**CS Investment Funds 2**

***Société d'investissement à capital variable***

Registered office: **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grand Duchy of Luxembourg**

**R.C.S. Luxembourg B 124019**

(the "**Merging UCITS**")

---

**Notice to Shareholders:**

**UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund**

(the **"Merging Sub-Fund**")

---

**IMPORTANT:**

**THIS LETTER REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION.**

**IF YOU HAVE ANY QUESTIONS ABOUT THE CONTENT OF THIS LETTER,**

**YOU SHOULD SEEK INDEPENDENT PROFESSIONAL ADVICE.**

5 November 2025

Dear Shareholders,

The board of directors (the "**Board of Directors**") of the Merging UCITS, has decided to merge the Merging Sub-Fund into UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (the "**Receiving Sub-Fund**"), a sub-fund of UBS (Lux) Equity SICAV, a *société d'investissement à capital variable*, formed and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxemburg having its registered office at 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the RCS under number B 56386 (the "**Receiving UCITS**") in compliance with article 1(20)(a) of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment as amended (the "**Merger**"). The Merger shall become effective on 16 December 2025 (the "**Effective Date**").

This notice describes the implications of the contemplated Merger. Please contact your financial advisor if you have any questions on the content of this notice. The Merger may impact your tax situation. Shareholders should contact their tax advisor for specific tax advice in relation to the Merger.

Capitalised terms not defined herein have the same meaning as in the prospectus of the Merging UCITS.

1. **Background and rationale for the merger**

1.1 The decision of the Board to proceed with the Merger was passed in the shareholders' interest and takes place following a detailed review of, and in order to rationalise, the fund offering of the asset management division at UBS following the integration of the asset management division of Credit Suisse. The aim of merging the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund is to manage the sub-funds more cost-efficiently in the interests of investors as part of the integration of Credit Suisse into UBS.

1.2 The Merger of the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund is expected to result in an overall increase of assets under management and therefore the Board believes that the Merger is in the interest of the shareholders of the Merging Sub-Fund.

2. **Summary of the merger**

2.1 The Merger shall become effective and final between the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund and vis-à-vis third parties on the Effective Date.

2.2 On the Effective Date, all assets and liabilities of the Merging Sub-Fund will be transferred to the Receiving Sub-Fund. The Merging Sub-Fund will cease to exist as a result of the Merger and thereby will be dissolved on the Effective Date without going into liquidation.

2.3 No general meeting of Shareholders shall be convened in order to approve the Merger and Shareholders are not required to vote on the Merger.

2.4 The Shareholders holding shares of the Merging Sub-Fund on the Effective Date will automatically be issued shares of the Receiving Sub-Fund in exchange for their shares of the Merging Sub-Fund, in accordance with the relevant share exchange ratio and participate in the results of the respective Receiving Sub-Fund as from such date. Shareholders will receive a confirmation note of their holding in the Receiving Sub-Fund as soon as practicable after the Effective Date. For more detailed information please see section 5 (*Rights of Shareholders in relation to the Merger*) below.

2.5 Subscriptions and conversions of shares of the Merging Sub-Fund will be suspended from 5 November 2025 (last cut-off for Subscriptions: 4 November, 3 p.m.) to 15 December 2025 included in order to implement the procedures needed for the Merger in an orderly and timely manner as indicated under section 6 (*Procedural aspects*) below.

2.6 Redemptions of shares of the Merging Sub-Fund will be suspended 8 December 2025 (last cut-off for Redemptions: 5 December 2025, 3 p.m.) to 15 December 2025 included in order to implement the procedures needed for the Merger in an orderly and timely manner as indicated under section 6 (*Procedural aspects*) below.

2.7 Other procedural aspects of the Merger are set out in section 6 (*Procedural aspects*) below.

2.8 The Merger has been authorised by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the **"CSSF"**).

2.9 The timetable below summarises the key steps of the Merger.

| | |
|---|---|
| Notice Period | From 5 November 2025 to 5 December 2025 |
| Suspension Period of subscription and conversion of shares of the Merging Sub-Fund | From 5 November 2025 to 15 December 2025 (last cut-off for Subscriptions: 4 November 2025, 3 p.m.) |
| Suspension Period of redemption of shares of the Merging Sub-Fund | From 8 December 2025 to 15 December 2025 (last cut-off for Redemptions: 5 December 2025, 3 p.m.) |
| Final NAV Date | 15 December 2025 |
| Effective Date* | 16 December 2025 |
| Date of calculation of the exchange ratio | on the Effective Date using the NAVs as of the Final NAV Date |

(*) or such later time and date as may be determined by the Boards and notified to shareholders in the Merging Sub-Fund in writing, upon (i) authorisation of the Merger by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**"), (ii) completion of the thirty (30) calendar days prior notice period, as applicable, and additional seven (7) working days, and (iii) registration of the Receiving Sub-Fund in all EU Member States where the Merged Sub-Fund is distributed or registered for distribution. In the event that the Boards approve a later Effective Date, they may also make such consequential adjustments to the other elements in this timetable as they consider appropriate.

3. **Impact of the merger on Shareholders of the Merging Sub-Fund**

The main characteristics of the Receiving Sub-Fund, as described in the prospectus of the Receiving UCITS and in the key information document in accordance with Packaged Retailed Investments and Insurance Products Regulation ("**KID**") of the Receiving Sub-Fund and the main characteristics of the Merging Sub-Fund as described in the prospectus of the Merging UCITS and in the KID of the Merging Sub-Fund are similar as shown in this section below.

Shareholders of the Merging Sub-Fund should carefully read the description of the Receiving Sub-Fund in the prospectus of the Receiving UCITS and in the KID of the Receiving Sub-Fund before making any decision in relation to the Merger.

The investment manager of the Merging Sub-Fund, UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich, in agreement with the investment manager of the Receiving Sub-Fund, UBS Asset Management (UK) Ltd, London, with the aim to ensure the transferring portfolio is in line with the investment strategy of the Receiving Sub-Fund, may sell some or all of the underlying assets within the period during which all subscriptions, conversion and redemptions of shares of the Merging Sub-Fund will be suspended (from 8 December 2025 to 15 December 2025). During this period, the investment rules and restrictions will be waived. The Merging Sub-Fund' portfolio may be partially or wholly liquidated, and the resulting cash and any remaining assets transferred to the Receiving Sub-Fund on the Effective Date.

## 3.1 Investment objective and policy

| Merging Sub-Fund | Receiving Sub-Fund |
|---|---|
| **Investment Objective**<br><br>The aim of this Subfund is to achieve the maximum possible absolute return while keeping its volatility well below the volatility of the equity market (the volatility being managed by reference to the MSCI Small Cap Europe index). Return will be generated primarily by the choice of the long or short equity positions and, to a limited extent, by the net exposure to the equity markets. The implementation of the investment strategy will rely on considerable use of financial derivative instruments. The Subfund is actively managed. The underlying positions of the financial derivative instruments will not necessarily be selected by reference to the MSCI Small Cap Europe index so that the majority of the underlying positions of the financial derivative instruments may not comprise constituents of the MSCI Small Cap Europe index. The Subfund's performance, on the one hand, and the underlying positions of the financial derivative instruments used by the Subfund and volatility and correlation with the equity market, on the other hand, are expected to differ significantly from the MSCI Small Cap Europe index. Although references are made to an index, the Subfund does not use a benchmark.<br><br>**Investment Principles**<br><br>To achieve its investment objective, the Subfund basically has a direct exposure or synthetic exposure via derivatives as outlined below, such as total return swaps ("TRS") and contracts for difference ("CFDs") to selected equities or equity-type securities issued primarily by small and medium-sized European companies which are domiciled in or carry out the bulk of their business activities in the Europe region. The European region includes all EU and EFTA countries as well as the United Kingdom.<br><br>Small and medium-sized companies are defined as all companies with a market capitalization of less than 15 billion euros at the time the investment is made.<br><br>Depending on the market assessment, the Subfund may, for tactical purposes, not have any exposure to equities.<br><br>Under the terms of Article 41 (1) of the Law of December 17, 2010, the Subfund's assets are invested worldwide, irrespective of currency but in accordance with the principle of risk diversification, in equities and equity-type securities (global depository receipts [GDRs], profit-sharing certificates, dividend rights certificates, participation certificates, etc.) or in bonds, notes, similar fixed or variable interest securities (incl. securities issued on a discount basis), money market instruments and time and sight deposits, convertible bonds, convertible notes, warrant bonds and warrants on securities as well as warrants of public, private and semi-private issuers. Subject to the investment restrictions set out in Chapter 6, "Investment Restrictions", section 3), part of these investments may, in the interest of the efficient management of the portfolio in terms of profit and loss profiles, be structured using derivatives such as forward contracts, swaps, futures and options.<br><br>To augment the above-mentioned investments and with a view to pursuing its investment strategy, the Subfund makes use of the derivatives described below:<br><br>a) Purchase and sale of TRS/CFDs on equities or equity indices within the investment universe described under "Investment Principles". These indices shall be chosen in | **Investment Policy**<br><br>This actively managed sub-fund predominantly invests in equities, equity rights or other equity interests in companies domiciled or chiefly active in Europe. This sub-fund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Further information related to environmental and/or social characteristics is available in Annex I to this document (SFDR RTS Art. 14(2)).<br><br>The UBS Blended ESG Score is used to identify issuers/companies for the investment universe with strong environmental and social performance characteristics, or a strong sustainability profile. The UBS Blended ESG Score represents an average of normalized ESG assessment data from UBS and two recognized external ESG data providers, MSCI and Sustainalytics. This blended score approach enhances the quality of the derived sustainability profile by integrating multiple independent ESG assessments, rather than depending solely on one single view. The UBS Blended ESG Score represents an entity's sustainability profile assessing material environmental, social, and governance factors. These factors may include, but are not limited to, environmental footprint and operational efficiency, risk management, climate change response, natural resource utilization, pollution and waste management, employment standards, supply chain oversight, human capital development, board diversity, occupational health and safety, product safety, and anti-fraud and anti-corruption policies. Each assessed entity is assigned a UBS Blended ESG Score, which ranges from 0 to 10, with 10 indicating the best sustainability profile.<br><br>The sub-fund incorporates the following ESG promotion characteristics:<br><br>• A lower Weighted Average Carbon Intensity (WACI) than the reference benchmark or a low absolute carbon profile.<br><br>• A sustainability profile that is higher than its benchmark's sustainability profile or a UBS Blended ESG Score between 7 and 10 (indicating a strong sustainability profile).<br><br>The calculations do not take account of cash, derivatives and unrated investment instruments.<br><br>The sub-fund generally seeks to combine long and short positions to maintain net equity exposure of between 80% and 120% of its total net assets. This net equity exposure may range between 50% and 150% of the total net assets. Gross exposure in the form of long positions may not exceed 150% of the total net assets, and gross exposure in the form of short positions may not exceed 50% of the total net assets. In accordance with Section 5 entitled "Special techniques and instruments with securities and money market instruments as underlying assets", the sub-fund uses exchange-traded derivative instruments such as equity options or futures, or OTC derivatives such as equity rights (swaps), to build long and short equity positions. Potential losses incurred from taking a short position on an asset may be unlimited, since the price of the asset may rise without limitation. Sharp, rapid rises in the price of these assets may lead to substantial losses. The sub-fund does not engage in the physical short-selling of equities. The sub-fund uses the benchmark MSCI Europe (net. dividend reinvested) for performance measurement, monitoring the ESG metrics, investment risk management and portfolio construction purposes. The benchmark is not designed to promote ESG |

| | |
|---|---|
| accordance with Art. 9 of the Grand-Ducal Decree of February 8, 2008. In contrast to options, CFDs can be held for an indeterminate period; the value of CFDs is not dependent on the volatility of an underlying but is influenced primarily by changes in the underlying purchase price relative to its selling price.<br><br>b) Purchase and sale of put or call options on equities or equity indices within the investment universe described under "Investment Principles".<br><br>c) Purchase and sale of futures contracts on equities or equity indices within the investment universe described under "Investment Principles". The Subfund may only enter into futures contracts that are traded on a stock exchange or another regulated market open to the public that is domiciled in an OECD country. Up to a total of 100% of the Subfund's assets may be invested in futures; this limit refers to the contract value of the futures contracts entered into. These indices shall be chosen in accordance with Art. 9 of the Grand-Ducal Decree of February 8, 2008.<br><br>The aforementioned derivatives may be used in anticipation of either rising prices (long positions) or falling prices (short positions).<br><br>A significant part of the Subfunds' net assets will be denominated in or hedged into EUR. The remaining part (not denominated in or hedged into EUR) may, depending on market conditions or on the potential needs of the Subfund for liquidities in currencies other than EUR, not be hedged into EUR. In doing so, it may buy investment currencies on the basis of forward currency contracts up to the value of the associated net assets and may sell them against another investment currency for up to the same amount.<br><br>The principal amount of the Subfund's assets that can be subject to TRS/CFDs may represent up to a maximum of 100% of the net asset value of the Subfund by way of the sum of the notionals of the TRS/CFDs. It is generally expected that the amount of such TRS/CFDs will remain within the range of 10% to 50% of the net asset value of the Subfund by way of the sum of the notionals of the TRS/CFDs. In certain circumstances this proportion may be higher.<br><br>The sum of the notionals takes into account the absolute value of the notional exposure of the TRS/CFDs used by the Subfund. The expected amount of such TRS/CFDs is an indicator of the intensity of the use of TRS/CFDs within the Subfund. However, it is not necessarily an indicator of the investment risks in relation to these instruments, because it does not take into account any netting or hedging effects.<br><br>The counterparties to any OTC financial derivative transactions, such as swap contracts are first class financial institutions specialised in this type of transaction.<br><br>The Subfund will invest more than 50% of the value of its total assets in Qualifying Equity Instruments.<br><br>Subject to conditions set out in Chapter 4 "Investment Policy", the Subfund may invest in ancillary liquid assets (i.e., bank deposits at sight) up to 20% of the total net assets of the Subfund in order to cover current or exceptional payments, or for the time necessary to reinvest in eligible assets under Part I of the Law of December 17, 2010 or for a period of time strictly necessary in case of unfavourable market conditions. The Subfund may also invest up to 10% of its total net assets in liquidity funds and money market funds.<br><br>This Subfund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Further information related | characteristics. The Portfolio Manager may use discretion when constructing the portfolio and is not tied to the benchmark in terms of investment selection or weight. This means that the investment performance of the sub-fund may differ from the benchmark. For unit classes with "hedged" in their name, currency-hedged versions of the benchmark may be used if available.<br><br>With respect to the sub-fund's investments the Portfolio Manager includes ESG analysis by means of the UBS Blended ESG Score (by number of issuer) for at least (i) 90% of the securities issued by large capitalisation companies domiciled in "developed" countries and (ii) 75% of the securities issued by large capitalisation companies domiciled in "emerging" countries (by reference to the benchmark) and at least 75% for all other companies. |

| | |
|---|---|
| to environmental and/or social characteristics is available in the SFDR Annex to this document (SFDR RTS Art. 14(2)).<br><br>The UBS Blended ESG Score is used to identify issuers/companies for the investment universe with strong environmental and social performance characteristics, or a strong sustainability profile. The UBS Blended ESG Score represents an average of normalized ESG assessment data from UBS and two recognized external ESG data providers, MSCI and Sustainalytics. This blended score approach enhances the quality of the derived sustainability profile by integrating multiple independent ESG assessments, rather than depending solely on one single view. The UBS Blended ESG Score represents an entity's sustainability profile assessing material environ-mental, social, and governance factors. These factors may include, but are not limited to, environmental footprint and operational efficiency, risk management, climate change response, natural resource utilization, pollution and waste management, employment standards, supply chain oversight, human capital development, board diversity, occupational health and safety, product safety, and anti-fraud and anti-corruption policies. Each assessed entity is assigned a UBS Blended ESG Score, which ranges from 0 to 10, with 10 indicating the best sustainability profile. The subfund incorporates the following ESG promotion characteristic:<br><br>• A sustainability profile that is higher than its benchmark's sustainability profile or a minimum of 51% of assets invested in companies with a sustainability profile in the top half of the benchmark.<br><br>The calculations do not take account of cash, derivatives and unrated investment instruments. | |

Shareholders are advised to read the prospectus of the Receiving UCITS and the KID of the Receiving Sub-Fund for a full description of the Receiving Sub-Fund's investment objective and policy.

## 3.2 Further features

| | Merging Sub-Fund | Receiving Sub-Fund |
|---|---|---|
| **Classification under Regulation (EU) 2019/2088 ("SFDR") disclosure** | This Subfund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). | This sub-fund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). |
| **Global exposure** | The global exposure of the Subfund is calculated on the basis of the commitment approach. | Global risk calculation method: Relative VaR approach |
| **Accounting year end** | 1 June to 31 May | 1 June to 31 May |
| **UCI Administrator** | UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A. | Northern Trust Global Services SE |
| **Depositary** | UBS Europe SE, Luxembourg Branch | UBS Europe SE, Luxembourg Branch |
| **Management Company** | UBS Asset Management (Europe) S.A. | UBS Asset Management (Europe) S.A. |
| **Portfolio Manager** | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich | UBS Asset Management (UK) Ltd, London |
| **Performance fee** | Applicable to Share classes with "PF" in their name, as specified in the Prospectus. | N.A. |

| | | |
|---|---|---|
| | Until the Effective Date, the performance fee will be calculated in accordance with the rules set out in the Prospectus. | |
| **Benchmark** | n/a | MSCI Europe (net. dividend reinvested) |
| **Subscription, Redemption and Conversion of Shares** | Subscription, redemption and conversion applications shall be accepted on each Friday and on the last Banking Day of each month (jointly referred to as "Trading Day").<br><br>Applications for subscriptions must be submitted in written form to the UCI Administrator or a Distributor authorized by the Company to accept such applications, by 3 p.m. (Central European Time) on the Trading Day (as defined above) respectively five Banking Days prior to the Trading Day (as defined above) for redemptions and conversions.<br><br>In accordance with Chapter 8, "Net Asset Value", the Net Asset Value of the Subfund's Shares is calculated on each Valuation Day. Subscription, redemption and conversion applications received before 3 p.m. (Central European Time) as defined above shall be settled on the Valuation Day following such Trading Day.<br><br>Payment of the issue price must be effected two Banking Days after the Valuation Day on which the issue price of the Shares was determined.<br><br>Payment of the redemption price of the Shares shall be made two Banking Days following calculation of this price. | Sub-fund shares are issued and redeemed on every business day. A "business day" is a normal bank business day in Luxembourg (i.e. a day when the banks are open during normal business hours), except for 24 and 31 December; individual, non-statutory days of rest in Luxembourg; and days on which stock exchanges in the main countries in which the respective sub-fund invests are closed, or on which 50% or more of the investments of the sub-fund cannot be adequately valued.<br><br>Subscription and redemption orders ("orders") registered with the UCI Administrator by 15:00 CET ("cut-off time") on a business day ("order date") will be processed on the basis of the net asset value calculated for that day after the cut-off time ("valuation date").<br><br>The issue price of sub-fund shares is paid into the Depositary's account in favour of the sub-fund no later than three business days after the order date.<br><br>Consideration for sub-fund shares submitted for redemption is paid no later than three business days after the order date. |

For exposure to securities financing transactions, for the expected and maximum utilisation of total return swaps, repurchase agreements/ reverse repurchase agreements and securities lending, the following applies:

| | Total Return Swaps | | Repurchase Agreements/ Reverse Repurchase Agreements | | Securities Lending | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Expected** | **Maximum** | **Expected** | **Maximum** | **Expected** | **Maximum** |
| **Merging Sub-Fund** | **10% – 50%** | **100%** | **0%** | **0%** | **0% – 30%** | **70%** |
| **Receiving Sub-Fund** | **0%–200%** | **300%** | **0%** | **25%** | **0%-40%** | **50%** |

3.3 Profile of typical investor

| Merging Sub-Fund | Receiving Sub-Fund |
|---|---|
| **Investor Profile**<br>The Subfund is suitable for investors with medium risk tolerance and a long-term view who wish to invest in a broadly diversified portfolio which has the ability to partially hedge market exposure. | **Profile of the typical investor**<br>The sub-funds are suitable investments for private and institutional investors who wish to invest in a diversified equity portfolio and are prepared to assume the risks associated with investments in equities. |

3.4 Classes of shares and currency

I. The reference currency of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund is EUR.

II. The table below shows the active share classes of the Merging Sub-Fund including their currencies, the corresponding share classes of the Receiving Sub-Fund and the ISIN numbers of the corresponding share classes in the Receiving Sub-Fund.

| Share Class of the Merging Sub-Fund and ISIN | | Corresponding Share Class of the Receiving Sub-Fund and ISIN | |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | LU0525285697 | P-acc | LU0723564463 |
| (USD hedged) Q-PF-acc* | LU1144418727 | Q-acc* | LU0848002365 |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | LU1144418644 | (CHF hedged) Q-acc | LU1240785128 |
| Q-PF-acc | LU1144418560 | Q-acc | LU0848002365 |
| I-A1-PF-acc | LU0525285853 | I-A1-acc | LU0549584471 |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | LU1037812309 | (CHF hedged) I-A1-acc | LU3221801445 |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | LU1057408160 | (USD hedged) I-A1-acc | LU1195740300 |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc* | LU0525286075 | K-1-acc* | LU0999556193 |
| K-1-PF-acc | LU0525285937 | K-1-acc | LU0999556193 |
| (USD hedged) P-PF-acc | LU0526495444 | (USD hedged) P-acc | LU0975313742 |
| (CHF hedged) P-PF-acc | LU0526492425 | (CHF hedged) P-acc | LU1031038273 |

(*) These merging and receiving share classes have different features related to currency, and/or currency hedging strategy. Therefore, the Merger can have an impact on future performance and the investors should assess if a different currency or hedging strategy is in line with their investment needs.

3.5 Synthetic risk indicator as per most recent PRIIPs KID

The synthetic risk indicator for all the classes of shares in the Merging Sub-Fund is 3 and for all the classes of shares in the Receiving Sub-Fund is 4.

3.6 Distribution policy

| Share Class of the Merging Sub-Fund | Distribution policy | Corresponding Share Class of the Receiving Sub-Fund | Distribution policy |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | Accumulating | P-acc | Accumulating |
| (USD hedged) Q-PF-acc | Accumulating | Q-acc | Accumulating |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | Accumulating | (CHF hedged) Q-acc | Accumulating |
| Q-PF-acc | Accumulating | Q-acc | Accumulating |
| I-A1-PF-acc | Accumulating | I-A1-acc | Accumulating |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | Accumulating | (CHF hedged) I-A1-acc | Accumulating |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | Accumulating | (USD hedged) I-A1-acc | Accumulating |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc | Accumulating | K-1-acc | Accumulating |
| K-1-PF-acc | Accumulating | K-1-acc | Accumulating |
| (USD hedged) P-PF-acc | Accumulating | (USD hedged) P-acc | Accumulating |
| (CHF hedged) P-PF-acc | Accumulating | (CHF hedged) P-acc | Accumulating |

3.7 Fees and expenses

| Share Class Fees of the Merging Sub-Fund | | | | Share Class Fees of the Receiving Sub-Fund | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Max entry costs | Ongoing costs | Performance fees | | Max entry costs | Ongoing costs | Performance fees |
| P-PF-acc | 5% | 1.89% | 20% | P-acc | 5% | 1.98% | n/a |
| (USD hedged) Q-PF-acc | 5% | 1.67% | 20% | Q-acc | 5% | 0.98% | n/a |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | 5% | 1.67% | 20% | (CHF hedged) Q-acc | 5% | 1.03% | n/a |
| Q-PF-acc | 5% | 1.59% | 20% | Q-acc | 5% | 0.98% | n/a |
| I-A1-PF-acc | 5% | 0.95% | 20% | I-A1-acc | 5% | 0.94% | n/a |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | 5% | 1.03% | 20% | (CHF hedged) I-A1-acc* | 5% | 0.97% | n/a |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | 5% | 1.03% | 20% | (USD hedged) I-A1-acc | 5% | 0.97% | n/a |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc | 5% | 1.37% | 20% | K-1-acc | 5% | 1.33% | n/a |
| K-1-PF-acc | 5% | 1.29% | 20% | K-1-acc | 5% | 1.33% | n/a |
| (USD hedged) P-PF-acc | 5% | 1.97% | 20% | (USD hedged) P-acc | 5% | 2.03% | n/a |
| (CHF hedged) P-PF-acc | 5% | 1.97% | 20% | (CHF hedged) P-acc | 5% | 2.03% | n/a |

(*) Ongoing costs for newly launched share classes are based on good faith estimates and may differ after the classes are launched.

3.8 ISIN Codes

Please note that the ISIN Codes of the shares you hold in the Merging Sub-Fund as a result of the Merger will change. Details of the codes are given above under Sub-Section 3.4.

4. **Criteria for valuation of assets and liabilities**

For the purpose of calculating the relevant share exchange ratio, the rules laid down in the Articles of Association and the prospectus of the Merging UCITS for the calculation of the net asset value will apply to determine the value of the assets and liabilities of the Merging Sub-Fund.

5. **Rights of Shareholders in relation to the merger**

Shareholders of the Merging Sub-Fund holding shares in the Merging Sub-Fund on the Effective Date will automatically be issued, in exchange for their shares in the Merging Sub-Fund, a number of shares of the corresponding share classes of the Receiving Sub-Fund equivalent to the number of shares held in the relevant share class of the Merging Sub-Fund multiplied by the relevant share exchange ratio which shall be calculated for each class of shares on the basis of its respective net asset value as of 15 December 2025. In case the application of the share exchange ratio does not lead to the issuance of full shares, the Shareholders of the Merging Sub-Fund will receive fractions of shares up to three decimal points within the Receiving Sub-Fund.

No subscription fee will be levied within the Receiving Sub-Fund as a result of the Merger.

Shareholders of the Merging Sub-Fund will acquire rights as Shareholders of the Receiving Sub-Fund from the Effective Date and will thus participate in any increase or decrease in the net asset value of the corresponding Receiving Sub-Fund.

Shareholders of the Merging Sub-Fund not agreeing with the Merger are given the possibility to request the redemption of their shares of the Merging Sub-Fund at the applicable net asset value, without any redemption charges (other than charges retained by the Merging Sub-Fund to meet disinvestment costs) during 30 calendar days following the date of the present notice.

Any accrued income, dividends, and income receivables will be included in the calculation of the net asset value of the Merging Sub-Fund and will be transferred into the Receiving Sub-Fund as part of the Merger.

6. **Procedural aspects**

6.1 No shareholder vote required

No shareholder vote is required in order to carry out the Merger. Shareholders of the Merging Sub-Fund not agreeing with the Merger may request the redemption of their shares as stated under section 5 (*Rights of Shareholders in relation to the Merger*) above until the 4 December 2025, 3 p.m. included.

6.2 Suspensions in dealings

In order to implement the procedures needed for the Merger in an orderly and timely manner, the Board of the Merging UCITS has decided that (i) subscriptions for or conversion of shares of the Merging Sub-Fund will be suspended from 5 November 2025 (last cut-off for Subscriptions: 4 November, 3 p.m.) to 15 December 2025 included, and (ii) redemption from the Merging Sub-Fund will be suspended from 8 December 2025 (last cut-off for Redemptions: 5 December, 3 p.m.) to 15 December 2025 included.

6.3 Confirmation of merger

Each shareholder in the Merging Sub-Fund will receive a notification confirming (i) that the Merger has been carried out and (ii) the number of shares of the corresponding class of shares of the Receiving Sub-Fund that they hold after the Merger.

6.4 Approval by competent authorities

The Merger has been authorised by the CSSF which is the competent authority supervising the Merging UCITS in Luxembourg.

## 7. Costs of the merger

The legal, advisory or administrative costs and expenses (excluding potential transaction costs on the merged portfolio) associated with the preparation and completion of 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, the swing pricing principle described in the Section "Net asset value, issue, redemption and conversion price" of the prospectus of the Receiving Sub-Fund 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.

## 8. Taxation

The Merger of the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund may have tax consequences for Shareholders. Shareholders should consult their professional advisers about the consequences of this Merger on their individual tax position.

## 9. Additional information

9.1 Merger reports

PricewaterhouseCoopers, *Société cooperative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg**,** the authorised auditor of the Merging UCITS in respect of the Merger, will prepare reports on the Merger which shall include a validation of the following items:

a) the criteria adopted for valuation of the assets and/or liabilities for the purposes of calculating the share exchange ratio;

b) the calculation method for determining the share exchange ratio; and

c) the final share exchange ratio.

The merger report regarding items a) to c) above shall be made available at the registered office of the Merging UCITS on request and free of charge to the Shareholders of the Merging Sub-Fund and the CSSF.

9.2 Additional documents available

The following documents are available to the Shareholders of the Merging Sub-Fund at the registered office of the Merging UCITS on request and free of charge as from 5 November 2025:

a) the common draft terms of the merger drawn-up by the Board of Directors containing detailed information on the Merger, including the calculation method of the share exchange ratio (the "**Common Draft Terms of the Merger**");

b) a statement by the depositary bank of the Merging UCITS confirming that they have verified compliance of the Common Draft Terms of the Merger with the terms of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment and the Articles of Association;

c) the prospectus of the Receiving UCITS; and

d) the KID of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund. The Board of Directors draws the attention of the Shareholders of the Merging Sub-Fund to the importance of reading the KID of the Receiving Sub-Fund before making any decision in relation to the Merger.

9.3 Additional information

Shareholders may receive additional information in respect of the Merger at the registered office of the Merging UCITS at 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grand Duchy of Luxembourg.

Please contact your financial adviser or the registered office of the Merging UCITS if you have questions regarding this matter.

Yours faithfully,

The Board of Directors

**CS Investment Funds 2**

***Société d'Investissement à Capital Variable***

Eingetragener Sitz: **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Großherzogtum Luxemburg**

**R.C.S. Luxemburg B 124019**

(der „**eingebrachte OGAW**“)

---

**Mitteilung an die Anteilinhaber:**

**UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund**

(der **„eingebrachte Teilfonds**“)

---

**WICHTIG:**

**DIESES SCHREIBEN ERFORDERT IHRE SOFORTIGE AUFMERKSAMKEIT.**

**WENN SIE FRAGEN ZUM INHALT DIESES SCHREIBENS HABEN,**

**SOLLTEN SIE UNABHÄNGIGEN PROFESSIONELLEN RAT EINHOLEN.**

5. November 2025

Sehr geehrte Anteilinhaberin, sehr geehrter Anteilinhaber,

Der Verwaltungsrat (der „**Verwaltungsrat**“) des eingebrachten OGAW hat entschieden, den eingebrachten Teilfonds mit dem UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (der „**aufnehmende Teilfonds**“) zusammenzulegen. Der aufnehmende Teilfonds ist ein Teilfonds der UBS (Lux) Equity SICAV, einer *société d'investissement à capital variable* nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Großherzogtum Luxemburg (der „**aufnehmende OGAW**“), die gemäß Artikel 1(20)(a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 56386 registriert ist (die „**Zusammenlegung**“). Die Zusammenlegung tritt am 16. Dezember 2025 in Kraft (das „**Datum des Inkrafttretens**“).

In dieser Mitteilung werden die Auswirkungen der geplanten Zusammenlegung beschrieben. Wenden Sie sich an Ihren Finanzberater, wenn Sie Fragen zum Inhalt dieser Mitteilung haben. Die Zusammenlegung kann sich auf Ihre Steuersituation auswirken. Anteilinhaber sollten sich an ihren Steuerberater wenden, um spezifische steuerliche Beratung in Bezug auf die Zusammenlegung zu erhalten.

In dieser Mitteilung nicht definierte Begriffe haben die Bedeutung, die ihnen im Prospekt des eingebrachten OGAW zugewiesen sind.

## 1. Hintergrund und Begründung der Zusammenlegung

1.1 Die Entscheidung des Verwaltungsrats, die Zusammenlegung durchzuführen, wurde im Interesse der Anteilinhaber getroffen und erfolgt im Anschluss an eine detaillierte Prüfung des Fondsangebots der Vermögensverwaltungsabteilung von UBS sowie zu dessen Rationalisierung im Anschluss an die Integration der Vermögensverwaltungsabteilung von Credit Suisse. Das Ziel der Zusammenlegung des eingebrachten mit dem aufnehmenden Teilfonds besteht darin, die Verwaltung der Teilfonds im Interesse der Anlegerinnen und Anleger im Rahmen der Integration der Credit Suisse in die UBS kosteneffizienter zu gestalten.

1.2 Die Zusammenlegung des eingebrachten mit dem aufnehmenden Teilfonds wird voraussichtlich zu einer Steigerung der insgesamt verwalteten Vermögenswerte führen. Aus diesem Grund ist der Verwaltungsrat der Auffassung, dass die Zusammenlegung im Interesse der Anteilinhaber des übertragenden Teilfonds liegt.

## 2. Zusammenfassung der Zusammenlegung

2.1 Die Zusammenlegung wird zwischen dem eingebrachten Teilfonds und dem aufnehmenden Teilfonds sowie gegenüber Dritten am Datum des Inkrafttretens wirksam und endgültig.

2.2 Am Datum des Inkrafttretens werden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des eingebrachten Teilfonds auf den aufnehmenden Teilfonds übertragen. Der eingebrachte Teilfonds wird nach der Zusammenlegung nicht weiter bestehen und zum Datum des Inkrafttretens ohne Liquidation aufgelöst.

2.3 Es wird keine Hauptversammlung der Anteilinhaber zur Genehmigung der Zusammenlegung einberufen. Eine Abstimmung der Anteilinhaber über die Zusammenlegung ist nicht erforderlich.

2.4 Die Anteilinhaber, die zum Datum des Inkrafttretens Anteile des eingebrachten Teilfonds halten, werden automatisch Anteile des aufnehmenden Teilfonds im Austausch gegen Anteile des eingebrachten Teilfonds erhalten; und zwar entsprechend dem jeweiligen Umtauschverhältnis der Anteile, und beteiligen sich ab diesem Datum an den Ergebnissen des aufnehmenden Teilfonds. Die Anteilinhaber erhalten so bald wie möglich nach dem Datum des Inkrafttretens eine Bestätigungsmitteilung über ihre Beteiligung am aufnehmenden Teilfonds. Weitere Informationen finden Sie nachfolgend in Abschnitt 5 (*Rechte der Anteilinhaber in Bezug auf die Zusammenlegung*).

2.5 Die Zeichnung und der Umtausch von Anteilen des eingebrachten Teilfonds werden vom 5. November 2025 (Annahmeschluss für Zeichnungen: 4. November um 15:00 Uhr) bis einschließlich 15. Dezember 2025 ausgesetzt, um die für die Zusammenlegung erforderlichen Verfahren ordnungsgemäß und zeitnah durchzuführen, wie im nachstehenden Abschnitt 6 (*Verfahrensaspekte*) angegeben.

2.6 Rücknahmen von Anteilen des eingebrachten Teilfonds werden vom 8. Dezember 2025 (Annahmeschluss für Rücknahmen: 5. Dezember 2025 um 15:00 Uhr) bis einschließlich 15. Dezember 2025 ausgesetzt, um die für die Zusammenlegung erforderlichen Verfahren ordnungsgemäß und zeitnah durchzuführen, wie im nachstehenden Abschnitt 6 (*Verfahrensaspekte*) angegeben.

2.7 Weitere Verfahrensaspekte der Zusammenlegung sind in Abschnitt 6 (*Verfahrensaspekte*) dargelegt.

2.8 Die Zusammenlegung wurde durch die luxemburgische Regulierungsbehörde *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („**CSSF**“) genehmigt.

2.9 Der nachstehende Zeitplan fasst die wichtigsten Schritte der Zusammenlegung zusammen.

| | |
|---|---|
| Vorankündigungsfrist | vom 5. November 2025 bis zum 5. Dezember 2025 |
| Aussetzungsfrist für die Zeichnung und den Umtausch von Anteilen des eingebrachten Teilfonds | vom 5. November 2025 bis zum 15. Dezember 2025 (Annahmeschluss für Zeichnungen: 4. November 2025, 15.00 Uhr) |
| Annahmeschluss für Rücknahmen von Anteilen des eingebrachten Teilfonds | vom 8. Dezember 2025 bis zum 15. Dezember 2025 (Annahmeschluss für Rücknahmen: 5. Dezember 2025, 15.00 Uhr) |
| Endgültiges NIW-Datum | 15. Dezember 2025 |
| Datum des Inkrafttretens* | 16. Dezember 2025 |
| Zeitpunkt der Berechnung des Wechselkurses | am Datum des Inkrafttretens unter Verwendung der NIWs zum endgültigen NIW-Datum |

* Es gelten die in der Tabelle angegebenen Zeitpunkte und Zeiträume oder spätere Zeitpunkte und Zeiträume, die vom Verwaltungsrat festgelegt und den Anteilinhabern des eingebrachten Teilfonds (i) nach Genehmigung der Zusammenlegung durch die *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („**CSSF**“), (ii) nach Ablauf einer Ankündigungsfrist von dreißig (30) Kalendertagen und von weiteren sieben (7) Werktagen und (iii) nach Registrierung des aufnehmenden Teilfonds in allen EU-Mitgliedstaaten, in denen der eingebrachte Teilfonds vertrieben wird oder zum Vertrieb registriert ist, schriftlich mitgeteilt werden. Falls der Verwaltungsrat ein späteres Datum des Inkrafttretens genehmigt, kann er auch Anpassungen an den anderen Punkten dieses Zeitplans vornehmen, die er für angemessen hält.

## 3. Auswirkungen der Zusammenlegung auf die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds

Die Hauptmerkmale des aufnehmenden Teilfonds, wie im Prospekt des aufnehmenden OGAW und im Basisinformationsdokument gemäß der Verordnung über verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („**KID**“) des aufnehmenden Teilfonds beschrieben, und die Hauptmerkmale des eingebrachten Teilfonds wie im Prospekt des eingebrachten OGAW und im KID des eingebrachten Teilfonds beschrieben, sind ähnlich, wie in diesem Abschnitt unten aufgezeigt.

Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds sollten die Beschreibung des aufnehmenden Teilfonds im Prospekt des aufnehmenden OGAW und im KID des aufnehmenden Teilfonds sorgfältig lesen, bevor sie eine Entscheidung in Bezug auf die Zusammenlegung treffen.

Der Anlageverwalter des eingebrachten Teilfonds, die UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, kann in Absprache mit dem Anlageverwalter des aufnehmenden Teilfonds, der UBS Asset Management (UK) Ltd., London, innerhalb des Zeitraums, in dem alle Zeichnungen, Rücknahmen und der Umtausch von Anteilen des eingebrachten Teilfonds ausgesetzt werden (vom 8. Dezember 2025 bis 15. Dezember 2025) einige oder alle der zugrunde liegenden Vermögenswerte veräußern, um sicherzustellen, dass das übertragene Portfolio mit der Anlagestrategie des aufnehmenden Teilfonds in Einklang steht. In diesem Zeitraum wird auf die Anlagevorschriften und -beschränkungen verzichtet. Das Portfolio des eingebrachten Teilfonds kann teilweise oder ganz liquidiert werden, und die dadurch eingenommenen Barmittel sowie alle verbleibenden Vermögenswerte werden zum Zeitpunkt des Inkrafttretens an den aufnehmenden Teilfonds übertragen.

3.1 Anlageziel und -strategie

| **Eingebrachter Teilfonds** | **Aufnehmender Teilfonds** |
|---|---|
| **Anlageziel**<br><br>Dieser Teilfonds hat das Ziel, einen möglichst hohen absoluten Ertrag zu erzielen. Gleichzeitig soll die Volatilität des Teilfonds deutlich unter der Aktienmarktvolatilität gehalten werden (Volatilität wird gemessen am MSCI Small Cap Europe Index verwaltet). Erträge werden in erster Linie über die Auswahl der Long- oder Short-Aktienpositionen und in begrenztem Umfang durch das Netto-Exposure an den Aktienmärkten generiert. Bei der Umsetzung der Anlagestrategie wird in erheblichem Masse auf derivative Finanzinstrumente zurückgegriffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die zugrunde liegenden Positionen der derivativen Finanzinstrumente werden nicht zwangsläufig durch Bezugnahme auf den MSCI Small Cap Europe Index ausgewählt, sodass der Großteil der zugrunde liegenden Positionen der derivativen Finanzinstrumente unter Umständen keine Bestandteile des MSCI Small Cap Europe Index umfasst. Es ist zu erwarten, dass die Performance des Teilfonds wie auch die zugrunde liegenden Positionen der derivativen Finanzinstrumente des Teilfonds sowie dessen Volatilität und Aktienmarktkorrelation erheblich von jenen des MSCI Small Cap Europe Index abweichen werden. Es wird zwar auf einen Index verwiesen, der Teilfonds verwendet jedoch keine Benchmark.<br><br>**Anlagegrundsätze**<br><br>Zur Erreichung seines Anlageziels weist der Teilfonds grundsätzlich eine direkte oder synthetische Ausrichtung durch nachstehend beschriebene Derivate (wie Total Return Swaps [„TRS“] oder Differenzkontrakte [Contracts for Difference, „CFDs“]) auf ausgewählte Aktien bzw. aktienähnliche Wertpapiere auf, welche überwiegend von kleineren und mittelgroßen europäischen Unternehmen emittiert werden, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in Ländern der Region Europa haben. Die europäische Region umfasst alle EU- und EFTA-Länder sowie das Vereinigte Königreich.<br><br>Als kleinere und mittelgroße Gesellschaften gelten alle Unternehmen, deren Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt der Anlage weniger als 15 Milliarden Euro beträgt.<br><br>Je nach Markteinschätzung kann der Teilfonds auf taktischer Basis zeitweise auch keine Ausrichtung auf Aktien aufweisen.<br><br>Der Teilfonds investiert im Sinne des Artikels 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 währungsunabhängig gemäß dem Prinzip der Risikoverteilung in Aktien und | **Anlagepolitik**<br><br>Dieser aktiv verwaltete Teilfonds investiert überwiegend in Aktien, Aktienrechte oder andere Kapitalbeteiligungen an Unternehmen, die in Europa ansässig oder hauptsächlich tätig sind. Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und steht im Einklang mit Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind im Anhang I zu diesem Dokument zu finden (SFDR RTS Art. 14 Abs. 2).<br><br>Der UBS Blended ESG Score dient dazu, für das Anlageuniversum Emittenten/Unternehmen mit starken ökologischen und sozialen Performancemerkmalen bzw. einem starken Nachhaltigkeitsprofil zu identifizieren. Der UBS Blended ESG Score ist ein Durchschnitt aus normalisierten ESG-Bewertungsdaten von UBS und zwei anerkannten externen ESG-Datenanbietern, MSCI und Sustainalytics. Dieser Blended-Score-Ansatz verbessert die Qualität des abgeleiteten Nachhaltigkeitsprofils, indem er mehrere unabhängige ESG-Bewertungen integriert, anstatt sich nur auf eine einzige Ansicht zu stützen. Der UBS Blended ESG Score stellt das Nachhaltigkeitsprofil eines Unternehmens dar und bewertet wesentliche ökologische, soziale und Unternehmensführungsfaktoren. Zu diesen Faktoren zählen unter anderem der ökologische Fußabdruck und die betriebliche Effizienz, das Risikomanagement, die Reaktion auf den Klimawandel, die Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, die Beschäftigungsstandards, die Überwachung der Lieferkette, die Entwicklung des Humankapitals, die Diversität der Leitungs- und Kontrollorgane, die Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, die Produktsicherheit sowie die Betrugs- und Korruptionsbekämpfungspolitik. Jedem bewerteten Unternehmen wird ein UBS Blended ESG Score zugewiesen, der von 0 bis 10 reicht, wobei 10 für das beste Nachhaltigkeitsprofil steht.<br><br>Der Teilfonds weist die folgenden Merkmale zur ESG-Bewerbung auf:<br><br>• eine geringere gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität als die Referenzbenchmark oder ein niedriges absolutes Kohlenstoffprofil.<br><br>• ein Nachhaltigkeitsprofil, das höher ist als das Nachhaltigkeitsprofil seiner Benchmark oder einen UBS |

| | |
|---|---|
| aktienähnlichen Wertpapieren (Global Depository Receipts [GDRs], Gewinnanteilscheinen, Dividendenberechtigungsscheinen, Partizipationsscheinen, Genussscheinen usw.) oder in Obligationen, Notes, ähnlichen fest- oder variabel verzinslichen Wertpapieren (einschließlich auf Diskontbasis begebenen Wertpapieren), Geldmarktinstrumenten sowie Sicht- und Termineinlagen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Optionsscheinen auf Anleihen sowie Warrants von öffentlich-rechtlichen, privaten und gemischtwirtschaftlichen Emittenten weltweit. Im Rahmen der Anlagebegrenzungen unter Kapitel 6 „Anlagebegrenzungen" Abschnitt 3 kann ein Teil dieser Anlagen im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung des Portfolios hinsichtlich Gewinn- und Verlustprofil mittels Einsatz von Derivaten wie Terminkontrakte, Swap-Kontrakte, Futures und Optionen strukturiert werden.<br><br>Ergänzend zu den oben beschriebenen Anlagen und im Hinblick auf die Verfolgung seiner Anlagestrategie nutzt der Teilfonds die nachfolgend beschriebenen Derivate:<br><br>a) Kauf und Verkauf von TRS/CFDs auf Aktien bzw. Aktienindizes des unter „Anlagegrundsätze" beschriebenen Anlageuniversums. Die Auswahl der Indizes erfolgt in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008. Im Gegensatz zu Optionen können CFDs auf unbestimmte Zeit gehalten werden; der Wert von CFDs ist nicht abhängig von der Volatilität eines zugrunde liegenden Basiswerts, sondern wird weitestgehend von der Veränderung zwischen Kaufpreis und Verkaufspreis des jeweiligen Basiswerts beeinflusst.<br><br>b) Kauf und Verkauf von Put- oder Call-Optionen auf Aktien bzw. Aktienindizes des unter „Anlagegrundsätze" beschriebenen Anlageuniversums<br><br>c) Kauf und Verkauf von Terminkontrakten (Futures) auf Aktien oder Aktienindizes des unter „Anlagegrundsätze" beschriebenen Anlageuniversums. Der Teilfonds darf dabei nur Futureskontrakte eingehen, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, der in einem OECD-Staat domiziliert ist. Anlagen in Futures dürfen insgesamt bis zu 100 % des Vermögens des Teilfonds ausmachen, wobei sich die Begrenzung auf den Kontraktwert der abgeschlossenen Futures-Kontrakte bezieht. Die Auswahl der Indizes erfolgt in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008.<br><br>Die vorgenannten Derivate können sowohl in Erwartung von steigenden („Long-Positionen") wie auch von fallenden Kursen („Short-Positionen") eingesetzt werden.<br><br>Ein wesentlicher Teil des Nettovermögens des Teilfonds lautet auf EUR oder wird in EUR abgesichert. Der übrige (nicht auf EUR lautende oder in EUR abgesicherte) Teil könnte, abhängig von den Marktgegebenheiten oder den potenziellen Bedürfnissen des Teilfonds nach Liquidität in anderen Währungen als dem EUR, nicht in EUR abgesichert sein. Dabei können Anlagewährungen bis zum Umfang des jeweiligen Nettovermögens durch Terminkontrakte dazu gekauft und maximal im gleichen Umfang gegen eine andere Anlagewährung verkauft werden.<br><br>Der Teilfonds darf maximal 100 % seines Nettovermögenswerts in TRS/CDFs investieren. Dieser Wert berechnet sich anhand der Summe der Nominalbeträge der TRS/CDFs. Es wird allgemein erwartet, dass der Betrag eines solchen TRS/CFDs innerhalb einer Spanne von 10 % bis 50 % des Nettovermögenswerts des Teilfonds bleibt. Dieser Wert berechnet sich anhand der Summe der Nominalbeträge der TRS/CFDs. Unter bestimmten Umständen kann dieser Anteil höher sein. | Blended ESG Score zwischen 7 und 10 (weist auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil hin).<br><br>Bei den Berechnungen werden Barmittel, Derivate und Anlageinstrumente ohne Rating nicht berücksichtigt.<br><br>Der Teilfonds ist in der Regel bestrebt, Long- und Short-Positionen zu kombinieren, um das Netto-Aktienengagement zwischen 80 % und 120 % seines Gesamtnettovermögens aufrechtzuerhalten. Dieses Netto-Aktienengagement kann zwischen 50 % und 150 % des Gesamtnettovermögens betragen. Das Bruttoengagement in Form von Long-Positionen darf 150 % des Gesamtnettovermögens nicht überschreiten, und das Bruttoengagement in Form von Short-Positionen darf 50 % des Gesamtnettovermögens nicht überschreiten. Gemäß Abschnitt 5 „Besondere Techniken und Instrumente mit Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten als Basiswerte" setzt der Teilfonds börsengehandelte Derivate wie Aktienoptionen oder Futures oder OTC-Derivate wie Aktienrechte (Swaps) ein, um Long- und Short-Aktienpositionen aufzubauen. Die potenziellen Verluste aus einer Short-Position in einem Vermögenswert können unbegrenzt sein, da der Preis des Vermögenswerts unbegrenzt steigen kann. Starke, schnelle Preisanstiege dieser Vermögenswerte können zu erheblichen Verlusten führen. Der Teilfonds geht keinen physischen Leerverkäufen von Aktien nach. Der Teilfonds verwendet die Benchmark MSCI Europe (mit Wiederanlage der Nettodividenden) zur Messung der Wertentwicklung, zur Überwachung der ESG-Kennzahlen, zum Anlagerisikomanagement und zur Portfoliokonstruktion. Die Benchmark ist nicht darauf ausgelegt, ESG-Merkmale zu bewerben. Der Portfoliomanager kann bei der Konstruktion des Portfolios Ermessensentscheidungen treffen und ist in Bezug auf die Anlageauswahl oder Gewichtung nicht an die Benchmark gebunden. Dies bedeutet, dass die Wertentwicklung der Anlagen des Teilfonds von der Benchmark abweichen kann. Für Anteilsklassen mit „hedged" im Namen können bei Verfügbarkeit währungsgesicherte Versionen des Vergleichsindex ausgewählt werden.<br><br>In Bezug auf die Anlagen des Teilfonds berücksichtigt der Portfoliomanager ESG-Analysen anhand des UBS Blended ESG Score (nach Anzahl der Emittenten) für mindestens (i) 90 % der Wertpapiere, die von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung mit Sitz in Industrieländern ausgegeben werden, und (ii) 75 % der von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung mit Sitz in Schwellenländern begebenen Wertpapiere (bezogen auf den Referenzindex) und mindestens 75 % für alle anderen Unternehmen. |

| | |
|---|---|
| Die Summe der Nominalbeträge berücksichtigt den absoluten Wert des nominalen Exposures aller TRS/CFDs, welche der Teilfonds einsetzt. Der erwartete Betrag eines solchen TRS/CFDs ist ein Indikator für die Intensität des Einsatzes von TRS/CFDs innerhalb des Teilfonds. Er ist jedoch nicht notwendigerweise ein Indikator für die Anlagerisiken dieser Instrumente, da keine Netting- oder Absicherungseffekte berücksichtigt werden.<br><br>Die Gegenparteien von sämtlichen OTC-Finanzderivatgeschäften (z. B. Swap-Kontrakte) sind erstklassige Finanzinstitute, die auf solche Transaktionen spezialisiert sind.<br><br>Der Teilfonds investiert mehr als 50 % des Wertes seines Gesamtvermögens in zulässige Eigenkapitalinstrumente.<br><br>Vorbehaltlich der in Kapitel 4 „Anlagepolitik“ festgelegten Bedingungen kann der Teilfonds bis zu 20 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds in zusätzliche liquide Mittel (d. h. Sichteinlagen) investieren, um laufende oder außergewöhnliche Zahlungen zu decken, oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist. Der Teilfonds darf ebenfalls bis zu 10 % seines Gesamtnettovermögens in Liquiditätsfonds und Geldmarktfonds anlegen.<br><br>Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind im SFDR-Anhang zu diesem Dokument zu finden (SFDR RTS Art. 14 Abs. 2).<br><br>Der UBS Blended ESG Score dient dazu, für das Anlageuniversum Emittenten/Unternehmen mit starken ökologischen und sozialen Performancemerkmalen bzw. einem starken Nachhaltigkeitsprofil zu identifizieren. Der UBS Blended ESG Score ist ein Durchschnitt aus normalisierten ESG-Bewertungsdaten von UBS und zwei anerkannten externen ESG-Datenanbietern, MSCI und Sustainalytics. Dieser Blended-Score-Ansatz verbessert die Qualität des abgeleiteten Nachhaltigkeitsprofils, indem er mehrere unabhängige ESG-Bewertungen integriert, anstatt sich nur auf eine einzige Ansicht zu stützen. Der UBS Blended ESG Score stellt das Nachhaltigkeitsprofil eines Unternehmens dar und bewertet wesentliche ökologische, soziale und Unternehmensführungsfaktoren. Zu diesen Faktoren zählen unter anderem der ökologische Fußabdruck und die betriebliche Effizienz, das Risikomanagement, die Reaktion auf den Klimawandel, die Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, die Beschäftigungsstandards, die Überwachung der Lieferkette, die Entwicklung des Humankapitals, die Diversität der Leitungs- und Kontrollorgane, die Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, die Produktsicherheit sowie die Betrugs- und Korruptionsbekämpfungspolitik. Jedem bewerteten Unternehmen wird ein UBS Blended ESG Score zugewiesen, der von 0 bis 10 reicht, wobei 10 für das beste Nachhaltigkeitsprofil steht. Der Teilfonds weist das folgende Merkmal zur ESG-Bewerbung auf:<br><br>• ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Investition von mindestens 51 % des Vermögens in Unternehmen, deren Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte der Benchmark liegt. | |

| | |
|---|---|
| Bei den Berechnungen werden Barmittel, Derivate und Anlageinstrumente ohne Rating nicht berücksichtigt. | |

Den Anteilinhabern wird empfohlen, den Prospekt des aufnehmenden OGAW und das KID des aufnehmenden Teilfonds zu lesen, um eine vollständige Beschreibung des Anlageziels und der Anlagestrategie des aufnehmenden Teilfonds zu erhalten.

## 3.2 Weitere Merkmale

| | Eingebrachter Teilfonds | Aufnehmender Teilfonds |
|---|---|---|
| **Klassifizierung gemäß der Offenlegung nach der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“)** | Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). | Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und steht im Einklang mit Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). |
| **Gesamtrisiko** | Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes berechnet. | Berechnungsmethode für globales Risiko: Relativer VaR-Ansatz |
| **Ende des Geschäftsjahres** | 1. Juni bis 31. Mai | 1. Juni bis 31. Mai |
| **OGA-Verwalter** | UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A. | Northern Trust Global Services SE |
| **Verwahrstelle** | UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg | UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg |
| **Verwaltungsgesellschaft** | UBS Asset Management (Europe) S.A. | UBS Asset Management (Europe) S.A. |
| **Portfoliomanager** | UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich | UBS Asset Management (UK) Ltd, London |
| **Performancegebühren** | Gilt für Anteilsklassen, deren Name „PF“ enthält, wie im Prospekt angegeben.<br>Bis zum Datum des Inkrafttretens wird die Performancegebühr gemäß den im Prospekt dargelegten Regeln berechnet. | -- |
| **Benchmark** | k. A. | MSCI Europe (mit Wiederanlage der Nettodividenden) |
| **Zeichnung, Rücknahme und Umtausch von Aktien** | Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge werden jeweils an jedem Freitag und am letzten Bankgeschäftstag jedes Monats (zusammen „Handelstag“) angenommen.<br>Zeichnungsanträge müssen spätestens am Handelstag (nach oben stehender Definition), Rücknahme- und Umtauschanträge spätestens fünf Bankgeschäftstage vor dem Handelstag (nach oben stehender Definition) bis jeweils 15.00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) schriftlich beim OGA-Verwalter oder einer von der Gesellschaft zur Annahme solcher Anträge ermächtigten Vertriebsstelle eingehen.<br>Gemäß Kapitel 8 „Nettovermögenswert“ wird der Nettovermögenswert der Aktien des Teilfonds an jedem Bewertungstag berechnet. Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge, die vor 15.00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) wie oben beschrieben vorgelegt werden, werden an dem Bewertungstag abgerechnet, der diesem Handelstag folgt. | Teilfondsanteile werden an jedem Geschäftstag ausgegeben und zurückgenommen. Ein „Geschäftstag“ ist ein normaler Bankgeschäftstag in Luxemburg (d. h. ein Tag, an dem die Banken während der üblichen Geschäftszeiten geöffnet sind), mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers; einzelner, nicht gesetzlich festgelegter Ruhetage in Luxemburg; und von Tagen, an denen die Börsen in den wichtigsten Ländern, in denen der jeweilige Teilfonds investiert, geschlossen sind oder an denen 50 % oder mehr der Anlagen des Teilfonds nicht angemessen bewertet werden können.<br>Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge („Aufträge“), die bis 15.00 Uhr MEZ („Annahmeschluss“) an einem Geschäftstag („Auftragsdatum“) beim OGA-Verwalter registriert werden, werden auf der Grundlage des für diesen Tag nach Annahmeschluss („Bewertungstag“) berechneten Nettoinventarwerts bearbeitet. |

| | | |
|---|---|---|
| | Die Zahlung des Ausgabepreises hat zwei Bankgeschäftstage nach dem Bewertungstag zu erfolgen, an dem der Ausgabepreis der Aktien festgestellt wurde.<br><br>Die Auszahlung des Rücknahmepreises je Aktie hat zwei Bankgeschäftstage nach dessen Berechnung zu erfolgen. | Der Ausgabepreis der Teilfondsanteile wird spätestens drei Geschäftstage nach dem Auftragsdatum zugunsten des Teilfonds auf das Konto der Verwahrstelle eingezahlt.<br><br>Die Vergütung für zur Rücknahme eingereichte Teilfondsanteile wird spätestens drei Geschäftstage nach dem Auftragsdatum gezahlt. |

Für das Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften, für die erwartete und maximale Ausnutzung von Total Return Swaps, Repogeschäften/umgekehrten Repogeschäften und Wertpapierleihgeschäften gilt Folgendes:

| | **Total Return Swaps** | | **Repogeschäfte/Umgekehrte Repogeschäfte** | | **Wertpapierleihgeschäfte** | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Erwartet** | **Maximale** | **Erwartet** | **Maximale** | **Erwartet** | **Maximale** |
| **Eingebrachter Teilfonds** | **10 %–50 %** | **100 %** | **0 %** | **0 %** | **0 %–30 %** | **70 %** |
| **Aufnehmender Teilfonds** | **0 %–200 %** | **300 %** | **0 %** | **25 %** | **0 %–40 %** | **50 %** |

3.3 Profil eines typischen Anlegers

| Eingebrachter Teilfonds | Aufnehmender Teilfonds |
|---|---|
| **Anlegerprofil**<br>Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit mittlerer Risikobereitschaft und einem langfristigen Anlagehorizont, die in ein breit diversifiziertes Portfolio anlegen möchten, das in der Lage ist, das Marktexposure zum Teil abzusichern. | **Profil des typischen Anlegers**<br>Die Teilfonds sind für private und institutionelle Anleger geeignet, die in ein diversifiziertes Aktienportfolio investieren möchten und bereit sind, die mit Anlagen in Aktien verbundenen Risiken zu übernehmen. |

3.4 Anteilsklassen und Währung

I. Die Referenzwährung des eingebrachten Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds ist der EUR.

II. In der nachstehenden Tabelle sind die aktiven Anteilsklassen des eingebrachten Teilfonds, einschließlich seiner Währungen, sowie die entsprechenden Anteilsklassen des aufnehmenden Teilfonds und die ISIN-Codes der entsprechenden Anteilsklassen des aufnehmenden Teilfonds angegeben.

| Anteilsklasse des eingebrachten Teilfonds und ISIN | | Entsprechende Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds und ISIN | |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | LU0525285697 | P-acc | LU0723564463 |
| (USD hedged) Q-PF-acc* | LU1144418727 | Q-acc* | LU0848002365 |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | LU1144418644 | (CHF hedged) Q-acc | LU1240785128 |
| Q-PF-acc | LU1144418560 | Q-acc | LU0848002365 |
| I-A1-PF-acc | LU0525285853 | I-A1-acc | LU0549584471 |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | LU1037812309 | (CHF hedged) I-A1-acc | LU3221801445 |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | LU1057408160 | (USD hedged) I-A1-acc | LU1195740300 |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc* | LU0525286075 | K-1-acc* | LU0999556193 |
| K-1-PF-acc | LU0525285937 | K-1-acc | LU0999556193 |
| (USD hedged) P-PF-acc | LU0526495444 | (USD hedged) P-acc | LU0975313742 |
| (CHF hedged) P-PF-acc | LU0526492425 | (CHF hedged) P-acc | LU1031038273 |

(*) Diese eingebrachten und aufnehmenden Anteilsklassen weisen unterschiedliche Merkmale in Bezug auf die Währungs- und/oder Währungsabsicherungsstrategie auf. Daher kann die Zusammenlegung Auswirkungen auf die zukünftige Wertentwicklung haben, und Anleger sollten abwägen, ob eine andere Währungs- oder Absicherungsstrategie ihren Anlagebedürfnissen entspricht.

3.5 Synthetischer Risikoindikator gemäß dem jüngsten PRIIPs-KID

Der synthetische Risikoindikator für alle Anteilsklassen des eingebrachten Teilfonds ist 3 und für alle Anteilsklassen des aufnehmenden Teilfonds 4.

3.6 Ausschüttungspolitik

| Anteilsklasse des eingebrachten Teilfonds | Ausschüttungspolitik | Entsprechende Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds | Ausschüttungspolitik |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | Thesaurierend | P-acc | Thesaurierend |
| (USD hedged) Q-PF-acc | Thesaurierend | Q-acc | Thesaurierend |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | Thesaurierend | (CHF hedged) Q-acc | Thesaurierend |
| Q-PF-acc | Thesaurierend | Q-acc | Thesaurierend |
| I-A1-PF-acc | Thesaurierend | I-A1-acc | Thesaurierend |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | Thesaurierend | (CHF hedged) I-A1-acc | Thesaurierend |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | Thesaurierend | (USD hedged) I-A1-acc | Thesaurierend |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc | Thesaurierend | K-1-acc | Thesaurierend |
| K-1-PF-acc | Thesaurierend | K-1-acc | Thesaurierend |
| (USD hedged) P-PF-acc | Thesaurierend | (USD hedged) P-acc | Thesaurierend |
| (CHF hedged) P-PF-acc | Thesaurierend | (CHF hedged) P-acc | Thesaurierend |

3.7 Gebühren und Aufwendungen

| Gebühren für die Anteilsklasse des eingebrachten Teilfonds | | | | Gebühren für die Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Max. Einstiegskosten | Laufende Kosten | Erfolgsgebühren | | Max. Einstiegskosten | Laufende Kosten | Erfolgsgebühren |
| P-PF-acc | 5 % | 1,89 % | 20 % | P-acc | 5 % | 1,98 % | k. A. |
| (USD hedged) Q-PF-acc | 5 % | 1,67 % | 20 % | Q-acc | 5 % | 0,98 % | k. A. |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | 5 % | 1,67 % | 20 % | (CHF hedged) Q-acc | 5 % | 1,03 % | k. A. |
| Q-PF-acc | 5 % | 1,59 % | 20 % | Q-acc | 5 % | 0,98 % | k. A. |
| I-A1-PF-acc | 5 % | 0,95 % | 20 % | I-A1-acc | 5 % | 0,94 % | k. A. |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | 5 % | 1,03 % | 20 % | (CHF hedged) I-A1-acc* | 5 % | 0,97 % | k. A. |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | 5 % | 1,03 % | 20 % | (USD hedged) I-A1-acc | 5 % | 0,97 % | k. A. |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc | 5 % | 1,37 % | 20 % | K-1-acc | 5 % | 1,33 % | k. A. |
| K-1-PF-acc | 5 % | 1,29 % | 20 % | K-1-acc | 5 % | 1,33 % | k. A. |
| (USD hedged) P-PF-acc | 5 % | 1,97 % | 20 % | (USD hedged) P-acc | 5 % | 2,03 % | k. A. |
| (CHF hedged) P-PF-acc | 5 % | 1,97 % | 20 % | (CHF hedged) P-acc | 5 % | 2,03 % | k. A. |

(*) Die laufenden Kosten für neu eingeführte Anteilsklassen basieren auf Schätzungen. Die tatsächlichen Kosten nach Einführung der Anteilsklassen können davon abweichen.

3.8 ISIN-Codes

Bitte beachten Sie, dass sich die ISIN-Codes der Anteile, die Sie am eingebrachten Teilfonds halten, aufgrund der Zusammenlegung ändern werden. Einzelheiten zu den Codes sind in Unterabschnitt 3.4 aufgeführt.

## 4. Kriterien für die Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Zur Berechnung des jeweiligen Umtauschverhältnisses der Anteile gelten die in der Satzung und im Prospekt des eingebrachten OGAW für die Berechnung des Nettovermögenswerts festgelegten Regeln für die Bestimmung des Wertes der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des eingebrachten Teilfonds.

## 5. Rechte der Anteilinhaber im Zusammenhang mit der Zusammenlegung

Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds, die am Datum des Inkrafttretens Anteile des eingebrachten Teilfonds halten, erhalten im Austausch für ihre Anteile des eingebrachten Teilfonds automatisch eine Anzahl von Anteilen der entsprechenden Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds, die der Anzahl der Anteile der betreffenden Anteilsklasse des eingebrachten Teilfonds entspricht, multipliziert mit dem entsprechenden Umtauschverhältnis, das für jede Anteilsklasse auf der Grundlage ihres jeweiligen Nettovermögenswerts vom 15. Dezember 2025 berechnet wird. Falls die Anwendung des Umtauschverhältnisses nicht zur Ausgabe ganzer Anteile führt, erhalten die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds Bruchteile von Anteilen von bis zu drei Nachkommastellen des aufnehmenden Teilfonds.

Durch den aufnehmenden Teilfonds wird keine Zeichnungsgebühr infolge der Zusammenlegung erhoben.

Die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds erwerben Rechte als Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds ab dem Datum des Inkrafttretens und partizipieren somit an jeder Erhöhung oder Verringerung des Nettovermögenswerts des aufnehmenden Teilfonds.

Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, können im Zeitraum von 30 Kalendertagen nach dem Datum dieser Mitteilung eine gebührenfreie Rücknahme (mit Ausnahme der vom eingebrachten Teilfonds zur Begleichung von Veräußerungskosten einbehaltenen Gebühren) ihrer Anteile des eingebrachten Teilfonds zum geltenden Nettovermögenswert beantragen.

Alle aufgelaufenen Erträge, Dividenden und Einkommensforderungen werden in die Berechnung des Nettovermögenswerts des eingebrachten Teilfonds einbezogen und im Rahmen der Zusammenlegung in den aufnehmenden Teilfonds übertragen.

## 6. Verfahrensaspekte

6.1 Stimmabgabe der Anteilinhaber ist nicht erforderlich

Für die Durchführung der Zusammenlegung ist keine Stimmabgabe der Anteilinhaber erforderlich. Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, können gemäß Abschnitt 5 (*Rechte der Anteilinhaber im Zusammenhang mit der Zusammenlegung*) bis 4. Dezember 2025 15.00 Uhr die Rücknahme ihrer Anteile beantragen.

6.2 Handelsunterbrechung

Um die für die Zusammenlegung erforderlichen Verfahren ordnungsgemäß und zeitnah umzusetzen, hat der Verwaltungsrat des eingebrachten OGAW beschlossen, (i) die Zeichnung oder den Umtausch von Anteilen des eingebrachten Teilfonds vom 5. November 2025 (Annahmeschluss für Zeichnungen: 4. November, 15.00 Uhr) bis einschließlich 15. Dezember 2025 auszusetzen, und (ii) die Rücknahme von Anteilen des eingebrachten Teilfonds vom 8. Dezember 2025 (Annahmeschluss für Rücknahmen: 5. Dezember, 15.00 Uhr) bis einschließlich 15. Dezember 2025 auszusetzen.

6.3 Bestätigung der Zusammenlegung

Jeder Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds erhält eine Mitteilung, in der (i) die Durchführung der Zusammenlegung und (ii) die Anzahl der Anteile der betreffenden Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds, die er nach der Zusammenlegung hält, bestätigt werden.

6.4 Genehmigung durch die zuständigen Behörden

Die Zusammenlegung wurde von der CSSF genehmigt. Dabei handelt es sich um die zuständige Behörde, die den eingebrachten OGAW in Luxemburg beaufsichtigt.

## 7. Kosten der Zusammenlegung

Die mit der Vorbereitung und dem Abschluss der Zusammenlegung verbundenen Rechts-, Beratungs- oder Verwaltungskosten (ohne potenzielle Transaktionskosten für das zusammengelegte Portfolio) werden von der UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben keine Auswirkungen auf den eingebrachten Teilfonds oder den aufnehmenden Teilfonds. Die Gebühren des Wirtschaftsprüfers in Verbindung mit der Zusammenlegung werden vom eingebrachten Teilfonds getragen. Darüber hinaus und zum Schutz der Interessen der Anleger des aufnehmenden Teilfonds wird das im Abschnitt „Nettowert der Vermögenswerte, Ausgabe, Rücknahme und Wandlungspreis“ des Prospekts des aufnehmenden Teilfonds beschriebene Swing-Pricing-Prinzip anteilig auf jeden Baranteil der Vermögenswerte angewandt, die in den aufnehmenden Teilfonds übertragen werden sollen, sofern der jeweilige Baranteil den für den aufnehmenden Teilfonds festgelegten Schwellenwert überschreitet.

## 8. Besteuerung

Die Zusammenlegung des eingebrachten Teilfonds mit dem aufnehmenden Teilfonds kann steuerliche Folgen für die Anteilinhaber haben. Anteilinhaber sollten ihre Fachberater bezüglich der Auswirkungen dieser Zusammenlegung auf ihre individuelle steuerliche Lage zurate ziehen.

## 9. Weitere Informationen

9.1 Zusammenlegungsberichte

PricewaterhouseCoopers, *Société Cooperative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg**,** der zugelassene Wirtschaftsprüfer des eingebrachten OGAW in Bezug auf die Zusammenlegung, wird Berichte über die Zusammenlegung erstellen, die eine Validierung der folgenden Punkte beinhalten:

a) Die Kriterien für die Bewertung der Vermögenswerte und/oder Verbindlichkeiten zum Zwecke der Berechnung des Umtauschverhältnisses der Anteile;

b) die Berechnungsmethode zur Bestimmung des Umtauschverhältnisses; und

c) das endgültige Umtauschverhältnis der Anteile.

Der Zusammenlegungsbericht zu den obenstehenden Punkten a) bis c) wird den Anteilinhabern des eingebrachten Teilfonds und der CSSF auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz des eingebrachten OGAW zur Verfügung gestellt.

9.2 Zusätzliche Dokumente verfügbar

Die folgenden Dokumente werden den Anteilinhabern des eingebrachten Teilfonds auf Anfrage kostenlos ab dem 5. November 2025 am eingetragenen Sitz des eingebrachten OGAW zur Verfügung gestellt:

a) der vom Verwaltungsrat erstellte gemeinsame Entwurf der Bedingungen für die Zusammenlegung mit ausführlichen Informationen zur Zusammenlegung, einschließlich der Berechnungsmethode für das Umtauschverhältnis (der „**Gemeinsame Entwurf der Bedingungen für die Zusammenlegung**“);

b) eine Erklärung der Verwahrstelle des eingebrachten OGAW, in der sie bestätigt, überprüft zu haben, dass die gemeinsamen Bedingungen der Zusammenlegung mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie der Satzung im Einklang stehen;

c) der Prospekt des aufnehmenden OGAW; und

d) das KID des eingebrachten Teilfonds und das KID des aufnehmenden Teilfonds. Der Verwaltungsrat macht die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds darauf aufmerksam, dass es wichtig ist, das KID des aufnehmenden Teilfonds zu lesen, bevor eine Entscheidung in Bezug auf die Zusammenlegung getroffen wird.

9.3 Weitere Informationen

Weitere Informationen über die Zusammenlegung erhalten Anteilinhaber am eingetragenen Sitz des eingebrachten OGAW unter der Anschrift 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Großherzogtum Luxemburg.

Wenden Sie sich an Ihren Finanzberater oder an den Sitz des eingebrachten OGAW, wenn Sie Fragen zu dieser Angelegenheit haben.

Mit freundlichen Grüßen

Der Verwaltungsrat

**CS Investment Funds 2**

***Société d'Investissement à Capital Variable***

Eingetragener Sitz: **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Großherzogtum Luxemburg**

**R.C.S. Luxemburg B 124019**

(der „**eingebrachte OGAW**“)

---

**Mitteilung an die Anteilinhaber:**

**UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund**

(der **„eingebrachte Teilfonds**“)

---

**WICHTIG:**

**DIESES SCHREIBEN ERFORDERT IHRE SOFORTIGE AUFMERKSAMKEIT.**

**WENN SIE FRAGEN ZUM INHALT DIESES SCHREIBENS HABEN,**

**SOLLTEN SIE UNABHÄNGIGEN PROFESSIONELLEN RAT EINHOLEN.**

5. November 2025

Sehr geehrte Anteilinhaberin, sehr geehrter Anteilinhaber,

Der Verwaltungsrat (der „**Verwaltungsrat**“) des eingebrachten OGAW hat entschieden, den eingebrachten Teilfonds mit dem UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (der „**aufnehmende Teilfonds**“) zusammenzulegen. Der aufnehmende Teilfonds ist ein Teilfonds der UBS (Lux) Equity SICAV, einer *société d'investissement à capital variable* nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Großherzogtum Luxemburg (der „**aufnehmende OGAW**“), die gemäß Artikel 1(20)(a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 56386 registriert ist (die „**Zusammenlegung**“). Die Zusammenlegung tritt am 16. Dezember 2025 in Kraft (das „**Datum des Inkrafttretens**“).

In dieser Mitteilung werden die Auswirkungen der geplanten Zusammenlegung beschrieben. Wenden Sie sich an Ihren Finanzberater, wenn Sie Fragen zum Inhalt dieser Mitteilung haben. Die Zusammenlegung kann sich auf Ihre Steuersituation auswirken. Anteilinhaber sollten sich an ihren Steuerberater wenden, um spezifische steuerliche Beratung in Bezug auf die Zusammenlegung zu erhalten.

In dieser Mitteilung nicht definierte Begriffe haben die Bedeutung, die ihnen im Prospekt des eingebrachten OGAW zugewiesen sind.

## 1. Hintergrund und Begründung der Zusammenlegung

1.1 Die Entscheidung des Verwaltungsrats, die Zusammenlegung durchzuführen, wurde im Interesse der Anteilinhaber getroffen und erfolgt im Anschluss an eine detaillierte Prüfung des Fondsangebots der Vermögensverwaltungsabteilung von UBS sowie zu dessen Rationalisierung im Anschluss an die Integration der Vermögensverwaltungsabteilung von Credit Suisse. Das Ziel der Zusammenlegung des eingebrachten mit dem aufnehmenden Teilfonds besteht darin, die Verwaltung der Teilfonds im Interesse der Anlegerinnen und Anleger im Rahmen der Integration der Credit Suisse in die UBS kosteneffizienter zu gestalten.

1.2 Die Zusammenlegung des eingebrachten mit dem aufnehmenden Teilfonds wird voraussichtlich zu einer Steigerung der insgesamt verwalteten Vermögenswerte führen. Aus diesem Grund ist der Verwaltungsrat der Auffassung, dass die Zusammenlegung im Interesse der Anteilinhaber des übertragenden Teilfonds liegt.

## 2. Zusammenfassung der Zusammenlegung

2.1 Die Zusammenlegung wird zwischen dem eingebrachten Teilfonds und dem aufnehmenden Teilfonds sowie gegenüber Dritten am Datum des Inkrafttretens wirksam und endgültig.

2.2 Am Datum des Inkrafttretens werden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des eingebrachten Teilfonds auf den aufnehmenden Teilfonds übertragen. Der eingebrachte Teilfonds wird nach der Zusammenlegung nicht weiter bestehen und zum Datum des Inkrafttretens ohne Liquidation aufgelöst.

2.3 Es wird keine Hauptversammlung der Anteilinhaber zur Genehmigung der Zusammenlegung einberufen. Eine Abstimmung der Anteilinhaber über die Zusammenlegung ist nicht erforderlich.

2.4 Die Anteilinhaber, die zum Datum des Inkrafttretens Anteile des eingebrachten Teilfonds halten, werden automatisch Anteile des aufnehmenden Teilfonds im Austausch gegen Anteile des eingebrachten Teilfonds erhalten; und zwar entsprechend dem jeweiligen Umtauschverhältnis der Anteile, und beteiligen sich ab diesem Datum an den Ergebnissen des aufnehmenden Teilfonds. Die Anteilinhaber erhalten so bald wie möglich nach dem Datum des Inkrafttretens eine Bestätigungsmitteilung über ihre Beteiligung am aufnehmenden Teilfonds. Weitere Informationen finden Sie nachfolgend in Abschnitt 5 (*Rechte der Anteilinhaber in Bezug auf die Zusammenlegung*).

2.5 Die Zeichnung und der Umtausch von Anteilen des eingebrachten Teilfonds werden vom 5. November 2025 (Annahmeschluss für Zeichnungen: 4. November um 15:00 Uhr) bis einschließlich 15. Dezember 2025 ausgesetzt, um die für die Zusammenlegung erforderlichen Verfahren ordnungsgemäß und zeitnah durchzuführen, wie im nachstehenden Abschnitt 6 (*Verfahrensaspekte*) angegeben.

2.6 Rücknahmen von Anteilen des eingebrachten Teilfonds werden vom 8. Dezember 2025 (Annahmeschluss für Rücknahmen: 5. Dezember 2025 um 15:00 Uhr) bis einschließlich 15. Dezember 2025 ausgesetzt, um die für die Zusammenlegung erforderlichen Verfahren ordnungsgemäß und zeitnah durchzuführen, wie im nachstehenden Abschnitt 6 (*Verfahrensaspekte*) angegeben.

2.7 Weitere Verfahrensaspekte der Zusammenlegung sind in Abschnitt 6 (*Verfahrensaspekte*) dargelegt.

2.8 Die Zusammenlegung wurde durch die luxemburgische Regulierungsbehörde *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („**CSSF**“) genehmigt.

2.9 Der nachstehende Zeitplan fasst die wichtigsten Schritte der Zusammenlegung zusammen.

| | |
|---|---|
| Vorankündigungsfrist | vom 5. November 2025 bis zum 5. Dezember 2025 |
| Aussetzungsfrist für die Zeichnung und den Umtausch von Anteilen des eingebrachten Teilfonds | vom 5. November 2025 bis zum 15. Dezember 2025 (Annahmeschluss für Zeichnungen: 4. November 2025, 15.00 Uhr) |
| Annahmeschluss für Rücknahmen von Anteilen des eingebrachten Teilfonds | vom 8. Dezember 2025 bis zum 15. Dezember 2025 (Annahmeschluss für Rücknahmen: 5. Dezember 2025, 15.00 Uhr) |
| Endgültiges NIW-Datum | 15. Dezember 2025 |
| Datum des Inkrafttretens* | 16. Dezember 2025 |
| Zeitpunkt der Berechnung des Wechselkurses | am Datum des Inkrafttretens unter Verwendung der NIWs zum endgültigen NIW-Datum |

* Es gelten die in der Tabelle angegebenen Zeitpunkte und Zeiträume oder spätere Zeitpunkte und Zeiträume, die vom Verwaltungsrat festgelegt und den Anteilinhabern des eingebrachten Teilfonds (i) nach Genehmigung der Zusammenlegung durch die *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („**CSSF**“), (ii) nach Ablauf einer Ankündigungsfrist von dreißig (30) Kalendertagen und von weiteren sieben (7) Werktagen und (iii) nach Registrierung des aufnehmenden Teilfonds in allen EU-Mitgliedstaaten, in denen der eingebrachte Teilfonds vertrieben wird oder zum Vertrieb registriert ist, schriftlich mitgeteilt werden. Falls der Verwaltungsrat ein späteres Datum des Inkrafttretens genehmigt, kann er auch Anpassungen an den anderen Punkten dieses Zeitplans vornehmen, die er für angemessen hält.

## 3. Auswirkungen der Zusammenlegung auf die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds

Die Hauptmerkmale des aufnehmenden Teilfonds, wie im Prospekt des aufnehmenden OGAW und im Basisinformationsdokument gemäß der Verordnung über verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („**KID**“) des aufnehmenden Teilfonds beschrieben, und die Hauptmerkmale des eingebrachten Teilfonds wie im Prospekt des eingebrachten OGAW und im KID des eingebrachten Teilfonds beschrieben, sind ähnlich, wie in diesem Abschnitt unten aufgezeigt.

Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds sollten die Beschreibung des aufnehmenden Teilfonds im Prospekt des aufnehmenden OGAW und im KID des aufnehmenden Teilfonds sorgfältig lesen, bevor sie eine Entscheidung in Bezug auf die Zusammenlegung treffen.

Der Anlageverwalter des eingebrachten Teilfonds, die UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, kann in Absprache mit dem Anlageverwalter des aufnehmenden Teilfonds, der UBS Asset Management (UK) Ltd., London, innerhalb des Zeitraums, in dem alle Zeichnungen, Rücknahmen und der Umtausch von Anteilen des eingebrachten Teilfonds ausgesetzt werden (vom 8. Dezember 2025 bis 15. Dezember 2025) einige oder alle der zugrunde liegenden Vermögenswerte veräußern, um sicherzustellen, dass das übertragene Portfolio mit der Anlagestrategie des aufnehmenden Teilfonds in Einklang steht. In diesem Zeitraum wird auf die Anlagevorschriften und -beschränkungen verzichtet. Das Portfolio des eingebrachten Teilfonds kann teilweise oder ganz liquidiert werden, und die dadurch eingenommenen Barmittel sowie alle verbleibenden Vermögenswerte werden zum Zeitpunkt des Inkrafttretens an den aufnehmenden Teilfonds übertragen.

## 3.1 Anlageziel und -strategie

| **Eingebrachter Teilfonds** | **Aufnehmender Teilfonds** |
|---|---|
| **Anlageziel**<br><br>Dieser Teilfonds hat das Ziel, einen möglichst hohen absoluten Ertrag zu erzielen. Gleichzeitig soll die Volatilität des Teilfonds deutlich unter der Aktienmarktvolatilität gehalten werden (Volatilität wird gemessen am MSCI Small Cap Europe Index verwaltet). Erträge werden in erster Linie über die Auswahl der Long- oder Short-Aktienpositionen und in begrenztem Umfang durch das Netto-Exposure an den Aktienmärkten generiert. Bei der Umsetzung der Anlagestrategie wird in erheblichem Masse auf derivative Finanzinstrumente zurückgegriffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die zugrunde liegenden Positionen der derivativen Finanzinstrumente werden nicht zwangsläufig durch Bezugnahme auf den MSCI Small Cap Europe Index ausgewählt, sodass der Großteil der zugrunde liegenden Positionen der derivativen Finanzinstrumente unter Umständen keine Bestandteile des MSCI Small Cap Europe Index umfasst. Es ist zu erwarten, dass die Performance des Teilfonds wie auch die zugrunde liegenden Positionen der derivativen Finanzinstrumente des Teilfonds sowie dessen Volatilität und Aktienmarktkorrelation erheblich von jenen des MSCI Small Cap Europe Index abweichen werden. Es wird zwar auf einen Index verwiesen, der Teilfonds verwendet jedoch keine Benchmark.<br><br>**Anlagegrundsätze**<br><br>Zur Erreichung seines Anlageziels weist der Teilfonds grundsätzlich eine direkte oder synthetische Ausrichtung durch nachstehend beschriebene Derivate (wie Total Return Swaps [„TRS“] oder Differenzkontrakte [Contracts for Difference, „CFDs“]) auf ausgewählte Aktien bzw. aktienähnliche Wertpapiere auf, welche überwiegend von kleineren und mittelgroßen europäischen Unternehmen emittiert werden, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in Ländern der Region Europa haben. Die europäische Region umfasst alle EU- und EFTA-Länder sowie das Vereinigte Königreich.<br><br>Als kleinere und mittelgroße Gesellschaften gelten alle Unternehmen, deren Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt der Anlage weniger als 15 Milliarden Euro beträgt.<br><br>Je nach Markteinschätzung kann der Teilfonds auf taktischer Basis zeitweise auch keine Ausrichtung auf Aktien aufweisen.<br><br>Der Teilfonds investiert im Sinne des Artikels 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 währungsunabhängig gemäß dem Prinzip der Risikoverteilung in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren (Global Depository Receipts | **Anlagepolitik**<br><br>Dieser aktiv verwaltete Teilfonds investiert überwiegend in Aktien, Aktienrechte oder andere Kapitalbeteiligungen an Unternehmen, die in Europa ansässig oder hauptsächlich tätig sind. Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und steht im Einklang mit Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind im Anhang I zu diesem Dokument zu finden (SFDR RTS Art. 14 Abs. 2).<br><br>Der UBS Blended ESG Score dient dazu, für das Anlageuniversum Emittenten/Unternehmen mit starken ökologischen und sozialen Performancemerkmalen bzw. einem starken Nachhaltigkeitsprofil zu identifizieren. Der UBS Blended ESG Score ist ein Durchschnitt aus normalisierten ESG-Bewertungsdaten von UBS und zwei anerkannten externen ESG-Datenanbietern, MSCI und Sustainalytics. Dieser Blended-Score-Ansatz verbessert die Qualität des abgeleiteten Nachhaltigkeitsprofils, indem er mehrere unabhängige ESG-Bewertungen integriert, anstatt sich nur auf eine einzige Ansicht zu stützen. Der UBS Blended ESG Score stellt das Nachhaltigkeitsprofil eines Unternehmens dar und bewertet wesentliche ökologische, soziale und Unternehmensführungsfaktoren. Zu diesen Faktoren zählen unter anderem der ökologische Fußabdruck und die betriebliche Effizienz, das Risikomanagement, die Reaktion auf den Klimawandel, die Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, die Beschäftigungsstandards, die Überwachung der Lieferkette, die Entwicklung des Humankapitals, die Diversität der Leitungs- und Kontrollorgane, die Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, die Produktsicherheit sowie die Betrugs- und Korruptionsbekämpfungspolitik. Jedem bewerteten Unternehmen wird ein UBS Blended ESG Score zugewiesen, der von 0 bis 10 reicht, wobei 10 für das beste Nachhaltigkeitsprofil steht.<br><br>Der Teilfonds weist die folgenden Merkmale zur ESG-Bewerbung auf:<br><br>• eine geringere gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität als die Referenzbenchmark oder ein niedriges absolutes Kohlenstoffprofil.<br><br>• ein Nachhaltigkeitsprofil, das höher ist als das Nachhaltigkeitsprofil seiner Benchmark oder einen UBS |

| | |
|---|---|
| [GDRs], Gewinnanteilscheinen, Dividendenberechtigungsscheinen, Partizipationsscheinen, Genussscheinen usw.) oder in Obligationen, Notes, ähnlichen fest- oder variabel verzinslichen Wertpapieren (einschließlich auf Diskontbasis begebenen Wertpapieren), Geldmarktinstrumenten sowie Sicht- und Termineinlagen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Optionsscheinen auf Anleihen sowie Warrants von öffentlich-rechtlichen, privaten und gemischtwirtschaftlichen Emittenten weltweit. Im Rahmen der Anlagebegrenzungen unter Kapitel 6 „Anlagebegrenzungen" Abschnitt 3 kann ein Teil dieser Anlagen im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung des Portfolios hinsichtlich Gewinn- und Verlustprofil mittels Einsatz von Derivaten wie Terminkontrakte, Swap-Kontrakte, Futures und Optionen strukturiert werden.<br><br>Ergänzend zu den oben beschriebenen Anlagen und im Hinblick auf die Verfolgung seiner Anlagestrategie nutzt der Teilfonds die nachfolgend beschriebenen Derivate:<br><br>a) Kauf und Verkauf von TRS/CFDs auf Aktien bzw. Aktienindizes des unter „Anlagegrundsätze" beschriebenen Anlageuniversums. Die Auswahl der Indizes erfolgt in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008. Im Gegensatz zu Optionen können CFDs auf unbestimmte Zeit gehalten werden; der Wert von CFDs ist nicht abhängig von der Volatilität eines zugrunde liegenden Basiswerts, sondern wird weitestgehend von der Veränderung zwischen Kaufpreis und Verkaufspreis des jeweiligen Basiswerts beeinflusst.<br><br>b) Kauf und Verkauf von Put- oder Call-Optionen auf Aktien bzw. Aktienindizes des unter „Anlagegrundsätze" beschriebenen Anlageuniversums<br><br>c) Kauf und Verkauf von Terminkontrakten (Futures) auf Aktien oder Aktienindizes des unter „Anlagegrundsätze" beschriebenen Anlageuniversums. Der Teilfonds darf dabei nur Futureskontrakte eingehen, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, der in einem OECD-Staat domiziliert ist. Anlagen in Futures dürfen insgesamt bis zu 100 % des Vermögens des Teilfonds ausmachen, wobei sich die Begrenzung auf den Kontraktwert der abgeschlossenen Futures-Kontrakte bezieht. Die Auswahl der Indizes erfolgt in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008.<br><br>Die vorgenannten Derivate können sowohl in Erwartung von steigenden („Long-Positionen") wie auch von fallenden Kursen („Short-Positionen") eingesetzt werden.<br><br>Ein wesentlicher Teil des Nettovermögens des Teilfonds lautet auf EUR oder wird in EUR abgesichert. Der übrige (nicht auf EUR lautende oder in EUR abgesicherte) Teil könnte, abhängig von den Marktgegebenheiten oder den potenziellen Bedürfnissen des Teilfonds nach Liquidität in anderen Währungen als dem EUR, nicht in EUR abgesichert sein. Dabei können Anlagewährungen bis zum Umfang des jeweiligen Nettovermögens durch Terminkontrakte dazu gekauft und maximal im gleichen Umfang gegen eine andere Anlagewährung verkauft werden.<br><br>Der Teilfonds darf maximal 100 % seines Nettovermögenswerts in TRS/CDFs investieren. Dieser Wert berechnet sich anhand der Summe der Nominalbeträge der TRS/CDFs. Es wird allgemein erwartet, dass der Betrag eines solchen TRS/CFDs innerhalb einer Spanne von 10 % bis 50 % des Nettovermögenswerts des Teilfonds bleibt. Dieser Wert berechnet sich anhand der Summe der Nominalbeträge der TRS/CFDs. Unter bestimmten Umständen kann dieser Anteil höher sein. | Blended ESG Score zwischen 7 und 10 (weist auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil hin).<br><br>Bei den Berechnungen werden Barmittel, Derivate und Anlageinstrumente ohne Rating nicht berücksichtigt.<br><br>Der Teilfonds ist in der Regel bestrebt, Long- und Short-Positionen zu kombinieren, um das Netto-Aktienengagement zwischen 80 % und 120 % seines Gesamtnettovermögens aufrechtzuerhalten. Dieses Netto-Aktienengagement kann zwischen 50 % und 150 % des Gesamtnettovermögens betragen. Das Bruttoengagement in Form von Long-Positionen darf 150 % des Gesamtnettovermögens nicht überschreiten, und das Bruttoengagement in Form von Short-Positionen darf 50 % des Gesamtnettovermögens nicht überschreiten. Gemäß Abschnitt 5 „Besondere Techniken und Instrumente mit Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten als Basiswerte" setzt der Teilfonds börsengehandelte Derivate wie Aktienoptionen oder Futures oder OTC-Derivate wie Aktienrechte (Swaps) ein, um Long- und Short-Aktienpositionen aufzubauen. Die potenziellen Verluste aus einer Short-Position in einem Vermögenswert können unbegrenzt sein, da der Preis des Vermögenswerts unbegrenzt steigen kann. Starke, schnelle Preisanstiege dieser Vermögenswerte können zu erheblichen Verlusten führen. Der Teilfonds geht keinen physischen Leerverkäufen von Aktien nach. Der Teilfonds verwendet die Benchmark MSCI Europe (mit Wiederanlage der Nettodividenden) zur Messung der Wertentwicklung, zur Überwachung der ESG-Kennzahlen, zum Anlagerisikomanagement und zur Portfoliokonstruktion. Die Benchmark ist nicht darauf ausgelegt, ESG-Merkmale zu bewerben. Der Portfoliomanager kann bei der Konstruktion des Portfolios Ermessensentscheidungen treffen und ist in Bezug auf die Anlageauswahl oder Gewichtung nicht an die Benchmark gebunden. Dies bedeutet, dass die Wertentwicklung der Anlagen des Teilfonds von der Benchmark abweichen kann. Für Anteilsklassen mit „hedged" im Namen können bei Verfügbarkeit währungsgesicherte Versionen des Vergleichsindex ausgewählt werden.<br><br>In Bezug auf die Anlagen des Teilfonds berücksichtigt der Portfoliomanager ESG-Analysen anhand des UBS Blended ESG Score (nach Anzahl der Emittenten) für mindestens (i) 90 % der Wertpapiere, die von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung mit Sitz in Industrieländern ausgegeben werden, und (ii) 75 % der von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung mit Sitz in Schwellenländern begebenen Wertpapiere (bezogen auf den Referenzindex) und mindestens 75 % für alle anderen Unternehmen. |

| | |
|---|---|
| Die Summe der Nominalbeträge berücksichtigt den absoluten Wert des nominalen Exposures aller TRS/CFDs, welche der Teilfonds einsetzt. Der erwartete Betrag eines solchen TRS/CFDs ist ein Indikator für die Intensität des Einsatzes von TRS/CFDs innerhalb des Teilfonds. Er ist jedoch nicht notwendigerweise ein Indikator für die Anlagerisiken dieser Instrumente, da keine Netting- oder Absicherungseffekte berücksichtigt werden.<br><br>Die Gegenparteien von sämtlichen OTC-Finanzderivatgeschäften (z. B. Swap-Kontrakte) sind erstklassige Finanzinstitute, die auf solche Transaktionen spezialisiert sind.<br><br>Der Teilfonds investiert mehr als 50 % des Wertes seines Gesamtvermögens in zulässige Eigenkapitalinstrumente.<br><br>Vorbehaltlich der in Kapitel 4 „Anlagepolitik“ festgelegten Bedingungen kann der Teilfonds bis zu 20 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds in zusätzliche liquide Mittel (d. h. Sichteinlagen) investieren, um laufende oder außergewöhnliche Zahlungen zu decken, oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist. Der Teilfonds darf ebenfalls bis zu 10 % seines Gesamtnettovermögens in Liquiditätsfonds und Geldmarktfonds anlegen.<br><br>Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind im SFDR-Anhang zu diesem Dokument zu finden (SFDR RTS Art. 14 Abs. 2).<br><br>Der UBS Blended ESG Score dient dazu, für das Anlageuniversum Emittenten/Unternehmen mit starken ökologischen und sozialen Performancemerkmalen bzw. einem starken Nachhaltigkeitsprofil zu identifizieren. Der UBS Blended ESG Score ist ein Durchschnitt aus normalisierten ESG-Bewertungsdaten von UBS und zwei anerkannten externen ESG-Datenanbietern, MSCI und Sustainalytics. Dieser Blended-Score-Ansatz verbessert die Qualität des abgeleiteten Nachhaltigkeitsprofils, indem er mehrere unabhängige ESG-Bewertungen integriert, anstatt sich nur auf eine einzige Ansicht zu stützen. Der UBS Blended ESG Score stellt das Nachhaltigkeitsprofil eines Unternehmens dar und bewertet wesentliche ökologische, soziale und Unternehmensführungsfaktoren. Zu diesen Faktoren zählen unter anderem der ökologische Fußabdruck und die betriebliche Effizienz, das Risikomanagement, die Reaktion auf den Klimawandel, die Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, die Beschäftigungsstandards, die Überwachung der Lieferkette, die Entwicklung des Humankapitals, die Diversität der Leitungs- und Kontrollorgane, die Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, die Produktsicherheit sowie die Betrugs- und Korruptionsbekämpfungspolitik. Jedem bewerteten Unternehmen wird ein UBS Blended ESG Score zugewiesen, der von 0 bis 10 reicht, wobei 10 für das beste Nachhaltigkeitsprofil steht. Der Teilfonds weist das folgende Merkmal zur ESG-Bewerbung auf:<br><br>• ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Investition von mindestens 51 % des Vermögens in Unternehmen, deren Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte der Benchmark liegt. | |

| | |
|---|---|
| Bei den Berechnungen werden Barmittel, Derivate und Anlageinstrumente ohne Rating nicht berücksichtigt. | |

Den Anteilinhabern wird empfohlen, den Prospekt des aufnehmenden OGAW und das KID des aufnehmenden Teilfonds zu lesen, um eine vollständige Beschreibung des Anlageziels und der Anlagestrategie des aufnehmenden Teilfonds zu erhalten.

## 3.2 Weitere Merkmale

| | Eingebrachter Teilfonds | Aufnehmender Teilfonds |
|---|---|---|
| **Klassifizierung gemäß der Offenlegung nach der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“)** | Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). | Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und steht im Einklang mit Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). |
| **Gesamtrisiko** | Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes berechnet. | Berechnungsmethode für globales Risiko: Relativer VaR-Ansatz |
| **Ende des Geschäftsjahres** | 1. Juni bis 31. Mai | 1. Juni bis 31. Mai |
| **OGA-Verwalter** | UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A. | Northern Trust Global Services SE |
| **Verwahrstelle** | UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg | UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg |
| **Verwaltungsgesellschaft** | UBS Asset Management (Europe) S.A. | UBS Asset Management (Europe) S.A. |
| **Portfoliomanager** | UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich | UBS Asset Management (UK) Ltd, London |
| **Performancegebühren** | Gilt für Anteilsklassen, deren Name „PF“ enthält, wie im Prospekt angegeben.<br>Bis zum Datum des Inkrafttretens wird die Performancegebühr gemäß den im Prospekt dargelegten Regeln berechnet. | -- |
| **Benchmark** | k. A. | MSCI Europe (mit Wiederanlage der Nettodividenden) |
| **Zeichnung, Rücknahme und Umtausch von Aktien** | Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge werden jeweils an jedem Freitag und am letzten Bankgeschäftstag jedes Monats (zusammen „Handelstag“) angenommen.<br>Zeichnungsanträge müssen spätestens am Handelstag (nach oben stehender Definition), Rücknahme- und Umtauschanträge spätestens fünf Bankgeschäftstage vor dem Handelstag (nach oben stehender Definition) bis jeweils 15.00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) schriftlich beim OGA-Verwalter oder einer von der Gesellschaft zur Annahme solcher Anträge ermächtigten Vertriebsstelle eingehen.<br>Gemäß Kapitel 8 „Nettovermögenswert“ wird der Nettovermögenswert der Aktien des Teilfonds an jedem Bewertungstag berechnet. Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge, die vor 15.00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) wie oben beschrieben vorgelegt werden, werden an dem Bewertungstag abgerechnet, der diesem Handelstag folgt. | Teilfondsanteile werden an jedem Geschäftstag ausgegeben und zurückgenommen. Ein „Geschäftstag“ ist ein normaler Bankgeschäftstag in Luxemburg (d. h. ein Tag, an dem die Banken während der üblichen Geschäftszeiten geöffnet sind), mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers; einzelner, nicht gesetzlich festgelegter Ruhetage in Luxemburg; und von Tagen, an denen die Börsen in den wichtigsten Ländern, in denen der jeweilige Teilfonds investiert, geschlossen sind oder an denen 50 % oder mehr der Anlagen des Teilfonds nicht angemessen bewertet werden können.<br>Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge („Aufträge“), die bis 15.00 Uhr MEZ („Annahmeschluss“) an einem Geschäftstag („Auftragsdatum“) beim OGA-Verwalter registriert werden, werden auf der Grundlage des für diesen Tag nach Annahmeschluss („Bewertungstag“) berechneten Nettoinventarwerts bearbeitet. |

| | | |
|---|---|---|
| | Die Zahlung des Ausgabepreises hat zwei Bankgeschäftstage nach dem Bewertungstag zu erfolgen, an dem der Ausgabepreis der Aktien festgestellt wurde.<br><br>Die Auszahlung des Rücknahmepreises je Aktie hat zwei Bankgeschäftstage nach dessen Berechnung zu erfolgen. | Der Ausgabepreis der Teilfondsanteile wird spätestens drei Geschäftstage nach dem Auftragsdatum zugunsten des Teilfonds auf das Konto der Verwahrstelle eingezahlt.<br><br>Die Vergütung für zur Rücknahme eingereichte Teilfondsanteile wird spätestens drei Geschäftstage nach dem Auftragsdatum gezahlt. |

Für das Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften, für die erwartete und maximale Ausnutzung von Total Return Swaps, Repogeschäften/umgekehrten Repogeschäften und Wertpapierleihgeschäften gilt Folgendes:

| | **Total Return Swaps** | | **Repogeschäfte/Umgekehrte Repogeschäfte** | | **Wertpapierleihgeschäfte** | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Erwartet** | **Maximale** | **Erwartet** | **Maximale** | **Erwartet** | **Maximale** |
| **Eingebrachter Teilfonds** | **10 %–50 %** | **100 %** | **0 %** | **0 %** | **0 %–30 %** | **70 %** |
| **Aufnehmender Teilfonds** | **0 %–200 %** | **300 %** | **0 %** | **25 %** | **0 %–40 %** | **50 %** |

## 3.3 Profil eines typischen Anlegers

| **Eingebrachter Teilfonds** | **Aufnehmender Teilfonds** |
|---|---|
| **Anlegerprofil**<br><br>Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit mittlerer Risikobereitschaft und einem langfristigen Anlagehorizont, die in ein breit diversifiziertes Portfolio anlegen möchten, das in der Lage ist, das Marktexposure zum Teil abzusichern. | **Profil des typischen Anlegers**<br><br>Die Teilfonds sind für private und institutionelle Anleger geeignet, die in ein diversifiziertes Aktienportfolio investieren möchten und bereit sind, die mit Anlagen in Aktien verbundenen Risiken zu übernehmen. |

## 3.4 Anteilsklassen und Währung

I. Die Referenzwährung des eingebrachten Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds ist der EUR.

II. In der nachstehenden Tabelle sind die aktiven Anteilsklassen des eingebrachten Teilfonds, einschließlich seiner Währungen, sowie die entsprechenden Anteilsklassen des aufnehmenden Teilfonds und die ISIN-Codes der entsprechenden Anteilsklassen des aufnehmenden Teilfonds angegeben.

| **Anteilsklasse des eingebrachten Teilfonds und ISIN** | | **Entsprechende Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds und ISIN** | |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | LU0525285697 | P-acc | LU0723564463 |
| (USD hedged) Q-PF-acc* | LU1144418727 | Q-acc* | LU0848002365 |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | LU1144418644 | (CHF hedged) Q-acc | LU1240785128 |

| Anteilsklasse des eingebrachten Teilfonds und ISIN | | Entsprechende Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds und ISIN | |
|---|---|---|---|
| Q-PF-acc | LU1144418560 | Q-acc | LU0848002365 |
| I-A1-PF-acc | LU0525285853 | I-A1-acc | LU0549584471 |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | LU1037812309 | (CHF hedged) I-A1-acc | LU3221801445 |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | LU1057408160 | (USD hedged) I-A1-acc | LU1195740300 |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc* | LU0525286075 | K-1-acc* | LU0999556193 |
| K-1-PF-acc | LU0525285937 | K-1-acc | LU0999556193 |
| (USD hedged) P-PF-acc | LU0526495444 | (USD hedged) P-acc | LU0975313742 |
| (CHF hedged) P-PF-acc | LU0526492425 | (CHF hedged) P-acc | LU1031038273 |

(*) Diese eingebrachten und aufnehmenden Anteilsklassen weisen unterschiedliche Merkmale in Bezug auf die Währungs- und/oder Währungsabsicherungsstrategie auf. Daher kann die Zusammenlegung Auswirkungen auf die zukünftige Wertentwicklung haben, und Anleger sollten abwägen, ob eine andere Währungs- oder Absicherungsstrategie ihren Anlagebedürfnissen entspricht.

3.5 Synthetischer Risikoindikator gemäß dem jüngsten PRIIPs-KID

Der synthetische Risikoindikator für alle Anteilsklassen des eingebrachten Teilfonds ist 3 und für alle Anteilsklassen des aufnehmenden Teilfonds 4.

3.6 Ausschüttungspolitik

| Anteilsklasse des eingebrachten Teilfonds | Ausschüttungspolitik | Entsprechende Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds | Ausschüttungspolitik |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | Thesaurierend | P-acc | Thesaurierend |
| (USD hedged) Q-PF-acc | Thesaurierend | Q-acc | Thesaurierend |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | Thesaurierend | (CHF hedged) Q-acc | Thesaurierend |
| Q-PF-acc | Thesaurierend | Q-acc | Thesaurierend |
| I-A1-PF-acc | Thesaurierend | I-A1-acc | Thesaurierend |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | Thesaurierend | (CHF hedged) I-A1-acc | Thesaurierend |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | Thesaurierend | (USD hedged) I-A1-acc | Thesaurierend |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc | Thesaurierend | K-1-acc | Thesaurierend |
| K-1-PF-acc | Thesaurierend | K-1-acc | Thesaurierend |
| (USD hedged) P-PF-acc | Thesaurierend | (USD hedged) P-acc | Thesaurierend |
| (CHF hedged) P-PF-acc | Thesaurierend | (CHF hedged) P-acc | Thesaurierend |

3.7 Gebühren und Aufwendungen

| Gebühren für die Anteilsklasse des eingebrachten Teilfonds | | | | Gebühren für die Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Max. Einstiegskosten | Laufende Kosten | Erfolgsgebühren | | Max. Einstiegskosten | Laufende Kosten | Erfolgsgebühren |
| P-PF-acc | 5 % | 1,89 % | 20 % | P-acc | 5 % | 1,98 % | k. A. |
| (USD hedged) Q-PF-acc | 5 % | 1,67 % | 20 % | Q-acc | 5 % | 0,98 % | k. A. |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | 5 % | 1,67 % | 20 % | (CHF hedged) Q-acc | 5 % | 1,03 % | k. A. |
| Q-PF-acc | 5 % | 1,59 % | 20 % | Q-acc | 5 % | 0,98 % | k. A. |
| I-A1-PF-acc | 5 % | 0,95 % | 20 % | I-A1-acc | 5 % | 0,94 % | k. A. |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | 5 % | 1,03 % | 20 % | (CHF hedged) I-A1-acc* | 5 % | 0,97 % | k. A. |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | 5 % | 1,03 % | 20 % | (USD hedged) I-A1-acc | 5 % | 0,97 % | k. A. |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc | 5 % | 1,37 % | 20 % | K-1-acc | 5 % | 1,33 % | k. A. |
| K-1-PF-acc | 5 % | 1,29 % | 20 % | K-1-acc | 5 % | 1,33 % | k. A. |
| (USD hedged) P-PF-acc | 5 % | 1,97 % | 20 % | (USD hedged) P-acc | 5 % | 2,03 % | k. A. |
| (CHF hedged) P-PF-acc | 5 % | 1,97 % | 20 % | (CHF hedged) P-acc | 5 % | 2,03 % | k. A. |

(*) Die laufenden Kosten für neu eingeführte Anteilsklassen basieren auf Schätzungen. Die tatsächlichen Kosten nach Einführung der Anteilsklassen können davon abweichen.

3.8 ISIN-Codes

Bitte beachten Sie, dass sich die ISIN-Codes der Anteile, die Sie am eingebrachten Teilfonds halten, aufgrund der Zusammenlegung ändern werden. Einzelheiten zu den Codes sind in Unterabschnitt 3.4 aufgeführt.

## 4. Kriterien für die Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Zur Berechnung des jeweiligen Umtauschverhältnisses der Anteile gelten die in der Satzung und im Prospekt des eingebrachten OGAW für die Berechnung des Nettovermögenswerts festgelegten Regeln für die Bestimmung des Wertes der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des eingebrachten Teilfonds.

## 5. Rechte der Anteilinhaber im Zusammenhang mit der Zusammenlegung

Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds, die am Datum des Inkrafttretens Anteile des eingebrachten Teilfonds halten, erhalten im Austausch für ihre Anteile des eingebrachten Teilfonds automatisch eine Anzahl von Anteilen der entsprechenden Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds, die der Anzahl der Anteile der betreffenden Anteilsklasse des eingebrachten Teilfonds entspricht, multipliziert mit dem entsprechenden Umtauschverhältnis, das für jede Anteilsklasse auf der Grundlage ihres jeweiligen Nettovermögenswerts vom 15. Dezember 2025 berechnet wird. Falls die Anwendung des Umtauschverhältnisses nicht zur Ausgabe ganzer Anteile führt, erhalten die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds Bruchteile von Anteilen von bis zu drei Nachkommastellen des aufnehmenden Teilfonds.

Durch den aufnehmenden Teilfonds wird keine Zeichnungsgebühr infolge der Zusammenlegung erhoben.

Die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds erwerben Rechte als Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds ab dem Datum des Inkrafttretens und partizipieren somit an jeder Erhöhung oder Verringerung des Nettovermögenswerts des aufnehmenden Teilfonds.

Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, können im Zeitraum von 30 Kalendertagen nach dem Datum dieser Mitteilung eine gebührenfreie Rücknahme (mit Ausnahme der vom eingebrachten Teilfonds zur Begleichung von Veräußerungskosten einbehaltenen Gebühren) ihrer Anteile des eingebrachten Teilfonds zum geltenden Nettovermögenswert beantragen.

Alle aufgelaufenen Erträge, Dividenden und Einkommensforderungen werden in die Berechnung des Nettovermögenswerts des eingebrachten Teilfonds einbezogen und im Rahmen der Zusammenlegung in den aufnehmenden Teilfonds übertragen.

## 6. **Verfahrensaspekte**

### 6.1 Stimmabgabe der Anteilinhaber ist nicht erforderlich

Für die Durchführung der Zusammenlegung ist keine Stimmabgabe der Anteilinhaber erforderlich. Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, können gemäß Abschnitt 5 (*Rechte der Anteilinhaber im Zusammenhang mit der Zusammenlegung*) bis 4. Dezember 2025 15.00 Uhr die Rücknahme ihrer Anteile beantragen.

### 6.2 Handelsunterbrechung

Um die für die Zusammenlegung erforderlichen Verfahren ordnungsgemäß und zeitnah umzusetzen, hat der Verwaltungsrat des eingebrachten OGAW beschlossen, (i) die Zeichnung oder den Umtausch von Anteilen des eingebrachten Teilfonds vom 5. November 2025 (Annahmeschluss für Zeichnungen: 4. November, 15.00 Uhr) bis einschließlich 15. Dezember 2025 auszusetzen, und (ii) die Rücknahme von Anteilen des eingebrachten Teilfonds vom 8. Dezember 2025 (Annahmeschluss für Rücknahmen: 5. Dezember, 15.00 Uhr) bis einschließlich 15. Dezember 2025 auszusetzen.

### 6.3 Bestätigung der Zusammenlegung

Jeder Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds erhält eine Mitteilung, in der (i) die Durchführung der Zusammenlegung und (ii) die Anzahl der Anteile der betreffenden Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds, die er nach der Zusammenlegung hält, bestätigt werden.

### 6.4 Genehmigung durch die zuständigen Behörden

Die Zusammenlegung wurde von der CSSF genehmigt. Dabei handelt es sich um die zuständige Behörde, die den eingebrachten OGAW in Luxemburg beaufsichtigt.

7. **Kosten der Zusammenlegung**

Die mit der Vorbereitung und dem Abschluss der Zusammenlegung verbundenen Rechts-, Beratungs- oder Verwaltungskosten (ohne potenzielle Transaktionskosten für das zusammengelegte Portfolio) werden von der UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben keine Auswirkungen auf den eingebrachten Teilfonds oder den aufnehmenden Teilfonds. Die Gebühren des Wirtschaftsprüfers in Verbindung mit der Zusammenlegung werden vom eingebrachten Teilfonds getragen. Darüber hinaus und zum Schutz der Interessen der Anleger des aufnehmenden Teilfonds wird das im Abschnitt „Nettowert der Vermögenswerte, Ausgabe, Rücknahme und Wandlungspreis" des Prospekts des aufnehmenden Teilfonds beschriebene Swing-Pricing-Prinzip anteilig auf jeden Baranteil der Vermögenswerte angewandt, die in den aufnehmenden Teilfonds übertragen werden sollen, sofern der jeweilige Baranteil den für den aufnehmenden Teilfonds festgelegten Schwellenwert überschreitet.

8. **Besteuerung**

Die Zusammenlegung des eingebrachten Teilfonds mit dem aufnehmenden Teilfonds kann steuerliche Folgen für die Anteilinhaber haben. Anteilinhaber sollten ihre Fachberater bezüglich der Auswirkungen dieser Zusammenlegung auf ihre individuelle steuerliche Lage zurate ziehen.

9. **Weitere Informationen**

9.1 Zusammenlegungsberichte

PricewaterhouseCoopers, *Société Cooperative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg**,** der zugelassene Wirtschaftsprüfer des eingebrachten OGAW in Bezug auf die Zusammenlegung, wird Berichte über die Zusammenlegung erstellen, die eine Validierung der folgenden Punkte beinhalten:

a) Die Kriterien für die Bewertung der Vermögenswerte und/oder Verbindlichkeiten zum Zwecke der Berechnung des Umtauschverhältnisses der Anteile;

b) die Berechnungsmethode zur Bestimmung des Umtauschverhältnisses; und

c) das endgültige Umtauschverhältnis der Anteile.

Der Zusammenlegungsbericht zu den obenstehenden Punkten a) bis c) wird den Anteilinhabern des eingebrachten Teilfonds und der CSSF auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz des eingebrachten OGAW zur Verfügung gestellt.

9.2 Zusätzliche Dokumente verfügbar

Die folgenden Dokumente werden den Anteilinhabern des eingebrachten Teilfonds auf Anfrage kostenlos ab dem 5. November 2025 am eingetragenen Sitz des eingebrachten OGAW zur Verfügung gestellt:

a) der vom Verwaltungsrat erstellte gemeinsame Entwurf der Bedingungen für die Zusammenlegung mit ausführlichen Informationen zur Zusammenlegung, einschließlich der Berechnungsmethode für das Umtauschverhältnis (der „**Gemeinsame Entwurf der Bedingungen für die Zusammenlegung**");

b) eine Erklärung der Verwahrstelle des eingebrachten OGAW, in der sie bestätigt, überprüft zu haben, dass die gemeinsamen Bedingungen der Zusammenlegung mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie der Satzung im Einklang stehen;

c) der Prospekt des aufnehmenden OGAW; und

d) das KID des eingebrachten Teilfonds und das KID des aufnehmenden Teilfonds. Der Verwaltungsrat macht die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds darauf aufmerksam, dass es wichtig ist, das KID des aufnehmenden Teilfonds zu lesen, bevor eine Entscheidung in Bezug auf die Zusammenlegung getroffen wird.

9.3 Weitere Informationen

Weitere Informationen über die Zusammenlegung erhalten Anteilinhaber am eingetragenen Sitz des eingebrachten OGAW unter der Anschrift 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Großherzogtum Luxemburg.

Wenden Sie sich an Ihren Finanzberater oder an den Sitz des eingebrachten OGAW, wenn Sie Fragen zu dieser Angelegenheit haben.

Mit freundlichen Grüßen

Der Verwaltungsrat

**Kontakt und Informationsstelle in Deutschland:**
UBS Asset Management (Europe) S.A.,
33A, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Mitteilung gemäß § 167 Absatz 3 KAGB

**CS Investment Funds 2**

***Société d'investissement à capital variable***

Siège social : **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Grand-Duché de Luxembourg**

**R.C.S. Luxembourg B 124019**

(l'« **OPCVM absorbé** »)

---

**Avis aux Actionnaires :**

**UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund**

(le « **Compartiment absorbé** »)

---

**IMPORTANT :**

**CETTE LETTRE REQUIERT VOTRE ATTENTION IMMÉDIATE.**

**SI VOUS AVEZ DES QUESTIONS SUR LE CONTENU DE CETTE LETTRE,**

**DEMANDEZ CONSEIL À UN PROFESSIONNEL INDÉPENDANT.**

5 novembre 2025

Chers Actionnaires,

Le conseil d'administration (le « **Conseil d'administration** ») de l'OPCVM absorbé a décidé de fusionner le Compartiment absorbé avec le Compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (le « **Compartiment absorbant** »), un compartiment d'UBS (Lux) Equity SICAV, une société d'investissement à capital variable constituée et existant sous la législation du Grand-Duché de Luxembourg, et dont le siège social est établi 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grand-Duché de Luxembourg et enregistrée auprès du RCS sous le numéro B 56386 (l'« **OPCVM absorbant** ») conformément à l'article 1(20)(a) de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, telle que modifiée (la « **Fusion** »). La Fusion entrera en vigueur le 16 décembre 2025 (la « **Date d'entrée en vigueur** »).

Le présent avis décrit les implications de la Fusion envisagée. Veuillez communiquer avec votre conseiller financier si vous avez des questions sur le contenu de cet avis. La Fusion pourrait avoir une incidence sur votre situation fiscale. Il est conseillé aux Actionnaires de consulter leur conseiller fiscal pour obtenir des conseils fiscaux spécifiques concernant la Fusion.

Les termes en majuscules qui ne sont pas définis ici ont la même signification que dans le prospectus de l'OPCVM absorbé.

1. **Contexte et justification de la fusion**

1.1 La décision du Conseil de procéder à la Fusion a été prise dans l'intérêt des Actionnaires et intervient à l'issue d'un examen détaillé visant à rationaliser l'offre de fonds de la division de gestion d'actifs d'UBS, en raison de l'intégration de la division de gestion d'actifs de Credit Suisse. L'objectif de la fusion du Compartiment absorbé avec le Compartiment absorbant consiste à gérer les compartiments de manière plus rentable dans l'intérêt des investisseurs dans le cadre de l'intégration de Credit Suisse au sein d'UBS.

1.2 La Fusion du Compartiment absorbé avec le Compartiment absorbant devrait entraîner une augmentation globale des actifs sous gestion et, par conséquent, le Conseil estime que la Fusion est dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment absorbé.

2. **Résumé de la fusion**

2.1 La Fusion prendra effet et deviendra définitive entre le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant et vis-à-vis des tiers à la Date d'entrée en vigueur.

2.2 À la Date d'entrée en vigueur, tous les actifs et passifs du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le Compartiment absorbé cessera d'exister à la suite de la Fusion et sera par conséquent dissous à la Date d'entrée en vigueur sans entrer en liquidation.

2.3 Aucune assemblée générale des Actionnaires ne sera convoquée pour approuver la Fusion et les Actionnaires ne sont pas tenus de voter à ce sujet.

2.4 Les Actionnaires détenant des actions du Compartiment absorbé à la Date d'entrée en vigueur recevront automatiquement des actions du Compartiment absorbant en échange de leurs actions du Compartiment absorbé, conformément au ratio d'échange de parts pertinent et participeront aux résultats du Compartiment absorbant respectif à compter de cette date. Les Actionnaires recevront une note de confirmation de leur participation dans le Compartiment absorbant dès que possible après la Date d'entrée en vigueur. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la section 5 (*Droits des Actionnaires relatifs à la Fusion*) ci-dessous.

2.5 Les souscriptions et conversions d'actions du Compartiment absorbé seront suspendues à compter du 5 novembre 2025 (date limite pour les Souscriptions : 4 novembre, 15 h) et jusqu'au 15 décembre 2025 inclus afin de mettre en œuvre les procédures nécessaires à la Fusion de manière ordonnée et en temps utile, comme indiqué à la section 6 (« *Aspects procéduraux* ») ci-dessous.

2.6 Les rachats d'actions du Compartiment absorbé seront suspendus le 8 décembre 2025 (date limite pour les Rachats : 5 décembre 2025, 15 h) et jusqu'au 15 décembre 2025 inclus afin de mettre en œuvre les procédures nécessaires à la Fusion de manière ordonnée et en temps utile, comme indiqué à la section 6 (« *Aspects procéduraux* ») ci-dessous.

2.7 D'autres aspects procéduraux de la Fusion sont exposés à la section 6 (*Aspects procéduraux*) ci-dessous.

2.8 La Fusion a été autorisée par la Commission de surveillance du secteur financier (la « **CSSF** »).

2.9 Le calendrier ci-dessous résume les principales étapes de la Fusion.

| | |
|---|---|
| Période de préavis | Du 5 novembre 2025 au 5 décembre 2025 |
| Période de suspension des souscriptions et conversions d'actions du Compartiment absorbé | Du 5 novembre 2025 au 15 décembre 2025 (date limite pour les Souscriptions : 4 novembre 2025, 15 h) |
| Période de suspension des rachats d'actions du Compartiment absorbé | Du 8 décembre 2025 au 15 décembre 2025 (date limite pour les Rachats : 5 décembre 2025, 15 h) |
| Date de calcul de la VL finale | 15 décembre 2025 |
| Date d'entrée en vigueur* | 16 décembre 2025 |
| Date de calcul du ratio d'échange | à la Date d'entrée en vigueur en utilisant les VL à la date de calcul de la VL finale |

(*) ou à toute heure et date ultérieures déterminées par les Conseils d'administration et notifiées par écrit aux actionnaires du Compartiment absorbé, après (i) approbation de la Fusion par la Commission de surveillance du secteur financier (« **CSSF** »), (ii) achèvement de la période de préavis de trente (30) jours civils, le cas échéant, et sept (7) jours ouvrables supplémentaires, et (iii) enregistrement du Compartiment absorbant dans tous les États membres de l'UE où le Compartiment absorbé est distribué ou enregistré aux fins de distribution. Dans le cas où les Conseils d'administration approuveraient une Date d'entrée en vigueur ultérieure, ils pourraient également procéder à des ajustements consécutifs sur les autres éléments du présent calendrier, selon ce qu'ils estiment approprié.

3. **Impact de la fusion sur les Actionnaires du Compartiment absorbé**

Les principales caractéristiques du Compartiment absorbant, telles que décrites dans le prospectus de l'OPCVM absorbant et dans le document d'informations clés (« **DIC** ») conformément au Règlement sur les produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance du Compartiment absorbant, et les principales caractéristiques du Compartiment absorbé, telles que décrites dans le prospectus de l'OPCVM absorbé et dans le DIC du Compartiment absorbé, sont similaires, comme le montre la section ci-dessous.

Il est conseillé aux Actionnaires du Compartiment absorbé de lire attentivement la description du Compartiment absorbant dans le prospectus de l'OPCVM absorbant et le DIC du Compartiment absorbant avant de prendre toute décision concernant la Fusion.

Afin de s'assurer que le portefeuille transféré est conforme à la stratégie d'investissement du Compartiment absorbant, le Gestionnaire d'investissement du Compartiment absorbé, UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich, en accord avec le gestionnaire d'investissement du Compartiment absorbant, UBS Asset Management (UK) Ltd, London, pourra céder tout ou partie des actifs sous-jacents pendant la période où tous les rachats, souscriptions et conversions d'actions du Compartiment absorbé seront suspendus (du 8 décembre 2025 au 15 décembre 2025). Au cours de cette période, les règles et restrictions d'investissement n'auront plus cours. Le portefeuille du Compartiment absorbé pourra être partiellement ou entièrement liquidé, et les produits en espèces qui en résulteront ainsi que tous les actifs restants seront transférés au Compartiment absorbant à la Date d'entrée en vigueur.

## 3.1 Objectif et politique d'investissement

| Compartiment absorbé | Compartiment absorbant |
|---|---|
| **Objectif d'investissement**<br><br>L'objectif du compartiment est de réaliser un rendement absolu aussi élevé que possible tout en maintenant une volatilité inférieure à celle du marché des actions (la volatilité étant gérée par référence à l'indice MSCI Small Cap Europe). Le rendement est généré principalement par le choix de positions longues ou courtes et, dans une certaine mesure, par l'orientation nette sur les marchés d'actions. La mise en œuvre de la stratégie de placement s'appuie sur un recours accru aux instruments financiers dérivés. Le Compartiment fait l'objet d'une gestion active. Les positions sous-jacentes des instruments financiers dérivés ne sont pas nécessairement sélectionnées en référence à l'indice MSCI Small Cap Europe, de sorte que la majorité de ces positions sous-jacentes peut ne pas comprendre de composantes de cet indice. La performance du Compartiment, d'une part, et les positions sous-jacentes des instruments financiers dérivés utilisés par le Compartiment ainsi que la volatilité et la corrélation avec le marché des actions d'autre part, sont supposés diverger sensiblement de l'indice MSCI Small Cap Europe. Bien qu'il soit fait référence à un indice, le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence.<br><br>**Principes de placement**<br><br>Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment présente en principe une orientation directe ou synthétique par le biais d'instruments dérivés, comme indiqué ci-dessous, tels que des swaps de rendement total (total return swaps, TRS) et des contrats sur différence (contracts for difference, CFD), sur une sélection d'actions et de valeurs analogues, émises essentiellement par de petites et moyennes entreprises européennes qui ont leur siège ou qui exercent la majeure partie de leur activité économique dans les pays de la région Europe. La région européenne comprend tous les États de l'UE et de l'AELE ainsi que le Royaume-Uni ;<br><br>Par petites et moyennes entreprises, on entend toutes les entreprises dont la capitalisation boursière est inférieure à 15 milliards d'euros au moment du placement.<br><br>En fonction de l'appréciation du marché et des impératifs tactiques, il peut arriver que le compartiment ne présente aucune orientation sur des actions.<br><br>Le Compartiment investit, au sens de l'article 41 (1) de la loi du 17 décembre 2010, selon le principe de la répartition des risques et toutes monnaies confondues, dans des actions et d'autres valeurs mobilières analogues (Global Depository Receipts [GDRs], parts bénéficiaires, bons de jouissance, bons de participation, etc.) ou dans des obligations, notes, valeurs mobilières analogues à taux d'intérêt fixe ou variable (y compris les titres émis sur base d'escompte), instruments du marché monétaire ainsi que dépôts à vue et à terme, obligations convertibles, notes convertibles, emprunts à option et certificats d'option sur obligations ainsi que warrants émis par des débiteurs privés, de droit public et d'économie mixte du monde entier. Sous réserve des limites définies au chapitre 6 «Restrictions de placement», point 3, le compartiment peut, pour assurer une gestion efficace du portefeuille, structurer au niveau du profil de gains et de pertes une partie de ces placements à l'aide de dérivés, tels que des contrats à terme, des contrats swap, des futures et des options. | **Politique d'investissement**<br><br>Ce compartiment activement géré investit principalement dans des actions, des droits sur titres de participation ou d'autres parts de capitaux dans des sociétés domiciliées ou principalement actives en Europe. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). De plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont disponibles dans l'Annexe I du présent document (SFDR RTS Art. 14(2)).<br><br>Le score ESG combiné d'UBS permet d'identifier les émetteurs/sociétés de l'univers d'investissement qui présentent de solides caractéristiques environnementales et sociales ou un profil de durabilité solide. Le score ESG combiné d'UBS représente une moyenne des données d'évaluation ESG normalisées d'UBS et de deux fournisseurs de données ESG externes reconnus, MSCI et Sustainalytics. Cette approche de notation combinée améliore la qualité du profil de durabilité obtenu en intégrant plusieurs évaluations ESG indépendantes, au lieu de se contenter d'un point de vue unique. Le score ESG combiné d'UBS représente le profil de durabilité d'une entité qui évalue les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants. Ces facteurs peuvent inclure, sans que cette liste soit limitative, l'empreinte environnementale et l'efficacité opérationnelle, la gestion des risques, la réponse au changement climatique, l'utilisation des ressources naturelles, la gestion de la pollution et des déchets, les normes en matière d'emploi, la surveillance de la chaîne d'approvisionnement, le développement du capital humain, la diversité au sein des organes de gouvernance, les politiques en matière de santé et de sécurité au travail, de sécurité des produits et de lutte contre la fraude et la corruption. Chaque entité évaluée se voit attribuer un score ESG combiné d'UBS, qui varie de 0 à 10, 10 indiquant le meilleur profil de durabilité.<br><br>Le compartiment intègre les caractéristiques de promotion ESG suivantes :<br><br>• Une Intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) inférieure à celle de l'indice de référence ou un faible profil carbone absolu.<br><br>• Un profil de durabilité supérieur au profil de durabilité de son indice de référence ou un score ESG combiné d'UBS entre 7 et 10 (indiquant un profil de durabilité solide).<br><br>Les calculs ne tiennent pas compte des liquidités, des instruments dérivés et des instruments de placement non notés.<br><br>Le compartiment cherche généralement à combiner des positions longues et courtes afin de maintenir une exposition nette aux actions comprise entre 80 % et 120 % de son actif net total. Cette exposition nette aux actions peut fluctuer entre 50 % et 150 % de l'actif net total. L'exposition brute sous forme de positions longues ne peut dépasser 150 % de l'actif net total, tandis que l'exposition brute sous forme de positions courtes ne peut dépasser 50 % de l'actif net total. Conformément à la Section 5 intitulée « Techniques et instruments spéciaux avec des titres et des instruments du marché monétaire comme actifs sous-jacents », le compartiment utilise des instruments dérivés négociés en bourse tels que des options ou des contrats à terme standardisés sur actions, ou des instruments dérivés négociés de gré à gré, à l'image des droits de participation (swaps) pour constituer des positions longues et courtes sur actions. Les pertes potentielles encourues en prenant une |

Outre les placements susmentionnés et afin de poursuivre sa stratégie de placement, le compartiment utilise les instruments financiers dérivés décrits ci-après:

a) Achat et vente de TRS/CFD sur actions et indices d'actions de l'univers de placement décrit sous «Principes de placement». Le choix des indices s'effectue conformément à l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008. Contrairement aux options, les CFD peuvent être détenus pour une durée illimitée; la valeur des CFD ne dépend pas de la volatilité d'une valeur sous-jacente, mais est fortement influencée par les variations entre les prix d'achat et de vente du sous-jacent concerné.

b) Achat et vente d'options put ou call sur actions et indices d'actions de l'univers de placement décrit sous «Principes de placement».

c) Achat et vente de contrats à terme (futures) sur actions ou indices d'actions de l'univers de placement décrit sous «Principes de placement». Le compartiment peut uniquement conclure des contrats en futures qui sont cotés à une Bourse ou sur un autre marché réglementé, ouvert au public, d'un État membre de l'OCDE. Les placements dans des futures peuvent représenter jusqu'à 100% de la fortune du compartiment, étant entendu que cette limitation porte sur la valeur contractuelle des contrats en futures conclus. Le choix des indices s'effectue conformément à l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008.

Les instruments financiers dérivés précités peuvent être utilisés aussi bien dans la perspective d'une hausse (positions longues) que d'une baisse des cours (positions courtes).

Une part significative des actifs nets du Compartiment sera libellée ou couverte en EUR. La part restante (non libellée, ni couverte en EUR) peut, en fonction des conditions du marché ou des besoins potentiels du compartiment pour ce qui est des liquidités en devises autres que l'EUR, ne pas être couverte en EUR. Pour cela, les monnaies de placement peuvent être achetées au moyen de contrats à terme jusqu'à hauteur de l'actif net associé et vendues au maximum à même hauteur contre une autre monnaie de placement.

Le montant du principal des actifs du Compartiment susceptible de faire l'objet de TRS/CFD peut représenter jusqu'à 100% de la valeur liquidative du Compartiment, calculée par la somme des notionnels des TRS/CFD. Il est généralement prévu que le montant de ces TRS/CFD demeurera dans la fourchette de 10% à 50% de la valeur nette d'inventaire du compartiment calculée par la somme des notionnels des TRS/CFD. Dans certaines circonstances, cette proportion peut être plus élevée.

La somme des notionnels tient compte de la valeur absolue de l'exposition notionnelle des TRS/CFD utilisés par le compartiment. Le montant prévu de ces TRS/CFD est un indicateur de l'ampleur du recours aux TRS/CFD au sein du compartiment. Toutefois, il ne constitue pas nécessairement un indicateur des risques d'investissement liés à ces instruments, car il ne prend pas en compte les effets de compensation ou de couverture.

Les contreparties à toutes les transactions financières sur dérivés de gré à gré (p. ex., contrats swap) sont des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type de transaction.

Le Compartiment investira plus de 50 % de la valeur de son actif net total dans des instruments ayant le statut d'Instruments de capitaux propres.

Sous réserve des conditions énoncées au chapitre 4 « Politique d'investissement », le Compartiment peut investir dans des liquidités accessoires (c.-à-d. dans des dépôts

position courte sur un actif peuvent être illimitées, dès lors que le prix de l'actif peut augmenter de manière illimitée. Une hausse brutale et rapide du prix de ces actifs peut entraîner des pertes considérables. Le compartiment n'a pas recours à la vente à découvert physique d'actions. Le compartiment a recours à l'indice de référence MSCI Europe (net. dividend reinvested) à des fins de mesure de la performance, de suivi des indicateurs ESG, de gestion des risques d'investissement et de construction du portefeuille. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. Le Gestionnaire de portefeuille peut exercer son pouvoir discrétionnaire lors de la construction du portefeuille et n'est pas tenu de suivre l'indice de référence, que ce soit en matière de sélection des investissements ou de pondération. Cela signifie que la performance d'investissement du compartiment peut différer de celle de l'indice de référence. Lorsqu'il apparaît dans le nom de certaines catégories de parts, le terme « hedged » signifie que des versions couvertes contre le risque de change de l'indice de référence peuvent être utilisées, le cas échéant.

En ce qui concerne les investissements du compartiment, le Gestionnaire du portefeuille inclut une analyse ESG au moyen du score ESG combiné d'UBS (par nombre d'émetteurs) pour au moins (i) 90 % des titres émis par des sociétés de grande capitalisation domiciliées dans des pays « développés » et (ii) 75 % des titres émis par des sociétés de grande capitalisation domiciliées dans des pays « émergents » (par rapport à l'indice) et au moins 75 % pour toutes les autres sociétés.

| | |
|---|---|
| bancaires à vue) jusqu'à 20 % du total de ses actifs nets afin d'effectuer des paiements courants ou exceptionnels ou pour la durée nécessaire afin de réinvestir dans des actifs éligibles conformément aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 ou pour une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10 % du total de ses actifs nets dans des fonds de liquidités et des fonds monétaires.<br><br>Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). De plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont disponibles dans l'annexe SFDR du présent document (SFDR RTS Art. 14(2)).<br><br>Le score ESG combiné d'UBS permet d'identifier les émetteurs/sociétés de l'univers d'investissement qui présentent de solides caractéristiques environnementales et sociales ou un profil de durabilité solide. Le score ESG combiné d'UBS représente une moyenne des données d'évaluation ESG normalisées d'UBS et de deux fournisseurs de données ESG externes reconnus, MSCI et Sustainalytics. Cette approche de notation combinée améliore la qualité du profil de durabilité obtenu en intégrant plusieurs évaluations ESG indépendantes, au lieu de se contenter d'un point de vue unique. Le score ESG combiné d'UBS représente le profil de durabilité d'une entité qui évalue les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants. Ces facteurs peuvent inclure, sans que cette liste soit limitative, l'empreinte environnementale et l'efficacité opérationnelle, la gestion des risques, la réponse au changement climatique, l'utilisation des ressources naturelles, la gestion de la pollution et des déchets, les normes en matière d'emploi, la surveillance de la chaîne d'approvisionnement, le développement du capital humain, la diversité au sein des organes de gouvernance, les politiques en matière de santé et de sécurité au travail, de sécurité des produits et de lutte contre la fraude et la corruption. Chaque entité évaluée se voit attribuer un score ESG combiné d'UBS, qui varie de 0 à 10, 10 indiquant le meilleur profil de durabilité. Le compartiment intègre la caractéristique de promotion ESG suivante :<br><br>• Un profil de durabilité supérieur au profil de durabilité de son indice de référence ou un minimum de 51 % des actifs investis dans des sociétés présentant des profils de durabilité dans la moitié supérieure de l'indice de référence.<br><br>Les calculs ne tiennent pas compte des liquidités, des instruments dérivés et des instruments de placement non notés. | |

Il est conseillé aux Actionnaires de lire le prospectus de l'OPCVM absorbant et le DIC du Compartiment absorbant pour obtenir une description complète de l'objectif et de la politique d'investissement du Compartiment absorbant.

## 3.2 Autres caractéristiques

| | Compartiment absorbé | Compartiment absorbant |
|---|---|---|
| **Classification en vertu du Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR ») sur la publication d'informations** | Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). | Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). |
| **Exposition globale** | L'exposition globale du Compartiment est calculée sur la base de l'approche par les engagements. | Méthode de calcul du risque global : Approche de la VaR relative |
| **Fin de l'exercice comptable** | Du 1er juin au 31 mai | Du 1er juin au 31 mai |
| **Agent administratif de l'OPC** | UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A. | Northern Trust Global Services SE |
| **Dépositaire** | UBS Europe SE, Luxembourg Branch | UBS Europe SE, Luxembourg Branch |
| **Société de gestion** | UBS Asset Management (Europe) S.A. | UBS Asset Management (Europe) S.A. |
| **Gestionnaire de portefeuille** | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich | UBS Asset Management (UK) Ltd, London |
| **Commission de performance** | Applicable aux Catégories d'actions dont le nom contient « PF », tel que spécifié dans le Prospectus.<br>Jusqu'à la Date d'entrée en vigueur, la commission de performance sera calculée conformément aux règles énoncées dans le Prospectus. | S. O. |
| **Indice de référence** | s/o | MSCI Europe (net. dividend reinvested) |
| **Souscription, rachat et conversion d'actions** | Les demandes de souscription, de rachat et de conversion sont reçues chaque vendredi et le dernier jour bancaire de chaque mois (appelés indistinctement «jour de négoce»).<br>Les demandes doivent être soumises par écrit à l'Agent administratif de l'OPC ou à un Distributeur agréé par la Société avant 15h00 (heure d'Europe centrale) le Jour de négoce (tel que défini ci-dessus) pour les demandes de souscription, et cinq Jours bancaires avant le Jour de négoce (tel que défini ci-dessus) pour les demandes de rachat et de conversion.<br>Conformément au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire», la valeur nette d'inventaire des actions du compartiment est calculée chaque jour d'évaluation. Les demandes de souscription, de rachat et de conversion reçues avant 15h00 (heure d'Europe centrale) selon les modalités ci-dessus seront décomptées au jour d'évaluation qui suit ce jour de négoce.<br>Le paiement du prix d'émission doit être effectué deux jours bancaires après le jour d'évaluation au cours duquel le prix d'émission des actions a été déterminé.<br>Le paiement du prix de rachat des Actions doit intervenir deux Jours bancaires après son calcul. | Les actions du compartiment sont émises et rachetées chaque jour ouvrable. Un « jour ouvrable » est un jour ouvrable bancaire normal au Luxembourg (c'est-à-dire un jour où les établissements bancaires sont ouverts pendant les heures normales de bureau), à l'exception des 24 et 31 décembre ; des jours individuels de repos non statutaires spécifiques au Luxembourg ; ainsi que des jours durant lesquels les bourses des principaux pays dans lesquels le compartiment respectif investit sont fermées ou au cours desquels 50 % ou plus des investissements du compartiment ne peuvent pas être évalués de manière adéquate.<br>Les ordres de souscription et de rachat (« ordres ») enregistrés auprès de l'Agent administratif de l'OPC avant 15h00 CET (« heure limite ») un jour ouvrable (« jour de l'ordre ») seront traités sur la base de la valeur liquidative calculée ce jour après l'heure limite (« date d'évaluation »).<br>Le prix d'émission des actions du compartiment est versé sur le compte du Dépositaire en faveur du compartiment au plus tard trois jours ouvrables après le jour de l'ordre.<br>Le produit de la cession des actions du compartiment soumises au rachat est versé au plus tard trois jours ouvrables après le jour de l'ordre. |

En ce qui concerne l'exposition aux opérations de financement sur titres, ainsi que l'utilisation attendue et maximale des swaps de rendement total, des accords de mise en pension/prise en pension et des prêts de titres, les dispositions suivantes s'appliquent :

| | Swaps sur rendement total | | Accords de mise en pension/prise en pension | | Prêt de titres (securities lending) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Prévision** | **Commission** | **Prévision** | **Commission** | **Prévision** | **Commission** |
| **Compartiment absorbé** | **10 %– 50 %** | **100 %** | **0 %** | **0 %** | **0 %– 30 %** | **70 %** |
| **Compartiment absorbant** | **0 %– 200 %** | **300 %** | **0 %** | **25 %** | **0 %- 40 %** | **50 %** |

3.3 Profil de l'investisseur type

| Compartiment absorbé | Compartiment absorbant |
|---|---|
| **Profil de l'investisseur**<br>Le Compartiment s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance au risque moyenne et disposant d'un horizon de placement à long terme qui souhaitent investir dans un portefeuille largement diversifié offrant la possibilité de couvrir en partie l'exposition aux marchés. | **Profil de l'investisseur type**<br>Les compartiments constituent un investissement adapté aux investisseurs privés et institutionnels souhaitant investir dans un portefeuille d'actions diversifié et prêts à assumer les risques liés aux placements en actions. |

3.4 Catégories d'actions et devise

I. La devise de référence du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant est le dollar américain (EUR).

II. Le tableau ci-dessous indique les catégories d'actifs actives du Compartiment absorbé, y compris leurs devises, les catégories d'actifs correspondantes du Compartiment absorbant et les codes ISIN des catégories d'actifs correspondantes du Compartiment absorbant.

| Catégorie d'actifs du Compartiment absorbé et code ISIN | | Catégorie d'actifs correspondante du Compartiment absorbant et code ISIN | |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | LU0525285697 | P-acc | LU0723564463 |
| (USD hedged) Q-PF-acc* | LU1144418727 | Q-acc* | LU0848002365 |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | LU1144418644 | (CHF hedged) Q-acc | LU1240785128 |
| Q-PF-acc | LU1144418560 | Q-acc | LU0848002365 |
| I-A1-PF-acc | LU0525285853 | I-A1-acc | LU0549584471 |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | LU1037812309 | (CHF hedged) I-A1-acc | LU3221801445 |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | LU1057408160 | (USD hedged) I-A1-acc | LU1195740300 |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc* | LU0525286075 | K-1-acc* | LU0999556193 |
| K-1-PF-acc | LU0525285937 | K-1-acc | LU0999556193 |
| (USD hedged) P-PF-acc | LU0526495444 | (USD hedged) P-acc | LU0975313742 |
| (CHF hedged) P-PF-acc | LU0526492425 | (CHF hedged) P-acc | LU1031038273 |

(*) Ces catégories d'actifs absorbées et absorbantes présentent des caractéristiques différentes en matière de stratégie de change et/ou de couverture. Par conséquent, la Fusion peut avoir un impact sur les performances futures et les investisseurs doivent évaluer si une stratégie de change ou de couverture différente est conforme à leurs besoins d'investissement.

3.5 Indicateur de risque synthétique selon le DIC des PRIIP le plus récent

L'indicateur de risque synthétique est de 3 pour toutes les catégories d'actifs du Compartiment absorbé, et de 4 pour toutes celles du Compartiment absorbant.

3.6 Politique de distribution

| Catégorie d'actifs du Compartiment absorbé | Politique de distribution | Catégorie d'actifs correspondante du Compartiment absorbant | Politique de distribution |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | Capitalisation | P-acc | Capitalisation |
| (USD hedged) Q-PF-acc | Capitalisation | Q-acc | Capitalisation |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | Capitalisation | (CHF hedged) Q-acc | Capitalisation |
| Q-PF-acc | Capitalisation | Q-acc | Capitalisation |
| I-A1-PF-acc | Capitalisation | I-A1-acc | Capitalisation |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | Capitalisation | (CHF hedged) I-A1-acc | Capitalisation |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | Capitalisation | (USD hedged) I-A1-acc | Capitalisation |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc | Capitalisation | K-1-acc | Capitalisation |
| K-1-PF-acc | Capitalisation | K-1-acc | Capitalisation |
| (USD hedged) P-PF-acc | Capitalisation | (USD hedged) P-acc | Capitalisation |
| (CHF hedged) P-PF-acc | Capitalisation | (CHF hedged) P-acc | Capitalisation |

3.7 Commissions et frais

| Commissions des Catégories d'actifs du Compartiment absorbé | | | | Commissions des Catégories d'actifs du Compartiment absorbant | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Coûts d'entrée maximum | Frais courants | Commissions de performance | | Coûts d'entrée maximum | Frais courants | Commissions de performance |
| P-PF-acc | 5 % | 1,89 % | 20 % | P-acc | 5 % | 1,98 % | s/o |
| (USD hedged) Q-PF-acc | 5 % | 1,67 % | 20 % | Q-acc | 5 % | 0,98 % | s/o |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | 5 % | 1,67 % | 20 % | (CHF hedged) Q-acc | 5 % | 1,03 % | s/o |
| Q-PF-acc | 5 % | 1,59 % | 20 % | Q-acc | 5 % | 0,98 % | s/o |
| I-A1-PF-acc | 5 % | 0,95 % | 20 % | I-A1-acc | 5 % | 0,94 % | s/o |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | 5 % | 1,03 % | 20 % | (CHF hedged) I-A1-acc* | 5 % | 0,97 % | s/o |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | 5 % | 1,03 % | 20 % | (USD hedged) I-A1-acc | 5 % | 0,97 % | s/o |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc | 5 % | 1,37 % | 20 % | K-1-acc | 5 % | 1,33 % | s/o |
| K-1-PF-acc | 5 % | 1,29 % | 20 % | K-1-acc | 5 % | 1,33 % | s/o |
| (USD hedged) P-PF-acc | 5 % | 1,97 % | 20 % | (USD hedged) P-acc | 5 % | 2,03 % | s/o |
| (CHF hedged) P-PF-acc | 5 % | 1,97 % | 20 % | (CHF hedged) P-acc | 5 % | 2,03 % | s/o |

(*) Les frais courants des catégories d'actifs lancées récemment sont fondés sur des estimations faites de bonne foi. Ils peuvent varier après le lancement des catégories concernées.

3.8 Codes ISIN

Veuillez noter que les Codes ISIN des actions que vous détenez dans le Compartiment absorbé à la suite de la Fusion seront modifiés. Le détail des codes est indiqué ci-dessus dans la Sous-section 3.4.

## 4. Critères d'évaluation des actifs et des passifs

Pour calculer le ratio d'échange de parts pertinent, les règles énoncées dans les Statuts et le prospectus de l'OPCVM absorbé pour le calcul de la valeur liquidative s'appliquent pour déterminer la valeur des actifs et des passifs du Compartiment absorbé.

## 5. Droits des Actionnaires relatifs à la Fusion

Les Actionnaires du Compartiment absorbé détenant des actions du Compartiment absorbé à la Date d'entrée en vigueur recevront automatiquement, en échange de leurs actions dans le Compartiment absorbé, un nombre d'actions des catégories d'actifs correspondantes du Compartiment absorbant équivalant au nombre d'actions détenues dans la catégorie d'actifs correspondante du Compartiment absorbé multiplié par le ratio d'échange de parts correspondant, qui est calculé pour chaque catégorie d'actifs sur la base de sa valeur liquidative respective au 15 décembre 2025. Si l'application du ratio d'échange d'actions ne conduit pas à l'émission d'actions complètes, les Actionnaires du Compartiment absorbé recevront des fractions d'actions jusqu'à trois décimales au sein du Compartiment absorbant.

Aucuns frais de souscription ne seront prélevés au sein du Compartiment absorbant en conséquence de la Fusion.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé acquerront des droits en tant qu'Actionnaires du Compartiment absorbant à compter de la Date d'entrée en vigueur et participeront donc alors à toute augmentation ou diminution de la valeur liquidative du Compartiment absorbant correspondant.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé qui ne sont pas d'accord avec la Fusion ont la possibilité de demander le rachat de leurs actions du Compartiment absorbé à la valeur liquidative applicable, sans frais de rachat (autres que les frais retenus par le Compartiment absorbé pour couvrir les coûts de désinvestissement) pendant 30 jours calendaires suivant la date du présent avis.

Tous les revenus courus, dividendes et revenus à recevoir seront inclus dans le calcul de la valeur liquidative du Compartiment absorbé et seront transférés dans le Compartiment absorbant dans le cadre de la Fusion.

## 6. Aspects procéduraux

6.1 Aucun vote des actionnaires n'est requis

Aucun vote des actionnaires n'est requis pour réaliser la Fusion. Les Actionnaires du Compartiment absorbé qui ne sont pas d'accord avec la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions comme indiqué à la section 5 (*Droits des Actionnaires relatifs à la Fusion*) ci-dessus jusqu'au 4 décembre 2025, 15 h inclus.

6.2 Suspensions des transactions

Afin de mettre en œuvre les procédures nécessaires à la Fusion de manière ordonnée et en temps utile, le Conseil d'administration de l'OPCVM absorbé a décidé que (i) les souscriptions et conversions d'actions du Compartiment absorbé seront suspendues du 5 novembre 2025 (date limite pour les Souscriptions : 4 novembre, 15 h) et (ii) les rachats du Compartiment absorbé seront suspendus du 8 décembre 2025 (date limite pour les Rachats : 5 décembre, 15 h) au 15 décembre 2025 inclus.

6.3 Confirmation de la fusion

Chaque actionnaire du Compartiment absorbé recevra une notification confirmant (i) que la Fusion a été effectuée et (ii) le nombre d'actions de la catégorie correspondante d'actions du Compartiment absorbant qu'il détient après la Fusion.

6.4 Approbation par les autorités compétentes

La Fusion a été autorisée par la CSSF, qui est l'autorité compétente supervisant l'OPCVM absorbé au Luxembourg.

## 7. Coûts associés à la fusion

Les coûts et dépenses juridiques, consultatifs ou administratifs (à l'exclusion des frais de transaction potentiels du portefeuille absorbant) lors de la préparation et de la réalisation de la Fusion des catégories d'actions seront à la charge d'UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou le Compartiment absorbant. Les commissions de l'auditeur liées à la Fusion seront supportées par le Compartiment absorbé. En outre, afin de protéger les intérêts des investisseurs du Compartiment absorbant, le principe de swing pricing décrit à la section « Valeur liquidative, prix d'émission, de rachat et de conversion » du prospectus du Compartiment absorbant sera appliqué au prorata sur toute partie en espèces des actifs à fusionner avec le Compartiment absorbant, à condition que celle-ci dépasse le seuil défini pour ce dernier.

## 8. Imposition

La Fusion du Compartiment absorbé avec le Compartiment absorbant pourrait entraîner des conséquences fiscales pour les Actionnaires. Il est conseillé aux Actionnaires de consulter leur conseiller professionnel concernant les conséquences de la présente Fusion sur leur situation fiscale individuelle.

## 9. Informations supplémentaires

9.1 Rapports de Fusion

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, le réviseur d'entreprises agréé de l'OPCVM absorbé au titre de la Fusion, préparera des rapports sur la Fusion qui comprendront une validation des éléments suivants :

a) les critères retenus pour l'évaluation des actifs et/ou passifs aux fins du calcul du rapport d'échange de parts ;

b) la méthode de calcul pour déterminer le rapport d'échange de parts ; et

c) le rapport d'échange de parts final.

Le rapport de fusion relatif aux éléments a) à c) ci-dessus sera mis à la disposition des Actionnaires du Compartiment absorbé et de la CSSF, sur demande et gratuitement, au siège social de l'OPCVM absorbé.

9.2 Documents supplémentaires disponibles

Les documents suivants sont mis à la disposition des Actionnaires du Compartiment absorbé, sur demande et gratuitement, au siège social de l'OPCVM absorbé, à compter du 5 novembre 2025 :

a) les dispositions préliminaires de la fusion établies par le Conseil d'administration contenant des informations détaillées relatives à la Fusion, y compris la méthode de calcul du ratio d'échange de parts (les « **Dispositions préliminaires de la Fusion** ») ;

b) une déclaration de la banque dépositaire de l'OPCVM absorbé confirmant qu'elle a vérifié la conformité des Dispositions préliminaires de la Fusion avec les dispositions de la Loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif et les Statuts ;

c) le prospectus de l'OPCVM absorbant ; et

d) le DIC du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant. Le Conseil d'administration attire l'attention des Actionnaires du Compartiment absorbé sur l'importance de lire le DIC du Compartiment absorbant avant de prendre toute décision concernant la Fusion.

9.3 Informations supplémentaires

Les actionnaires peuvent obtenir des informations supplémentaires concernant la Fusion au siège social de l'OPCVM absorbé, au 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Grand-Duché de Luxembourg.

Veuillez contacter votre conseiller financier ou le siège social de l'OPCVM absorbé si vous avez des questions à ce sujet.

Bien cordialement,

Le Conseil d'administration

**CS Investment Funds 2**

***Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois***

Siège social : **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Grand-Duché de Luxembourg**

**R.C.S. Luxembourg B 124019**

(l'« **OPCVM absorbé** »)

---

**Avis aux Actionnaires :**

**UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund**

(le « **Compartiment absorbé** »)

---

**IMPORTANT :**

**CETTE LETTRE REQUIERT VOTRE ATTENTION IMMÉDIATE.**

**SI VOUS AVEZ DES QUESTIONS SUR LE CONTENU DE CETTE LETTRE,**

**DEMANDEZ CONSEIL À UN PROFESSIONNEL INDÉPENDANT.**

5 novembre 2025

Chers Actionnaires,

Le conseil d'administration (le « **Conseil d'administration** ») de l'OPCVM absorbé a décidé de fusionner le Compartiment absorbé avec le Compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (le « **Compartiment absorbant** »), un compartiment d'UBS (Lux) Equity SICAV, une société d'investissement à capital variable constituée et existant sous la législation du Grand-Duché de Luxembourg, et dont le siège social est établi 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grand-Duché de Luxembourg et enregistrée auprès du RCS sous le numéro B 56386 (l'« **OPCVM absorbant** ») conformément à l'article 1(20)(a) de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, telle que modifiée (la « **Fusion** »). La Fusion entrera en vigueur le 16 décembre 2025 (la « **Date d'entrée en vigueur** »).

Le présent avis décrit les implications de la Fusion envisagée. Veuillez communiquer avec votre conseiller financier si vous avez des questions sur le contenu de cet avis. La Fusion pourrait avoir une incidence sur votre situation fiscale. Il est conseillé aux Actionnaires de consulter leur conseiller fiscal pour obtenir des conseils fiscaux spécifiques concernant la Fusion.

Les termes en majuscules qui ne sont pas définis ici ont la même signification que dans le prospectus de l'OPCVM absorbé.

1. **Contexte et justification de la fusion**

1.1 La décision du Conseil de procéder à la Fusion a été prise dans l'intérêt des Actionnaires et intervient à l'issue d'un examen détaillé visant à rationaliser l'offre de fonds de la division de gestion d'actifs d'UBS, en raison de l'intégration de la division de gestion d'actifs de Credit Suisse. L'objectif de la fusion du Compartiment absorbé avec le Compartiment absorbant consiste à gérer les compartiments de manière plus rentable dans l'intérêt des investisseurs dans le cadre de l'intégration de Credit Suisse au sein d'UBS.

1.2 La Fusion du Compartiment absorbé avec le Compartiment absorbant devrait entraîner une augmentation globale des actifs sous gestion et, par conséquent, le Conseil estime que la Fusion est dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment absorbé.

2. **Résumé de la fusion**

2.1 La Fusion prendra effet et deviendra définitive entre le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant et vis-à-vis des tiers à la Date d'entrée en vigueur.

2.2 À la Date d'entrée en vigueur, tous les actifs et passifs du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le Compartiment absorbé cessera d'exister à la suite de la Fusion et sera par conséquent dissous à la Date d'entrée en vigueur sans entrer en liquidation.

2.3 Aucune assemblée générale des Actionnaires ne sera convoquée pour approuver la Fusion et les Actionnaires ne sont pas tenus de voter à ce sujet.

2.4 Les Actionnaires détenant des actions du Compartiment absorbé à la Date d'entrée en vigueur recevront automatiquement des actions du Compartiment absorbant en échange de leurs actions du Compartiment absorbé, conformément au ratio d'échange de parts pertinent et participeront aux résultats du Compartiment absorbant respectif à compter de cette date. Les Actionnaires recevront une note de confirmation de leur participation dans le Compartiment absorbant dès que possible après la Date d'entrée en vigueur. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la section 5 (*Droits des Actionnaires relatifs à la Fusion*) ci-dessous.

2.5 Les souscriptions et conversions d'actions du Compartiment absorbé seront suspendues à compter du 5 novembre 2025 (date limite pour les Souscriptions : 4 novembre, 15 h) et jusqu'au 15 décembre 2025 inclus afin de mettre en œuvre les procédures nécessaires à la Fusion de manière ordonnée et en temps utile, comme indiqué à la section 6 (« *Aspects procéduraux* ») ci-dessous.

2.6 Les rachats d'actions du Compartiment absorbé seront suspendus le 8 décembre 2025 (date limite pour les Rachats : 5 décembre 2025, 15 h) et jusqu'au 15 décembre 2025 inclus afin de mettre en œuvre les procédures nécessaires à la Fusion de manière ordonnée et en temps utile, comme indiqué à la section 6 (« *Aspects procéduraux* ») ci-dessous.

2.7 D'autres aspects procéduraux de la Fusion sont exposés à la section 6 (*Aspects procéduraux*) ci-dessous.

2.8 La Fusion a été autorisée par la Commission de surveillance du secteur financier (la « **CSSF** »).

2.9 Le calendrier ci-dessous résume les principales étapes de la Fusion.

| | |
|---|---|
| Période de préavis | Du 5 novembre 2025 au 5 décembre 2025 |
| Période de suspension des souscriptions et conversions d'actions du Compartiment absorbé | Du 5 novembre 2025 au 15 décembre 2025 (date limite pour les Souscriptions : 4 novembre 2025, 15 h) |
| Période de suspension des rachats d'actions du Compartiment absorbé | Du 8 décembre 2025 au 15 décembre 2025 (date limite pour les Rachats : 5 décembre 2025, 15 h) |
| Date de calcul de la VL finale | 15 décembre 2025 |
| Date d'entrée en vigueur* | 16 décembre 2025 |
| Date de calcul du ratio d'échange | à la Date d'entrée en vigueur en utilisant les VL à la date de calcul de la VL finale |

(*) ou à toute heure et date ultérieures déterminées par les Conseils d'administration et notifiées par écrit aux actionnaires du Compartiment absorbé, après (i) approbation de la Fusion par la Commission de surveillance du secteur financier (« **CSSF** »), (ii) achèvement de la période de préavis de trente (30) jours civils, le cas échéant, et sept (7) jours ouvrables supplémentaires, et (iii) enregistrement du Compartiment absorbant dans tous les États membres de l'UE où le Compartiment absorbé est distribué ou enregistré aux fins de distribution. Dans le cas où les Conseils d'administration approuveraient une Date d'entrée en vigueur ultérieure, ils pourraient également procéder à des ajustements consécutifs sur les autres éléments du présent calendrier, selon ce qu'ils estiment approprié.

3. **Impact de la fusion sur les Actionnaires du Compartiment absorbé**

Les principales caractéristiques du Compartiment absorbant, telles que décrites dans le prospectus de l'OPCVM absorbant et dans le document d'informations clés (« **DIC** ») conformément au Règlement sur les produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance du Compartiment absorbant, et les principales caractéristiques du Compartiment absorbé, telles que décrites dans le prospectus de l'OPCVM absorbé et dans le DIC du Compartiment absorbé, sont similaires, comme le montre la section ci-dessous.

Il est conseillé aux Actionnaires du Compartiment absorbé de lire attentivement la description du Compartiment absorbant dans le prospectus de l'OPCVM absorbant et le DIC du Compartiment absorbant avant de prendre toute décision concernant la Fusion.

Afin de s'assurer que le portefeuille transféré est conforme à la stratégie d'investissement du Compartiment absorbant, le Gestionnaire d'investissement du Compartiment absorbé, UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich, en accord avec le gestionnaire d'investissement du Compartiment absorbant, UBS Asset Management (UK) Ltd, London, pourra céder tout ou partie des actifs sous-jacents pendant la période où tous les rachats, souscriptions et conversions d'actions du Compartiment absorbé seront suspendus (du 8 décembre 2025 au 15 décembre 2025). Au cours de cette période, les règles et restrictions d'investissement n'auront plus cours. Le portefeuille du Compartiment absorbé pourra être partiellement ou entièrement liquidé, et les produits en espèces qui en résulteront ainsi que tous les actifs restants seront transférés au Compartiment absorbant à la Date d'entrée en vigueur.

## 3.1 Objectif et politique d'investissement

| Compartiment absorbé | Compartiment absorbant |
|---|---|
| **Objectif d'investissement**<br><br>L'objectif du compartiment est de réaliser un rendement absolu aussi élevé que possible tout en maintenant une volatilité inférieure à celle du marché des actions (la volatilité étant gérée par référence à l'indice MSCI Small Cap Europe). Le rendement est généré principalement par le choix de positions longues ou courtes et, dans une certaine mesure, par l'orientation nette sur les marchés d'actions. La mise en œuvre de la stratégie de placement s'appuie sur un recours accru aux instruments financiers dérivés. Le Compartiment fait l'objet d'une gestion active. Les positions sous-jacentes des instruments financiers dérivés ne sont pas nécessairement sélectionnées en référence à l'indice MSCI Small Cap Europe, de sorte que la majorité de ces positions sous-jacentes peut ne pas comprendre de composantes de cet indice. La performance du Compartiment, d'une part, et les positions sous-jacentes des instruments financiers dérivés utilisés par le Compartiment ainsi que la volatilité et la corrélation avec le marché des actions d'autre part, sont supposés diverger sensiblement de l'indice MSCI Small Cap Europe. Bien qu'il soit fait référence à un indice, le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence.<br><br>**Principes de placement**<br><br>Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment présente en principe une orientation directe ou synthétique par le biais d'instruments dérivés, comme indiqué ci-dessous, tels que des swaps de rendement total (total return swaps, TRS) et des contrats sur différence (contracts for difference, CFD), sur une sélection d'actions et de valeurs analogues, émises essentiellement par de petites et moyennes entreprises européennes qui ont leur siège ou qui exercent la majeure partie de leur activité économique dans les pays de la région Europe. La région européenne comprend tous les États de l'UE et de l'AELE ainsi que le Royaume-Uni ;<br><br>Par petites et moyennes entreprises, on entend toutes les entreprises dont la capitalisation boursière est inférieure à 15 milliards d'euros au moment du placement.<br><br>En fonction de l'appréciation du marché et des impératifs tactiques, il peut arriver que le compartiment ne présente aucune orientation sur des actions.<br><br>Le Compartiment investit, au sens de l'article 41 (1) de la loi du 17 décembre 2010, selon le principe de la répartition des risques et toutes monnaies confondues, dans des actions et d'autres valeurs mobilières analogues (Global Depository Receipts [GDRs], parts bénéficiaires, bons de jouissance, bons de participation, etc.) ou dans des obligations, notes, valeurs mobilières analogues à taux d'intérêt fixe ou variable (y compris les titres émis sur base d'escompte), instruments du marché monétaire ainsi que dépôts à vue et à terme, obligations convertibles, notes convertibles, emprunts à option et certificats d'option sur obligations ainsi que warrants émis par des débiteurs privés, de droit public et d'économie mixte du monde entier. Sous réserve des limites définies au chapitre 6 «Restrictions de placement», point 3, le compartiment peut, pour assurer une gestion efficace du portefeuille, structurer au niveau du profil de gains et de pertes une partie de ces placements à l'aide de dérivés, tels que des contrats à terme, des contrats swap, des futures et des options. | **Politique d'investissement**<br><br>Ce compartiment activement géré investit principalement dans des actions, des droits sur titres de participation ou d'autres parts de capitaux dans des sociétés domiciliées ou principalement actives en Europe. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). De plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont disponibles dans l'Annexe I du présent document (SFDR RTS Art. 14(2)).<br><br>Le score ESG combiné d'UBS permet d'identifier les émetteurs/sociétés de l'univers d'investissement qui présentent de solides caractéristiques environnementales et sociales ou un profil de durabilité solide. Le score ESG combiné d'UBS représente une moyenne des données d'évaluation ESG normalisées d'UBS et de deux fournisseurs de données ESG externes reconnus, MSCI et Sustainalytics. Cette approche de notation combinée améliore la qualité du profil de durabilité obtenu en intégrant plusieurs évaluations ESG indépendantes, au lieu de se contenter d'un point de vue unique. Le score ESG combiné d'UBS représente le profil de durabilité d'une entité qui évalue les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants. Ces facteurs peuvent inclure, sans que cette liste soit limitative, l'empreinte environnementale et l'efficacité opérationnelle, la gestion des risques, la réponse au changement climatique, l'utilisation des ressources naturelles, la gestion de la pollution et des déchets, les normes en matière d'emploi, la surveillance de la chaîne d'approvisionnement, le développement du capital humain, la diversité au sein des organes de gouvernance, les politiques en matière de santé et de sécurité au travail, de sécurité des produits et de lutte contre la fraude et la corruption. Chaque entité évaluée se voit attribuer un score ESG combiné d'UBS, qui varie de 0 à 10, 10 indiquant le meilleur profil de durabilité.<br><br>Le compartiment intègre les caractéristiques de promotion ESG suivantes :<br><br>• Une Intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) inférieure à celle de l'indice de référence ou un faible profil carbone absolu.<br><br>• Un profil de durabilité supérieur au profil de durabilité de son indice de référence ou un score ESG combiné d'UBS entre 7 et 10 (indiquant un profil de durabilité solide).<br><br>Les calculs ne tiennent pas compte des liquidités, des instruments dérivés et des instruments de placement non notés.<br><br>Le compartiment cherche généralement à combiner des positions longues et courtes afin de maintenir une exposition nette aux actions comprise entre 80 % et 120 % de son actif net total. Cette exposition nette aux actions peut fluctuer entre 50 % et 150 % de l'actif net total. L'exposition brute sous forme de positions longues ne peut dépasser 150 % de l'actif net total, tandis que l'exposition brute sous forme de positions courtes ne peut dépasser 50 % de l'actif net total. Conformément à la Section 5 intitulée « Techniques et instruments spéciaux avec des titres et des instruments du marché monétaire comme actifs sous-jacents », le compartiment utilise des instruments dérivés négociés en bourse tels que des options ou des contrats à terme standardisés sur actions, ou des instruments dérivés négociés de gré à gré, à l'image des droits de participation (swaps) pour constituer des positions longues et courtes sur actions. Les pertes potentielles encourues en prenant une |

Outre les placements susmentionnés et afin de poursuivre sa stratégie de placement, le compartiment utilise les instruments financiers dérivés décrits ci-après:

a) Achat et vente de TRS/CFD sur actions et indices d'actions de l'univers de placement décrit sous «Principes de placement». Le choix des indices s'effectue conformément à l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008. Contrairement aux options, les CFD peuvent être détenus pour une durée illimitée; la valeur des CFD ne dépend pas de la volatilité d'une valeur sous-jacente, mais est fortement influencée par les variations entre les prix d'achat et de vente du sous-jacent concerné.

b) Achat et vente d'options put ou call sur actions et indices d'actions de l'univers de placement décrit sous «Principes de placement».

c) Achat et vente de contrats à terme (futures) sur actions ou indices d'actions de l'univers de placement décrit sous «Principes de placement». Le compartiment peut uniquement conclure des contrats en futures qui sont cotés à une Bourse ou sur un autre marché réglementé, ouvert au public, d'un État membre de l'OCDE. Les placements dans des futures peuvent représenter jusqu'à 100% de la fortune du compartiment, étant entendu que cette limitation porte sur la valeur contractuelle des contrats en futures conclus. Le choix des indices s'effectue conformément à l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008.

Les instruments financiers dérivés précités peuvent être utilisés aussi bien dans la perspective d'une hausse (positions longues) que d'une baisse des cours (positions courtes).

Une part significative des actifs nets du Compartiment sera libellée ou couverte en EUR. La part restante (non libellée, ni couverte en EUR) peut, en fonction des conditions du marché ou des besoins potentiels du compartiment pour ce qui est des liquidités en devises autres que l'EUR, ne pas être couverte en EUR. Pour cela, les monnaies de placement peuvent être achetées au moyen de contrats à terme jusqu'à hauteur de l'actif net associé et vendues au maximum à même hauteur contre une autre monnaie de placement.

Le montant du principal des actifs du Compartiment susceptible de faire l'objet de TRS/CFD peut représenter jusqu'à 100% de la valeur liquidative du Compartiment, calculée par la somme des notionnels des TRS/CFD. Il est généralement prévu que le montant de ces TRS/CFD demeurera dans la fourchette de 10% à 50% de la valeur nette d'inventaire du compartiment calculée par la somme des notionnels des TRS/CFD. Dans certaines circonstances, cette proportion peut être plus élevée.

La somme des notionnels tient compte de la valeur absolue de l'exposition notionnelle des TRS/CFD utilisés par le compartiment. Le montant prévu de ces TRS/CFD est un indicateur de l'ampleur du recours aux TRS/CFD au sein du compartiment. Toutefois, il ne constitue pas nécessairement un indicateur des risques d'investissement liés à ces instruments, car il ne prend pas en compte les effets de compensation ou de couverture.

Les contreparties à toutes les transactions financières sur dérivés de gré à gré (p. ex., contrats swap) sont des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type de transaction.

Le Compartiment investira plus de 50 % de la valeur de son actif net total dans des instruments ayant le statut d'Instruments de capitaux propres.

Sous réserve des conditions énoncées au chapitre 4 « Politique d'investissement », le Compartiment peut investir dans des liquidités accessoires (c.-à-d. dans des dépôts

position courte sur un actif peuvent être illimitées, dès lors que le prix de l'actif peut augmenter de manière illimitée. Une hausse brutale et rapide du prix de ces actifs peut entraîner des pertes considérables. Le compartiment n'a pas recours à la vente à découvert physique d'actions. Le compartiment a recours à l'indice de référence MSCI Europe (net. dividend reinvested) à des fins de mesure de la performance, de suivi des indicateurs ESG, de gestion des risques d'investissement et de construction du portefeuille. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. Le Gestionnaire de portefeuille peut exercer son pouvoir discrétionnaire lors de la construction du portefeuille et n'est pas tenu de suivre l'indice de référence, que ce soit en matière de sélection des investissements ou de pondération. Cela signifie que la performance d'investissement du compartiment peut différer de celle de l'indice de référence. Lorsqu'il apparaît dans le nom de certaines catégories de parts, le terme « hedged » signifie que des versions couvertes contre le risque de change de l'indice de référence peuvent être utilisées, le cas échéant.

En ce qui concerne les investissements du compartiment, le Gestionnaire du portefeuille inclut une analyse ESG au moyen du score ESG combiné d'UBS (par nombre d'émetteurs) pour au moins (i) 90 % des titres émis par des sociétés de grande capitalisation domiciliées dans des pays « développés » et (ii) 75 % des titres émis par des sociétés de grande capitalisation domiciliées dans des pays « émergents » (par rapport à l'indice) et au moins 75 % pour toutes les autres sociétés.

| | |
|---|---|
| bancaires à vue) jusqu'à 20 % du total de ses actifs nets afin d'effectuer des paiements courants ou exceptionnels ou pour la durée nécessaire afin de réinvestir dans des actifs éligibles conformément aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 ou pour une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10 % du total de ses actifs nets dans des fonds de liquidités et des fonds monétaires.<br><br>Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). De plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont disponibles dans l'annexe SFDR du présent document (SFDR RTS Art. 14(2)).<br><br>Le score ESG combiné d'UBS permet d'identifier les émetteurs/sociétés de l'univers d'investissement qui présentent de solides caractéristiques environnementales et sociales ou un profil de durabilité solide. Le score ESG combiné d'UBS représente une moyenne des données d'évaluation ESG normalisées d'UBS et de deux fournisseurs de données ESG externes reconnus, MSCI et Sustainalytics. Cette approche de notation combinée améliore la qualité du profil de durabilité obtenu en intégrant plusieurs évaluations ESG indépendantes, au lieu de se contenter d'un point de vue unique. Le score ESG combiné d'UBS représente le profil de durabilité d'une entité qui évalue les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants. Ces facteurs peuvent inclure, sans que cette liste soit limitative, l'empreinte environnementale et l'efficacité opérationnelle, la gestion des risques, la réponse au changement climatique, l'utilisation des ressources naturelles, la gestion de la pollution et des déchets, les normes en matière d'emploi, la surveillance de la chaîne d'approvisionnement, le développement du capital humain, la diversité au sein des organes de gouvernance, les politiques en matière de santé et de sécurité au travail, de sécurité des produits et de lutte contre la fraude et la corruption. Chaque entité évaluée se voit attribuer un score ESG combiné d'UBS, qui varie de 0 à 10, 10 indiquant le meilleur profil de durabilité. Le compartiment intègre la caractéristique de promotion ESG suivante :<br><br>• Un profil de durabilité supérieur au profil de durabilité de son indice de référence ou un minimum de 51 % des actifs investis dans des sociétés présentant des profils de durabilité dans la moitié supérieure de l'indice de référence.<br><br>Les calculs ne tiennent pas compte des liquidités, des instruments dérivés et des instruments de placement non notés. | |

Il est conseillé aux Actionnaires de lire le prospectus de l'OPCVM absorbant et le DIC du Compartiment absorbant pour obtenir une description complète de l'objectif et de la politique d'investissement du Compartiment absorbant.

## 3.2 Autres caractéristiques

| | Compartiment absorbé | Compartiment absorbant |
|---|---|---|
| **Classification en vertu du Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR ») sur la publication d'informations** | Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). | Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). |
| **Exposition globale** | L'exposition globale du Compartiment est calculée sur la base de l'approche par les engagements. | Méthode de calcul du risque global : Approche de la VaR relative |
| **Fin de l'exercice comptable** | Du 1er juin au 31 mai | Du 1er juin au 31 mai |
| **Agent administratif de l'OPC** | UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A. | Northern Trust Global Services SE |
| **Dépositaire** | UBS Europe SE, Luxembourg Branch | UBS Europe SE, Luxembourg Branch |
| **Société de gestion** | UBS Asset Management (Europe) S.A. | UBS Asset Management (Europe) S.A. |
| **Gestionnaire de portefeuille** | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich | UBS Asset Management (UK) Ltd, London |
| **Commission de performance** | Applicable aux Catégories d'actions dont le nom contient « PF », tel que spécifié dans le Prospectus.<br>Jusqu'à la Date d'entrée en vigueur, la commission de performance sera calculée conformément aux règles énoncées dans le Prospectus. | S. O. |
| **Indice de référence** | s/o | MSCI Europe (net. dividend reinvested) |
| **Souscription, rachat et conversion d'actions** | Les demandes de souscription, de rachat et de conversion sont reçues chaque vendredi et le dernier jour bancaire de chaque mois (appelés indistinctement «jour de négoce»).<br>Les demandes doivent être soumises par écrit à l'Agent administratif de l'OPC ou à un Distributeur agréé par la Société avant 15h00 (heure d'Europe centrale) le Jour de négoce (tel que défini ci-dessus) pour les demandes de souscription, et cinq Jours bancaires avant le Jour de négoce (tel que défini ci-dessus) pour les demandes de rachat et de conversion.<br>Conformément au chapitre 8 «Valeur nette d'inventaire», la valeur nette d'inventaire des actions du compartiment est calculée chaque jour d'évaluation. Les demandes de souscription, de rachat et de conversion reçues avant 15h00 (heure d'Europe centrale) selon les modalités ci-dessus seront décomptées au jour d'évaluation qui suit ce jour de négoce.<br>Le paiement du prix d'émission doit être effectué deux jours bancaires après le jour d'évaluation au cours duquel le prix d'émission des actions a été déterminé.<br>Le paiement du prix de rachat des Actions doit intervenir deux Jours bancaires après son calcul. | Les actions du compartiment sont émises et rachetées chaque jour ouvrable. Un « jour ouvrable » est un jour ouvrable bancaire normal au Luxembourg (c'est-à-dire un jour où les établissements bancaires sont ouverts pendant les heures normales de bureau), à l'exception des 24 et 31 décembre ; des jours individuels de repos non statutaires spécifiques au Luxembourg ; ainsi que des jours durant lesquels les bourses des principaux pays dans lesquels le compartiment respectif investit sont fermées ou au cours desquels 50 % ou plus des investissements du compartiment ne peuvent pas être évalués de manière adéquate.<br>Les ordres de souscription et de rachat (« ordres ») enregistrés auprès de l'Agent administratif de l'OPC avant 15h00 CET (« heure limite ») un jour ouvrable (« jour de l'ordre ») seront traités sur la base de la valeur liquidative calculée ce jour après l'heure limite (« date d'évaluation »).<br>Le prix d'émission des actions du compartiment est versé sur le compte du Dépositaire en faveur du compartiment au plus tard trois jours ouvrables après le jour de l'ordre.<br>Le produit de la cession des actions du compartiment soumises au rachat est versé au plus tard trois jours ouvrables après le jour de l'ordre. |

En ce qui concerne l'exposition aux opérations de financement sur titres, ainsi que l'utilisation attendue et maximale des swaps de rendement total, des accords de mise en pension/prise en pension et des prêts de titres, les dispositions suivantes s'appliquent :

| | Swaps sur rendement total | | Accords de mise en pension/prise en pension | | Prêt de titres (securities lending) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Prévision** | **Commission** | **Prévision** | **Commission** | **Prévision** | **Commission** |
| **Compartiment absorbé** | **10 %– 50 %** | **100 %** | **0 %** | **0 %** | **0 %– 30 %** | **70 %** |
| **Compartiment absorbant** | **0 %– 200 %** | **300 %** | **0 %** | **25 %** | **0 %- 40 %** | **50 %** |

3.3 Profil de l'investisseur type

| Compartiment absorbé | Compartiment absorbant |
|---|---|
| **Profil de l'investisseur**<br>Le Compartiment s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance au risque moyenne et disposant d'un horizon de placement à long terme qui souhaitent investir dans un portefeuille largement diversifié offrant la possibilité de couvrir en partie l'exposition aux marchés. | **Profil de l'investisseur type**<br>Les compartiments constituent un investissement adapté aux investisseurs privés et institutionnels souhaitant investir dans un portefeuille d'actions diversifié et prêts à assumer les risques liés aux placements en actions. |

3.4 Catégories d'actions et devise

I. La devise de référence du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant est le dollar américain (EUR).

II. Le tableau ci-dessous indique les catégories d'actifs actives du Compartiment absorbé, y compris leurs devises, les catégories d'actifs correspondantes du Compartiment absorbant et les codes ISIN des catégories d'actifs correspondantes du Compartiment absorbant.

| Catégorie d'actifs du Compartiment absorbé et code ISIN | | Catégorie d'actifs correspondante du Compartiment absorbant et code ISIN | |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | LU0525285697 | P-acc | LU0723564463 |
| (USD hedged) Q-PF-acc* | LU1144418727 | Q-acc* | LU0848002365 |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | LU1144418644 | (CHF hedged) Q-acc | LU1240785128 |
| Q-PF-acc | LU1144418560 | Q-acc | LU0848002365 |
| I-A1-PF-acc | LU0525285853 | I-A1-acc | LU0549584471 |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | LU1037812309 | (CHF hedged) I-A1-acc | LU3221801445 |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | LU1057408160 | (USD hedged) I-A1-acc | LU1195740300 |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc* | LU0525286075 | K-1-acc* | LU0999556193 |
| K-1-PF-acc | LU0525285937 | K-1-acc | LU0999556193 |
| (USD hedged) P-PF-acc | LU0526495444 | (USD hedged) P-acc | LU0975313742 |
| (CHF hedged) P-PF-acc | LU0526492425 | (CHF hedged) P-acc | LU1031038273 |

(*) Ces catégories d'actifs absorbées et absorbantes présentent des caractéristiques différentes en matière de stratégie de change et/ou de couverture. Par conséquent, la Fusion peut avoir un impact sur les performances futures et les investisseurs doivent évaluer si une stratégie de change ou de couverture différente est conforme à leurs besoins d'investissement.

3.5 Indicateur de risque synthétique selon le DIC des PRIIP le plus récent

L'indicateur de risque synthétique est de 3 pour toutes les catégories d'actifs du Compartiment absorbé, et de 4 pour toutes celles du Compartiment absorbant.

3.6 Politique de distribution

| Catégorie d'actifs du Compartiment absorbé | Politique de distribution | Catégorie d'actifs correspondante du Compartiment absorbant | Politique de distribution |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | Capitalisation | P-acc | Capitalisation |
| (USD hedged) Q-PF-acc | Capitalisation | Q-acc | Capitalisation |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | Capitalisation | (CHF hedged) Q-acc | Capitalisation |
| Q-PF-acc | Capitalisation | Q-acc | Capitalisation |
| I-A1-PF-acc | Capitalisation | I-A1-acc | Capitalisation |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | Capitalisation | (CHF hedged) I-A1-acc | Capitalisation |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | Capitalisation | (USD hedged) I-A1-acc | Capitalisation |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc | Capitalisation | K-1-acc | Capitalisation |
| K-1-PF-acc | Capitalisation | K-1-acc | Capitalisation |
| (USD hedged) P-PF-acc | Capitalisation | (USD hedged) P-acc | Capitalisation |
| (CHF hedged) P-PF-acc | Capitalisation | (CHF hedged) P-acc | Capitalisation |

3.7 Commissions et frais

| Commissions des Catégories d'actifs du Compartiment absorbé | | | | Commissions des Catégories d'actifs du Compartiment absorbant | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Coûts d'entrée maximum | Frais courants | Commissions de performance | | Coûts d'entrée maximum | Frais courants | Commissions de performance |
| P-PF-acc | 5 % | 1,89 % | 20 % | P-acc | 5 % | 1,98 % | s/o |
| (USD hedged) Q-PF-acc | 5 % | 1,67 % | 20 % | Q-acc | 5 % | 0,98 % | s/o |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | 5 % | 1,67 % | 20 % | (CHF hedged) Q-acc | 5 % | 1,03 % | s/o |
| Q-PF-acc | 5 % | 1,59 % | 20 % | Q-acc | 5 % | 0,98 % | s/o |
| I-A1-PF-acc | 5 % | 0,95 % | 20 % | I-A1-acc | 5 % | 0,94 % | s/o |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | 5 % | 1,03 % | 20 % | (CHF hedged) I-A1-acc* | 5 % | 0,97 % | s/o |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | 5 % | 1,03 % | 20 % | (USD hedged) I-A1-acc | 5 % | 0,97 % | s/o |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc | 5 % | 1,37 % | 20 % | K-1-acc | 5 % | 1,33 % | s/o |
| K-1-PF-acc | 5 % | 1,29 % | 20 % | K-1-acc | 5 % | 1,33 % | s/o |
| (USD hedged) P-PF-acc | 5 % | 1,97 % | 20 % | (USD hedged) P-acc | 5 % | 2,03 % | s/o |
| (CHF hedged) P-PF-acc | 5 % | 1,97 % | 20 % | (CHF hedged) P-acc | 5 % | 2,03 % | s/o |

(*) Les frais courants des catégories d'actifs lancées récemment sont fondés sur des estimations faites de bonne foi. Ils peuvent varier après le lancement des catégories concernées.

3.8 Codes ISIN

Veuillez noter que les Codes ISIN des actions que vous détenez dans le Compartiment absorbé à la suite de la Fusion seront modifiés. Le détail des codes est indiqué ci-dessus dans la Sous-section 3.4.

## 4. Critères d'évaluation des actifs et des passifs

Pour calculer le ratio d'échange de parts pertinent, les règles énoncées dans les Statuts et le prospectus de l'OPCVM absorbé pour le calcul de la valeur liquidative s'appliquent pour déterminer la valeur des actifs et des passifs du Compartiment absorbé.

## 5. Droits des Actionnaires relatifs à la Fusion

Les Actionnaires du Compartiment absorbé détenant des actions du Compartiment absorbé à la Date d'entrée en vigueur recevront automatiquement, en échange de leurs actions dans le Compartiment absorbé, un nombre d'actions des catégories d'actifs correspondantes du Compartiment absorbant équivalant au nombre d'actions détenues dans la catégorie d'actifs correspondante du Compartiment absorbé multiplié par le ratio d'échange de parts correspondant, qui est calculé pour chaque catégorie d'actifs sur la base de sa valeur liquidative respective au 15 décembre 2025. Si l'application du ratio d'échange d'actions ne conduit pas à l'émission d'actions complètes, les Actionnaires du Compartiment absorbé recevront des fractions d'actions jusqu'à trois décimales au sein du Compartiment absorbant.

Aucuns frais de souscription ne seront prélevés au sein du Compartiment absorbant en conséquence de la Fusion.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé acquerront des droits en tant qu'Actionnaires du Compartiment absorbant à compter de la Date d'entrée en vigueur et participeront donc alors à toute augmentation ou diminution de la valeur liquidative du Compartiment absorbant correspondant.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé qui ne sont pas d'accord avec la Fusion ont la possibilité de demander le rachat de leurs actions du Compartiment absorbé à la valeur liquidative applicable, sans frais de rachat (autres que les frais retenus par le Compartiment absorbé pour couvrir les coûts de désinvestissement) pendant 30 jours calendaires suivant la date du présent avis.

Tous les revenus courus, dividendes et revenus à recevoir seront inclus dans le calcul de la valeur liquidative du Compartiment absorbé et seront transférés dans le Compartiment absorbant dans le cadre de la Fusion.

## 6. Aspects procéduraux

6.1 Aucun vote des actionnaires n'est requis

Aucun vote des actionnaires n'est requis pour réaliser la Fusion. Les Actionnaires du Compartiment absorbé qui ne sont pas d'accord avec la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions comme indiqué à la section 5 (*Droits des Actionnaires relatifs à la Fusion*) ci-dessus jusqu'au 4 décembre 2025, 15 h inclus.

6.2 Suspensions des transactions

Afin de mettre en œuvre les procédures nécessaires à la Fusion de manière ordonnée et en temps utile, le Conseil d'administration de l'OPCVM absorbé a décidé que (i) les souscriptions et conversions d'actions du Compartiment absorbé seront suspendues du 5 novembre 2025 (date limite pour les Souscriptions : 4 novembre, 15 h) et (ii) les rachats du Compartiment absorbé seront suspendus du 8 décembre 2025 (date limite pour les Rachats : 5 décembre, 15 h) au 15 décembre 2025 inclus.

6.3 Confirmation de la fusion

Chaque actionnaire du Compartiment absorbé recevra une notification confirmant (i) que la Fusion a été effectuée et (ii) le nombre d'actions de la catégorie correspondante d'actions du Compartiment absorbant qu'il détient après la Fusion.

6.4 Approbation par les autorités compétentes

La Fusion a été autorisée par la CSSF, qui est l'autorité compétente supervisant l'OPCVM absorbé au Luxembourg.

## 7. Coûts associés à la fusion

Les coûts et dépenses juridiques, consultatifs ou administratifs (à l'exclusion des frais de transaction potentiels du portefeuille absorbant) lors de la préparation et de la réalisation de la Fusion des catégories d'actions seront à la charge d'UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou le Compartiment absorbant. Les commissions de l'auditeur liées à la Fusion seront supportées par le Compartiment absorbé. En outre, afin de protéger les intérêts des investisseurs du Compartiment absorbant, le principe de swing pricing décrit à la section « Valeur liquidative, prix d'émission, de rachat et de conversion » du prospectus du Compartiment absorbant sera appliqué au prorata sur toute partie en espèces des actifs à fusionner avec le Compartiment absorbant, à condition que celle-ci dépasse le seuil défini pour ce dernier.

## 8. Imposition

La Fusion du Compartiment absorbé avec le Compartiment absorbant pourrait entraîner des conséquences fiscales pour les Actionnaires. Il est conseillé aux Actionnaires de consulter leur conseiller professionnel concernant les conséquences de la présente Fusion sur leur situation fiscale individuelle.

## 9. Informations supplémentaires

9.1 Rapports de Fusion

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, le réviseur d'entreprises agréé de l'OPCVM absorbé au titre de la Fusion, préparera des rapports sur la Fusion qui comprendront une validation des éléments suivants :

a) les critères retenus pour l'évaluation des actifs et/ou passifs aux fins du calcul du rapport d'échange de parts ;

b) la méthode de calcul pour déterminer le rapport d'échange de parts ; et

c) le rapport d'échange de parts final.

Le rapport de fusion relatif aux éléments a) à c) ci-dessus sera mis à la disposition des Actionnaires du Compartiment absorbé et de la CSSF, sur demande et gratuitement, au siège social de l'OPCVM absorbé.

9.2 Documents supplémentaires disponibles

Les documents suivants sont mis à la disposition des Actionnaires du Compartiment absorbé, sur demande et gratuitement, au siège social de l'OPCVM absorbé, à compter du 5 novembre 2025 :

a) les dispositions préliminaires de la fusion établies par le Conseil d'administration contenant des informations détaillées relatives à la Fusion, y compris la méthode de calcul du ratio d'échange de parts (les « **Dispositions préliminaires de la Fusion** ») ;

b) une déclaration de la banque dépositaire de l'OPCVM absorbé confirmant qu'elle a vérifié la conformité des Dispositions préliminaires de la Fusion avec les dispositions de la Loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif et les Statuts ;

c) le prospectus de l'OPCVM absorbant ; et

d) le DIC du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant. Le Conseil d'administration attire l'attention des Actionnaires du Compartiment absorbé sur l'importance de lire le DIC du Compartiment absorbant avant de prendre toute décision concernant la Fusion.

9.3 Informations supplémentaires

Les actionnaires peuvent obtenir des informations supplémentaires concernant la Fusion au siège social de l'OPCVM absorbé, au 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Grand-Duché de Luxembourg.

Les actionnaires de la Société peuvent obtenir gratuitement le Prospectus, le DIC des PRIIP, les derniers rapports annuel et semestriel ainsi que les copies des Statuts auprès du siège social de la Société ou sur Internet à l'adresse www.ubs.com. Les accords contractuels ainsi que les statuts de la société de gestion peuvent être consultés au siège de la Société pendant les heures normales d'ouverture.

Veuillez contacter votre conseiller financier ou le siège social de l'OPCVM absorbé si vous avez des questions à ce sujet.

Bien cordialement,

Le Conseil d'administration

**CS Investment Funds 2**

***Société d'investissement à capital variable***

Sede Legale: **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Granducato di Lussemburgo**

**R.I. Lussemburgo n. B 124019**

(l'"**OICVM incorporato**")

---

**Avviso agli Azionisti:**

**UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund**

(il "**Comparto incorporato**")

---

**IMPORTANTE:**

**LA PRESENTE COMUNICAZIONE RICHIEDE LA VOSTRA IMMEDIATA ATTENZIONE.**

**IN CASO DI DOMANDE SUL CONTENUTO DELLA PRESENTE LETTERA,**

**VI INVITIAMO A RIVOLGERVI A UN CONSULENTE PROFESSIONALE INDIPENDENTE.**

5 novembre 2025

Gentili Azionisti,

Il consiglio di amministrazione (il "**Consiglio di amministrazione**") dell'OICVM incorporato ha deliberato di procedere alla fusione del Comparto incorporato in UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (il "**Comparto incorporante**"), un comparto di UBS (Lux) Equity SICAV, una *société d'investissement à capital variable* costituita ed esistente ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo, avente sede legale all'indirizzo 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Granducato di Lussemburgo, iscritta all'RCS con il numero B 56386 (l'"**OICVM incorporante**") in conformità all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo e successive modifiche (la "**Fusione**"). La Fusione entrerà in vigore il giorno 16 dicembre 2025 (la "**Data di efficacia**").

Il presente avviso descrive le implicazioni della Fusione prevista. In caso di domande sul contenuto del presente avviso, Vi invitiamo a rivolgervi al vostro consulente finanziario. La Fusione potrebbe influire sulla vostra situazione fiscale. Si invitano gli Azionisti a rivolgersi al proprio consulente fiscale per una consulenza fiscale specifica in relazione alla fusione.

I termini in maiuscolo non definiti nel presente documento hanno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto dell'OICVM incorporato.

1. **Informazioni di base e motivazione della fusione**

1.1 La decisione del Consiglio di procedere alla Fusione è stata approvata nell'interesse degli azionisti e ha luogo a seguito di una revisione dettagliata dell'offerta, e al fine di razionalizzare l'offerta, di fondi della divisione di gestione patrimoniale di UBS a seguito dell'integrazione della divisione di gestione patrimoniale di Credit Suisse. L'obiettivo della fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante è di consentire una gestione dei comparti più efficiente in termini di costi nell'interesse degli investitori nell'ambito dell'integrazione di Credit Suisse in UBS.

1.2 Si prevede che la Fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante determini un aumento complessivo delle attività in gestione e pertanto il Consiglio di amministrazione ritiene che la Fusione sia nell'interesse degli azionisti del Comparto incorporato.

2. **Dati riepilogativi della fusione**

2.1 La Fusione diverrà effettiva e definitiva tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante e rispetto a terzi alla Data di efficacia.

2.2 Alla Data di efficacia, tutte le attività e passività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante. Il Comparto incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà, pertanto, sciolto alla Data di efficacia senza essere posto in liquidazione.

2.3 Non sarà convocata alcuna assemblea generale degli Azionisti per approvare la Fusione e gli Azionisti non saranno tenuti a votare in merito alla Fusione.

2.4 Gli Azionisti che detengono azioni del Comparto incorporato alla Data di efficacia riceveranno automaticamente azioni del Comparto incorporante in cambio delle loro azioni del Comparto incorporato, secondo il relativo rapporto di cambio delle azioni, e parteciperanno ai risultati del rispettivo Comparto incorporante a partire da tale data. Gli Azionisti riceveranno una nota di conferma della loro partecipazione nel Comparto incorporante non appena possibile dopo la Data di efficacia. Per informazioni più dettagliate, si rimanda alla successiva sezione 5 (*Diritti degli Azionisti in relazione alla Fusione*).

2.5 Le sottoscrizioni e le conversioni di azioni del Comparto incorporato saranno sospese dal 5 novembre 2025 (termine ultimo per le sottoscrizioni: 4 novembre, ore 15:00) al 15 dicembre 2025 inclusi, al fine di attuare le procedure necessarie per la Fusione in modo ordinato e puntuale, come riportato nella sezione successiva 6 (*Aspetti procedurali*).

2.6 I rimborsi di azioni del Comparto incorporato saranno sospesi dall'8 dicembre 2025 (termine ultimo per i rimborsi: 5 dicembre 2025, ore 15:00) al 15 dicembre 2025 inclusi, al fine di attuare le procedure necessarie per la Fusione in modo ordinato e puntuale, come riportato nella sezione successiva 6 (*Aspetti procedurali*).

2.7 Altri aspetti procedurali della Fusione sono illustrati nella successiva sezione 6 (*Aspetti procedurali*).

2.8 La Fusione è stata autorizzata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "**CSSF**").

2.9 Il calendario sottostante sintetizza le fasi principali della fusione.

| | |
|---|---|
| Periodo di preavviso | Dal 5 novembre 2025 al 5 dicembre 2025 |
| Periodo di sospensione della sottoscrizione e della conversione di azioni del Comparto incorporato | Dal 5 novembre 2025 al 15 dicembre 2025 (termine ultimo per le sottoscrizioni: 4 novembre 2025 ore 15:00) |
| Periodo di sospensione del rimborso di azioni del Comparto incorporato | Dall'8 dicembre 2025 al 15 dicembre 2025 (termine ultimo per i rimborsi: 5 dicembre 2025 ore 15:00) |
| Data del NAV finale | 15 dicembre 2025 |
| Data di efficacia* | 16 dicembre 2025 |
| Data di calcolo del rapporto di cambio | alla Data di efficacia utilizzando i NAV alla Data del NAV finale |

(*) o qualsiasi data e ora successive stabilite dai Consigli e notificate per iscritto agli azionisti del Comparto incorporato, (i) previa autorizzazione della Fusione da parte della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**"), (ii) previo completamento del periodo di preavviso di trenta (30) giorni di calendario, a seconda dei casi, e ulteriori sette (7) giorni lavorativi, e (iii) previa registrazione del Comparto incorporante in tutti gli Stati membri dell'UE in cui il Comparto incorporato è distribuito o registrato per la distribuzione. Qualora approvassero una Data di efficacia successiva, i Consigli potranno altresì apportare le conseguenti modifiche agli altri elementi del calendario che riterranno più opportune.

3. **Impatto della fusione sugli Azionisti del Comparto incorporato**

Le caratteristiche principali del Comparto incorporante, come descritto nel prospetto dell'OICVM incorporante e nel documento contenente le informazioni chiave, conformemente al Regolamento relativo ai prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati ("**KID**") del Comparto incorporante, e le caratteristiche principali del Comparto incorporato, come descritto nel prospetto dell'OICVM incorporato e nel KID del Comparto incorporato, sono simili come indicato nella sezione di seguito.

Si invitano gli Azionisti del Comparto incorporato a leggere attentamente la descrizione del Comparto incorporante nel prospetto dell'OICVM incorporante e nel KID del Comparto incorporante prima di prendere qualsiasi decisione in merito alla Fusione.

Il gestore degli investimenti del Comparto incorporato, UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich, d'intesa con il gestore degli investimenti del Comparto incorporante, UBS Asset Management (UK) Ltd, London, al fine di garantire che il portafoglio trasferito sia in linea con la strategia di investimento del Comparto incorporante, può vendere una parte o la totalità delle attività sottostanti entro il periodo di sospensione di tutte le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso delle azioni del Comparto incorporato (dall'8 dicembre 2025 al 15 dicembre 2025). In questo periodo, le regole e le restrizioni agli investimenti saranno derogate. Il portafoglio del Comparto incorporato può essere liquidato in parte o in toto e la liquidità risultante e le attività rimanenti saranno trasferite al Comparto incorporante alla Data di efficacia.

## 3.1 Obiettivo e politica di investimento

| Comparto incorporato | Comparto incorporante |
|---|---|
| **Obiettivo di investimento**<br><br>L'obiettivo di questo Comparto è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile, mantenendo al contempo la volatilità ben al di sotto di quella del mercato azionario (la volatilità gestita in riferimento all'indice MSCI Small Cap Europe). Il rendimento sarà generato principalmente dalla scelta delle posizioni azionarie long o short e, in misura limitata, dall'esposizione netta ai mercati azionari. L'attuazione della strategia d'investimento si baserà su un uso considerevole di strumenti finanziari derivati. Il Comparto è gestito attivamente. Le posizioni sottostanti degli strumenti finanziari derivati non saranno necessariamente selezionate con riferimento all'indice MSCI Small Cap Europe, pertanto la maggior parte delle posizioni sottostanti degli strumenti finanziari derivati potrebbe non comprendere elementi costitutivi dell'indice MSCI Small Cap Europe. La performance del Comparto, da un lato, e le posizioni sottostanti degli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto e la volatilità e correlazione con il mercato azionario, dall'altro, dovrebbero differire significativamente dall'indice MSCI Small Cap Europe. Benché vengano fatti riferimenti a un indice, il Comparto non utilizza un indice di riferimento.<br><br>**Principi di investimento**<br><br>Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto ha essenzialmente un'esposizione diretta o sintetica tramite i derivati sotto descritti, quali total return swap ("TRS") e contratti per differenza ("CFD") ad azioni o titoli di tipo azionario selezionati, emessi principalmente da società europee di piccole e medie dimensioni, domiciliate o che svolgono gran parte delle proprie attività commerciali nella regione europea. La regione europea comprende tutti i paesi UE ed EFTA e il Regno Unito.<br><br>Per società di piccole e medie dimensioni si intendono tutte le società con una capitalizzazione di mercato inferiore a 15 miliardi di euro al momento dell'investimento.<br><br>In funzione della valutazione del mercato, il Comparto può, per fini tattici, non avere alcuna esposizione ai titoli azionari.<br><br>Ai sensi dell'articolo 41 (1) della Legge del 17 dicembre 2010, le attività del comparto sono investite in tutto il mondo, indipendentemente dalla valuta, ma in conformità al principio della diversificazione del rischio, in azioni e titoli di tipo azionario (certificati di deposito globali [GDR], certificati di partecipazione agli utili, certificati di partecipazione ai dividendi, certificati di partecipazione, ecc.) o in obbligazioni, note, titoli analoghi a tasso fisso o variabile (compresi i titoli emessi a sconto), strumenti del mercato monetario e depositi a termine e a vista, obbligazioni convertibili, note convertibili, obbligazioni con warrant e warrant su titoli, nonché warrant di emittenti pubblici, privati e semi-privati. Nel rispetto di quanto indicato al punto 3 del Capitolo 6, "Limiti per gli investimenti", parte di tali investimenti può, ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, in termini di profili di profitti e perdite, essere strutturata utilizzando strumenti derivati come i contratti a termine, gli swap, i future e le opzioni.<br><br>Al fine di incrementare i summenzionati investimenti e nell'ottica di perseguire la propria strategia d'investimento, il Comparto ricorre ai derivati descritti di seguito:<br><br>a) Acquisto e vendita di TRS/CFD su azioni o indici azionari nell'ambito dell'universo d'investimento descritto nella sezione "Principi di investimento". Questi indici devono | **Politica d'investimento**<br><br>Questo Comparto a gestione attiva investe prevalentemente in azioni, diritti azionari o altre partecipazioni in società domiciliate o principalmente attive in Europa. Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'articolo 8(1) del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Ulteriori informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nell'Allegato I al presente documento (SFDR RTS Art. 14(2)).<br><br>Si utilizza il Blended ESG Score di UBS per individuare emittenti/società con solide performance ambientali e sociali o un valido profilo di sostenibilità da inserire nell'universo d'investimento. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta una media dei dati sulle valutazioni ESG normalizzati di UBS e di due fornitori esterni di dati ESG riconosciuti. Tale approccio basato su punteggi misti migliora la qualità del profilo di sostenibilità risultante, grazie all'integrazione di diverse valutazioni ESG indipendenti, piuttosto che dipendere da un'unica prospettiva. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta il profilo di sostenibilità di un'entità, che tiene conto dei fattori ambientali, sociali e di governance rilevanti. Tali fattori possono includere, a titolo meramente esemplificativo, impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio, risposta al cambiamento climatico, utilizzo di risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali, supervisione della filiera, sviluppo del capitale umano, diversità del consiglio, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e politiche antifrode e anticorruzione. A ogni entità valutata viene assegnato un Blended ESG Score di UBS, che varia da 0 a 10, dove 10 indica il miglior profilo di sostenibilità.<br><br>Il Comparto integra i seguenti criteri di promozione delle caratteristiche ESG:<br><br>• Un'intensità di carbonio media ponderata (WACI) inferiore all'indice di riferimento o un basso profilo di carbonio assoluto.<br><br>• Un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo indice di riferimento o un Blended ESG Score di UBS compreso tra 7 e 10 (a indicazione di un solido profilo di sostenibilità).<br><br>I calcoli non tengono conto di liquidità, derivati e strumenti d'investimento privi di rating.<br><br>Il Comparto cerca generalmente di combinare posizioni lunghe e corte per mantenere un'esposizione azionaria netta compresa tra l'80% e il 120% del suo patrimonio netto totale. Tale esposizione azionaria netta può variare tra il 50% e il 150% del patrimonio netto totale. L'esposizione lorda sotto forma di posizioni lunghe non può superare il 150% del patrimonio netto totale e l'esposizione lorda sotto forma di posizioni corte non può superare il 50% del patrimonio netto totale. In conformità alla Sezione 5 intitolata "Tecniche e strumenti speciali con titoli e strumenti del mercato monetario come attività sottostanti", il Comparto utilizza strumenti derivati negoziati in borsa quali opzioni su azioni o future o derivati OTC quali i diritti azionari (swap) per costruire posizioni azionarie lunghe e corte. Le potenziali perdite derivanti dall'assunzione di una posizione corta su un'attività possono essere illimitate, in quanto il prezzo dell'attività può aumentare senza alcuna limitazione. Aumenti bruschi e rapidi del prezzo di tali attivi possono comportare perdite sostanziali. Il Comparto non si impegna nella vendita allo scoperto fisica di azioni. Ai fini della misurazione della performance, del monitoraggio dei parametri ESG, della gestione del rischio d'investimento e di sostenibilità, e della |

| | |
|---|---|
| essere scelti in conformità all'art. 9 del Decreto granducale dell'8 febbraio 2008. A differenza delle opzioni, i CFD possono essere detenuti per un periodo indefinito; il valore dei CFD non dipende dalla volatilità del sottostante ma è influenzato principalmente dalle variazioni del prezzo di acquisto del sottostante rispetto al suo prezzo di vendita.<br><br>b) Acquisto e vendita di opzioni call e put su azioni o indici azionari nell'ambito dell'universo d'investimento descritto nella sezione "Principi di investimento".<br><br>c) Acquisto e vendita di contratti future su azioni o indici azionari nell'ambito dell'universo d'investimento descritto nella sezione "Principi di investimento". Il Comparto può stipulare esclusivamente contratti future negoziati in una borsa valori o su un altro mercato regolamentato e aperto al pubblico domiciliato in uno Stato OCSE. Fino al 100% del patrimonio del Comparto può essere investito in future; questo limite si riferisce al valore dei contratti future stipulati. Questi indici devono essere scelti in conformità all'art. 9 del Decreto granducale dell'8 febbraio 2008.<br><br>I suddetti derivati possono essere utilizzati in previsione di un aumento dei prezzi (posizioni lunghe) o di un calo dei prezzi (posizioni corte).<br><br>Una parte significativa del patrimonio netto del Comparto sarà denominata o presenterà una copertura in EUR. La parte restante (non denominata né con copertura in EUR) può, a seconda delle condizioni di mercato o delle potenziali esigenze del Comparto in termini di liquidità in valute diverse dall'EUR, non presentare una copertura in EUR. A tal fine, può acquistare le valute d'investimento mediante contratti a termine su valute fino alla concorrenza del valore patrimoniale netto ad esse collegato e può venderle contro un'altra valuta d'investimento fino alla concorrenza dello stesso importo.<br><br>Il capitale delle attività del Comparto che può essere soggetto a TRS/CFD può rappresentare fino a un massimo del 100% del valore patrimoniale netto del Comparto mediante la somma dei nozionali dei TRS/CFD. Si prevede in generale che l'importo di tali TRS/CFD rimanga nell'intervallo tra il 10% e il 50% del valore patrimoniale netto del Comparto mediante la somma dei nozionali dei TRS/CFD. In determinate circostanze tale percentuale può essere più elevata.<br><br>La somma dei nozionali tiene conto del valore assoluto dell'esposizione nozionale dei TRS/CFD utilizzati dal Comparto. L'importo atteso di tali TRS/CFD è un indicatore dell'intensità dell'utilizzo di TRS/CFD all'interno del Comparto. Tuttavia, non è necessariamente un indicatore dei rischi di investimento in relazione a tali strumenti, in quanto non tiene conto di eventuali effetti di compensazione o di copertura.<br><br>Le controparti di qualsiasi operazione su strumenti finanziari derivati OTC, come ad esempio i contratti swap, sono istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazione.<br><br>Il Comparto investirà più del 50% del valore del proprio patrimonio totale in Strumenti azionari ammessi.<br><br>Fatte salve le condizioni stabilite nel Capitolo 4 "Politica di investimento", il Comparto può investire in attività liquide accessorie (ossia depositi bancari a vista) fino al 20% del proprio patrimonio netto totale al fine di coprire pagamenti correnti o eccezionali, o per il tempo necessario a reinvestire in attività idonee ai sensi della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 o per un periodo di tempo strettamente necessario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli. Il Comparto può altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto totale in fondi di liquidità e fondi del mercato monetario. | costruzione del portafoglio, il Comparto utilizza l'indice di riferimento MSCI Europe (al netto dei dividendi reinvestiti). L'indice di riferimento non è concepito per promuovere le caratteristiche ESG. Il Gestore del portafoglio può avvalersi della discrezionalità nella costruzione del portafoglio e non è vincolato all'indice di riferimento in termini di selezione o ponderazione degli investimenti. Ciò significa che la performance degli investimenti del Comparto può differire da quella dell'indice di riferimento. Per le classi di quote che riportano la dicitura "hedged" nel nome, potrebbero essere utilizzate versioni con copertura valutaria dell'indice di riferimento (se disponibili).<br><br>In relazione agli investimenti del Comparto, il Gestore del portafoglio include l'analisi ESG mediante il Blended ESG Score di UBS (per numero di emittenti) per almeno (i) il 90% dei titoli emessi da società ad alta capitalizzazione domiciliate in paesi "sviluppati" e (ii) il 75% dei titoli emessi da società ad alta capitalizzazione domiciliate in paesi "emergenti" (in riferimento al benchmark) e almeno il 75% per tutte le altre società. |

| | |
|---|---|
| Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Ulteriori informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nell'Allegato SFDR al presente documento (SFDR RTS Art. 14(2)).<br><br>Si utilizza il Blended ESG Score di UBS per individuare emittenti/società con solide performance ambientali e sociali o un valido profilo di sostenibilità da inserire nell'universo d'investimento. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta una media dei dati sulle valutazioni ESG normalizzati di UBS e di due fornitori esterni di dati ESG riconosciuti. Tale approccio basato su punteggi misti migliora la qualità del profilo di sostenibilità risultante, grazie all'integrazione di diverse valutazioni ESG indipendenti, piuttosto che dipendere da un'unica prospettiva. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta il profilo di sostenibilità di un'entità, che tiene conto dei fattori ambientali, sociali e di governance rilevanti. Tali fattori possono includere, a titolo meramente esemplificativo, impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio, risposta al cambiamento climatico, utilizzo di risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali, supervisione della filiera, sviluppo del capitale umano, diversità del consiglio, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e politiche antifrode e anticorruzione. A ogni entità valutata viene assegnato un Blended ESG Score di UBS, che varia da 0 a 10, dove 10 indica il miglior profilo di sostenibilità. Il Comparto integra i seguenti criteri di promozione delle caratteristiche ESG:<br><br>• Un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo indice di riferimento o almeno il 51% del patrimonio investito in società i cui profili di sostenibilità si collocano nella fascia superiore dell'indice di riferimento.<br><br>I calcoli non tengono conto di liquidità, derivati e strumenti d'investimento privi di rating. | |

Invitiamo gli Azionisti a leggere il prospetto dell'OICVM incorporante e il KID del Comparto incorporante per una descrizione completa dell'obiettivo e della politica di investimento del Comparto incorporante.

## 3.2 Altre caratteristiche

| | Comparto incorporato | Comparto incorporante |
|---|---|---|
| **Classificazione ai sensi delle informative del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR")** | Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). | Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'articolo 8(1) del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). |
| **Esposizione complessiva** | L'esposizione complessiva del comparto è calcolata sulla base dell'approccio fondato sugli impegni. | Metodo di calcolo del rischio complessivo: Approccio VaR relativo |
| **Fine dell'esercizio contabile** | Dal 1° giugno al 31 maggio | Dal 1° giugno al 31 maggio |
| **Agente amministrativo dell'OIC** | UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A. | Northern Trust Global Services SE |
| **Banca depositaria** | UBS Europe SE, Luxembourg Branch | UBS Europe SE, Luxembourg Branch |
| **Società di gestione** | UBS Asset Management (Europe) S.A. | UBS Asset Management (Europe) S.A. |
| **Gestore di portafoglio** | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo | UBS Asset Management (UK) Ltd, Londra |
| **Commissione di performance** | Applicabile alle Classi di azioni con "PF" nella loro denominazione, come specificato nel Prospetto.<br>Fino alla Data di efficacia, la commissione di performance sarà calcolata in conformità alle regole stabilite nel Prospetto. | N.D. |
| **Indice di riferimento** | N/D | MSCI Europe (al netto dei dividendi reinvestiti) |
| **Sottoscrizione, rimborso e conversione delle azioni** | Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno accettate ogni venerdì e l'ultimo Giorno di apertura delle banche di ogni mese (di seguito definito congiuntamente "Giorno di negoziazione").<br>Le richieste di sottoscrizione devono essere presentate in forma scritta all'Agente amministrativo dell'OIC o a un distributore autorizzato dalla Società ad accettare tali richieste entro le ore 15.00 (ora dell'Europa centrale) del Giorno di negoziazione (come sopra definito) rispettivamente cinque Giorni di apertura delle banche precedenti il Giorno di negoziazione (come sopra definito) per i rimborsi e le conversioni.<br>Conformemente al Capitolo 8, "Valore patrimoniale netto", il Valore patrimoniale netto delle azioni del Comparto viene calcolato in ciascun Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione pervenute prima delle ore 15:00 (ora dell'Europa centrale) di cui sopra saranno regolate il Giorno di valutazione successivo a tale Giorno di negoziazione.<br>Il pagamento del prezzo di emissione deve essere effettuato entro i due Giorni di apertura delle banche successivi al Giorno di valutazione in cui è stato determinato il prezzo di emissione delle azioni.<br>Il pagamento del prezzo di rimborso delle azioni sarà effettuato due Giorni di apertura delle banche dopo il calcolo dello stesso. | Le azioni del Comparto vengono emesse e rimborsate ogni giorno lavorativo. Un "Giorno lavorativo" è un normale Giorno di apertura delle banche in Lussemburgo (ossia un giorno in cui le banche sono aperte durante il normale orario lavorativo), ad eccezione del 24 e 31 dicembre, giorni di riposo individuali e non previsti per legge in Lussemburgo e giorni in cui le borse valori dei paesi principali in cui il rispettivo comparto investe sono chiuse, o nei quali non è possibile valutare adeguatamente almeno il 50% degli investimenti del comparto.<br>Gli ordini di sottoscrizione e rimborso ("ordini") registrati presso l'Agente amministrativo dell'OIC entro le ore 15:00 CET ("orario limite") di un giorno lavorativo ("data dell'ordine") saranno elaborati sulla base del valore patrimoniale netto calcolato quel giorno dopo l'orario limite ("data di valutazione").<br>Il prezzo di emissione delle azioni del comparto viene versato sul conto della Banca depositaria a favore del Comparto entro e non oltre tre giorni lavorativi dalla data dell'ordine.<br>Il corrispettivo relativo alle azioni del Comparto oggetto di richiesta di rimborso viene pagato entro e non oltre tre giorni lavorativi dalla data dell'ordine. |

Per quanto riguarda l'esposizione a operazioni di finanziamento tramite titoli, per l'utilizzo previsto e massimo di total return swap, contratti di pronti contro termine/operazioni di vendita con patto di riacquisto e prestito titoli, si applica quanto segue:

| | Total Return Swap | | Contratti di pronti contro termine/operazioni di vendita con patto di riacquisto | | Prestito titoli | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Previsto** | **Commissione** | **Previsto** | **Commissione** | **Previsto** | **Commissione** |
| **Comparto incorporato** | **10%-50%** | **100%** | **0%** | **0%** | **0%-30%** | **70%** |
| **Comparto incorporante** | **0%-200%** | **300%** | **0%** | **25%** | **0%-40%** | **50%** |

3.3 Profilo dell'investitore tipo

| Comparto incorporato | Comparto incorporante |
|---|---|
| **Profilo dell'investitore**<br>Il Comparto è adatto agli investitori con una media propensione al rischio e un orizzonte di lungo periodo che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato con la capacità di assumere una copertura rispetto all'esposizione di mercato. | **Profilo dell'investitore tipo**<br>I Comparti sono adatti a investitori privati e istituzionali che desiderano investire in un portafoglio azionario diversificato e sono disposti ad assumersi i rischi associati agli investimenti in titoli azionari. |

3.4 Classi di azioni e valuta

I. La valuta di riferimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è l'EUR.

II. La tabella seguente mostra le classi di azioni attive del Comparto incorporato, comprese le rispettive valute, le classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporante e i codici ISIN delle classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporante.

| Classe di azioni del Comparto incorporato e ISIN | | Classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante e ISIN | |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | LU0525285697 | P-acc | LU0723564463 |
| (USD hedged) Q-PF-acc* | LU1144418727 | Q-acc* | LU0848002365 |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | LU1144418644 | (CHF hedged) Q-acc | LU1240785128 |
| Q-PF-acc | LU1144418560 | Q-acc | LU0848002365 |
| I-A1-PF-acc | LU0525285853 | I-A1-acc | LU0549584471 |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | LU1037812309 | (CHF hedged) I-A1-acc | LU3221801445 |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | LU1057408160 | (USD hedged) I-A1-acc | LU1195740300 |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc* | LU0525286075 | K-1-acc* | LU0999556193 |
| K-1-PF-acc | LU0525285937 | K-1-acc | LU0999556193 |
| (USD hedged) P-PF-acc | LU0526495444 | (USD hedged) P-acc | LU0975313742 |
| (CHF hedged) P-PF-acc | LU0526492425 | (CHF hedged) P-acc | LU1031038273 |

(*) Le classi di azioni incorporate e incorporanti presentano caratteristiche diverse relative alla strategia valutaria e/o di copertura valutaria. Pertanto, la Fusione può avere un impatto sulla performance futura e gli investitori devono valutare se una strategia valutaria o di copertura diversa sia in linea con le loro esigenze di investimento.

3.5 Indicatore sintetico di rischio in base all'ultimo KID dei PRIIP

L'indicatore sintetico di rischio per tutte le classi di azioni del Comparto incorporato è 3 e per tutte le classi di azioni del Comparto incorporante è 4.

3.6 Politica di distribuzione

| Classe di azioni del Comparto incorporato | Politica di distribuzione | Classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante | Politica di distribuzione |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | A capitalizzazione | P-acc | A capitalizzazione |
| (USD hedged) Q-PF-acc | A capitalizzazione | Q-acc | A capitalizzazione |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | A capitalizzazione | (CHF hedged) Q-acc | A capitalizzazione |
| Q-PF-acc | A capitalizzazione | Q-acc | A capitalizzazione |
| I-A1-PF-acc | A capitalizzazione | I-A1-acc | A capitalizzazione |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | A capitalizzazione | (CHF hedged) I-A1-acc | A capitalizzazione |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | A capitalizzazione | (USD hedged) I-A1-acc | A capitalizzazione |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc | A capitalizzazione | K-1-acc | A capitalizzazione |
| K-1-PF-acc | A capitalizzazione | K-1-acc | A capitalizzazione |
| (USD hedged) P-PF-acc | A capitalizzazione | (USD hedged) P-acc | A capitalizzazione |
| (CHF hedged) P-PF-acc | A capitalizzazione | (CHF hedged) P-acc | A capitalizzazione |

3.7 Commissioni e spese

| Commissioni della Classe di azioni del Comparto incorporato | | | | Commissioni della Classe di azioni del Comparto incorporante | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Costi di ingresso massimi | Costi correnti | Commissioni di performance | | Costi di ingresso massimi | Costi correnti | Commissioni di performance |
| P-PF-acc | 5% | 1,89% | 20% | P-acc | 5% | 1,98% | N/D |
| (USD hedged) Q-PF-acc | 5% | 1,67% | 20% | Q-acc | 5% | 0,98% | N/D |
| (CHF hedged) Q-PF-acc | 5% | 1,67% | 20% | (CHF hedged) Q-acc | 5% | 1,03% | N/D |
| Q-PF-acc | 5% | 1,59% | 20% | Q-acc | 5% | 0,98% | N/D |
| I-A1-PF-acc | 5% | 0,95% | 20% | I-A1-acc | 5% | 0,94% | N/D |
| (CHF hedged) I-A1-PF-acc | 5% | 1,03% | 20% | (CHF hedged) I-A1-acc* | 5% | 0,97% | N/D |
| (USD hedged) I-A1-PF-acc | 5% | 1,03% | 20% | (USD hedged) I-A1-acc | 5% | 0,97% | N/D |
| (CHF hedged) K-1-PF-acc | 5% | 1,37% | 20% | K-1-acc | 5% | 1,33% | N/D |
| K-1-PF-acc | 5% | 1,29% | 20% | K-1-acc | 5% | 1,33% | N/D |
| (USD hedged) P-PF-acc | 5% | 1,97% | 20% | (USD hedged) P-acc | 5% | 2,03% | N/D |
| (CHF hedged) P-PF-acc | 5% | 1,97% | 20% | (CHF hedged) P-acc | 5% | 2,03% | N/D |

(*) I costi correnti per le classi di azioni appena lanciate si basano su stime di buona fede e possono differire dopo il lancio delle classi.

3.8 Codici ISIN

Si ricorda che i Codici ISIN delle azioni detenute nel Comparto incorporato cambieranno a seguito della Fusione. I dettagli dei codici sono riportati nel successivo Paragrafo 3.4.

4. **Criteri per la valutazione di attività e passività**

Ai fini del calcolo del pertinente tasso di cambio delle azioni, per determinare il valore delle attività e delle passività del Comparto incorporato si applicheranno le regole stabilite nello Statuto e nel prospetto dell'OICVM incorporato per il calcolo del valore patrimoniale netto.

5. **Diritti degli Azionisti in relazione alla fusione**

Gli Azionisti del Comparto incorporato che detengono azioni del Comparto incorporato alla Data di efficacia riceveranno automaticamente, in cambio delle loro azioni del Comparto incorporato, un numero di azioni delle corrispondenti classi di azioni del Comparto incorporante equivalente al numero di azioni detenute nella classe di azioni pertinente del Comparto incorporato moltiplicato per il relativo rapporto di cambio, che sarà calcolato per ciascuna classe di azioni sulla base del suo valore patrimoniale netto al 15 dicembre 2025. Nel caso in cui l'applicazione del rapporto di cambio non determini un numero intero di azioni, gli Azionisti del Comparto incorporato riceveranno frazioni di azioni fino a tre decimali all'interno del Comparto incorporante.

A seguito della Fusione non sarà applicata alcuna commissione di sottoscrizione nel Comparto incorporante.

A decorrere dalla Data di efficacia, gli Azionisti del Comparto incorporato acquisiranno diritti in qualità di Azionisti del Comparto incorporante e parteciperanno, pertanto, a qualsiasi aumento o diminuzione del valore patrimoniale netto del Comparto incorporante corrispondente.

Gli Azionisti del Comparto incorporato che non concordino con la Fusione possono richiedere il rimborso delle proprie azioni del Comparto incorporato al valore patrimoniale netto applicabile, senza alcuna spesa di rimborso (ad eccezione delle spese trattenute dal Comparto incorporato per coprire i costi di disinvestimento) per 30 giorni di calendario dalla data del presente avviso.

Eventuali redditi, dividendi e crediti di reddito maturati saranno inclusi nel calcolo del valore patrimoniale netto del Comparto incorporato e trasferiti al Comparto incorporante nell'ambito della Fusione.

6. **Aspetti procedurali**

6.1 Non è richiesto il voto degli azionisti

Per eseguire la fusione non è necessario il voto degli azionisti. Gli Azionisti del Comparto incorporato che non concordino con la Fusione possono richiedere il rimborso delle proprie azioni come indicato nella precedente sezione 5 (*Diritti degli Azionisti in relazione alla Fusione*) fino alle ore 15:00 del 4 dicembre 2025.

6.2 Sospensioni delle negoziazioni

Al fine di attuare le procedure necessarie per la Fusione in modo ordinato e puntuale, il Consiglio dell'OICVM incorporato ha deciso che (i) le sottoscrizioni o le conversioni di azioni del Comparto incorporato saranno sospese dal 5 novembre 2025 (termine ultimo per le sottoscrizioni: 4 novembre, ore 15:00) al 15 dicembre 2025 inclusi, e (ii) il rimborso di azioni del Comparto incorporato sarà sospeso dall'8 dicembre 2025 (termine ultimo per i rimborsi: 5 dicembre, ore 15:00) al 15 dicembre 2025 incluso.

6.3 Conferma della fusione

Ogni azionista del Comparto incorporato riceverà una notifica che confermerà (i) che la Fusione è stata eseguita e (ii) il numero di azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante da essi detenute dopo la Fusione.

6.4 Approvazione da parte delle autorità competenti

La Fusione è stata autorizzata dalla CSSF, l'autorità competente che vigila sull'OICVM incorporato in Lussemburgo.

## 7. Costi della fusione

I costi o le spese legali, di consulenza e amministrativi (ad eccezione dei potenziali costi di transazione sul portafoglio incorporato) associati alla preparazione e al perfezionamento della Fusione saranno a carico di UBS Asset Management Switzerland AG e non avranno alcun impatto sul Comparto incorporato o sul Comparto incorporante. Le commissioni della società di revisione relative alla Fusione saranno a carico del Comparto incorporato. Inoltre, per tutelare gli interessi degli investitori del Comparto incorporante, il principio di swing pricing descritto nella sezione "Valore patrimoniale netto, prezzo di emissione, di rimborso e di conversione" del prospetto del Comparto incorporante sarà applicato su base proporzionale a qualsiasi parte in contanti delle attività da incorporare nel Comparto incorporante, purché superi la soglia definita per il Comparto incorporante.

## 8. Tassazione

La Fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante potrebbe creare implicazioni fiscali per gli Azionisti. Si invitano gli Azionisti a rivolgersi ai propri consulenti professionali in merito alle conseguenze della fusione sulla propria posizione fiscale individuale.

## 9. Informazioni aggiuntive

9.1 Relazioni sulla fusione

PricewaterhouseCoopers, *Société cooperative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo**,** società di revisione autorizzata dell'OICVM incorporato, preparerà relazioni sulla Fusione che comprenderanno la convalida dei seguenti elementi:

a) i criteri adottati per la valutazione delle attività e/o passività ai fini del calcolo del rapporto di cambio delle azioni;

b) il metodo di calcolo per determinare il rapporto di cambio;

c) il rapporto di cambio finale delle azioni.

La relazione sulla fusione relativa ai punti da a) a c) sarà resa disponibile, su richiesta e gratuitamente, presso la sede legale dell'OICVM incorporato per gli Azionisti del Comparto incorporato e la CSSF.

9.2 Documenti aggiuntivi disponibili

A decorrere dal 5 novembre 2025, gli Azionisti del Comparto incorporato potranno richiedere gratuitamente i seguenti documenti presso la sede legale dell'OICVM incorporato:

a) il progetto comune di fusione redatto dal Consiglio di amministrazione e contenente informazioni dettagliate sulla Fusione, compreso il metodo di calcolo del rapporto di cambio delle azioni (il "**Progetto comune di Fusione**");

b) una dichiarazione della banca depositaria dell'OICVM incorporato che conferma di aver verificato la conformità del Progetto comune di Fusione ai termini della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo e dello Statuto;

c) il prospetto dell'OICVM incorporante; e

d) il KID del Comparto incorporato e del Comparto incorporante. Il Consiglio di amministrazione richiama l'attenzione degli Azionisti del Comparto incorporato sull'importanza di leggere il KID del Comparto incorporante prima di prendere qualsiasi decisione in relazione alla Fusione.

9.3 Informazioni aggiuntive

Gli azionisti possono reperire ulteriori informazioni in merito alla Fusione presso la sede legale dell'OICVM incorporato all'indirizzo 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Granducato di Lussemburgo.

In caso di domande in merito, Vi invitiamo a rivolgervi al vostro consulente finanziario o alla sede legale dell'OICVM incorporato.

Distinti saluti,

Il Consiglio di amministrazione

**CS Investment Funds 2**

***Société d'investissement à capital variable***

Domicilio social: **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Gran Ducado de Luxemburgo**

**Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 124019**

(el «**OICVM absorbido**»)

---

**Notificación a los Accionistas:**

**UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund**

(el «**Subfondo absorbido**»)

---

**IMPORTANTE:**

**LA PRESENTE CARTA REQUIERE SU ATENCIÓN INMEDIATA.**

**SI TIENE ALGUNA DUDA SOBRE EL CONTENIDO,**

**DEBE BUSCAR ASESORAMIENTO PROFESIONAL INDEPENDIENTE.**

5 de noviembre de 2025

Estimados Accionistas:

El consejo de administración (el «**Consejo de Administración**») del OICVM absorbido ha decidido fusionar el Subfondo absorbido con UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (el «**Subfondo absorbente**»), un subfondo de UBS (Lux) Equity SICAV, una *société d'investissement à capital variable* constituida y existente en virtud de las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, con domicilio social en 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Gran Ducado de Luxemburgo e inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 56386 (el «**OICVM absorbente**») de conformidad con el artículo 1, apartado 20, letra (a), de la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión vigente (la «**Fusión**»). La Fusión entrará en vigor el 16 de diciembre de 2025 (la «**Fecha efectiva**»).

En la presente notificación se describen las implicaciones de la Fusión prevista. Póngase en contacto con su asesor financiero si tiene alguna pregunta sobre el contenido de esta notificación. La Fusión podrá afectar a su situación fiscal. Los Accionistas deberán ponerse en contacto con su asesor fiscal para obtener asesoramiento fiscal específico en relación con la Fusión.

Los términos en mayúsculas que no estén definidos en el presente documento tendrán el mismo significado que en el folleto del OICVM absorbido.

1. **Antecedentes y motivos de la fusión**

1.1 La decisión del Consejo de proceder con la Fusión se aprobó en interés de los accionistas y tiene lugar tras una revisión detallada, y con el fin de racionalizar la oferta de fondos de la división de gestión de activos de UBS tras la integración de la división de gestión de activos de Credit Suisse. El objetivo de la Fusión del Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente es gestionar ambos productos de forma más rentable en interés de los inversores en el marco de la integración de Credit Suisse en UBS.

1.2 La Fusión del Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente previsiblemente dará lugar a un aumento general de los activos gestionados; por lo tanto, los Consejos estiman que la Fusión obra en interés de los Accionistas del Subfondo absorbido.

2. **Resumen de la fusión**

2.1 La Fusión será efectiva y definitiva para el Subfondo absorbido y el Subfondo absorbente y los terceros relacionados en la Fecha efectiva.

2.2 En la Fecha efectiva, todos los activos y pasivos del Subfondo absorbido se transferirán al Subfondo absorbente. El Subfondo absorbido dejará de existir a causa de la Fusión y, por ende, se disolverá en la Fecha efectiva, sin que haya ninguna liquidación.

2.3 No se convocará ninguna junta general de Accionistas para aprobar la Fusión y los Accionistas tampoco deberán votar sobre la Fusión.

2.4 Los Accionistas que posean acciones del Subfondo absorbido en la Fecha efectiva recibirán automáticamente nuevas acciones del Subfondo absorbente a cambio de sus acciones en el Subfondo absorbido, de conformidad con la correspondiente relación de canje de acciones; asimismo, participarán en los resultados del Subfondo absorbente correspondiente a partir de esa fecha. Los Accionistas recibirán una nota de confirmación de su participación en el Subfondo absorbente tan pronto como sea posible después de la Fecha efectiva. Para obtener información más detallada, consulte la sección 5 («Derechos de los Accionistas en relación con la Fusión») del presente documento.

2.5 Las suscripciones y las conversiones de acciones del Subfondo absorbido se suspenderán del 5 de noviembre de 2025 (la última hora límite para las Suscripciones será las 15:00 h del 4 de noviembre de 2025) al 15 de diciembre de 2025, inclusive, con el objeto de aplicar los procedimientos necesarios para ejecutar la Fusión en tiempo y forma, como se indica en la sección 6 («Cuestiones procedimentales») que figura más adelante.

2.6 Los reembolsos de acciones del Subfondo absorbido se suspenderán del 8 de diciembre de 2025 (la última hora límite para los Reembolsos será las 15:00 h del 5 de diciembre de 2025) al 15 de diciembre de 2025, inclusive, con el objeto de aplicar los procedimientos necesarios para ejecutar la Fusión en tiempo y forma, como se indica en la sección 6 («Cuestiones procedimentales») que figura más adelante.

2.7 Pueden consultarse otras cuestiones procedimentales relativas a la Fusión en la sección 6 («Cuestiones procedimentales») del presente documento.

2.8 La Fusión ha sido autorizada por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la «**CSSF**»).

2.9 El calendario que figura a continuación resume los pasos clave de la Fusión.

| | |
|---|---|
| Período de notificación | Del 5 de noviembre de 2025 al 5 de diciembre de 2025 |
| Período de suspensión de suscripciones y conversiones de acciones del Subfondo absorbido | Del 5 de noviembre de 2025 al 15 de diciembre de 2025 (última hora límite para las Suscripciones: 15:00 h del 4 de noviembre de 2025) |
| Período de suspensión de reembolsos de acciones del Subfondo absorbido | Del 8 de diciembre de 2025 al 15 de diciembre de 2025 (última hora límite para los Reembolsos: 15:00 h del 5 de diciembre de 2025) |
| Fecha del VL final | 15 de diciembre de 2025 |
| Fecha efectiva* | 16 de diciembre de 2025 |
| Fecha de cálculo de la relación de canje | En la Fecha efectiva usando los VL de la Fecha del VL final |

* O cualquier otra fecha y hora posteriores que determinen los Consejos y que se hayan notificado a los Accionistas del Subfondo absorbido por escrito, con sujeción a (i) la autorización de la Fusión por parte de la **CSSF**, (ii) la finalización del plazo de preaviso de treinta (30) días naturales anterior, según corresponda, y siete (7) días laborables adicionales, y (iii) el registro del Subfondo absorbente en todos los Estados miembros de la Unión Europea en los que el Subfondo fusionado se haya distribuido o se haya registrado para distribuirse. En el caso de que los Consejos aprueben una Fecha efectiva posterior, también pueden realizar los ajustes consecuentes que estimen adecuados en los demás elementos de este calendario.

## 3. Efectos de la Fusión en los Accionistas del Subfondo absorbido

Según se muestra en la siguiente sección, las principales características del Subfondo absorbente —que se describen en el folleto del OICVM absorbente y en el documento de datos fundamentales del Subfondo absorbente de conformidad con el Reglamento sobre los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros— son similares a las principales características del Subfondo absorbido —que se recogen en el folleto del OICVM absorbido y en el documento de datos fundamentales del Subfondo absorbido—.

Los Accionistas del Subfondo absorbido deben leer detenidamente la descripción del Subfondo absorbente en el folleto del OICVM absorbente y en el documento de datos fundamentales del Subfondo absorbente antes de tomar cualquier decisión en relación con la Fusión.

Con el fin de garantizar que la cartera de transferencia se ajuste a la estrategia de inversión del Subfondo absorbente, el gestor de inversiones del Subfondo absorbido, UBS Asset Management (UK) Ltd, London, puede vender una parte o la totalidad de los activos subyacentes en el periodo durante el cual se suspenderán todas las suscripciones, las conversiones y los reembolsos de acciones del Subfondo absorbido (del 8 de diciembre de 2025 al 15 de diciembre de 2025), previo visto bueno del gestor de inversiones del Subfondo absorbente, UBS Asset Management (Americas) LLC (sucursal de Nueva York). Durante este periodo, dejarán de aplicarse las normas y las restricciones de inversión. La cartera del Subfondo absorbido puede liquidarse parcial o totalmente, y el efectivo resultante y cualquier activo restante pueden transferirse al Subfondo absorbente en la Fecha efectiva.

## 3.1 Objetivo y política de inversión

| Subfondo absorbido | Subfondo absorbente |
|---|---|
| **Objetivo de inversión**<br><br>El objetivo de este Subfondo es lograr la máxima rentabilidad absoluta posible, manteniendo su volatilidad muy por debajo de la del mercado de renta variable (la volatilidad se gestiona con referencia al MSCI Small Cap Europe Index). La rentabilidad se generará principalmente a través de la selección de posiciones largas o cortas en renta variable y, en menor medida, por la exposición neta a los mercados de renta variable. La aplicación de la estrategia de inversión se basará en un uso considerable de instrumentos financieros derivados. El Subfondo se gestiona de manera activa. Las posiciones subyacentes de los instrumentos financieros derivados no se seleccionarán necesariamente por referencia al MSCI Small Cap Europe Index, por lo que la mayoría de las mencionadas posiciones subyacentes pueden no incluir componentes de dicho índice. Se espera que la rentabilidad del Subfondo, por una parte, y las posiciones subyacentes de los instrumentos financieros derivados que utiliza, así como la volatilidad y correlación con el mercado de renta variable, por otra, difieran significativamente del MSCI Small Cap Europe Index. Aunque se haga referencia a un índice, el Subfondo no utiliza ningún índice de referencia.<br><br>**Principios de inversión**<br><br>Para lograr su objetivo de inversión, el Subfondo mantiene una exposición directa o sintética a través de derivados, como swaps de rentabilidad total («TRS») y contratos por diferencia («CFD») a determinados valores de renta variable o valores de tipo renta variable emitidos principalmente por pequeñas y medianas empresas europeas domiciliadas o que desarrollan la mayor parte de sus actividades comerciales en la región europea. que incluye a todos los países de la Unión Europea y de la Asociación Europea de Libre Comercio, así como al Reino Unido.<br><br>Las pequeñas y medianas empresas se definen como aquellas con una capitalización de mercado inferior a los 15 000 millones de euros en el momento en que se realiza la inversión.<br><br>En función de la evaluación del mercado, el Subfondo puede, con fines tácticos, no mantener una exposición a valores de renta variable.<br><br>En virtud de lo dispuesto en el artículo 41(1) de la Ley del 17 de diciembre de 2010, los activos del Subfondo se invierten en todo el mundo, independientemente de la divisa, pero de conformidad con el principio de diversificación de riesgos, en valores de renta variable y valores similares a la renta variable (recibos de depósito globales [«GDR»], certificados de participación en beneficios, certificados de derechos de dividendos, certificados de participación, etc.) o en bonos, pagarés, valores similares a interés fijo o variable (incluidos valores con descuento), instrumentos del mercado monetario y depósitos a la vista y a plazo, bonos convertibles, pagarés convertibles, bonos con warrants y warrants sobre valores, así como warrants emitidos por emisores públicos, privados y semiprivados. Con sujeción a las restricciones de inversión establecidas en la sección tercera del capítulo 6, «Restricciones de inversión», parte de estas inversiones puede estructurarse, con el fin de una gestión eficiente de la cartera en cuanto a perfiles de pérdidas y ganancias, mediante derivados como contratos a plazo, swaps, futuros y opciones. | **Política de inversión**<br><br>Este subfondo gestionado de forma activa invierte principalmente en valores de renta variable, derechos de renta variable u otras participaciones de renta variable de empresas domiciliadas o que desarrollan la mayor parte de sus actividades comerciales en Europa. Este subfondo promueve características medioambientales o sociales y cumple con el artículo 8(1) del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «SFDR»). Para obtener más información sobre las características medioambientales o sociales, consulte el anexo I relativo al SFDR de este documento (artículo 14, apartado 2, de las normas técnicas de regulación del SFDR).<br><br>La puntuación ESG combinada de UBS se utiliza para identificar emisores/empresas para el universo de inversión con sólidas características de resultados sociales y medioambientales, o con un perfil de sostenibilidad robusto. La puntuación ESG combinada de UBS representa una media de los datos de evaluación ESG normalizados de UBS y dos reconocidos proveedores externos de datos ESG, MSCI y Sustainalytics. Este enfoque de puntuación combinada mejora la calidad del perfil de sostenibilidad resultante mediante la integración de varias evaluaciones ESG independientes, en lugar de depender únicamente de una sola evaluación. La puntuación ESG combinada de UBS representa el perfil de sostenibilidad de una entidad mediante la evaluación de factores medioambientales, sociales y de gobernanza relevantes. Estos factores pueden incluir, entre otros, la huella medioambiental y la eficiencia operativa, la gestión de riesgos, la respuesta al cambio climático, la utilización de recursos naturales, la contaminación y la gestión de residuos, las normas laborales, la supervisión de la cadena de suministro, el desarrollo del capital humano, la diversidad de la junta directiva, políticas de salud y seguridad en el trabajo, seguridad de los productos y lucha contra el fraude y la corrupción. A cada entidad evaluada se le asigna una puntuación ESG combinada de UBS, que oscila entre 0 y 10, donde 10 indica el mejor perfil de sostenibilidad.<br><br>El subfondo incorpora las siguientes características de promoción de criterios ESG:<br><br>• Una intensidad media ponderada de carbono (WACI) inferior a la del índice de referencia o un perfil de carbono absoluto bajo.<br><br>• Un perfil de sostenibilidad superior al de su índice de referencia o una puntuación ESG combinada de UBS entre 7 y 10 (lo que indica un perfil de sostenibilidad sólido).<br><br>Los cálculos no tienen en cuenta el efectivo, los derivados ni los instrumentos de inversión sin calificación.<br><br>Por lo general, el subfondo trata de combinar posiciones largas y cortas para mantener una exposición neta a la renta variable de entre el 80 % y el 120 % de su patrimonio neto total. Esta exposición neta a la renta variable puede oscilar entre el 50 % y el 150 % del patrimonio neto total. La exposición bruta en forma de posiciones largas no puede superar el 150 % del patrimonio neto total, y la exposición bruta en forma de posiciones cortas no puede superar el 50 %. De conformidad con la sección 5 titulada «Técnicas e instrumentos especiales con valores e instrumentos del mercado monetario como activos subyacentes», el subfondo utiliza instrumentos derivados cotizados en bolsa, como opciones o futuros sobre |

| | |
|---|---|
| Con el fin de aumentar las inversiones mencionadas anteriormente y en el marco de su estrategia de inversión, el Subfondo utiliza los siguientes derivados:<br><br>a) Compraventa de TRS/CFD sobre acciones o índices de renta variable dentro del universo de inversión descrito en «Principios de inversión». Estos índices se elegirán de conformidad con el artículo 9 del Decreto del Gran Ducado de 8 de febrero de 2008. A diferencia de las opciones, los CFD pueden mantenerse durante un periodo de tiempo indeterminado; el valor de los CFD no depende de la volatilidad de un subyacente, sino que está condicionado principalmente por las variaciones entre el precio de compra y el precio de venta del subyacente.<br><br>b) Compraventa de opciones de venta o compra sobre acciones o índices de renta variable dentro del universo de inversión descrito en «Principios de inversión».<br><br>c) Compraventa de contratos de futuros sobre acciones o índices de renta variable dentro del universo de inversión descrito en «Principios de inversión». El Subfondo solo puede suscribir contratos de futuros que se negocien en una bolsa de valores o en otro mercado regulado abierto al público que esté domiciliado en un país de la OCDE. Hasta un total del 100 % de los activos del Subfondo puede invertirse en futuros; este límite se refiere al valor contractual de los contratos de futuros suscritos. Estos índices se elegirán de conformidad con el artículo 9 del Decreto del Gran Ducado de 8 de febrero de 2008.<br><br>Los citados derivados pueden utilizarse en previsión de un aumento de los precios (posiciones largas) o una disminución (posiciones cortas).<br><br>Una parte significativa de los activos netos de los Subfondos estará expresada en EUR o cubierta en EUR. La parte restante (no expresada ni cubierta en EUR) puede, en función de las condiciones del mercado o de las posibles necesidades de liquidez del Subfondo en divisas distintas al EUR, no estar cubierta en EUR. De este modo, puede comprar divisas de inversión sobre la base de contratos de divisas a plazo hasta el valor de los activos netos asociados y venderlas frente a otra divisa de inversión hasta el mismo importe.<br><br>El importe principal de los activos del Subfondo que puede estar sujeto a TRS/CFD puede representar hasta un máximo del 100 % del valor liquidativo del Subfondo, calculado como la suma de los valores nocionales de dichos instrumentos. Por lo general, se espera que el importe de dichos TRS/CFD se mantenga dentro del rango del 10 % al 50 % del valor liquidativo del Subfondo, calculado como la suma de los valores nocionales de los TRS/CFD. En determinadas circunstancias, esta proporción puede ser mayor.<br><br>La suma de los nocionales tiene en cuenta el valor absoluto de la exposición nocional de los TRS/CFD que utiliza el Subfondo. El importe previsto de dichos TRS/CFD es un indicador de la intensidad del uso de estos instrumentos dentro del Subfondo. No obstante, no constituye necesariamente un indicador de los riesgos de inversión asociados a estos instrumentos, ya que no tiene en cuenta ningún efecto de compensación o cobertura.<br><br>Las contrapartes de cualquier operación de derivados financieros extrabursátiles, como los contratos de swaps, son instituciones financieras de primer nivel especializadas en este tipo de operaciones.<br><br>El Subfondo invertirá más del 50 % del valor de sus activos totales en instrumentos de renta variable admisibles.<br><br>Sujeto a las condiciones establecidas en el capítulo 4 «Política de inversión», el Subfondo puede invertir en activos | renta variable, o derivados extrabursátiles, como derechos de renta variable (swaps), para crear posiciones largas y cortas en renta variable. Las pérdidas potenciales derivadas de adoptar una posición corta en un activo pueden ser ilimitadas, ya que el precio del activo puede aumentar sin limitación. Las subidas rápidas y bruscas del precio de estos activos pueden ocasionar pérdidas sustanciales. El subfondo no realiza ventas en corto físicas de valores de renta variable. El subfondo utiliza el índice de referencia MSCI Europe (dividendos netos reinvertidos) con fines de medición de la rentabilidad, supervisión de los parámetros ESG, gestión del riesgo de inversión y construcción de la cartera. El índice de referencia no está diseñado para promover características ESG. El Gestor de cartera puede utilizar su criterio al construir la cartera y no está vinculado al índice de referencia en términos de selección de inversiones o ponderación, lo que significa que el rendimiento de la inversión del subfondo puede diferir respecto del rendimiento del índice de referencia. En el caso de las clases de participaciones cuyo nombre incluye el término «hedged» («con cobertura»), pueden utilizarse versiones con cobertura de divisas del índice de referencia, si están disponibles.<br><br>Con respecto a las inversiones del subfondo, el Gestor de cartera incluye análisis ESG mediante la puntuación ESG combinada de UBS (por número de emisores) para al menos (i) el 90 % de los valores emitidos por empresas de gran capitalización domiciliadas en países «desarrollados» y (ii) el 75 % de los valores emitidos por empresas de gran capitalización domiciliadas en países «emergentes» (en relación con el índice de referencia) y al menos el 75 % para el resto de empresas. |

| | |
|---|---|
| líquidos auxiliares (es decir, depósitos bancarios a la vista) hasta el 20 % del patrimonio neto total del Subfondo para cubrir pagos corrientes o excepcionales, o durante el tiempo necesario para reinvertir en activos admisibles en virtud de la parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010 o durante el periodo estrictamente necesario en caso de condiciones desfavorables del mercado. El Subfondo también puede invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto total en fondos de liquidez y fondos del mercado monetario.<br><br>Este Subfondo promueve características medioambientales o sociales y cumple con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). En el anexo del SFDR al presente documento (artículo 14(2) de las normas técnicas de regulación («NTR») del SFDR) se ofrece más información sobre las características medioambientales y/o sociales.<br><br>La puntuación ESG combinada de UBS se utiliza para identificar emisores/empresas para el universo de inversión con sólidas características de resultados sociales y medioambientales, o con un perfil de sostenibilidad robusto. La puntuación ESG combinada de UBS representa una media de los datos de evaluación ESG normalizados de UBS y dos reconocidos proveedores externos de datos ESG, MSCI y Sustainalytics. Este enfoque de puntuación combinada mejora la calidad del perfil de sostenibilidad resultante mediante la integración de varias evaluaciones ESG independientes, en lugar de depender únicamente de una sola evaluación. La puntuación ESG combinada de UBS representa el perfil de sostenibilidad de una entidad mediante la evaluación de factores medioambientales, sociales y de gobernanza relevantes. Estos factores pueden incluir, entre otros, la huella medioambiental y la eficiencia operativa, la gestión de riesgos, la respuesta al cambio climático, la utilización de recursos naturales, la contaminación y la gestión de residuos, las normas laborales, la supervisión de la cadena de suministro, el desarrollo del capital humano, la diversidad de la junta directiva, políticas de salud y seguridad en el trabajo, seguridad de los productos y lucha contra el fraude y la corrupción. A cada entidad evaluada se le asigna una puntuación ESG combinada de UBS, que oscila entre 0 y 10, donde 10 indica el mejor perfil de sostenibilidad. El subfondo incorpora la siguiente característica de promoción de criterios ESG:<br><br>• Un perfil de sostenibilidad superior al de su índice de referencia o un mínimo del 51 % de los activos invertidos en empresas cuyo perfil de sostenibilidad se sitúe en la mitad superior del índice de referencia.<br><br>Los cálculos no tienen en cuenta el efectivo, los derivados ni los instrumentos de inversión sin calificación. | |

Se recomienda a los Accionistas leer el folleto del OICVM absorbente y el documento de datos fundamentales del Subfondo absorbente para ver una descripción completa del objetivo y la política de inversión del Subfondo absorbente.

## 3.2 Características adicionales

| | Subfondo absorbido | Subfondo absorbente |
|---|---|---|
| **Clasificación con arreglo a la divulgación relativa al Reglamento (UE) 2019/2088 («SFDR»)** | Este Subfondo promueve características medioambientales o sociales y cumple con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). | Este subfondo promueve características medioambientales o sociales y cumple con el artículo 8(1) del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «SFDR»). |
| **Exposición global** | La exposición global del Subfondo se calcula sobre la base del enfoque de compromiso. | Método de cálculo del riesgo global: Enfoque de VaR relativo. |
| **Fin del ejercicio contable** | Del 1 de junio al 31 de mayo. | Del 1 de junio al 31 de mayo. |
| **Administrador del OIC** | UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A. | Northern Trust Global Services SE |
| **Depositario** | UBS Europe SE, Luxembourg Branch | UBS Europe SE, Luxembourg Branch |
| **Sociedad gestora** | UBS Asset Management (Europe) S.A. | UBS Asset Management (Europe) S.A. |
| **Gestor de cartera** | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich | UBS Asset Management (UK) Ltd, London |
| **Comisión de rentabilidad** | Aplicable a las clases de Acciones con «PF» en su nombre, tal y como se indica en el Folleto.<br>Hasta la Fecha efectiva, la comisión de rentabilidad se calculará de acuerdo con las normas establecidas en el Folleto. | n/a |
| **Índice de referencia** | ND | MSCI Europe (dividendos netos reinvertidos) |
| **Suscripción, reembolso y conversión de Acciones** | Las solicitudes de suscripción, reembolso y conversión se aceptarán cada viernes y el último Día hábil de cada mes (denominados conjuntamente el «Día de negociación»).<br>Las solicitudes de suscripción deben enviarse por escrito al Administrador de OIC o a un Distribuidor autorizado por la Sociedad para aceptar dichas solicitudes, antes de las 15:00 horas (hora de Europa Central) del Día de negociación (según se define anteriormente), respectivamente, o, en el caso de reembolsos y conversiones, cinco Días hábiles antes del Día de negociación (según se define anteriormente).<br>De conformidad con el capítulo 8, «Valor liquidativo», el Valor liquidativo de las Acciones del Subfondo se calcula en cada Día de valoración. Las solicitudes de suscripción, reembolso y conversión recibidas antes de las 15:00 horas (hora de Europa Central), tal como se define anteriormente, se liquidarán en el Día de valoración siguiente a dicho Día de negociación.<br>El pago del precio de emisión deberá efectuarse dos Días hábiles después del Día de valoración en el que se haya determinado dicho precio.<br>El pago del precio de reembolso de las Acciones se efectuará dos Días hábiles después del cálculo de dicho precio. | Las acciones del subfondo se emiten y reembolsan todos los días hábiles. Un «día hábil» es un día hábil bancario normal en Luxemburgo (es decir, un día en el que los bancos estén abiertos durante el horario laboral habitual), excepto el 24 y el 31 de diciembre, días de descanso individuales no estatutarios en Luxemburgo, y días en los que las bolsas de valores de los principales países en los que invierte el subfondo respectivo estén cerradas, o en los que, al menos, el 50 % de las inversiones del subfondo no puedan valorarse adecuadamente.<br>Las órdenes de suscripción y reembolso (las «órdenes») registradas ante el Administrador del OIC antes de las 15:00 CET (la «hora límite») de un día hábil («fecha de la orden») se procesarán sobre la base del valor liquidativo calculado para ese día después de la hora límite («fecha de valoración»).<br>El precio de emisión de las acciones del subfondo se abona en la cuenta del Depositario a favor del subfondo en un plazo máximo de tres días hábiles a partir de la fecha de la orden.<br>La contraprestación por las acciones del subfondo enviadas para su reembolso se abonará en un plazo máximo de tres días hábiles a partir de la fecha de la orden. |

Para la exposición a operaciones de financiación de valores, así como para el uso previsto y máximo de swaps de rentabilidad total, acuerdos de recompra/acuerdos de recompra inversa y préstamos de valores, se aplica lo siguiente:

| | Swaps de rentabilidad total | | Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa | | Préstamo de valores | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Nivel previsto** | **Nivel máximo** | **Nivel previsto** | **Nivel máximo** | **Nivel previsto** | **Nivel máximo** |
| **Subfondo absorbido** | **10 %-50 %** | **100 %** | **0 %** | **0 %** | **0 %-30 %** | **70 %** |
| **Subfondo absorbente** | **0 %-200 %** | **300 %** | **0 %** | **25 %** | **0 %-40 %** | **50 %** |

3.3 Perfil del inversor típico

| Subfondo absorbido | Subfondo absorbente |
|---|---|
| **Perfil del inversor**<br>El Subfondo es adecuado para inversores con una tolerancia media al riesgo y un horizonte temporal a largo plazo que deseen invertir en una cartera ampliamente diversificada con capacidad para cubrir parcialmente la exposición al mercado. | **Perfil del inversor típico**<br>Los subfondos son adecuados para inversores privados e institucionales que deseen invertir en una cartera de renta variable diversificada y que estén preparados para asumir los riesgos relacionados con las inversiones en renta variable. |

3.4 Clases de acciones y divisa

I. La divisa de referencia del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente es el EUR.

II. El cuadro siguiente muestra las clases de acciones activas del Subfondo absorbido, incluidas sus divisas, las clases de acciones correspondientes del Subfondo absorbente y los números ISIN de las clases de acciones correspondientes del Subfondo absorbente.

| Clase de acciones del Subfondo absorbido e ISIN | | Clase de acciones correspondiente del Subfondo absorbente e ISIN | |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | LU0525285697 | P-acc | LU0723564463 |
| (Cubierta en USD) Q-PF-acc* | LU1144418727 | Q-acc* | LU0848002365 |
| (Cubierta en CHF) Q-PF-acc | LU1144418644 | (Cubierta en CHF) Q-acc | LU1240785128 |
| Q-PF-acc | LU1144418560 | Q-acc | LU0848002365 |
| I-A1-PF-acc | LU0525285853 | I-A1-acc | LU0549584471 |
| (Cubierta en CHF) I-A1-PF-acc | LU1037812309 | (Cubierta en CHF) I-A1-acc | LU3221801445 |
| (Cubierta en USD) I-A1-PF-acc | LU1057408160 | (Cubierta en USD) I-A1-acc | LU1195740300 |
| (Cubierta en CHF) K-1-PF-acc* | LU0525286075 | K-1-acc* | LU0999556193 |
| K-1-PF-acc | LU0525285937 | K-1-acc | LU0999556193 |
| (Cubierta en USD) P-PF-acc | LU0526495444 | (Cubierta en USD) P-acc | LU0975313742 |
| (Cubierta en CHF) P-PF-acc | LU0526492425 | (Cubierta en CHF) P-acc | LU1031038273 |

(*) Estas Clases de Acciones absorbidas y absorbentes presentan características diferentes en relación con las divisas o la estrategia de cobertura de divisas. Por lo tanto, la Fusión puede tener un impacto en la rentabilidad futura y los inversores deben evaluar si una divisa o estrategia de cobertura diferente se ajusta a sus necesidades de inversión.

3.5 Indicador sintético del riesgo según los documentos de datos fundamentales sobre PRIIP más recientes

El indicador de riesgo sintético para todas las clases de acciones del Subfondo absorbido es de 3 y para todas las clases de acciones del Subfondo absorbente es de 4.

3.6 Política de distribución

| Clase de acciones del Subfondo absorbido | Política de distribución | Clase de acciones correspondiente del Subfondo absorbente | Política de distribución |
|---|---|---|---|
| P-PF-acc | Acumulación | P-acc | Acumulación |
| (Cubierta en USD) Q-PF-acc | Acumulación | Q-acc | Acumulación |
| (Cubierta en CHF) Q-PF-acc | Acumulación | (Cubierta en CHF) Q-acc | Acumulación |
| Q-PF-acc | Acumulación | Q-acc | Acumulación |
| I-A1-PF-acc | Acumulación | I-A1-acc | Acumulación |
| (Cubierta en CHF) I-A1-PF-acc | Acumulación | (Cubierta en CHF) I-A1-acc | Acumulación |
| (Cubierta en USD) I-A1-PF-acc | Acumulación | (Cubierta en USD) I-A1-acc | Acumulación |
| (Cubierta en CHF) K-1-PF-acc | Acumulación | K-1-acc | Acumulación |
| K-1-PF-acc | Acumulación | K-1-acc | Acumulación |
| (Cubierta en USD) P-PF-acc | Acumulación | (Cubierta en USD) P-acc | Acumulación |
| (Cubierta en CHF) P-PF-acc | Acumulación | (Cubierta en CHF) P-acc | Acumulación |

3.7 Comisiones y gastos

| Comisiones de la Clase de acciones del Subfondo absorbido | | | | Comisiones de la Clase de acciones del Subfondo absorbente | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Costes de entrada máximos | Costes corrientes | Comisiones de rentabilidad | | Costes de entrada máximos | Costes corrientes | Comisiones de rentabilidad |
| P-PF-acc | 5 % | 1,89 % | 20 % | P-acc | 5 % | 1,98 % | ND |
| (Cubierta en USD) Q-PF-acc | 5 % | 1,67 % | 20 % | Q-acc | 5 % | 0,98 % | ND |
| (Cubierta en CHF) Q-PF-acc | 5 % | 1,67 % | 20 % | (Cubierta en CHF) Q-acc | 5 % | 1,03 % | ND |
| Q-PF-acc | 5 % | 1,59 % | 20 % | Q-acc | 5 % | 0,98 % | ND |
| I-A1-PF-acc | 5 % | 0,95 % | 20 % | I-A1-acc | 5 % | 0,94 % | ND |
| (Cubierta en CHF) I-A1-PF-acc | 5 % | 1,03 % | 20 % | (Cubierta en CHF) I-A1-acc* | 5 % | 0,97 % | ND |
| (Cubierta en USD) I-A1-PF-acc | 5 % | 1,03 % | 20 % | (Cubierta en USD) I-A1-acc | 5 % | 0,97 % | ND |
| (Cubierta en CHF) K-1-PF-acc | 5 % | 1,37 % | 20 % | K-1-acc | 5 % | 1,33 % | ND |
| K-1-PF-acc | 5 % | 1,29 % | 20 % | K-1-acc | 5 % | 1,33 % | ND |
| (Cubierta en USD) P-PF-acc | 5 % | 1,97 % | 20 % | (Cubierta en USD) P-acc | 5 % | 2,03 % | ND |
| (Cubierta en CHF) P-PF-acc | 5 % | 1,97 % | 20 % | (Cubierta en CHF) P-acc | 5 % | 2,03 % | ND |

(*) Los costes corrientes de las Clases de acciones recién lanzadas se basan en estimaciones de buena fe y pueden diferir una vez se lancen.

3.8 Códigos ISIN

Tenga en cuenta que los Códigos ISIN de las acciones que posee en el Subfondo absorbido cambiarán como resultado de esta Fusión. Los detalles de los códigos figuran más arriba, en la subsección 3.4.

## 4. Criterios de valoración de activos y pasivos

Para calcular la correspondiente relación de canje de acciones, se aplicarán las normas establecidas en los Estatutos y en el folleto del OICVM absorbido para el cálculo del valor liquidativo a la hora de determinar el valor de los activos y pasivos del Subfondo absorbido.

## 5. Derechos de los Accionistas en relación con la Fusión

Los Accionistas del Subfondo absorbido que posean acciones en este subfondo en la Fecha efectiva recibirán automáticamente nuevas acciones del Subfondo absorbente a cambio de sus acciones en el Subfondo absorbido en un número equivalente a las acciones mantenidas en la clase de acciones correspondiente del Subfondo absorbido, multiplicado por la correspondiente relación de canje de acciones, que se calculará para cada clase de acciones sobre la base del valor liquidativo correspondiente a 15 de diciembre de 2025. En caso de que la aplicación de la relación de canje de acciones no conduzca a la emisión de acciones completas, los Accionistas del Subfondo absorbido recibirán fracciones de acciones del Subfondo absorbente de hasta tres decimales.

No se cobrará ninguna comisión de suscripción en el Subfondo absorbente como resultado de la Fusión.

Los Accionistas del Subfondo absorbido adquirirán derechos como Accionistas del Subfondo absorbente a partir de la Fecha efectiva y, por lo tanto, participarán en cualquier aumento o disminución del valor liquidativo del Subfondo absorbente correspondiente.

Los Accionistas del Subfondo absorbido que no estén de acuerdo con la Fusión tendrán la posibilidad de solicitar el reembolso de sus acciones del Subfondo absorbido con arreglo al valor liquidativo aplicable, sin tener que pagar ninguna comisión de reembolso (excepto los gastos retenidos por el Subfondo absorbido para cubrir los costes de desinversión) durante al menos 30 días naturales a partir de la fecha de la presente notificación.

Todos los ingresos, dividendos y cuentas por cobrar devengados se incluirán en el cálculo del valor liquidativo del Subfondo absorbido y se transferirán al Subfondo absorbente como parte de la Fusión.

## 6. Cuestiones procedimentales

6.1 No se requiere el voto de los accionistas

No se requiere el voto de los accionistas para llevar a cabo la Fusión. Los accionistas del Subfondo absorbido que no estén de acuerdo con la Fusión pueden solicitar el reembolso de sus acciones, tal como se indica en la sección 5 («Derechos de los Accionistas en relación con la Fusión») del presente documento, hasta las 15:00 horas del 4 de diciembre de 2025, inclusive.

6.2 Suspensión de las negociaciones

Con el fin de aplicar los procedimientos necesarios para la Fusión en tiempo y forma, el Consejo del OICVM absorbido ha decidido que (i) las suscripciones o la conversión de acciones del Subfondo absorbido se suspenderán del 5 de noviembre de 2025 (última hora límite para suscripciones: las 15:00 horas del 4 de noviembre) al 15 de diciembre de 2025, inclusive, y (ii) el reembolso del Subfondo absorbido se suspenderá del 8 de diciembre de 2025 (última hora límite para reembolsos: las 15:00 horas del 5 de diciembre) al 15 de diciembre de 2025, inclusive.

6.3 Confirmación de la fusión

Cada accionista del Subfondo absorbido recibirá una notificación en la que se confirmará (i) que la Fusión se ha llevado a cabo y (ii) el número de acciones de la clase correspondiente de acciones del Subfondo absorbente que posee después de la Fusión.

6.4 Aprobación de las autoridades competentes

La Fusión ha sido autorizada por la CSSF, que es la autoridad competente que supervisa el OICVM absorbido en Luxemburgo.

## 7. Costes de la Fusión

Los costes y gastos jurídicos, de asesoramiento o administrativos (a excepción de los posibles costes de transacción de la cartera fusionada) relacionados con la preparación y finalización de la Fusión correrán a cargo de UBS Asset Management Switzerland AG y no afectarán ni al Subfondo absorbido ni al Subfondo absorbente. Las comisiones del auditor por concepto de la Fusión correrán a cargo del Subfondo absorbido. Además, y en aras de los intereses de los inversores del Subfondo absorbente, el principio de ajuste por dilución descrito en la sección «Valor liquidativo y precios de emisión, reembolso y conversión» del folleto del Subfondo absorbente se aplicará de forma proporcional a cualquier parte en efectivo de los activos que se vaya a fusionar con el Subfondo absorbente, siempre que supere el umbral definido para el Subfondo absorbente.

## 8. Tributación

La Fusión del Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente puede acarrear consecuencias fiscales para los Accionistas. Los inversores deben consultar con asesores profesionales las consecuencias de esta Fusión en su situación fiscal personal.

## 9. Información adicional

9.1 Informes sobre la Fusión

PricewaterhouseCoopers, *Société cooperative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, auditor autorizado del OICVM absorbido en relación con la Fusión, preparará informes sobre la Fusión que incluirán una validación de los siguientes elementos:

a) los criterios adoptados para la valoración de los activos o pasivos a efectos del cálculo de la relación de canje de acciones;

b) el método de cálculo para determinar la relación de canje de acciones, y

c) la relación de canje de acciones definitiva.

El informe sobre la Fusión, en el que se recogerán los puntos a) a c), estará a disposición de los Accionistas del Subfondo absorbido, previa solicitud y de forma gratuita, en el domicilio social del OICVM absorbido, así como en la CSSF.

9.2 Otros documentos disponibles

A partir del 5 de noviembre de 2025, los Accionistas del Subfondo absorbido podrán acceder gratuitamente y previa solicitud a los siguientes documentos en el domicilio social del OICVM absorbido:

a) el borrador de las condiciones comunes de la Fusión elaboradas por el Consejo de Administración, que contiene información detallada sobre la Fusión, incluido el método de cálculo de la relación de canje de acciones (el «**Borrador de las condiciones comunes de la Fusión**»);

b) una declaración del banco depositario del OICVM absorbido que confirme que ha verificado el cumplimiento del Borrador de las condiciones comunes de la Fusión con las disposiciones de la Ley de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva y con los Estatutos;

c) el folleto del OICVM absorbente;

d) el documento de datos fundamentales del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente. El Consejo de Administración señala a la atención de los Accionistas del Subfondo absorbido la importancia de leer el documento de datos fundamentales del Subfondo absorbente antes de tomar cualquier decisión en relación con la Fusión.

9.3 Información adicional

Los Accionistas pueden recibir más información sobre la Fusión en el domicilio social del OICVM absorbido, sito en 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Gran Ducado de Luxemburgo.

Póngase en contacto con su asesor financiero o con el domicilio social del OICVM absorbido si tiene alguna duda sobre este asunto.

Atentamente,

El Consejo de Administración