dans des ETF sur indices de matières premières, lesquels recourent généralement aux swaps susmentionnés afin de s'exposer aux matières premières. Le Gestionnaire de portefeuille peut également acheter des titres d'ETF sur indices de matières premières. Il s'agit de titres négociés sur le marché boursier dont le prix est indexé sur la performance d'un indice de matières premières et qui doivent satisfaire à des exigences légales. Qui plus est, le compartiment peut également investir dans des OPC et OPCVM existants axés sur les matières premières à condition que ceux-ci investissent exclusivement dans des indices de matières premières.</p> <p>Les portefeuilles investissant dans les matières premières sont généralement plus volatils que les portefeuilles exclusivement investis en actions. A noter donc que le compartiment s'adresse aux investisseurs disposés à accepter des niveaux de volatilité modérés à élevés.</p>	<p>portefeuille concerné peut également acheter des titres d'ETF sur indices de matières premières. Il s'agit de titres négociés sur le marché boursier dont le prix est indexé sur la performance d'un indice de matières premières et qui doivent satisfaire à des exigences légales. Conformément aux restrictions d'investissement susmentionnées, le compartiment concerné peut également investir dans des OPC et OPCVM existants axés sur les matières premières à condition que ceux-ci investissent exclusivement dans des indices de matières premières.</p> <p>Les portefeuilles investissant dans les matières premières sont généralement plus volatils que les portefeuilles exclusivement investis en actions. A noter donc que les compartiments s'adressent aux investisseurs disposés à accepter des niveaux de volatilité modérés à élevés.</p>
Catégorie de risque « SRR1 » (conformément au DICI)	5	5



UBS (Lux) Key Selection SICAV
Société d'investissement à capital variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg B 88580
(la « Société »)

www.ubs.com

La Fusion peut avoir un impact sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part importante de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Tout ajustement sera apporté au portefeuille avant la Date d'effet. Comme toute fusion, celle-ci peut être à l'origine d'un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille du Compartiment absorbé. En outre, les caractéristiques des Compartiments, telles que le gestionnaire de portefeuille, la fréquence de négociation, la méthode de calcul du risque global, l'exposition aux opérations de financement sur titres, la monnaie de compte, la clôture de l'exercice et l'heure limite de réception des ordres, demeureront inchangées. Le profil de risque et de rendement (« SRRRI ») du Compartiment absorbant en vertu du DICI est le même (5) que celui du Compartiment absorbé (5). La commission forfaitaire maximale du Compartiment absorbant est identique à celle due au titre du Compartiment absorbé. Les Frais courants associés au Compartiment absorbant sont inférieurs à ceux liés au Compartiment absorbé. Les frais et charges juridiques, de conseil et administratifs en rapport avec cette Fusion (à l'exclusion des éventuels frais de transaction liés au Compartiment absorbé) seront supportés par UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant. Les honoraires perçus par le réviseur d'entreprises dans le cadre de la Fusion seront supportés par le Compartiment absorbé. De plus et afin de protéger les intérêts des investisseurs du Compartiment absorbant, la méthode de « swinging single pricing », telle que décrite dans les prospectus des Compartiments, sera appliquée au prorata sur la part de liquidités de l'actif devant être fusionné avec le Compartiment absorbant si celle-ci dépasse le seuil défini pour le Compartiment absorbant.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, gratuitement, sauf taxes éventuelles jusqu'au 16 février 2021, 13:00 CET (heure limite de réception des ordres). Le Compartiment absorbé sera ensuite fermé aux rachats. A compter de la date du présent avis, le Compartiment absorbé est autorisé à s'écarter de sa politique de placement autant que nécessaire pour mettre son portefeuille en adéquation avec la politique de placement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 23 février 2021 et s'imposera à tous les Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat de leurs actions.

Les actions du Compartiment absorbé seront émises jusqu'au 14 janvier 2021, 13:00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tels que le droit de participer et de voter aux assemblées générales et le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant.

Aux fins de cette Fusion, Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport satisfaisant aux conditions énoncées à l'article 71 (1), lettres a) à c), 1^{re} alternative de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Les Porteurs de parts pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. Ernst & Young S.A. sera également engagée pour valider le rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul du rapport d'échange, tel que prévu à l'article 71 (1), lettre c), 2^e alternative de la Loi de 2010. Les Porteurs de parts pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les porteurs de parts du Compartiment absorbé sont invités à consulter le DICI relatif au Compartiment absorbant, qui est disponible en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Pour de plus amples informations, les Porteurs de parts sont invités à contacter la Société de gestion. Veuillez également noter que les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur leurs participations dans les fonds de placement. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question en la matière qui pourrait résulter de cette Fusion.

Le prospectus, les derniers rapports périodiques en anglais ainsi que les documents d'information clé pour l'investisseur en français et en néerlandais, sont disponibles gratuitement auprès du siège social de la SICAV ainsi que du service financier belge BNP Paribas Securities Services Brussels Branch et également sur le site www.ubs.com/compartiments. Les actionnaires peuvent également contacter le service financier en Belgique pour plus d'informations.

Luxembourg, le 15 janvier 2021 | La Société

Service financier en Belgique :
BNP Paribas Securities Services Brussels Branch
Central Plaza Building, 7ème étage
Rue de Lozum, 25
1000 Bruxelles

L'avis aux Actionnaires est également disponible sur le site internet :
https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

Avviso agli azionisti di UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) e UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (collettivamente gli "Azionisti")

UBS (Lux) Key Selection SICAV, una "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", desidera informarLa della sua decisione di procedere alla fusione del comparto UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) (il "**Comparto incorporato**") nel comparto UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (il "**Comparto incorporante**") (collettivamente i "**Comparti**") in data 23 febbraio 2021 (la "**Data di efficacia**") (la "**Fusione**").

Dal momento che il patrimonio netto del Comparto incorporato è sceso a un livello che non consente più una gestione economicamente efficiente nonché nell'ottica di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi, il consiglio di amministrazione di UBS (Lux) Key Selection SICAV ritiene che sia nel miglior interesse degli Azionisti procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi dell'Articolo 25.2 dello statuto di UBS (Lux) Key Selection SICAV.

A decorrere dalla Data di efficacia, le azioni del Comparto incorporato conferite nel Comparto incorporante avranno, sotto tutti gli aspetti, gli stessi diritti delle azioni emesse dal Comparto incorporante.

La Fusione sarà effettuata in base al valore patrimoniale netto per azione del 22 febbraio 2021 ("**Data di riferimento**"). Nel contesto della Fusione, le attività e le passività del Comparto incorporato saranno conferite al Comparto incorporante. Il numero di nuove azioni da emettere verrà calcolato alla Data di efficacia sulla base del rapporto di concambio corrispondente al valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporato alla Data di riferimento, in confronto (i) al prezzo di emissione iniziale della classe di azioni incorporante del Comparto incorporante, a condizione che tale classe non sia stata lanciata prima della Data di riferimento, o (ii) al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni incorporante del Comparto incorporante alla Data di riferimento.

La Fusione comporterà i seguenti cambiamenti per gli Azionisti:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
Classi di azioni incorporate	P-acc (ISIN: LU0263318890) Q-acc (ISIN: LU0424173358)	P-acc (ISIN: LU0197216558) Q-acc (ISIN: LU0423398907)
Commissione annua massima	P-acc: 2,040% Q-acc: 1,020%	P-acc: 2,040% Q-acc: 1,020%
Spese correnti (conformemente al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori - "KIID")	P-acc: 2,150% Q-acc: 1,130%	P-acc: 2,120% Q-acc: 1,100%
Politica d'investimento	L'obiettivo di questo comparto consiste nel partecipare al potenziale di crescita dei mercati finanziari globali in modo ampiamente diversificato, con un'enfasi sui mercati azionari e obbligazionari europei. Il comparto è a gestione attiva e ai fini della gestione del rischio utilizza come riferimento un benchmark composito costituito per il 45% dall'MSCI All Country World Index (div. netti reinvestiti) (coperto in EUR), per il 30% dal FTSE World Government Bond Index (TR) (coperto in EUR), per il 15% dall'MSCI Europe (div. netti reinvestiti) (coperto in EUR) e per il 10% dal FTSE EMU Government Bond Index (TR). In linea di principio, il comparto effettua investimenti	Il comparto è a gestione attiva e ai fini della gestione del rischio utilizza come riferimento il benchmark composito seguente: UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR): 60% MSCI All Country World Index (div. netti reinvestiti) (coperto in EUR), 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (coperto in EUR) L'obiettivo del comparto consiste nel partecipare al potenziale di crescita dei mercati finanziari globali in modo ampiamente diversificato. A tal fine e nell'ambito della politica d'investimento sopra descritta, il comparto investe direttamente o indirettamente tramite OICR e OICVM esistenti. Fino al 20% può essere investito in obbli-

	<p>diversificati a livello globale in diverse classi di attività di tipo azionario e obbligazionario. In tal modo, la ponderazione neutrale delle diverse classi in base al benchmark del comparto garantisce che, rispetto alla capitalizzazione neutrale del mercato globale (ponderazione dei mercati azionari e obbligazionari europei negli indici azionari e obbligazionari globali), l'enfasi sia posta sulle azioni e sui diritti azionari e/o sui titoli di debito e altri contratti di debito di società domiciliate o principalmente attive in Europa. Ciò crea un orientamento verso i mercati azionari e obbligazionari europei.</p> <p>A tal fine e nell'ambito della politica d'investimento sopra descritta, questo comparto investe direttamente o indirettamente tramite OICR e OICVM esistenti. Fino al 20% può essere investito direttamente in obbligazioni con rating compreso tra BBB- e C (Standard & Poor's), un rating analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta o, nel caso di una nuova emissione che non abbia ancora un rating ufficiale, un rating interno comparabile di UBS. Fino al 10% del patrimonio netto può essere investito direttamente in obbligazioni con rating compreso tra CCC e C.</p> <p>Gli investimenti con rating compreso tra BB+ e C possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di emittenti di prim'ordine. Gli investitori sono espressamente informati dell'eventualità di questo maggiore rischio di perdita.</p> <p>I suddetti titoli sono titoli ai sensi dell'Articolo 41 della Legge del 2010.</p> <p>Gli investimenti del comparto sono effettuati nella valuta ritenuta più adatta ai fini della performance e sono gestiti attivamente rispetto alla valuta di conto.</p> <p>Per conseguire un'ampia ripartizione (diversificazione) di tutti gli investimenti in termini di mercati, settori, emittenti, rating e società, il comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in OICVM e OICR esistenti, a condizione che la politica d'investimento dei fondi target corrisponda il più possibile alla politica d'investimento sopra descritta. Questo metodo d'investimento e le relative spese sono descritti nella sezione "Investimenti in OICVM e OICR".</p> <p>Inoltre, nell'ambito di quanto consentito dalla legge, il comparto può effettuare investimenti focalizzati sul settore immobiliare (ad es. sotto forma di fondi comuni d'investimento immobiliare).</p> <p>Fino al 25% del patrimonio del comparto può essere altresì investito in materie prime mediante la partecipazione alla performance di indici di commodity. Nel far questo si</p>	<p>gazioni con rating compreso tra BBB- e C (Standard & Poor's), un rating analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta o, nel caso di una nuova emissione che non abbia ancora un rating ufficiale, un rating interno comparabile di UBS; tuttavia, non oltre il 10% del patrimonio può essere investito in obbligazioni con rating compreso tra CCC e C. Gli investimenti con rating compreso tra BB+ e C generano rendimenti superiori rispetto agli investimenti in titoli di emittenti di prim'ordine, ma possono anche comportare un rischio di credito più elevato. Gli investitori sono espressamente informati dell'eventualità di questo maggiore rischio di perdita.</p> <p>I suddetti titoli sono titoli ai sensi dell'Articolo 41 della Legge del 2010.</p> <p>Gli investimenti del comparto sono effettuati nella valuta ritenuta più adatta ai fini della performance e sono gestiti attivamente rispetto alla valuta di conto.</p> <p>Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto totale in OICVM o altri OICR. Questo metodo d'investimento e le relative spese sono descritti nella sezione "Investimenti in OICVM e OICR".</p> <p>Inoltre, nell'ambito di quanto consentito dalla legge, il comparto può effettuare investimenti focalizzati sul settore immobiliare (ad es. sotto forma di fondi comuni d'investimento immobiliare).</p> <p>Fino al 25% del patrimonio del comparto può essere altresì investito in materie prime mediante la partecipazione alla performance di indici di commodity. Nel far questo si garantisce in ogni momento che non vi sarà alcuna consegna fisica al comparto. Il rispettivo Gestore di portafoglio realizza tale partecipazione, ad esempio, effettuando operazioni di swap sui suddetti indici. In tal modo il rispettivo comparto è parte dell'operazione di swap e riceve la performance positiva dell'indice di materie prime total return (TR) meno il cash rate utilizzato nell'indice. In genere il valore nozionale dello swap può essere modificato su base giornaliera (ad esempio, nel caso di afflussi da sottoscrizioni di azioni, deflussi da rimborsi di azioni o ribilanciamento del portafoglio in sede di adeguamento della strategia d'investimento). Il rischio di controparte derivante da uno swap è il profitto o la perdita non realizzata (non il valore nozionale del contratto di swap). Al fine di minimizzare tale rischio e di mantenerlo sempre al di sotto della soglia consentita dalla legge, i profitti o le perdite non realizzati sono di norma regolati mensilmente e ogni qualvolta che viene raggiunta la soglia legale per il rischio di controparte (mediante un reset). In aggiunta, il comparto può investire in exchange-traded fund (ETF) su indici di commodity, che generalmente utilizzano i suddetti swap per ottenere un'esposizione alle materie prime. Il rispettivo Gestore di portafoglio può anche acquistare titoli di ETF su indici di commodity. Si tratta di titoli negoziati sul mercato azionario, il cui prezzo è ancorato all'andamento di</p>
--	--	--

	<p>garantisce in ogni momento che non vi sarà alcuna consegna fisica al comparto. Il Gestore di portafoglio realizza tale partecipazione, ad esempio, stipulando contratti di swap sui suddetti indici. In tal modo il comparto è parte dell'operazione di swap e riceve la performance positiva dell'indice di materie prime total return (TR) meno il cash rate utilizzato nell'indice. In genere il valore nozionale dello swap può essere modificato su base giornaliera (ad esempio, nel caso di afflussi da sottoscrizioni di azioni, deflussi da rimborsi di azioni o ribilanciamento del portafoglio in sede di adeguamento della strategia d'investimento). Il rischio di controparte derivante da uno swap è il profitto o la perdita non realizzata (non il valore nozionale del contratto di swap). Al fine di minimizzare tale rischio e di mantenerlo sempre al di sotto della soglia consentita dalla legge, i profitti o le perdite non realizzati sono di norma regolati mensilmente e ogni qualvolta che viene raggiunta la soglia legale per il rischio di controparte (mediante un reset). In aggiunta, il comparto può investire in exchange-traded fund (ETF) su indici di commodity, che generalmente utilizzano i suddetti swap per ottenere un'esposizione alle materie prime. Il Gestore di portafoglio può anche acquistare titoli di ETF su indici di commodity. Si tratta di titoli negoziati sul mercato azionario, il cui prezzo è ancorato all'andamento di un indice di materie prime e che devono rispettare criteri definiti dalla legge. Inoltre, il comparto può investire anche in OICVM e OICR esistenti focalizzati sulle materie prime, a condizione che a loro volta questi investano esclusivamente mediante la partecipazione a indici di commodity.</p> <p>I portafogli con investimenti in materie prime sono generalmente più volatili dei portafogli azionari puri. Si richiama pertanto l'attenzione degli investitori sul fatto che il comparto è indicato per gli investitori disposti ad accettare livelli di volatilità da moderati a elevati.</p>	<p>un indice di materie prime e che devono rispettare criteri definiti dalla legge. Conformemente ai limiti di investimento sopra descritti, il rispettivo comparto può investire anche in OICVM e OICR esistenti focalizzati sulle materie prime, a condizione che a loro volta questi investano esclusivamente mediante la partecipazione a indici di commodity.</p> <p>I portafogli con investimenti in materie prime sono generalmente più volatili dei portafogli azionari puri. Si richiama pertanto l'attenzione degli investitori sul fatto che i comparti sono indicati per gli investitori disposti ad accettare livelli di volatilità da moderati a elevati.</p>
Categoria di rischio "SRRI" (conformemente al KIID)	5	5

Poiché una quota sostanziale del patrimonio può essere venduta e investita in attività liquide prima della Data di efficacia, la Fusione potrebbe avere un impatto sulla composizione del portafoglio del Comparto incorporato. Eventuali adeguamenti al portafoglio verranno effettuati prima della Data di efficacia. Come tutte le fusioni, anche questa può comportare un rischio di diluizione della performance derivante dalla ristrutturazione del portafoglio del Comparto incorporato. Inoltre, le caratteristiche dei Comparti, quali il gestore di portafoglio, la frequenza di negoziazione, il metodo di calcolo del rischio complessivo, l'entità dell'esposizione alle operazioni di finanziamento tramite titoli, la valuta di conto, la fine dell'esercizio finanziario e l'orario limite restano invariate. Il profilo di rischio e rendimento del Comparto incorporante ("SRRI") conformemente al KIID (5) è lo stesso dell'SRRI del Comparto incorporato (5). La commissione



UBS (Lux) Key Selection SICAV
Société d'investissement à capital variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

RCS Lussemburgo n. B 88580
(la "Società")

www.ubs.com

forfetaria massima del Comparto incorporante è pari a quella del Comparto incorporato. Le Spese correnti del Comparto incorporante sono più basse delle Spese correnti del Comparto incorporato. I costi e le spese legali, di consulenza e amministrativi (esclusi i potenziali costi di transazione relativi al Comparto incorporato) connessi alla Fusione saranno a carico di UBS Asset Management Switzerland AG e non incidono né sul Comparto incorporato né sul Comparto incorporante. Le commissioni della società di revisione connesse alla Fusione saranno a carico del Comparto incorporato. Inoltre, e altresì al fine di tutelare gli interessi degli investitori del Comparto incorporante, sull'eventuale quota di liquidità del patrimonio da fondere nel Comparto incorporante sarà applicato su base proporzionale il meccanismo del single swing pricing, come descritto nei prospetti informativi dei Comparti, a condizione che tale quota ecceda la soglia stabilita per il Comparto incorporante.

Gli Azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni entro le ore 13.00 CET (orario limite) del 16 febbraio 2021. Successivamente il Comparto incorporato sarà chiuso ai rimborsi. A decorrere dalla data odierna, il Comparto incorporato sarà autorizzato a discostarsi dalla sua politica d'investimento nella misura necessaria ad allineare il proprio portafoglio alla politica d'investimento del Comparto incorporante. La Fusione diverrà effettiva il 23 febbraio 2021 e sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non avranno richiesto il rimborso delle proprie azioni.

Le azioni del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 13.00 CET (orario limite) del 14 gennaio 2021. Alla Data di efficacia della Fusione, gli Azionisti del Comparto incorporato saranno iscritti nel registro degli Azionisti del Comparto incorporante e potranno esercitare i loro diritti in veste di Azionisti del Comparto incorporante, come il diritto di partecipare e votare alle assemblee generali, nonché di chiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di azioni del Comparto incorporante.

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, è stata incaricata di redigere una relazione che certifichi le condizioni previste dall'articolo 71 (1), lett. da a) a c) prima alternativa della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo del risparmio (la "**Legge del 2010**") ai fini della Fusione. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile ai Detentori di quote su richiesta e a titolo gratuito con adeguato anticipo rispetto alla Fusione. Ernst & Young S.A. sarà inoltre incaricata di convalidare il rapporto di concambio effettivo determinato alla relativa data di calcolo, come previsto dall'articolo 71 (1), lett. c) seconda alternativa della Legge del 2010. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile ai Detentori di quote su richiesta e a titolo gratuito. Inoltre, i detentori di quote del Comparto incorporato sono invitati a consultare il KIID del Comparto incorporante, disponibile online all'indirizzo www.ubs.com/funds. I Detentori di quote che desiderino maggiori informazioni possono contattare la Società di gestione. Si noti inoltre che le partecipazioni degli investitori in fondi di investimento possono essere soggette a tassazione. Invitiamo a contattare il proprio consulente fiscale per qualsiasi questione di natura tributaria relativa alla Fusione.

Lussemburgo, 15 gennaio 2021 | La Società

Notificación a los accionistas de UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) y UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (en su conjunto, los «Accionistas»)

UBS (Lux) Key Selection SICAV, una *Société d'Investissement à Capital Variable* (SICAV), le informa por la presente de su decisión de fusionar el subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) (el «**Subfondo absorbido**») con el subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (el «**Subfondo absorbente**») (en su conjunto, los «**Subfondos**») el día 23 de febrero de 2021 (la «**Fecha efectiva**») (la «**Fusión**»).

Habida cuenta del descenso del patrimonio neto del Subfondo absorbido hasta un nivel que impide su gestión de forma económicamente razonable, y con objeto de racionalizar y simplificar la oferta de fondos, el consejo de administración de UBS (Lux) Key Selection SICAV considera que redundaría en el mejor interés de los Accionistas fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente con arreglo al artículo 25.2 de los estatutos de UBS (Lux) Key Selection SICAV.

En la Fecha efectiva, las acciones del Subfondo absorbido que se integren en el Subfondo absorbente dispondrán, en todos los casos, de los mismos derechos que las acciones emitidas por el Subfondo absorbente.

La Fusión se basará en el valor liquidativo por acción del 22 de febrero de 2021 (la «**Fecha de referencia**»). Con motivo de la Fusión, los activos y los pasivos del Subfondo absorbido se asignarán al Subfondo absorbente. El número de nuevas acciones que se emitirán se calculará en la Fecha efectiva sobre la base de la ecuación de canje correspondiente al valor liquidativo por acción del Subfondo absorbido en la Fecha de referencia, en comparación con (i) el precio de emisión inicial de la correspondiente clase de acciones absorbente del Subfondo absorbente, siempre y cuando esta clase de acciones no se haya lanzado antes de la Fecha de referencia, o (ii) el valor liquidativo por acción de la clase de acciones absorbente del Subfondo absorbente en la Fecha de referencia.

La Fusión conllevará los siguientes cambios para los Accionistas:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
Clases de acciones fusionadas	P-acc (ISIN: LU0263318890) Q-acc (ISIN: LU0424173358)	P-acc (ISIN: LU0197216558) Q-acc (ISIN: LU0423398907)
Comisión máxima anual	P-acc: 2,040% Q-acc: 1,020%	P-acc: 2,040% Q-acc: 1,020%
Gastos corrientes (según el documento de datos fundamentales para el inversor, KIID)	P-acc: 2,150% Q-acc: 1,130%	P-acc: 2,120% Q-acc: 1,100%
Política de inversión	Este subfondo tiene como objetivo participar en el potencial de crecimiento de los mercados financieros internacionales de una forma ampliamente diversificada, privilegiando los mercados europeos de renta variable y renta fija. Este subfondo se gestiona de forma activa y utiliza un índice compuesto en un 45% por el índice MSCI All Country World (dividendos netos reinvertidos) (con cobertura en EUR), un 30% por el FTSE World Government Bond (TR) (con cobertura en EUR), un 15% por el MSCI Europe (dividendos netos reinvertidos) (con cobertura en EUR) y un 10% por el FTSE EMU Government Bond (TR) como referencia a los	El UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) es un subfondo que se gestiona de forma activa y utiliza un índice compuesto en un 60% por el MSCI All Country World (dividendos netos reinvertidos) (con cobertura en EUR) y en un 40% por el FTSE World Government Bond (TR) (con cobertura en EUR) como referencia a los efectos de gestionar el riesgo. El subfondo tiene como objetivo participar en el potencial de crecimiento de los mercados financieros internacionales de una forma ampliamente diversificada. Con este fin y con arreglo a la política de inversión descrita anteriormente, este subfondo invier-

	<p>efectos de gestionar el riesgo. En principio, el subfondo realiza inversiones diversificadas a escala mundial en varios tipos de clases de activos de renta variable y renta fija. En este proceso, la ponderación neutral de las diversas clases de activos en consonancia con el indicador de referencia del subfondo garantiza que, en comparación con la capitalización de mercado mundial neutral (ponderación de los mercados europeos de renta variable y renta fija en los índices mundiales de renta variable y renta fija), se haga especial hincapié en títulos de renta variable, derechos de suscripción de acciones, títulos de deuda y créditos de empresas con domicilio en Europa o que desempeñan la mayor parte de su actividad en dicha región. De este modo se obtiene un sesgo hacia los mercados europeos de renta variable y renta fija.</p> <p>Con este fin y con arreglo a la política de inversión descrita anteriormente, este subfondo invierte directa o indirectamente a través de OIC y OICVM existentes. Se podrá invertir hasta un 20% directamente en bonos que cuenten con una calificación de entre BBB- y C (Standard & Poor's), una calificación similar otorgada por otra agencia reconocida o (en el caso de una nueva emisión que no disponga todavía de calificación oficial) una calificación interna de UBS comparable. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio neto directamente en bonos con una calificación de entre CCC y C.</p> <p>Las inversiones con calificaciones entre BB+ y C pueden ofrecer un rendimiento superior a la media, pero también un riesgo de crédito más elevado que las inversiones en valores de emisores de primera fila. Se informa expresamente a los inversores de este riesgo de pérdida potencialmente mayor.</p> <p>Los valores mencionados con anterioridad son valores definidos en el artículo 41 de la Ley de 2010.</p> <p>Las inversiones del subfondo se realizarán en la moneda que se considere más adecuada para obtener rentabilidad y se gestionarán de forma activa con respecto de la moneda de la cuenta.</p> <p>Para lograr un amplio alcance (diversificación) de todas las inversiones en términos de mercados, sectores, emisores, calificaciones y compañías, el subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en OIC y OICVM existentes, siempre y cuando la política de inversión de los fondos en los que se pretenda invertir coincida en la mayor medida posible con la política de inversión mencionada anteriormente. Este método de inversión y los gastos asociados se describen en el apartado «Inversiones en OIC y OICVM».</p>	<p>te directa o indirectamente a través de OIC y OICVM existentes. Se podrá invertir hasta un 20% en bonos que cuenten con una calificación de entre BBB- y C (Standard & Poor's), una calificación similar otorgada por otra agencia reconocida o (en el caso de una nueva emisión que no disponga todavía de calificación oficial) una calificación interna de UBS comparable; sin embargo, no se podrá invertir más del 10% del patrimonio del subfondo en bonos con una calificación de entre CCC y C. Las inversiones con calificaciones entre BB+ y C generan un rendimiento superior a la media en comparación con las inversiones en emisores de primera fila, pero también pueden conllevar un riesgo de crédito más elevado. Se informa expresamente a los inversores de este riesgo de pérdida potencialmente mayor.</p> <p>Los valores mencionados con anterioridad son valores definidos en el artículo 41 de la Ley de 2010.</p> <p>Las inversiones del subfondo se realizarán en la moneda que se considere más adecuada para obtener rentabilidad y se gestionarán de forma activa con respecto de la moneda de la cuenta.</p> <p>El subfondo podrá invertir hasta un 10% en total de su patrimonio neto en OICVM y otros OIC. Este método de inversión y los gastos asociados se describen en el apartado «Inversiones en OIC y OICVM».</p> <p>De conformidad con el marco jurídico aplicable, el subfondo podrá invertir también en inversiones centradas en el sector inmobiliario (por ejemplo, en forma de fondos de inversión inmobiliarios o «REIT»).</p> <p>El subfondo también podrá invertir hasta el 25% de su patrimonio en materias primas mediante la participación en la rentabilidad de los índices de materias primas. De este modo, se garantiza en todo momento que no habrá entrega física al subfondo. El Gestor de carteras correspondiente logra tal participación, por ejemplo, a través de operaciones de permuta (<i>swaps</i>) sobre los índices mencionados con anterioridad. Así, el subfondo correspondiente forma parte de la operación de permuta y recibe la rentabilidad positiva del índice de materias primas de rendimiento total (TR), menos el tipo del efectivo utilizado en el índice. Por lo general, el valor nominal de la permuta puede ajustarse a diario (por ejemplo, como en el caso de los flujos de entrada procedentes de las suscripciones de acciones, los flujos de salida procedentes de los reembolsos de acciones o el reajuste de la cartera en función de la estrategia de inversión). El riesgo de contraparte ligado a una permuta procede de las ganancias o las pérdidas de las posiciones abiertas, y no del valor nominal del contrato de permuta. Con el fin de minimizar este riesgo y mantenerlo en todo momento por debajo del umbral permitido por la ley, las ganancias o las pérdidas de las posiciones abiertas suelen liquidarse con una periodicidad mensual y siempre que se alcance el umbral estatuario fijado para el riesgo de contraparte (por medio de un reinicio). Además, el subfondo po-</p>
--	--	---

	<p>De conformidad con el marco jurídico aplicable, el subfondo podrá invertir también en inversiones centradas en el sector inmobiliario (por ejemplo, en forma de fondos de inversión inmobiliarios o «REIT»).</p> <p>El subfondo también podrá invertir hasta el 25% de su patrimonio en materias primas mediante la participación en la rentabilidad de los índices de materias primas. De este modo, se garantiza en todo momento que no habrá entrega física al subfondo. El Gestor de carteras logra tal participación, por ejemplo, a través de permutas (<i>swaps</i>) sobre los índices mencionados con anterioridad. Así, el subfondo forma parte de la operación de permuta y recibe la rentabilidad positiva del índice de materias primas de rendimiento total (TR), menos el tipo del efectivo utilizado en el índice. Por lo general, el valor nominal de la permuta puede ajustarse a diario (por ejemplo, como en el caso de los flujos de entrada procedentes de las suscripciones de acciones, los flujos de salida procedentes de los reembolsos de acciones o el reajuste de la cartera en función de la estrategia de inversión). El riesgo de contraparte ligado a una permuta procede de las ganancias o las pérdidas de las posiciones abiertas, y no del valor nominal del contrato de permuta. Con el fin de minimizar este riesgo y mantenerlo en todo momento por debajo del umbral permitido por la ley, las ganancias o las pérdidas de las posiciones abiertas suelen liquidarse con una periodicidad mensual y siempre que se alcance el umbral estatutario fijado para el riesgo de contraparte (por medio de un reinicio). Además, el subfondo podrá invertir en fondos cotizados (ETF) sobre índices de materias primas, que utilizan normalmente las permutas arriba mencionadas para obtener exposición a las materias primas. El Gestor de carteras también podrá adquirir valores de ETF sobre índices de materias primas. Estos valores se negocian en el mercado bursátil, sus precios están vinculados a la rentabilidad de un índice de materias primas y deben satisfacer los criterios legalmente definidos. Asimismo, el subfondo podrá invertir en OIC y OICVM existentes centrados en las materias primas, siempre y cuando estos, a su vez, inviertan exclusivamente mediante su participación en índices de materias primas.</p> <p>Las carteras que incluyan inversiones en materias primas suelen presentar una mayor volatilidad que las carteras puras de renta variable. Por lo tanto, los inversores deben tener en cuenta que el subfondo resulta adecuado para inversores que estén dispuestos a aceptar un nivel de volatilidad entre moderado y alto.</p>	<p>drá invertir en fondos cotizados (ETF) sobre índices de materias primas, que utilizan normalmente las permutas arriba mencionadas para obtener exposición a las materias primas. El Gestor de carteras correspondiente también podrá adquirir valores de ETF sobre índices de materias primas. Estos valores se negocian en el mercado bursátil, sus precios están vinculados a la rentabilidad de un índice de materias primas y deben satisfacer los criterios legalmente definidos. Respetando las restricciones de inversión mencionadas más arriba, el subfondo correspondiente podrá invertir en OIC y OICVM existentes centrados en las materias primas, siempre y cuando estos, a su vez, inviertan exclusivamente mediante su participación en índices de materias primas.</p> <p>Las carteras que incluyan inversiones en materias primas suelen presentar una mayor volatilidad que las carteras puras de renta variable. Por lo tanto, los inversores deben tener en cuenta que los subfondos resultan adecuados para inversores que estén dispuestos a aceptar un nivel de volatilidad entre moderado y alto.</p>
Categoría de riesgo («ISRR»)	5	5

(según se indica en el KIID)		
------------------------------	--	--

Puesto que una parte sustancial de los activos del Subfondo absorbido podrá venderse e invertirse en activos líquidos antes de la Fecha efectiva, la composición de la cartera de dicho Subfondo podría verse afectada por la Fusión. Todo ajuste en la cartera se realizará con anterioridad a la Fecha efectiva. Como en toda operación de fusión, esta Fusión también podría acarrear un riesgo de dilución de la rentabilidad como consecuencia de la reestructuración de la cartera del Subfondo absorbido. Por otro lado, las características de los Subfondos, tales como el gestor de carteras, la frecuencia de contratación, el método de cálculo del riesgo global, la exposición a operaciones de financiación de valores, la moneda de la cuenta, el final del ejercicio financiero y la hora límite, permanecerán inalteradas. El perfil de riesgo y remuneración («ISRR») del Subfondo absorbente, con arreglo al KIID, es igual (5) al ISRR del Subfondo absorbido (5). La comisión fija máxima del Subfondo absorbente es la misma que la comisión fija máxima del Subfondo absorbido. Los gastos corrientes del Subfondo absorbente son inferiores a los gastos corrientes del Subfondo absorbido. Los costes y gastos jurídicos, de asesoramiento y administrativos (excluidos los posibles costes de transacción para el Subfondo absorbido) asociados con la Fusión serán sufragados por UBS Asset Management Switzerland AG y no afectarán ni al Subfondo absorbido ni al Subfondo absorbente. Los honorarios del auditor en relación con la Fusión correrán a cargo de Subfondo absorbido. Además, con el fin de proteger los intereses de los inversores del Subfondo absorbente, se aplicará a prorrata el mecanismo de ajuste de precios (*Single Swing Pricing*) que se describe en los folletos de los Subfondos sobre cualquier proporción de efectivo del patrimonio que se fusionará con el Subfondo absorbente, siempre que supere el umbral establecido para el Subfondo absorbente.

Los Accionistas del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente que no estén de acuerdo con la Fusión podrán solicitar el reembolso gratuito de sus acciones hasta el 16 de febrero de 2021, hora límite 13:00 CET. Con posterioridad, el Subfondo absorbido quedará cerrado a nuevos reembolsos. A partir de hoy, el Subfondo absorbido está autorizado a desviarse de su política de inversión en la medida necesaria para adaptar su cartera a la política de inversión del Subfondo absorbente. La Fusión entrará en vigor el 23 de febrero de 2021 y será vinculante para todos los Accionistas que no hayan solicitado el reembolso de sus acciones.

Se emitieron acciones del Subfondo absorbido hasta el 14 de enero de 2021, hora límite 13:00 CET. En la Fecha efectiva de la Fusión, los accionistas del Subfondo absorbido serán inscritos en el registro de accionistas del Subfondo absorbente y también podrán ejercer sus derechos en calidad de accionistas del Subfondo absorbente, como el derecho a participar y votar en las juntas generales, así como el derecho a solicitar la recompra, el reembolso o la conversión de acciones del Subfondo absorbente.

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo), se encargará de preparar, a efectos de la Fusión, un informe de validación de las condiciones previstas en el artículo 71 (1), letras a) a c), primera alternativa, de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva (la «**Ley de 2010**»). Los Partícipes podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita, con suficiente antelación a la Fusión. Ernst & Young S.A., también se encargará de validar la ecuación de canje efectiva que se determine en la fecha de cálculo de la ecuación de canje, tal y como se dispone en el artículo 71 (1), letra c), segunda alternativa, de la Ley de 2010. Los Partícipes podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita. Adicionalmente, se recomienda a los partícipes del Subfondo absorbido que consulten el KIID relativo al Subfondo absorbente, que está disponible online en www.ubs.com/funds. Los Partícipes que deseen obtener información adicional pueden ponerse en contacto con la Sociedad gestora. Asimismo, los inversores deben tener en cuenta que sus participaciones en fondos de inversión pueden estar sujetas a impuestos. Póngase en contacto con su asesor fiscal si tiene cualquier duda de índole tributaria en relación con la Fusión.

Luxemburgo, 15 de enero de 2021 | La Sociedad