
**Notice to the shareholders of UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
(the "Shareholders")**

The Management Company, on behalf of the boards of directors of UBS (Lux) Key Selection SICAV, a "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", wishes to inform you of the decision to merge the sub-fund **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** (the "Merging Sub-Fund") into **UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)** (the "Receiving Sub-Fund") (both sub-funds collectively referred to as the "Sub-Funds") on **11 December 2024** (the "Effective Date") (the "Merger").

Given the Merging Sub-Fund's low and further decreasing assets, which do not allow the Merging Sub-Fund to be managed in an economically reasonable manner, and in order to rationalise and simplify the fund offering, the board of directors of the Merging Sub-Fund and the board of directors of the Receiving Sub-Fund deem it in the Shareholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund pursuant to Article 25 of the articles of incorporation of UBS (Lux) Key Selection SICAV and Article 25.2 of the articles of incorporation of UBS (Lux) Strategy SICAV respectively.

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

The Merger will be based on the net asset value per share as per 10 December 2024 ("Reference Date"). In the context of the Merger, the assets and liabilities of the Merging Sub-Fund will be allocated to the Receiving Sub-Fund. The number of new shares to be so issued shall be calculated on the Effective Date based on the exchange ratio corresponding to the net asset value per share of the Merging Sub-Fund on the Reference Date, in comparison with either i) the initial issue price of the respective receiving share class of the Receiving Sub-Fund – provided this share class has not been launched prior to the Reference Date – or (ii) the net asset value per share of the receiving share class of the Receiving Sub-Fund on the Reference Date.

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

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Merging share classes (*)	(CHF hedged) P-acc (ISIN: LU1450632309) (CHF hedged) P-dist (ISIN: LU1918890374) (CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1918890457) (CHF hedged) Q-dist (ISIN: LU1918890531) (EUR hedged) P-4%-qdist (ISIN: LU1669356955) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1450629776) (EUR hedged) P-dist (ISIN: LU1918890705) (EUR hedged) Q-dist (ISIN: LU1918890960) (EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1918890887) (GBP hedged) P-acc (ISIN: LU1918891000) (GBP hedged) P-Ukdist (ISIN: LU1918891182) P-acc (ISIN: LU1224425600) P-dist (ISIN: LU1918889954) P-mdist (ISIN: LU1224426327) Q-acc (ISIN: LU1918890028) Q-dist (ISIN: LU1918890291)	(CHF hedged) P-acc NEW (CHF hedged) P-dist NEW (CHF hedged) Q-dist NEW (CHF hedged) Q-dist NEW (EUR hedged) P-4%-qdist NEW (EUR hedged) P-dist NEW (EUR hedged) P-dist NEW (EUR hedged) Q-dist NEW (EUR hedged) Q-dist NEW P-acc (ISIN: LU1917362490)* P-acc (ISIN: LU1917362490)* P-acc (ISIN: LU1917362490) P-dist NEW P-mdist (ISIN: LU1917361179) Q-acc (ISIN: LU1917360957) Q-dist NEW
Maximum flat fee p.a.	(CHF hedged) P-acc 1.35% (CHF hedged) P-dist 1.35%	(CHF hedged) P-acc 1.39% (CHF hedged) P-dist 1.39%

	(CHF hedged) Q-acc 0.83% (CHF hedged) Q-dist 0.83% (EUR hedged) P-4%-qdist 1.35% (EUR hedged) P-acc 1.35% (EUR hedged) P-dist 1.35% (EUR hedged) Q-dist 0.83% (EUR hedged) Q-acc 0.83% (GBP hedged) P-acc 1.35% (GBP hedged) P-Ukdist 1.35% P-acc 1.30% P-dist 1.30% P-mdist 1.30% Q-acc 0.78% Q-dist 0.78%	(CHF hedged) Q-dist 0.64% (CHF hedged) Q-dist 0.64% (EUR hedged) P-4%-qdist 1.39% (EUR hedged) P-dist 1.39% (EUR hedged) P-dist 1.39% (EUR hedged) Q-dist 0.64% (EUR hedged) Q-dist 0.64% P-acc 1.34% P-acc 1.34% P-acc 1.34% P-dist 1.34% P-mdist 1.34% Q-acc 0.59% Q-dist 0.59%
Ongoing costs as per key information document (KID)(**)	(CHF hedged) P-acc 1.43% (CHF hedged) P-dist 1.43% (CHF hedged) Q-acc 0.91% (CHF hedged) Q-dist 0.91% (EUR hedged) P-4%-qdist 1.43% (EUR hedged) P-acc 1.43% (EUR hedged) P-dist 1.43% (EUR hedged) Q-dist 0.91% (EUR hedged) Q-acc 0.91% (GBP hedged) P-acc 1.43% (GBP hedged) P-Ukdist 1.43% P-acc 1.38% P-dist 1.37% P-mdist 1.37% Q-acc 0.86% Q-dist 0.86%	(CHF hedged) P-acc 1.50%** (CHF hedged) P-dist 1.50%** (CHF hedged) Q-dist 0.75%** (CHF hedged) Q-dist 0.75%** (EUR hedged) P-4%-qdist 1.50%** (EUR hedged) P-dist 1.50%** (EUR hedged) P-dist 1.50%** (EUR hedged) Q-dist 0.75%** (EUR hedged) Q-dist 0.75%** P-acc 1.45% P-acc 1.45% P-acc 1.45% P-dist 1.45%** P-mdist 1.45% Q-acc 0.70% Q-dist 0.70%**
Investment policy	<p>UBS Asset Management categorises this sub-fund as an ESG integration fund which does not promote particular ESG characteristics or pursues a specific sustainability or impact objective.</p> <p>This actively managed sub-fund uses a composite benchmark consisting of 60% MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in USD) / 40% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index (hedged in USD) as reference for risk management purposes.</p> <p>The objective of this sub-fund is to generate income through the active management of a diversified portfolio that is invested mainly in equities and bonds. To achieve this objective, the sub-fund may invest in traditional asset classes such as equities (issued by companies operating in both developed and emerging markets), bonds (including corporate and government bonds, high-yield bonds and bonds focusing on emerging markets), liquid assets and, within the legal framework, also other asset classes focusing for instance on real estate (real estate investment trusts – REITs), insurance-linked securities and infrastructure. The sub-fund may invest in exchange-traded and OTC derivatives for investment purposes and/or for hedging market and currency positions. This includes, inter alia, forwards, futures, swaps and options. In order to fulfil its investment objective and achieve broad</p>	<p>This actively managed sub-fund uses a composite benchmark as a reference for risk management purposes comprising 40% MSCI World Index; 4% MSCI Emerging Markets Index; 4% FTSE EPRA NAREIT Global Index; 4% FTSE USD Euro Deposits 3M; 4% Bloomberg US Intermediate Corporate Index; 13% ICE BofA US High Yield Constrained 1-5y Index; 12% ICE BofA US High Yield Master II Constrained Index; 4% J.P. Morgan JACI Investment Grade Index; 5% J.P. Morgan JACI High Yield Index; 5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index; 5% J.P. Morgan GBI EM Global Diversified Index. The sub-fund invests without any benchmark restrictions. The performance of the sub-fund is not benchmarked against an index.</p> <p>The objective of this sub-fund is to generate stable, moderate-to-high income through the active management of a diversified portfolio that is mainly invested directly or indirectly in equities and bonds. To achieve this objective, the sub-fund may dynamically invest in traditional asset classes such as equities (issued by companies operating in both developed and emerging markets), bonds (including corporate and government bonds, high-yield bonds and bonds focusing on emerging markets), money market instruments and/or liquid assets and, to a lesser extent and within the legal framework, other asset classes focusing for instance on real estate (real estate investment trusts – REITs), insurance-linked securities (ILS) and infrastructure. Investments in</p>

	<p>diversification, the sub-fund may invest its total assets in UCITS. Investments in UCIs other than UCITS may not exceed 30% of the sub-fund's net assets. This method of investment and the associated expenses are described in the section "Investments in UCIs and UCITS". Where the sub-fund participates in the performance of real estate, insurance-linked securities and infrastructure, it shall do so in line with the applicable legal provisions and primarily via derivative instruments such as swap transactions on underlyings (e.g. legally permissible indices) or alternatively via UCITS and other UCIs within the meaning of point 1.1(e) of the section entitled "Investment principles". At no time will the sub-fund invest directly in real estate or infrastructure.</p> <p>Up to a maximum of 60% of investments may be made in high-yield instruments. These include high-yield bonds, high-yield investment funds and high-yield index derivatives. High-yield investments include investments with a rating from BB+ to C (Standard & Poor's), a similar rating from another recognised agency or – for new issues that do not yet have an official rating – a similar internal UBS rating. Investments with lower ratings may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class obligors. Direct investments in bonds with a rating below CCC or similar may not exceed 6% of the sub-fund's assets. Investments with lower ratings may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class borrowers. The risks associated with such investments are described in the section "High-yield bonds".</p> <p>The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities (Art. 7 Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 ("Taxonomy Regulation")).</p> <p>This sub-fund complies with Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). As such it does not consider principal adverse impacts on sustainability factors due to its investment strategy and the nature of the underlying investments (Art. 7(2) SFDR).</p>	<p>ILS are only made indirectly via target funds under the conditions set out below. Investments in REITs are permissible, if these fulfil the criteria of (i) a UCITS or other UCI or (ii) a transferable security. A closed-ended REIT whose units are listed on a regulated market meets the criteria of a security listed on a regulated market and therefore constitutes a permissible investment for the sub-fund under Luxembourg law. Income may stem from interest, dividends, option premia and other sources. Consequently, the sub-fund may use derivative financial instruments in accordance with Point 1.1(g) for investment purposes. The distributing (-dist) share classes of this sub-fund may thus distribute both capital and income (for ex. dividends). Investors in certain countries may be subject to higher tax rates on distributed capital than on any capital gains from the sale of fund units. For this reason, some investors may prefer to invest in accumulating (-acc) share classes instead of distributing (-dist) share classes. Investors may be taxed at a later point in time on income and capital arising on accumulating (-acc) share classes compared with distributing (-dist) share classes. Investors should consult qualified experts for tax advice regarding their individual situation.</p> <p>The sub-fund may also invest up to 20% of its assets in total in asset-backed securities (ABS), mortgage-backed securities (MBS), commercial mortgage-backed securities (CMBS) and distressed securities. In so doing, the sub-fund may invest up to 10% of its assets in distressed securities. The risks associated with investments in ABS/MBS are listed in the "General risk information" section. Distressed securities are bonds with a rating of CC and lower or bonds with a similar rating. Distressed bonds are securities issued by companies or public institutions in serious financial difficulty, and thus bear a high risk of capital loss.</p> <p>The sub-fund does not promote any environmental, social or governance (ESG) characteristics and does not pursue any sustainability or impact objective. Sustainability risks are not systematically integrated on the basis of the investment strategy and the type of underlying investments. The sub-fund can invest in underlying ESG-integrated strategies and/or instruments. However, allocation to such investments does not allow this sub-fund to be classified by UBS Asset Management as an ESG-integrated fund. At present, sustainability risks are not expected to have a significant impact on the sub-fund's return.</p> <p>The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities (Art. 7 Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 ("Taxonomy Regulation")).</p> <p>This sub-fund complies with Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). As such it does not consider principal adverse impacts on sustainability factors due to its investment strategy and the nature of the underlying investments (Art. 7(2) SFDR).</p>
Profile of the typical investor	This actively managed sub-fund is suitable for investors whose primary goal is to generate income and who wish to benefit from diversification across a	This actively managed sub-fund is suitable for investors whose primary goal is to generate income and who

**UBS Asset Management (Europe) S.A.**

Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(the "Management Company")

www.ubs.com

	number of asset classes on global financial markets. Investors should be prepared to accept the associated credit risk.	wish to benefit from diversification across a number of asset classes on global financial markets.
Financial year	1 October – 30 September	1 June – 31 May

(*) 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.

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

Since a portion of its assets may be sold and invested in liquid assets prior to the Effective Date, the composition of the portfolio of the Merging Sub-Fund may be impacted by the Merger. Any adjustments to the portfolio will be made prior to the Effective Date. As any merger, also this Merger may involve a risk of performance dilution stemming from the restructuring of the portfolio of the Merging Sub-Fund.

Differences of Sub-Funds' characteristics such as the investment policy and the financial year are described in the table above.

For exposure to securities financing transactions, the expected and maximum utilisation of repurchase agreements/ reverse repurchase agreements and of Total Return Swaps is the same, whereas for securities lending the following applies:

Sub-fund	Securities Lending	
	Expected	Maximum
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	15%	50%
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	0% - 35%	50%

Furthermore, the characteristics such as the dealing frequency, global risk calculation method, risk indicator (3), and cut-off time remain the same.

The legal, advisory and administrative costs and expenses (excluding potential transaction costs for the Merging Sub-Fund) associated with the Merger will be borne by UBS Asset Management Switzerland AG and will not impact either the Merging Sub-Fund or the Receiving Sub-Fund. The auditor's fees in connection with the Merger will be borne by the Merging Sub-Fund. In addition, and to protect the interests of the investors of the Receiving Sub-Fund, Swing Pricing as described in the prospectuses of the Sub-Funds will be applied on a pro rata basis on any cash portion of the assets to be merged into the Receiving Sub-Fund, provided that it exceeds the threshold as defined for the Receiving Sub-Fund.

Shareholders of the Merging Sub-Fund who are not in agreement with the Merger may redeem their shares free of charge until 5 December 2024, cut-off time 13:00 CET. The Merging Sub-Fund will subsequently be closed for redemptions. As of the date of the present notice, the Merging Sub-Fund will be allowed to deviate from its investment policy as far as needed in order to align its portfolio as much as possible with the investment policy of the Receiving Sub-Fund. The Merger will come into effect on 11 December 2024 and will be binding for all Shareholders who have not applied for the redemption of their shares.

Shares of the Merging Sub-Fund have been issued until 31 October 2024, cut-off time 13:00 CET.

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

On the Effective Date of the Merger, the shareholders of the Merging Sub-Fund, will be entered into the register of shareholders of the Receiving Sub-Fund, and will be able to exercise their rights as shareholders of the Receiving Sub-Fund, such as participating and voting at general meetings as well as the right to request the repurchase, redemption or conversion of shares of the Receiving Sub-Fund. The Merger will be binding on all the shareholders of the Merging Sub-Fund who have not exercised their right to request the redemption of their shares within the timeframe set out above.

The notice to Shareholders is also available on the website:

https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html



UBS Asset Management (Europe) S.A.

Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(the "**Management Company**")

www.ubs.com

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, is in charge of preparing a report validating the conditions foreseen in Article 71 (1), let. a) to c) 1st alternative of the Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (the "**Law of 2010**") for the purpose of the Merger. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Shareholders and the CSSF sufficiently in advance of the Merger. PricewaterhouseCoopers will also be engaged to validate the actual exchange ratio determined at the exchange ratio calculation date, as provided for in Article 71 (1), let. c) 2nd alternative of the Law of 2010. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Shareholders and the CSSF. Furthermore, Shareholders of the Merging Sub-Fund are advised to consult the KID relating to the Receiving Sub-Fund which is available online at www.ubs.com/funds. Shareholders seeking additional information may contact the Management Company. Please also note that investors may be subject to taxation on their holdings in investment funds. Please contact your tax advisor in respect of any tax queries you may have as a result of the Merger.

Luxembourg, 4 November 2024 | The Management Company

**Mitteilung an die Aktionäre des UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
(die «Aktionäre»)**

Die Verwaltungsgesellschaft möchte Sie im Namen der Verwaltungsräte der UBS (Lux) Key Selection SICAV, einer «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», von der Entscheidung in Kenntnis setzen, am **11. Dezember 2024** (das «**Datum des Inkrafttretens**») den Subfonds **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** (der «**übertragende Subfonds**») mit dem **UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)** (der «**übernehmende Subfonds**») (beide Subfonds werden gemeinsam als die «**Subfonds**» bezeichnet) zu verschmelzen (die «**Verschmelzung**»).

Angesichts des niedrigen und weiter sinkenden Vermögens des übertragenden Subfonds, das eine wirtschaftlich vertretbare Verwaltung nicht mehr zulässt, und zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots ist es nach Ansicht des Verwaltungsrats des übertragenden Subfonds und des Verwaltungsrats des übernehmenden Subfonds im besten Interesse der Aktionäre, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 25 der Satzung der UBS (Lux) Key Selection SICAV bzw. gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) Strategy SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

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

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Aktie zum 10. Dezember 2024 («**Stichtag**»). Im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds dem übernehmenden Subfonds zugerechnet. Die Zahl der dadurch auszugebenden neuen Aktien wird am Datum des Inkrafttretens auf Basis des Umtauschverhältnisses entsprechend dem Nettoinventarwert je Aktie des übertragenden Subfonds am Stichtag im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis der entsprechenden übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds – sofern diese Aktienklasse vor dem Stichtag noch nicht ausgegeben wurde – oder (ii) dem Nettoinventarwert je Aktie der übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds am Stichtag berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Aktionäre folgende Änderungen mit sich:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Übertragende Aktienklassen (*)	(CHF hedged) P-acc (ISIN: LU1450632309) (CHF hedged) P-dist (ISIN: LU1918890374) (CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1918890457) (CHF hedged) Q-dist (ISIN: LU1918890531) (EUR hedged) P-4 %-qdist (ISIN: LU1669356955) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1450629776) (EUR hedged) P-dist (ISIN: LU1918890705) (EUR hedged) Q-dist (ISIN: LU1918890960) (EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1918890887) (GBP hedged) P-acc (ISIN: LU1918891000) (GBP hedged) P-Ukdist (ISIN: LU1918891182) P-acc (ISIN: LU1224425600) P-dist (ISIN: LU1918889954) P-mdist (ISIN: LU1224426327) Q-acc (ISIN: LU1918890028) Q-dist (ISIN: LU1918890291)	(CHF hedged) P-acc NEU (CHF hedged) P-dist NEU (CHF hedged) Q-dist NEU (CHF hedged) Q-dist NEU (EUR hedged) P-4 %-qdist NEU (EUR hedged) P-dist NEU (EUR hedged) P-dist NEU (EUR hedged) Q-dist NEU (EUR hedged) Q-dist NEU P-acc (ISIN: LU1917362490)* P-acc (ISIN: LU1917362490)* P-acc (ISIN: LU1917362490) P-dist NEU P-mdist (ISIN: LU1917361179) Q-acc (ISIN: LU1917360957) Q-dist NEU

Maximale pauschale Verwaltungskom- mission p. a.	(CHF hedged) P-acc 1.35 % (CHF hedged) P-dist 1.35 % (CHF hedged) Q-acc 0.83 % (CHF hedged) Q-dist 0.83 % (EUR hedged) P-4 %-qdist 1.35 % (EUR hedged) P-acc 1.35 % (EUR hedged) P-dist 1.35 % (EUR hedged) Q-dist 0.83 % (EUR hedged) Q-acc 0.83 % (GBP hedged) P-acc 1.35 % (GBP hedged) P-Ukdist 1.35 % P-acc 1.30 % P-dist 1.30 % P-mdist 1.30 % Q-acc 0.78 % Q-dist 0.78 %	(CHF hedged) P-acc 1.39 % (CHF hedged) P-dist 1.39 % (CHF hedged) Q-dist 0.64 % (CHF hedged) Q-dist 0.64 % (EUR hedged) P-4 %-qdist 1.39 % (EUR hedged) P-dist 1.39 % (EUR hedged) P-dist 1.39 % (EUR hedged) Q-dist 0.64 % (EUR hedged) Q-dist 0.64 % P-acc 1.34 % P-acc 1.34 % P-acc 1.34 % P-dist 1.34 % P-mdist 1.34 % Q-acc 0.59 % Q-dist 0.59 %
Laufende Kosten gemäss Basisinfor- mationsblatt (BiB)(**)	(CHF hedged) P-acc 1.43 % (CHF hedged) P-dist 1.43 % (CHF hedged) Q-acc 0.91 % (CHF hedged) Q-dist 0.91 % (EUR hedged) P-4 %-qdist 1.43 % (EUR hedged) P-acc 1.43 % (EUR hedged) P-dist 1.43 % (EUR hedged) Q-dist 0.91 % (EUR hedged) Q-acc 0.91 % (GBP hedged) P-acc 1.43 % (GBP hedged) P-Ukdist 1.43 % P-acc 1.38 % P-dist 1.37 % P-mdist 1.37 % Q-acc 0.86 % Q-dist 0.86 %	(CHF hedged) P-acc 1.50 %** (CHF hedged) P-dist 1.50 %** (CHF hedged) Q-dist 0.75 %** (CHF hedged) Q-dist 0.75 %** (EUR hedged) P-4 %-qdist 1.50 %** (EUR hedged) P-dist 1.50 %** (EUR hedged) P-dist 1.50 %** (EUR hedged) Q-dist 0.75 %** (EUR hedged) Q-dist 0.75 %** P-acc 1.45 % P-acc 1.45 % P-acc 1.45 % P-dist 1.45 %** P-mdist 1.45 % Q-acc 0.70 % Q-dist 0.70 %**
Anlagepolitik	UBS Asset Management kategorisiert diesen Subfonds als ESG Integration-Fonds, der jedoch keine besonderen ESG-Merkmale bewirbt oder ein spezifisches Nachhaltigkeits- oder Wirkungsziel verfolgt. Dieser aktiv verwaltete Subfonds nutzt einen zusammengesetzten Referenzwert, bestehend aus 60 % MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in USD) und 40 % Bloomberg Global Aggregate Total Return Index (hedged in USD), als Referenz für das Risikomanagement. Ziel dieses Subfonds ist es, über die aktive Verwaltung eines diversifizierten Portfolios, das hauptsächlich in Aktien und Anleihen angelegt ist, Erträge zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen, kann der Subfonds in traditionelle Anlageklassen wie Aktien (von Unternehmen, die sowohl in entwickelten Märkten als auch in Schwellenländern tätig sind), Anleihen (einschliesslich Staats- und Unternehmensanleihen, Hochzinsanleihen und Anleihen mit Schwerpunkt auf den Schwellenländern) und Barmittel investieren sowie im gesetzlich zulässigen Rahmen auch in andere Anlageklassen mit Fokus auf beispielsweise Immobilien (Real Estate Investment Trusts, REITs), Versicherungsverbriefungen (Insurance Linked	Dieser aktiv verwaltete Subfonds nutzt einen zusammengesetzten Referenzwert für das Risikomanagement, bestehend aus 40 % MSCI World Index, 4 % MSCI Emerging Markets Index, 4 % FTSE EPRA NAREIT Global Index, 4 % FTSE USD Euro Deposits 3M, 4 % Bloomberg US Intermediate Corporate Index, 13 % ICE BofA US High Yield Constrained 1-5y Index, 12 % ICE BofA US High Yield Master II Constrained Index, 4 % J.P. Morgan JACI Investment Grade Index, 5 % J.P. Morgan JACI High Yield Index, 5 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index und 5 % J.P. Morgan GBI EM Global Diversified Index. Der Subfonds investiert ohne Einschränkung durch einen Referenzwert. Die Wertentwicklung des Subfonds wird nicht im Vergleich zu einem Index gemessen. Ziel dieses Subfonds ist es, stabile und moderate bis hohe Erträge mittels aktiver Verwaltung eines diversifizierten Portfolios zu erzielen, das hauptsächlich direkt oder indirekt in Aktien und Anleihen investiert ist. Um dieses Ziel zu erreichen, kann der Subfonds dynamisch in traditionelle Anlageklassen wie Aktien (herausgegeben von Unternehmen, die sowohl in entwickelten Märkten als auch in Schwellenländern tätig sind), Anleihen (einschliesslich Staats- und

	<p>Securities) und Infrastruktur. Der Subfonds kann zu Anlagezwecken und/oder zur Absicherung von Markt- und Währungspositionen in börsengehandelte und OTC-Derivate investieren. Darunter fallen unter anderem Forwards, Futures, Swaps und Optionen. Um das Anlageziel sowie eine breite Diversifizierung der Anlagen zu erreichen, kann der Subfonds sein gesamtes Vermögen in OGAW investieren. Die Anlagen in anderen OGA als OGAW dürfen insgesamt 30 % des Nettovermögens des Subfonds nicht übersteigen. Diese Anlagevariante und die damit verbundenen Kosten sind im Abschnitt «Investitionen in OGA und OGAW» beschrieben. Soweit der Subfonds an der Wertentwicklung von Immobilien, Versicherungsverbriefungen und Infrastruktur partizipiert, erfolgt dies im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften im Wesentlichen über derivative Finanzinstrumente wie Swap-Transaktionen auf Basiswerte (z. B. gesetzlich zulässige Indizes) oder alternativ über OGAW oder andere OGA im Sinne von Ziffer 1.1 e) des Abschnitts «Anlagegrundsätze». Der Subfonds tätigt zu keinem Zeitpunkt Direktanlagen in Immobilien oder Infrastruktur. Dabei können maximal 60 % der Anlagen in Hochzinsinstrumenten getätigt werden. Zu diesen gehören Hochzinsanleihen, Hochzinsinvestmentfonds und Derivate auf Hochzinsindizes. Als Hochzinsanlagen gelten Anlagen mit einem Rating von BB+ bis C (Standard & Poor's), einem vergleichbaren Rating einer anderen anerkannten Ratingagentur oder – im Fall von Neuemissionen, für die noch kein offizielles Rating vorliegt – einem vergleichbaren UBS-internen Rating. Anlagen minderer Bonität können gegenüber Investitionen in Wertpapiere erstklassiger Schuldner eine überdurchschnittliche Rendite, aber auch ein grösseres Kreditrisiko aufweisen. Direktinvestitionen in Anleihen, die ein Rating unter CCC oder vergleichbar haben, dürfen 6 % des Vermögens des Subfonds nicht übersteigen. Anlagen minderer Bonität können gegenüber Investitionen in Titel erstklassiger Schuldner eine überdurchschnittliche Rendite, aber auch ein grösseres Kreditrisiko aufweisen. Die mit diesen Anlagen verbundenen Risiken sind im Abschnitt «Hochzinsanleihen» beschrieben.</p> <p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und der Änderungsverordnung EU 2019/2088 («Taxonomie-Verordnung»)). Dieser Subfonds erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Daher berücksichtigt er aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Art. 7 (2) SFDR).</p>	<p>Unternehmensanleihen, hochverzinsliche Anleihen und Anleihen mit Fokus auf Schwellenländern), Geldmarktinstrumente und/oder Barmittel sowie im gesetzlich zulässigen Rahmen und in untergeordnetem Masse auch in andere Anlageklassen, welche beispielsweise auf Immobilien (Real Estate Investment Trusts, «REITs»), Versicherungsverbriefungen («Insurance Linked Securities», «ILS») und Infrastruktur konzentriert sind, investieren. Investitionen in ILS erfolgen ausschliesslich indirekt über Zielfonds im Rahmen der nachstehend angegebenen Bedingungen. Investitionen in REITs sind zulässig, wenn diese die Kriterien (i) eines OGAW oder sonstigen OGA oder (ii) eines übertragbaren Wertpapiers erfüllen. Ein geschlossener REIT, dessen Anteile an einem geregelten Markt notiert sind, entspricht den Kriterien eines an einem geregelten Markt notierten Wertpapiers und stellt deshalb eine zulässige Anlage für den Subfonds nach luxemburgischem Recht dar. Erträge können sich aus Zinsen, Dividenden, Prämien auf Optionen und anderen Quellen ergeben. Folglich kann der Subfonds entsprechend Punkt 1.1(g) zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Die ausschüttenden (-dist) Aktienklassen dieses Subfonds können sowohl Kapital als auch Erträge (z. B. Dividenden) ausschütten. Für Anleger in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetes Kapital höhere Steuersätze anfallen als auf Kapitalgewinne, die bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Anleger könnten es deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) statt in ausschüttende (-dist) Aktienklassen zu investieren. Erträge und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Aktienklassen werden unter Umständen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert als Erträge und Kapital aus ausschüttenden (-dist) Aktienklassen. Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.</p> <p>Der Subfonds kann zudem insgesamt bis zu 20 % seines Vermögens in Asset-Backed Securities («ABS»), Mortgage-Backed Securities («MBS»), Commercial Mortgage-Backed Securities («CMBS») und notleidende Wertpapiere (Distressed Securities) investieren. Dabei kann der Subfonds bis zu 10 % seines Vermögens in notleidende Wertpapiere investieren. Die mit Investitionen in ABS/MBS verbundenen Risiken werden im Abschnitt «Allgemeine Risikohinweise» erläutert. Notleidende Wertpapiere sind Anleihen mit einem Rating von CC oder niedriger bzw. Anleihen mit einem vergleichbaren Rating. Notleidende Anleihen sind Titel von Unternehmen oder staatlichen Einrichtungen, die in ernsthaften finanziellen Schwierigkeiten sind und somit ein hohes Risiko des Kapitalverlusts bergen.</p> <p>Der Subfonds bewirbt keine Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Merkmale (ESG-Merkmale) und verfolgt kein Nachhaltigkeits- oder Wirkungsziel. Nachhaltigkeitsrisiken werden auf Grundlage der Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Vermögenswerte nicht systematisch berücksichtigt. Der Subfonds kann in zugrunde liegende Strategien und/oder Instrumente investieren, die ESG-Merkmale integrieren. Die Allokation in diesen Anlagen ermöglicht UBS Asset Management jedoch nicht, den Subfonds als Fonds mit ESG-Integration einzustufen. Es wird derzeit nicht erwartet, dass Nachhaltigkeitsrisiken wesentliche Auswirkungen auf die Rendite des Subfonds haben werden.</p> <p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung</p>
--	--	---

		eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und der Änderungsverordnung EU 2019/2088 («Taxonomie-Verordnung»)). Dieser Subfonds erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Daher berücksichtigt er aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Art. 7 (2) SFDR).
Profil des typischen Anlegers	Dieser aktiv verwaltete Subfonds eignet sich für Anleger, die in erster Linie die Erwirtschaftung von Erträgen zum Ziel haben und von einer Diversifizierung der Anlagen über verschiedene Anlageklassen an den globalen Finanzmärkten profitieren möchten. Anleger müssen bereit sein, das damit verbundene Kreditrisiko zu akzeptieren.	Dieser aktiv verwaltete Subfonds eignet sich für Anleger, die in erster Linie die Erwirtschaftung von Erträgen zum Ziel haben und von einer Diversifizierung der Anlagen über verschiedene Anlageklassen an den globalen Finanzmärkten profitieren möchten.
Geschäftsjahr	1. Oktober – 30. September	1. Juni – 31. Mai

(*) Diese übertragenden und übernehmenden Aktienklassen weisen unterschiedliche Merkmale in Bezug auf die Währung und/oder die Währungsabsicherungsstrategie auf. Daher kann sich die Verschmelzung auf die künftige Wertentwicklung auswirken, und die Anleger sollten prüfen, ob eine andere Währung oder eine andere Absicherungsstrategie ihren Anlagebedürfnissen entspricht.

(**) Die laufenden Kosten für neu aufgelegte Aktienklassen basieren auf Schätzungen nach Treu und Glauben und können nach Aktivierung der Aktienklassen abweichen.

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein Bestandteil seines Vermögens verkauft und in liquide Mittel investiert wird, kann die Verschmelzung die Zusammensetzung des Portfolios des übertragenden Subfonds beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung.

Unterschiedliche Merkmale der Subfonds wie die Anlagepolitik und das Geschäftsjahr sind in der vorstehenden Tabelle beschrieben.

Bei Engagements in Wertpapierfinanzierungsgeschäften gilt derselbe erwartete und maximale Einsatz von Pensionsgeschäften/umgekehrten Pensionsgeschäften und Total Return Swaps, während in Bezug auf die Wertpapierleihe Folgendes gilt:

Subfonds	Wertpapierleihe	
	Erwartet	Maximum
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	15 %	50 %
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	0 % – 35 %	50 %

Ferner bleiben Merkmale wie die Handelshäufigkeit, die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos, der Risikoindikator (3) und die Cut-off-Zeit unverändert.

Die Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für den übertragenden Subfonds) im Zusammenhang mit der Verschmelzung werden von der UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds. Die Gebühren des Abschlussprüfers in Zusammenhang mit der Verschmelzung werden vom übertragenden Subfonds getragen. Zusätzlich und um die Interessen der Anleger des übernehmenden Subfonds zu schützen, findet das Swing Pricing, wie in den Verkaufsprospekten der Subfonds beschrieben, für sämtliche Baranteile des Vermögens, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen



UBS Asset Management (Europe) S.A.

Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(die «**Verwaltungsgesellschaft**»)

www.ubs.com

werden sollen, anteilig Anwendung, vorausgesetzt, dass sie den für den übernehmenden Subfonds definierten Schwellenwert übersteigen.

Aktionäre des übertragenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Aktien gebührenfrei bis zur Cut-off-Zeit um 13:00 Uhr MEZ am 5. Dezember 2024 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab dem Datum der vorliegenden Mitteilung ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von dessen Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die grösstmögliche Anpassung des zugehörigen Portfolios an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 11. Dezember 2024 in Kraft und ist bindend für alle Aktionäre, die keine Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben.

Aktien des übertragenden Subfonds wurden bis zum 31. Oktober 2024, Cut-off-Zeit 13:00 Uhr MEZ, ausgegeben.

Im Zusammenhang mit der Verschmelzung wird vom übernehmenden Subfonds keine Zeichnungsgebühr erhoben.

Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Aktionäre des übertragenden Subfonds in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds eingetragen und können ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds ausüben, z. B. an Generalversammlungen teilnehmen und dort ihre Stimme abgeben sowie den Rückkauf, die Rücknahme oder die Konversion von Aktien des übernehmenden Subfonds beantragen. Die Verschmelzung ist bindend für alle Aktionäre des übertragenden Subfonds, die ihr Recht, die Rücknahme ihrer Aktien innerhalb des oben angegebenen Zeitraums zu verlangen, nicht ausgeübt haben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, wurde mit der Erstellung eines Berichts beauftragt, in dem die in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe a bis c Alternative 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «**Gesetz von 2010**») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Aktionären und der CSSF rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird PricewaterhouseCoopers mit der Überprüfung des tatsächlichen Umtauschverhältnisses beauftragt, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses festgelegt wird, so wie dies in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe c Alternative 2 des Gesetzes von 2010 vorgesehen ist. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Aktionären und der CSSF auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Aktionären des übertragenden Subfonds nahegelegt, das Basisinformationsblatt («BiB») für den übernehmenden Subfonds zu lesen, das online unter www.ubs.com/fonds verfügbar ist. Aktionäre, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden. Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass Anleger hinsichtlich ihrer Beteiligungen an Investmentfonds möglicherweise steuerpflichtig sind. Bei steuerlichen Fragen im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

Luxemburg, 4. November 2024 | Die Verwaltungsgesellschaft

**Mitteilung an die Aktionäre des UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
(die «Aktionäre»)**

Die Verwaltungsgesellschaft möchte Sie im Namen der Verwaltungsräte der UBS (Lux) Key Selection SICAV, einer «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», von der Entscheidung in Kenntnis setzen, am **11. Dezember 2024** (das «**Datum des Inkrafttretens**») den Subfonds **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** (der «**übertragende Subfonds**») mit dem **UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)** (der «**übernehmende Subfonds**») (beide Subfonds werden gemeinsam als die «**Subfonds**» bezeichnet) zu verschmelzen (die «**Verschmelzung**»).

Angesichts des niedrigen und weiter sinkenden Vermögens des übertragenden Subfonds, das eine wirtschaftlich vertretbare Verwaltung nicht mehr zulässt, und zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots ist es nach Ansicht des Verwaltungsrats des übertragenden Subfonds und des Verwaltungsrats des übernehmenden Subfonds im besten Interesse der Aktionäre, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 25 der Satzung der UBS (Lux) Key Selection SICAV bzw. gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) Strategy SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

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

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Aktie zum 10. Dezember 2024 («**Stichtag**»). Im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds dem übernehmenden Subfonds zugerechnet. Die Zahl der dadurch auszugebenden neuen Aktien wird am Datum des Inkrafttretens auf Basis des Umtauschverhältnisses entsprechend dem Nettoinventarwert je Aktie des übertragenden Subfonds am Stichtag im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis der entsprechenden übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds – sofern diese Aktienklasse vor dem Stichtag noch nicht ausgegeben wurde – oder (ii) dem Nettoinventarwert je Aktie der übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds am Stichtag berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Aktionäre folgende Änderungen mit sich:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Übertragende Aktienklassen (*)	(CHF hedged) P-acc (ISIN: LU1450632309) (CHF hedged) P-dist (ISIN: LU1918890374) (CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1918890457) (CHF hedged) Q-dist (ISIN: LU1918890531) (EUR hedged) P-4 %-qdist (ISIN: LU1669356955) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1450629776) (EUR hedged) P-dist (ISIN: LU1918890705) (EUR hedged) Q-dist (ISIN: LU1918890960) (EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1918890887) (GBP hedged) P-acc (ISIN: LU1918891000) (GBP hedged) P-Ukdist (ISIN: LU1918891182) P-acc (ISIN: LU1224425600) P-dist (ISIN: LU1918889954) P-mdist (ISIN: LU1224426327) Q-acc (ISIN: LU1918890028) Q-dist (ISIN: LU1918890291)	(CHF hedged) P-acc NEU (CHF hedged) P-dist NEU (CHF hedged) Q-dist NEU (CHF hedged) Q-dist NEU (EUR hedged) P-4 %-qdist NEU (EUR hedged) P-dist NEU (EUR hedged) P-dist NEU (EUR hedged) Q-dist NEU (EUR hedged) Q-dist NEU P-acc (ISIN: LU1917362490)* P-acc (ISIN: LU1917362490)* P-acc (ISIN: LU1917362490) P-dist NEU P-mdist (ISIN: LU1917361179) Q-acc (ISIN: LU1917360957) Q-dist NEU

Maximale pauschale Verwaltungskom- mission p. a.	(CHF hedged) P-acc 1.35 % (CHF hedged) P-dist 1.35 % (CHF hedged) Q-acc 0.83 % (CHF hedged) Q-dist 0.83 % (EUR hedged) P-4 %-qdist 1.35 % (EUR hedged) P-acc 1.35 % (EUR hedged) P-dist 1.35 % (EUR hedged) Q-dist 0.83 % (EUR hedged) Q-acc 0.83 % (GBP hedged) P-acc 1.35 % (GBP hedged) P-Ukdist 1.35 % P-acc 1.30 % P-dist 1.30 % P-mdist 1.30 % Q-acc 0.78 % Q-dist 0.78 %	(CHF hedged) P-acc 1.39 % (CHF hedged) P-dist 1.39 % (CHF hedged) Q-dist 0.64 % (CHF hedged) Q-dist 0.64 % (EUR hedged) P-4 %-qdist 1.39 % (EUR hedged) P-dist 1.39 % (EUR hedged) P-dist 1.39 % (EUR hedged) Q-dist 0.64 % (EUR hedged) Q-dist 0.64 % P-acc 1.34 % P-acc 1.34 % P-acc 1.34 % P-dist 1.34 % P-mdist 1.34 % Q-acc 0.59 % Q-dist 0.59 %
Laufende Kosten gemäss Basisinfor- mationsblatt (BiB)(**)	(CHF hedged) P-acc 1.43 % (CHF hedged) P-dist 1.43 % (CHF hedged) Q-acc 0.91 % (CHF hedged) Q-dist 0.91 % (EUR hedged) P-4 %-qdist 1.43 % (EUR hedged) P-acc 1.43 % (EUR hedged) P-dist 1.43 % (EUR hedged) Q-dist 0.91 % (EUR hedged) Q-acc 0.91 % (GBP hedged) P-acc 1.43 % (GBP hedged) P-Ukdist 1.43 % P-acc 1.38 % P-dist 1.37 % P-mdist 1.37 % Q-acc 0.86 % Q-dist 0.86 %	(CHF hedged) P-acc 1.50 %** (CHF hedged) P-dist 1.50 %** (CHF hedged) Q-dist 0.75 %** (CHF hedged) Q-dist 0.75 %** (EUR hedged) P-4 %-qdist 1.50 %** (EUR hedged) P-dist 1.50 %** (EUR hedged) P-dist 1.50 %** (EUR hedged) Q-dist 0.75 %** (EUR hedged) Q-dist 0.75 %** P-acc 1.45 % P-acc 1.45 % P-acc 1.45 % P-dist 1.45 %** P-mdist 1.45 % Q-acc 0.70 % Q-dist 0.70 %**
Anlagepolitik	UBS Asset Management kategorisiert diesen Subfonds als ESG Integration-Fonds, der jedoch keine besonderen ESG-Merkmale bewirbt oder ein spezifisches Nachhaltigkeits- oder Wirkungsziel verfolgt. Dieser aktiv verwaltete Subfonds nutzt einen zusammengesetzten Referenzwert, bestehend aus 60 % MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in USD) und 40 % Bloomberg Global Aggregate Total Return Index (hedged in USD), als Referenz für das Risikomanagement. Ziel dieses Subfonds ist es, über die aktive Verwaltung eines diversifizierten Portfolios, das hauptsächlich in Aktien und Anleihen angelegt ist, Erträge zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen, kann der Subfonds in traditionelle Anlageklassen wie Aktien (von Unternehmen, die sowohl in entwickelten Märkten als auch in Schwellenländern tätig sind), Anleihen (einschliesslich Staats- und Unternehmensanleihen, Hochzinsanleihen und Anleihen mit Schwerpunkt auf den Schwellenländern) und Barmittel investieren sowie im gesetzlich zulässigen Rahmen auch in andere Anlageklassen mit Fokus auf beispielsweise Immobilien (Real Estate Investment Trusts, REITs), Versicherungsverbriefungen (Insurance Linked	Dieser aktiv verwaltete Subfonds nutzt einen zusammengesetzten Referenzwert für das Risikomanagement, bestehend aus 40 % MSCI World Index, 4 % MSCI Emerging Markets Index, 4 % FTSE EPRA NAREIT Global Index, 4 % FTSE USD Euro Deposits 3M, 4 % Bloomberg US Intermediate Corporate Index, 13 % ICE BofA US High Yield Constrained 1-5y Index, 12 % ICE BofA US High Yield Master II Constrained Index, 4 % J.P. Morgan JACI Investment Grade Index, 5 % J.P. Morgan JACI High Yield Index, 5 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index und 5 % J.P. Morgan GBI EM Global Diversified Index. Der Subfonds investiert ohne Einschränkung durch einen Referenzwert. Die Wertentwicklung des Subfonds wird nicht im Vergleich zu einem Index gemessen. Ziel dieses Subfonds ist es, stabile und moderate bis hohe Erträge mittels aktiver Verwaltung eines diversifizierten Portfolios zu erzielen, das hauptsächlich direkt oder indirekt in Aktien und Anleihen investiert ist. Um dieses Ziel zu erreichen, kann der Subfonds dynamisch in traditionelle Anlageklassen wie Aktien (herausgegeben von Unternehmen, die sowohl in entwickelten Märkten als auch in Schwellenländern tätig sind), Anleihen (einschliesslich Staats- und

	<p>Securities) und Infrastruktur. Der Subfonds kann zu Anlagezwecken und/oder zur Absicherung von Markt- und Währungspositionen in börsengehandelte und OTC-Derivate investieren. Darunter fallen unter anderem Forwards, Futures, Swaps und Optionen. Um das Anlageziel sowie eine breite Diversifizierung der Anlagen zu erreichen, kann der Subfonds sein gesamtes Vermögen in OGAW investieren. Die Anlagen in anderen OGA als OGAW dürfen insgesamt 30 % des Nettovermögens des Subfonds nicht übersteigen. Diese Anlagevariante und die damit verbundenen Kosten sind im Abschnitt «Investitionen in OGA und OGAW» beschrieben. Soweit der Subfonds an der Wertentwicklung von Immobilien, Versicherungsverbriefungen und Infrastruktur partizipiert, erfolgt dies im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften im Wesentlichen über derivative Finanzinstrumente wie Swap-Transaktionen auf Basiswerte (z. B. gesetzlich zulässige Indizes) oder alternativ über OGAW oder andere OGA im Sinne von Ziffer 1.1 e) des Abschnitts «Anlagegrundsätze». Der Subfonds tätigt zu keinem Zeitpunkt Direktanlagen in Immobilien oder Infrastruktur. Dabei können maximal 60 % der Anlagen in Hochzinsinstrumenten getätigt werden. Zu diesen gehören Hochzinsanleihen, Hochzinsinvestmentfonds und Derivate auf Hochzinsindizes. Als Hochzinsanlagen gelten Anlagen mit einem Rating von BB+ bis C (Standard & Poor's), einem vergleichbaren Rating einer anderen anerkannten Ratingagentur oder – im Fall von Neuemissionen, für die noch kein offizielles Rating vorliegt – einem vergleichbaren UBS-internen Rating. Anlagen minderer Bonität können gegenüber Investitionen in Wertpapiere erstklassiger Schuldner eine überdurchschnittliche Rendite, aber auch ein grösseres Kreditrisiko aufweisen. Direktinvestitionen in Anleihen, die ein Rating unter CCC oder vergleichbar haben, dürfen 6 % des Vermögens des Subfonds nicht übersteigen. Anlagen minderer Bonität können gegenüber Investitionen in Titel erstklassiger Schuldner eine überdurchschnittliche Rendite, aber auch ein grösseres Kreditrisiko aufweisen. Die mit diesen Anlagen verbundenen Risiken sind im Abschnitt «Hochzinsanleihen» beschrieben.</p> <p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und der Änderungsverordnung EU 2019/2088 («Taxonomie-Verordnung»)). Dieser Subfonds erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Daher berücksichtigt er aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Art. 7 (2) SFDR).</p>	<p>Unternehmensanleihen, hochverzinsliche Anleihen und Anleihen mit Fokus auf Schwellenländern), Geldmarktinstrumente und/oder Barmittel sowie im gesetzlich zulässigen Rahmen und in untergeordnetem Masse auch in andere Anlageklassen, welche beispielsweise auf Immobilien (Real Estate Investment Trusts, «REITs»), Versicherungsverbriefungen («Insurance Linked Securities», «ILS») und Infrastruktur konzentriert sind, investieren. Investitionen in ILS erfolgen ausschliesslich indirekt über Zielfonds im Rahmen der nachstehend angegebenen Bedingungen. Investitionen in REITs sind zulässig, wenn diese die Kriterien (i) eines OGAW oder sonstigen OGA oder (ii) eines übertragbaren Wertpapiers erfüllen. Ein geschlossener REIT, dessen Anteile an einem geregelten Markt notiert sind, entspricht den Kriterien eines an einem geregelten Markt notierten Wertpapiers und stellt deshalb eine zulässige Anlage für den Subfonds nach luxemburgischem Recht dar. Erträge können sich aus Zinsen, Dividenden, Prämien auf Optionen und anderen Quellen ergeben. Folglich kann der Subfonds entsprechend Punkt 1.1(g) zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Die ausschüttenden (-dist) Aktienklassen dieses Subfonds können sowohl Kapital als auch Erträge (z. B. Dividenden) ausschütten. Für Anleger in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetes Kapital höhere Steuersätze anfallen als auf Kapitalgewinne, die bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Anleger könnten es deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) statt in ausschüttende (-dist) Aktienklassen zu investieren. Erträge und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Aktienklassen werden unter Umständen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert als Erträge und Kapital aus ausschüttenden (-dist) Aktienklassen. Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.</p> <p>Der Subfonds kann zudem insgesamt bis zu 20 % seines Vermögens in Asset-Backed Securities («ABS»), Mortgage-Backed Securities («MBS»), Commercial Mortgage-Backed Securities («CMBS») und notleidende Wertpapiere (Distressed Securities) investieren. Dabei kann der Subfonds bis zu 10 % seines Vermögens in notleidende Wertpapiere investieren. Die mit Investitionen in ABS/MBS verbundenen Risiken werden im Abschnitt «Allgemeine Risikohinweise» erläutert. Notleidende Wertpapiere sind Anleihen mit einem Rating von CC oder niedriger bzw. Anleihen mit einem vergleichbaren Rating. Notleidende Anleihen sind Titel von Unternehmen oder staatlichen Einrichtungen, die in ernsthaften finanziellen Schwierigkeiten sind und somit ein hohes Risiko des Kapitalverlusts bergen.</p> <p>Der Subfonds bewirbt keine Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Merkmale (ESG-Merkmale) und verfolgt kein Nachhaltigkeits- oder Wirkungsziel. Nachhaltigkeitsrisiken werden auf Grundlage der Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Vermögenswerte nicht systematisch berücksichtigt. Der Subfonds kann in zugrunde liegende Strategien und/oder Instrumente investieren, die ESG-Merkmale integrieren. Die Allokation in diesen Anlagen ermöglicht UBS Asset Management jedoch nicht, den Subfonds als Fonds mit ESG-Integration einzustufen. Es wird derzeit nicht erwartet, dass Nachhaltigkeitsrisiken wesentliche Auswirkungen auf die Rendite des Subfonds haben werden.</p> <p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung</p>
--	--	---

		eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und der Änderungsverordnung EU 2019/2088 («Taxonomie-Verordnung»)). Dieser Subfonds erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Daher berücksichtigt er aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Art. 7 (2) SFDR).
Profil des typischen Anlegers	Dieser aktiv verwaltete Subfonds eignet sich für Anleger, die in erster Linie die Erwirtschaftung von Erträgen zum Ziel haben und von einer Diversifizierung der Anlagen über verschiedene Anlageklassen an den globalen Finanzmärkten profitieren möchten. Anleger müssen bereit sein, das damit verbundene Kreditrisiko zu akzeptieren.	Dieser aktiv verwaltete Subfonds eignet sich für Anleger, die in erster Linie die Erwirtschaftung von Erträgen zum Ziel haben und von einer Diversifizierung der Anlagen über verschiedene Anlageklassen an den globalen Finanzmärkten profitieren möchten.
Geschäftsjahr	1. Oktober – 30. September	1. Juni – 31. Mai

(*) Diese übertragenden und übernehmenden Aktienklassen weisen unterschiedliche Merkmale in Bezug auf die Währung und/oder die Währungsabsicherungsstrategie auf. Daher kann sich die Verschmelzung auf die künftige Wertentwicklung auswirken, und die Anleger sollten prüfen, ob eine andere Währung oder eine andere Absicherungsstrategie ihren Anlagebedürfnissen entspricht.

(**) Die laufenden Kosten für neu aufgelegte Aktienklassen basieren auf Schätzungen nach Treu und Glauben und können nach Aktivierung der Aktienklassen abweichen.

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein Bestandteil seines Vermögens verkauft und in liquide Mittel investiert wird, kann die Verschmelzung die Zusammensetzung des Portfolios des übertragenden Subfonds beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung.

Unterschiedliche Merkmale der Subfonds wie die Anlagepolitik und das Geschäftsjahr sind in der vorstehenden Tabelle beschrieben.

Bei Engagements in Wertpapierfinanzierungsgeschäften gilt derselbe erwartete und maximale Einsatz von Pensionsgeschäften/umgekehrten Pensionsgeschäften und Total Return Swaps, während in Bezug auf die Wertpapierleihe Folgendes gilt:

Subfonds	Wertpapierleihe	
	Erwartet	Maximum
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	15 %	50 %
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	0 % – 35 %	50 %

Ferner bleiben Merkmale wie die Handelshäufigkeit, die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos, der Risikoindikator (3) und die Cut-off-Zeit unverändert.

Die Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für den übertragenden Subfonds) im Zusammenhang mit der Verschmelzung werden von der UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den



UBS Asset Management (Europe) S.A.

Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(die «**Verwaltungsgesellschaft**»)

www.ubs.com

übernehmenden Subfonds. Die Gebühren des Abschlussprüfers in Zusammenhang mit der Verschmelzung werden vom übertragenden Subfonds getragen. Zusätzlich und um die Interessen der Anleger des übernehmenden Subfonds zu schützen, findet das Swing Pricing, wie in den Verkaufsprospekten der Subfonds beschrieben, für sämtliche Baranteile des Vermögens, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden sollen, anteilig Anwendung, vorausgesetzt, dass sie den für den übernehmenden Subfonds definierten Schwellenwert übersteigen.

Aktionäre des übertragenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Aktien gebührenfrei bis zur Cut-off-Zeit um 13:00 Uhr MEZ am 5. Dezember 2024 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab dem Datum der vorliegenden Mitteilung ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von dessen Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die grösstmögliche Anpassung des zugehörigen Portfolios an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 11. Dezember 2024 in Kraft und ist bindend für alle Aktionäre, die keine Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben.

Aktien des übertragenden Subfonds wurden bis zum 31. Oktober 2024, Cut-off-Zeit 13:00 Uhr MEZ, ausgegeben.

Im Zusammenhang mit der Verschmelzung wird vom übernehmenden Subfonds keine Zeichnungsgebühr erhoben.

Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Aktionäre des übertragenden Subfonds in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds eingetragen und können ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds ausüben, z. B. an Generalversammlungen teilnehmen und dort ihre Stimme abgeben sowie den Rückkauf, die Rücknahme oder die Konversion von Aktien des übernehmenden Subfonds beantragen. Die Verschmelzung ist bindend für alle Aktionäre des übertragenden Subfonds, die ihr Recht, die Rücknahme ihrer Aktien innerhalb des oben angegebenen Zeitraums zu verlangen, nicht ausgeübt haben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, wurde mit der Erstellung eines Berichts beauftragt, in dem die in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe a bis c Alternative 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «**Gesetz von 2010**») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Aktionären und der CSSF rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird PricewaterhouseCoopers mit der Überprüfung des tatsächlichen Umtauschverhältnisses beauftragt, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses festgelegt wird, so wie dies in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe c Alternative 2 des Gesetzes von 2010 vorgesehen ist. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Aktionären und der CSSF auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Aktionären des übertragenden Subfonds nahegelegt, das Basisinformationsblatt («BiB») für den übernehmenden Subfonds zu lesen, das online unter www.ubs.com/fonds verfügbar ist. Aktionäre, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden. Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass Anleger hinsichtlich ihrer Beteiligungen an Investmentfonds möglicherweise steuerpflichtig sind. Bei steuerlichen Fragen im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

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

Luxemburg, 4. November 2024 | Die Verwaltungsgesellschaft

Avis aux actionnaires du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
(les « Actionnaires »)

La Société de gestion, pour le compte du conseil d'administration d'UBS (Lux) Key Selection SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), vous informe de la décision de fusionner le compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment **UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)** (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au **11 décembre 2024** (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Dès lors que le niveau des actifs du Compartiment absorbé, déjà particulièrement bas, continue de baisser et ne lui permet plus d'être géré de manière rentable, et dans l'optique de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration du Compartiment absorbé et le conseil d'administration du Compartiment absorbant estiment qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 25 des statuts d'UBS (Lux) Key Selection SICAV et à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Strategy SICAV, respectivement.

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

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par action au 10 décembre 2024 (la « **Date de référence** »). Dans le contexte de cette Fusion, l'actif et le passif du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles actions à émettre sera calculé à la Date d'effet sur la base du rapport d'échange correspondant à la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment absorbé à la Date de référence, comparée (i) au prix d'émission initiale de la catégorie d'actions absorbante concernée du Compartiment absorbant, sous réserve que ladite catégorie d'actions n'ait pas été lancée avant la Date de référence, ou (ii) à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera pour les Actionnaires les changements suivants :

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Catégories d'actions absorbées (*)	(CHF hedged) P-acc (ISIN : LU1450632309) (CHF hedged) P-dist (ISIN : LU1918890374) (CHF hedged) Q-acc (ISIN : LU1918890457) (CHF hedged) Q-dist (ISIN : LU1918890531) (EUR hedged) P-4%-qdist (ISIN : LU1669356955) (EUR hedged) P-acc (ISIN : LU1450629776) (EUR hedged) P-dist (ISIN : LU1918890705) (EUR hedged) Q-dist (ISIN : LU1918890960) (EUR hedged) Q-acc (ISIN : LU1918890887) (GBP hedged) P-acc (ISIN : LU1918891000) (GBP hedged) P-Ukdist (ISIN : LU1918891182) P-acc (ISIN : LU1224425600) P-dist (ISIN : LU1918889954) P-mdist (ISIN : LU1224426327) Q-acc (ISIN : LU1918890028) Q-dist (ISIN : LU1918890291)	(CHF hedged) P-acc NOUVELLE (CHF hedged) P-dist NOUVELLE (CHF hedged) Q-dist NOUVELLE (CHF hedged) Q-dist NOUVELLE (EUR hedged) P-4%-qdist NOUVELLE (EUR hedged) P-dist NOUVELLE (EUR hedged) P-dist NOUVELLE (EUR hedged) Q-dist NOUVELLE (EUR hedged) Q-dist NOUVELLE P-acc (ISIN : LU1917362490)* P-acc (ISIN : LU1917362490)* P-acc (ISIN : LU1917362490) P-dist NOUVELLE P-mdist (ISIN : LU1917361179) Q-acc (ISIN : LU1917360957) Q-dist NOUVELLE

Commission forfaitaire maximale p.a.	(CHF hedged) P-acc 1,35% (CHF hedged) P-dist 1,35% (CHF hedged) Q-acc 0,83% (CHF hedged) Q-dist 0,83% (EUR hedged) P-4%-qdist 1,35% (EUR hedged) P-acc 1,35% (EUR hedged) P-dist 1,35% (EUR hedged) Q-dist 0,83% (EUR hedged) Q-acc 0,83% (GBP hedged) P-acc 1,35% (GBP hedged) P-Ukdist 1,35% P-acc 1,30% P-dist 1,30% P-mdist 1,30% Q-acc 0,78% Q-dist 0,78%	(CHF hedged) P-acc 1,39% (CHF hedged) P-dist 1,39% (CHF hedged) Q-dist 0,64% (CHF hedged) Q-dist 0,64% (EUR hedged) P-4%-qdist 1,39% (EUR hedged) P-dist 1,39% (EUR hedged) P-dist 1,39% (EUR hedged) Q-dist 0,64% (EUR hedged) Q-dist 0,64% P-acc 1,34% P-acc 1,34% P-acc 1,34% P-dist 1,34% P-mdist 1,34% Q-acc 0,59% Q-dist 0,59%
Coûts récurrents conformément au document d'informations clés (DIC) (**) 	(CHF hedged) P-acc 1,43% (CHF hedged) P-dist 1,43% (CHF hedged) Q-acc 0,91% (CHF hedged) Q-dist 0,91% (EUR hedged) P-4%-qdist 1,43% (EUR hedged) P-acc 1,43% (EUR hedged) P-dist 1,43% (EUR hedged) Q-dist 0,91% (EUR hedged) Q-acc 0,91% (GBP hedged) P-acc 1,43% (GBP hedged) P-Ukdist 1,43% P-acc 1,38% P-dist 1,37% P-mdist 1,37% Q-acc 0,86% Q-dist 0,86%	(CHF hedged) P-acc 1,50%** (CHF hedged) P-dist 1,50%** (CHF hedged) Q-dist 0,75%** (CHF hedged) Q-dist 0,75%** (EUR hedged) P-4%-qdist 1,50%** (EUR hedged) P-dist 1,50%** (EUR hedged) P-dist 1,50%** (EUR hedged) Q-dist 0,75%** (EUR hedged) Q-dist 0,75%** P-acc 1,45% P-acc 1,45% P-acc 1,45% P-dist 1,45%** P-mdist 1,45% Q-acc 0,70% Q-dist 0,70%**
Politique de placement	UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promet pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. Ce compartiment, géré activement, utilise un indice de référence composite constitué à 60% de l'indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en USD) et à 40% de l'indice Bloomberg Global Aggregate Total Return (couvert en USD) à des fins de gestion des risques. L'objectif de ce compartiment est de dégager des revenus par l'intermédiaire de la gestion active d'un portefeuille diversifié qui est essentiellement investi en actions et en obligations. Pour atteindre cet objectif, le compartiment peut investir dans des classes d'actifs traditionnelles telles que des actions (émises par des entreprises actives sur les marchés développés et émergents), des obligations (y compris obligations d'entreprise et d'Etat, obligations à haut rendement et obligations centrées sur les marchés émergents) ou des actifs liquides et, dans le cadre autorisé par la loi, dans d'autres classes d'actifs axées notamment sur l'immobilier (real estate investment trusts, REIT), les titres liés à l'assurance et	Ce compartiment, géré activement, a recours à un indice de référence composite constitué à 40% de l'indice MSCI World, à 4% de l'indice MSCI Emerging Markets, à 4% de l'indice FTSE EPRA NAREIT Global, à 4% de l'indice FTSE USD Euro Deposits 3M, à 4% de l'indice Bloomberg US Intermediate Corporate, à 13% de l'indice ICE BofA US High Yield Constrained 1-5y, à 12% de l'indice ICE BofA US High Yield Master II Constrained, à 4% de l'indice J.P. Morgan JACI Investment Grade, à 5% de l'indice J.P. Morgan JACI High Yield, à 5% de l'indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified et à 5% de l'indice J.P. Morgan GBI EM Global Diversified à des fins de gestion des risques. Les investissements du compartiment ne sont soumis à aucune restriction imposée par un indice de référence. Sa performance n'est pas comparée à celle d'un indice. L'objectif de ce compartiment est de dégager des revenus moyens à élevés stables par l'intermédiaire de la gestion active d'un portefeuille diversifié qui est essentiellement investi, directement ou indirectement, en actions et en obligations. Pour atteindre cet objectif, le compartiment peut investir de manière dynamique dans des classes d'actifs traditionnelles telles que des actions (émises par des entreprises actives sur les

	<p>les infrastructures. Le compartiment peut investir dans des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré à des fins d'investissement et/ou de couverture des positions de marché et de change. Cela inclut, entre autres, les contrats à terme standardisés et de gré à gré, les swaps et les options. Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification, le compartiment peut investir l'intégralité de ses actifs dans des OPCVM. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Lorsque le compartiment participe à la performance du marché immobilier, des titres liés à l'assurance et des infrastructures, il le fait conformément aux dispositions légales en vigueur et essentiellement par l'intermédiaire soit d'instruments dérivés tels que des contrats de swap sur des sous-jacents (p. ex. indices autorisés par la loi), soit d'OPCVM et autres OPC au sens du point 1.1(e) de la section intitulée « Principes de placement ». Le compartiment n'investit à aucun moment directement dans l'immobilier ou les infrastructures.</p> <p>Jusqu'à 60% des investissements peuvent être réalisés dans des instruments à haut rendement, tels que des obligations à haut rendement, des fonds d'investissement à haut rendement et des instruments dérivés adossés à des indices de l'univers du haut rendement. Le haut rendement englobe les investissements assortis d'une notation comprise entre BB+ et C (Standard & Poor's), d'une notation comparable octroyée par une autre agence de notation reconnue ou d'une notation UBS interne similaire s'il s'agit de nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les placements directs dans des obligations ayant une notation inférieure à CCC (ou une note équivalente) ne peuvent excéder 6% de l'actif du compartiment. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les risques associés à de tels investissements sont décrits à la section « Obligations à haut rendement ».</p> <p>Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).</p> <p>Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de</p>	<p>marchés développés et émergents), des obligations (y compris obligations d'entreprise et d'Etat, obligations à haut rendement et obligations centrées sur les marchés émergents), des instruments du marché monétaire et/ou des actifs liquides ainsi que, dans une moindre mesure et dans le cadre autorisé par la loi, dans d'autres classes d'actifs axées notamment sur l'immobilier (real estate investment trusts, REIT), les titres liés à l'assurance (insurance-linked securities, ILS) et les infrastructures. Les investissements en ILS se font exclusivement de manière indirecte par le biais de fonds cibles dans le cadre des conditions énoncées ci-dessous. Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois. Les revenus peuvent provenir d'intérêts, de dividendes, de primes d'options et d'autres sources. Par conséquent, le compartiment peut avoir recours à des instruments financiers dérivés conformément au point 1.1(g) à des fins d'investissement. Les catégories d'actions de distribution (-dist) de ce compartiment permettent une distribution tant du capital que des revenus (p. ex. de dividendes). Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. C'est pourquoi certains investisseurs pourraient privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard. Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% de l'ensemble de ses actifs dans des titres adossés à des actifs (ABS), des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS), des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS) et des titres en difficulté (titres « distressed »). Dans ce cadre, le compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs dans des titres en difficulté (titres « distressed »). Les risques associés à des investissements dans des ABS/MBS sont repris à la section « Remarques générales concernant les risques ». Les titres en difficulté (titres « distressed ») sont des obligations assorties d'une note égale ou inférieure à CC ou d'une notation comparable. Les obligations « distressed » sont des titres émis par des entreprises ou des établissements publics en proie à d'importantes difficultés financières et qui présentent donc un risque de perte de capital élevé.</p> <p>Le compartiment ne promeut pas de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (caractéristiques ESG) et ne suit aucun objectif en termes de durabilité ou d'impact. Les risques de durabilité ne sont pas systématiquement intégrés en raison de la stratégie de placement et de la nature des placements sous-jacents. Le compartiment peut investir dans des stratégies et/ou des instruments sous-jacent(e)s intégrant les critères ESG, mais l'allocation à ces placements ne permet pas à UBS Asset Management de le considérer comme un fonds ESG Integrated. A l'heure actuelle, les risques en matière de durabilité ne devraient pas avoir d'effets considérables sur le rendement du compartiment.</p>
--	--	---

	placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).	Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)). Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).
Profil de l'investisseur type	Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui ont pour principal objectif de générer des revenus et souhaitent profiter d'une diversification de leurs placements sur les marchés financiers mondiaux à travers différentes classes d'actifs. Les investisseurs doivent être prêts à accepter le risque de crédit y afférant.	Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui ont pour principal objectif de générer des revenus et souhaitent profiter d'une diversification de leurs placements sur les marchés financiers mondiaux à travers différentes classes d'actifs.
Exercice financier	1 ^{er} octobre – 30 septembre	1 ^{er} juin – 31 mai

(*) Ces catégories d'actions absorbées et absorbantes présentent des caractéristiques différentes en ce qui concerne la devise et/ou la stratégie de couverture de change. Par conséquent, la Fusion peut avoir un impact sur les performances futures et il appartient aux investisseurs d'évaluer si une devise ou une stratégie de couverture différente serait conforme à leurs besoins en matière d'investissement.

(**) Les coûts récurrents liés aux nouvelles catégories d'actions se fondent sur des estimations de bonne foi et pourront s'avérer différents après le lancement desdites catégories.

La Fusion peut avoir un impact sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Tout ajustement sera apporté au portefeuille avant la Date d'effet. Comme toute fusion, celle-ci peut être à l'origine d'un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille du Compartiment absorbé.

Les différences dans les caractéristiques des Compartiments, telles que la politique d'investissement et l'exercice, sont décrites dans le tableau ci-dessus.

S'agissant de l'exposition aux opérations de financement sur titres, l'utilisation attendue et maximum des contrats de pension et des swaps de rendement total ne changera pas, tandis que les niveaux suivants s'appliquent au prêt de titres :

Compartiment	Prêt de titres	
	Niveau anticipé	Niveau maximum
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	15%	50%
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	0% - 35%	50%

En outre, les caractéristiques telles que la fréquence de négociation, la méthode de calcul du risque global, l'indicateur de risque (3) et l'heure limite de réception des ordres demeureront inchangées.

Les frais et charges juridiques, de conseil et administratifs en rapport avec cette Fusion (à l'exclusion des éventuels frais de transaction liés au Compartiment absorbé) seront supportés par UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant. Les honoraires



UBS Asset Management (Europe) S.A.

Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg B 154.210

(la « **Société de gestion** »)

www.ubs.com

perçus par le réviseur d'entreprises dans le cadre de la Fusion seront supportés par le Compartiment absorbé. De plus et afin de protéger les intérêts des investisseurs du Compartiment absorbant, la méthode de « swing pricing », telle que décrite dans les prospectus des Compartiments, sera appliquée au prorata sur la part de liquidités de l'actif devant être fusionné avec le Compartiment absorbant si celle-ci dépasse le seuil défini pour le Compartiment absorbant.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, gratuitement, jusqu'au 5 décembre 2024, 13:00 CET (heure limite de réception des ordres). Le Compartiment absorbé sera ensuite fermé aux rachats. A compter de la date du présent avis, le Compartiment absorbé est autorisé à s'écarter de sa politique de placement dans la mesure nécessaire pour aligner autant que possible son portefeuille sur la politique de placement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 11 décembre 2024 et s'imposera à tous les Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat de leurs actions.

Les actions du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 31 octobre 2024 à 13:00 CET (heure limite de réception des ordres).

Aucune commission de souscription ne sera prélevée au sein du Compartiment absorbant à la suite de la Fusion.

A la Date d'effet de la Fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tels que le droit de participer et de voter aux assemblées générales et le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant. La Fusion sera contraignante pour tous les actionnaires du Compartiment absorbé qui n'ont pas exercé leur droit de demander le rachat de leurs actions dans le délai indiqué ci-dessus.

Aux fins de cette Fusion, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport satisfaisant aux conditions énoncées à l'Article 71 (1), lettres a) à c), 1^{re} alternative de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Les Actionnaires et la CSSF pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. PricewaterhouseCoopers sera également engagée pour valider le rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul du rapport d'échange, tel que prévu à l'Article 71 (1), lettre c), 2^e alternative de la Loi de 2010. Les Actionnaires et la CSSF pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les actionnaires du Compartiment absorbé sont invités à consulter le DIC relatif au Compartiment absorbant, qui est disponible en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Pour de plus amples informations, les actionnaires sont invités à contacter la Société de gestion. Veuillez également noter que les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur leurs participations dans les fonds de placement. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question en la matière qui pourrait résulter de cette Fusion.

Luxembourg, le 4 novembre 2024 | La Société de gestion

Avis aux actionnaires du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
(les « Actionnaires »)

La Société de gestion, pour le compte du conseil d'administration d'UBS (Lux) Key Selection SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), vous informe de la décision de fusionner le compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment **UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)** (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au **11 décembre 2024** (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Dès lors que le niveau des actifs du Compartiment absorbé, déjà particulièrement bas, continue de baisser et ne lui permet plus d'être géré de manière rentable, et dans l'optique de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration du Compartiment absorbé et le conseil d'administration du Compartiment absorbant estiment qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 25 des statuts d'UBS (Lux) Key Selection SICAV et à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Strategy SICAV, respectivement.

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

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par action au 10 décembre 2024 (la « **Date de référence** »). Dans le contexte de cette Fusion, l'actif et le passif du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles actions à émettre sera calculé à la Date d'effet sur la base du rapport d'échange correspondant à la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment absorbé à la Date de référence, comparée (i) au prix d'émission initiale de la catégorie d'actions absorbante concernée du Compartiment absorbant, sous réserve que ladite catégorie d'actions n'ait pas été lancée avant la Date de référence, ou (ii) à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera pour les Actionnaires les changements suivants :

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Catégories d'actions absorbées (*)	(CHF hedged) P-acc (ISIN : LU1450632309) (CHF hedged) P-dist (ISIN : LU1918890374) (CHF hedged) Q-acc (ISIN : LU1918890457) (CHF hedged) Q-dist (ISIN : LU1918890531) (EUR hedged) P-4%-qdist (ISIN : LU1669356955) (EUR hedged) P-acc (ISIN : LU1450629776) (EUR hedged) P-dist (ISIN : LU1918890705) (EUR hedged) Q-dist (ISIN : LU1918890960) (EUR hedged) Q-acc (ISIN : LU1918890887) (GBP hedged) P-acc (ISIN : LU1918891000)*** (GBP hedged) P-Ukdist (ISIN : LU1918891182)*** P-acc (ISIN : LU1224425600) P-dist (ISIN : LU1918889954) P-mdist (ISIN : LU1224426327)*** Q-acc (ISIN : LU1918890028) Q-dist (ISIN : LU1918890291)	(CHF hedged) P-acc NOUVELLE (CHF hedged) P-dist NOUVELLE (CHF hedged) Q-dist NOUVELLE*** (CHF hedged) Q-dist NOUVELLE*** (EUR hedged) P-4%-qdist NOUVELLE*** (EUR hedged) P-dist NOUVELLE*** (EUR hedged) P-dist NOUVELLE*** (EUR hedged) Q-dist NOUVELLE*** (EUR hedged) Q-dist NOUVELLE*** P-acc (ISIN : LU1917362490)* P-acc (ISIN : LU1917362490)* P-acc (ISIN : LU1917362490) P-dist NOUVELLE*** P-mdist (ISIN : LU1917361179) Q-acc (ISIN : LU1917360957) Q-dist NOUVELLE***

Commission forfaitaire maximale p.a.	(CHF hedged) P-acc 1,35% (CHF hedged) P-dist 1,35% (CHF hedged) Q-acc 0,83% (CHF hedged) Q-dist 0,83% (EUR hedged) P-4%-qdist 1,35% (EUR hedged) P-acc 1,35% (EUR hedged) P-dist 1,35% (EUR hedged) Q-dist 0,83% (EUR hedged) Q-acc 0,83% (GBP hedged) P-acc 1,35%*** (GBP hedged) P-Ukdist 1,35%*** P-acc 1,30% P-dist 1,30% P-mdist 1,30%** Q-acc 0,78% Q-dist 0,78%	(CHF hedged) P-acc 1,39% (CHF hedged) P-dist 1,39% (CHF hedged) Q-dist 0,64%*** (CHF hedged) Q-dist 0,64%*** (EUR hedged) P-4%-qdist 1,39%*** (EUR hedged) P-dist 1,39%*** (EUR hedged) P-dist 1,39%*** (EUR hedged) Q-dist 0,64%*** (EUR hedged) Q-dist 0,64%*** P-acc 1,34% P-acc 1,34% P-acc 1,34% P-dist 1,34%*** P-mdist 1,34% Q-acc 0,59% Q-dist 0,59%***
Coûts récurrents conformément au document d'informations clés (DIC) (**) 	(CHF hedged) P-acc 1,43% (CHF hedged) P-dist 1,43% (CHF hedged) Q-acc 0,91% (CHF hedged) Q-dist 0,91% (EUR hedged) P-4%-qdist 1,43% (EUR hedged) P-acc 1,43% (EUR hedged) P-dist 1,43% (EUR hedged) Q-dist 0,91% (EUR hedged) Q-acc 0,91% (GBP hedged) P-acc 1,43%*** (GBP hedged) P-Ukdist 1,43%*** P-acc 1,38% P-dist 1,37% P-mdist 1,37%*** Q-acc 0,86% Q-dist 0,86%	(CHF hedged) P-acc 1,50%** (CHF hedged) P-dist 1,50%** (CHF hedged) Q-dist 0,75%** *** (CHF hedged) Q-dist 0,75%** *** (EUR hedged) P-4%-qdist 1,50%** *** (EUR hedged) P-dist 1,50%** *** (EUR hedged) P-dist 1,50%** *** (EUR hedged) Q-dist 0,75%** *** (EUR hedged) Q-dist 0,75%** *** P-acc 1,45% P-acc 1,45% P-acc 1,45% P-dist 1,45%** *** P-mdist 1,45% Q-acc 0,70% Q-dist 0,70%** ***
Politique de placement	UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promet pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. Ce compartiment, géré activement, utilise un indice de référence composite constitué à 60% de l'indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en USD) et à 40% de l'indice Bloomberg Global Aggregate Total Return (couvert en USD) à des fins de gestion des risques. L'objectif de ce compartiment est de dégager des revenus par l'intermédiaire de la gestion active d'un portefeuille diversifié qui est essentiellement investi en actions et en obligations. Pour atteindre cet objectif, le compartiment peut investir dans des classes d'actifs traditionnelles telles que des actions (émises par des entreprises actives sur les marchés développés et émergents), des obligations (y compris obligations d'entreprise et d'Etat, obligations à haut rendement et obligations centrées sur les marchés émergents) ou des actifs liquides et, dans le cadre autorisé par la loi, dans d'autres classes d'actifs axées notamment sur l'immobilier (real estate investment trusts, REIT), les titres liés à l'assurance et	Ce compartiment, géré activement, a recours à un indice de référence composite constitué à 40% de l'indice MSCI World, à 4% de l'indice MSCI Emerging Markets, à 4% de l'indice FTSE EPRA NAREIT Global, à 4% de l'indice FTSE USD Euro Deposits 3M, à 4% de l'indice Bloomberg US Intermediate Corporate, à 13% de l'indice ICE BofA US High Yield Constrained 1-5y, à 12% de l'indice ICE BofA US High Yield Master II Constrained, à 4% de l'indice J.P. Morgan JACI Investment Grade, à 5% de l'indice J.P. Morgan JACI High Yield, à 5% de l'indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified et à 5% de l'indice J.P. Morgan GBI EM Global Diversified à des fins de gestion des risques. Les investissements du compartiment ne sont soumis à aucune restriction imposée par un indice de référence. Sa performance n'est pas comparée à celle d'un indice. L'objectif de ce compartiment est de dégager des revenus moyens à élevés stables par l'intermédiaire de la gestion active d'un portefeuille diversifié qui est essentiellement investi, directement ou indirectement, en actions et en obligations. Pour atteindre cet objectif, le compartiment peut investir de manière dynamique dans des classes d'actifs traditionnelles telles que des actions (émises par des entreprises actives sur les

(la « Société de gestion »)

www.ubs.com

	<p>les infrastructures. Le compartiment peut investir dans des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré à des fins d'investissement et/ou de couverture des positions de marché et de change. Cela inclut, entre autres, les contrats à terme standardisés et de gré à gré, les swaps et les options. Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification, le compartiment peut investir l'intégralité de ses actifs dans des OPCVM. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Lorsque le compartiment participe à la performance du marché immobilier, des titres liés à l'assurance et des infrastructures, il le fait conformément aux dispositions légales en vigueur et essentiellement par l'intermédiaire soit d'instruments dérivés tels que des contrats de swap sur des sous-jacents (p. ex. indices autorisés par la loi), soit d'OPCVM et autres OPC au sens du point 1.1(e) de la section intitulée « Principes de placement ». Le compartiment n'investit à aucun moment directement dans l'immobilier ou les infrastructures.</p> <p>Jusqu'à 60% des investissements peuvent être réalisés dans des instruments à haut rendement, tels que des obligations à haut rendement, des fonds d'investissement à haut rendement et des instruments dérivés adossés à des indices de l'univers du haut rendement. Le haut rendement englobe les investissements assortis d'une notation comprise entre BB+ et C (Standard & Poor's), d'une notation comparable octroyée par une autre agence de notation reconnue ou d'une notation UBS interne similaire s'il s'agit de nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les placements directs dans des obligations ayant une notation inférieure à CCC (ou une note équivalente) ne peuvent excéder 6% de l'actif du compartiment. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les risques associés à de tels investissements sont décrits à la section « Obligations à haut rendement ».</p> <p>Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)). Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de</p>	<p>marchés développés et émergents), des obligations (y compris obligations d'entreprise et d'Etat, obligations à haut rendement et obligations centrées sur les marchés émergents), des instruments du marché monétaire et/ou des actifs liquides ainsi que, dans une moindre mesure et dans le cadre autorisé par la loi, dans d'autres classes d'actifs axées notamment sur l'immobilier (real estate investment trusts, REIT), les titres liés à l'assurance (insurance-linked securities, ILS) et les infrastructures. Les investissements en ILS se font exclusivement de manière indirecte par le biais de fonds cibles dans le cadre des conditions énoncées ci-dessous. Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois. Les revenus peuvent provenir d'intérêts, de dividendes, de primes d'options et d'autres sources. Par conséquent, le compartiment peut avoir recours à des instruments financiers dérivés conformément au point 1.1(g) à des fins d'investissement. Les catégories d'actions de distribution (-dist) de ce compartiment permettent une distribution tant du capital que des revenus (p. ex. de dividendes). Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. C'est pourquoi certains investisseurs pourraient privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard. Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% de l'ensemble de ses actifs dans des titres adossés à des actifs (ABS), des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS), des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS) et des titres en difficulté (titres « distressed »). Dans ce cadre, le compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs dans des titres en difficulté (titres « distressed »). Les risques associés à des investissements dans des ABS/MBS sont repris à la section « Remarques générales concernant les risques ». Les titres en difficulté (titres « distressed ») sont des obligations assorties d'une note égale ou inférieure à CC ou d'une notation comparable. Les obligations « distressed » sont des titres émis par des entreprises ou des établissements publics en proie à d'importantes difficultés financières et qui présentent donc un risque de perte de capital élevé.</p> <p>Le compartiment ne promeut pas de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (caractéristiques ESG) et ne suit aucun objectif en termes de durabilité ou d'impact. Les risques de durabilité ne sont pas systématiquement intégrés en raison de la stratégie de placement et de la nature des placements sous-jacents. Le compartiment peut investir dans des stratégies et/ou des instruments sous-jacent(e)s intégrant les critères ESG, mais l'allocation à ces placements ne permet pas à UBS Asset Management de le considérer comme un fonds ESG Integrated. A l'heure actuelle, les risques en matière de durabilité ne devraient pas avoir d'effets considérables sur le rendement du compartiment.</p>
--	---	---

(la « **Société de gestion** »)

www.ubs.com

	placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).	Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)). Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).
Profil de l'investisseur type	Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui ont pour principal objectif de générer des revenus et souhaitent profiter d'une diversification de leurs placements sur les marchés financiers mondiaux à travers différentes classes d'actifs. Les investisseurs doivent être prêts à accepter le risque de crédit y afférant.	Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui ont pour principal objectif de générer des revenus et souhaitent profiter d'une diversification de leurs placements sur les marchés financiers mondiaux à travers différentes classes d'actifs.
Exercice financier	1 ^{er} octobre – 30 septembre	1 ^{er} juin – 31 mai

(*) Ces catégories d'actions absorbées et absorbantes présentent des caractéristiques différentes en ce qui concerne la devise et/ou la stratégie de couverture de change. Par conséquent, la Fusion peut avoir un impact sur les performances futures et il appartient aux investisseurs d'évaluer si une devise ou une stratégie de couverture différente serait conforme à leurs besoins en matière d'investissement.

(**) Les coûts récurrents liés aux nouvelles catégories d'actions se fondent sur des estimations de bonne foi et pourront s'avérer différents après le lancement desdites catégories.

(***) Cette classe d'action ne fait pas l'objet d'une offre publique en Belgique.

La Fusion peut avoir un impact sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Tout ajustement sera apporté au portefeuille avant la Date d'effet. Comme toute fusion, celle-ci peut être à l'origine d'un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille du Compartiment absorbé.

Les différences dans les caractéristiques des Compartiments, telles que la politique d'investissement et l'exercice, sont décrites dans le tableau ci-dessus.

S'agissant de l'exposition aux opérations de financement sur titres, l'utilisation attendue et maximum des contrats de pension et des swaps de rendement total ne changera pas, tandis que les niveaux suivants s'appliquent au prêt de titres :

Compartiment	Prêt de titres	
	Niveau anticipé	Niveau maximum
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	15%	50%
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	0% - 35%	50%

En outre, les caractéristiques telles que la fréquence de négociation, la méthode de calcul du risque global, l'indicateur de risque (3) et l'heure limite de réception des ordres demeureront inchangées.



UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme de droit Luxembourgeois
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg B 154.210

(la « **Société de gestion** »)

www.ubs.com

Les frais et charges juridiques, de conseil et administratifs en rapport avec cette Fusion (à l'exclusion des éventuels frais de transaction liés au Compartiment absorbé) seront supportés par UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant, sauf taxes éventuelles. Les honoraires perçus par le réviseur d'entreprises dans le cadre de la Fusion seront supportés par le Compartiment absorbé. De plus et afin de protéger les intérêts des investisseurs du Compartiment absorbant, la méthode de « swing pricing », telle que décrite dans les prospectus des Compartiments, sera appliquée au prorata sur la part de liquidités de l'actif devant être fusionné avec le Compartiment absorbant si celle-ci dépasse le seuil défini pour le Compartiment absorbant.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, gratuitement, sauf taxes éventuelles, jusqu'au 5 décembre 2024, 13:00 CET (heure limite de réception des ordres). Le Compartiment absorbé sera ensuite fermé aux rachats. A compter de la date du présent avis, le Compartiment absorbé est autorisé à s'écarter de sa politique de placement dans la mesure nécessaire pour aligner autant que possible son portefeuille sur la politique de placement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 11 décembre 2024 et s'imposera à tous les Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat de leurs actions.

Les actions du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 31 octobre 2024 à 13:00 CET (heure limite de réception des ordres).

Aucune commission de souscription ne sera prélevée au sein du Compartiment absorbant à la suite de la Fusion.

A la Date d'effet de la Fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tels que le droit de participer et de voter aux assemblées générales et le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant. La Fusion sera contraignante pour tous les actionnaires du Compartiment absorbé qui n'ont pas exercé leur droit de demander le rachat de leurs actions dans le délai indiqué ci-dessus.

Aux fins de cette Fusion, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport satisfaisant aux conditions énoncées à l'Article 71 (1), lettres a) à c), 1^{re} alternative de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Les Actionnaires et la CSSF pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. PricewaterhouseCoopers sera également engagée pour valider le rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul du rapport d'échange, tel que prévu à l'Article 71 (1), lettre c), 2^e alternative de la Loi de 2010. Les Actionnaires et la CSSF pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les actionnaires du Compartiment absorbé sont invités à consulter le DIC relatif au Compartiment absorbant, qui est disponible en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Pour de plus amples informations, les actionnaires sont invités à contacter la Société de gestion. Veuillez également noter que les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur leurs participations dans les fonds de placement. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question en la matière qui pourrait résulter de cette Fusion.

Le rapport de fusion, Le prospectus, les derniers rapports périodiques en anglais ainsi que les documents d'information clé en français et en néerlandais, sont disponibles gratuitement auprès du siège social du FCP/de la SICAV ainsi que sur le site www.fundinfo.com. Les actionnaires peuvent également contacter le siège social du FCP/de la SICAV pour plus d'informations.

Société de Gestion et agent de contact selon la directive EU 2019/1160 Art 92:
UBS Asset Management (Europe) S.A.
33A Avenue J-F Kennedy, 9053 Luxembourg

Luxembourg, le 4 novembre 2024 | La Société de gestion

**Avviso agli azionisti di UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
(gli "Azionisti")**

La Società di gestione, per conto del consiglio di amministrazione di UBS (Lux) Key Selection SICAV, una "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", desidera informarLa della sua decisione di procedere alla fusione del comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** (il "**Comparto incorporato**") nel comparto **UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)** (il "**Comparto incorporante**") (collettivamente i "**Comparti**") in data **11 dicembre 2024** (la "**Data di efficacia**") (la "**Fusione**").

Alla luce del patrimonio ridotto e in continua diminuzione del Comparto incorporato, che non ne consente una gestione economicamente efficiente, oltre che allo scopo di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi, il consiglio di amministrazione del Comparto incorporato e quello del Comparto incorporante ritengono che sia nel miglior interesse degli Azionisti procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi rispettivamente dell'Articolo 25 dello Statuto di UBS (Lux) Key Selection SICAV e dell'Articolo 25.2 dello Statuto di UBS (Lux) Strategy SICAV.

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

La Fusione sarà effettuata in base al valore patrimoniale netto per azione del 10 dicembre 2024 (la "**Data di riferimento**"). Nel contesto della Fusione, le attività e le passività del Comparto incorporato saranno conferite al Comparto incorporante. Il numero di nuove azioni da emettere verrà calcolato alla Data di efficacia sulla base del rapporto di concambio corrispondente al valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporato alla Data di riferimento, in confronto (i) al prezzo di emissione iniziale della classe di azioni incorporante del Comparto incorporante, a condizione che tale classe non sia stata lanciata prima della Data di riferimento, o (ii) al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni incorporante del Comparto incorporante alla Data di riferimento.

La Fusione comporterà i seguenti cambiamenti per gli Azionisti:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Classi di azioni incorporate (*)	(CHF hedged) P-acc (ISIN: LU1450632309)	(CHF hedged) P-acc NUOVA
	(CHF hedged) P-dist (ISIN: LU1918890374)	(CHF hedged) P-dist NUOVA
	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1918890457)	(CHF hedged) Q-dist NUOVA
	(CHF hedged) Q-dist (ISIN: LU1918890531)	(CHF hedged) Q-dist NUOVA
	(EUR hedged) P-4%-qdist (ISIN: LU1669356955)	(EUR hedged) P-4%-qdist NUOVA
	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1450629776)	(EUR hedged) P-dist NUOVA
	(EUR hedged) P-dist (ISIN: LU1918890705)	(EUR hedged) P-dist NUOVA
	(EUR hedged) Q-dist (ISIN: LU1918890960)	(EUR hedged) Q-dist NUOVA
	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1918890887)	(EUR hedged) Q-dist NUOVA
	(GBP hedged) P-acc (ISIN: LU1918891000)	P-acc (ISIN: LU1917362490)*
	(GBP hedged) P-Ukdist (ISIN: LU1918891182)	P-acc (ISIN: LU1917362490)*
	P-acc (ISIN: LU1224425600)	P-acc (ISIN: LU1917362490)
	P-dist (ISIN: LU1918889954)	P-dist NUOVA
	P-mdist (ISIN: LU1224426327)	P-mdist (ISIN: LU1917361179)
	Q-acc (ISIN: LU1918890028)	Q-acc (ISIN: LU1917360957)
	Q-dist (ISIN: LU1918890291)	Q-dist NUOVA

Commissione forfetaria massima annua	(CHF hedged) P-acc 1,35% (CHF hedged) P-dist 1,35% (CHF hedged) Q-acc 0,83% (CHF hedged) Q-dist 0,83% (EUR hedged) P-4%-qdist 1,35% (EUR hedged) P-acc 1,35% (EUR hedged) P-dist 1,35% (EUR hedged) Q-dist 0,83% (EUR hedged) Q-acc 0,83% (GBP hedged) P-acc 1,35% (GBP hedged) P-Ukdist 1,35% P-acc 1,30% P-dist 1,30% P-mdist 1,30% Q-acc 0,78% Q-dist 0,78%	(CHF hedged) P-acc 1,39% (CHF hedged) P-dist 1,39% (CHF hedged) Q-dist 0,64% (CHF hedged) Q-dist 0,64% (EUR hedged) P-4%-qdist 1,39% (EUR hedged) P-dist 1,39% (EUR hedged) P-dist 1,39% (EUR hedged) Q-dist 0,64% (EUR hedged) Q-dist 0,64% P-acc 1,34% P-acc 1,34% P-acc 1,34% P-dist 1,34% P-mdist 1,34% Q-acc 0,59% Q-dist 0,59%
Costi correnti conformemente al documento contenente le informazioni chiave (KID)(**)	(CHF hedged) P-acc 1,43% (CHF hedged) P-dist 1,43% (CHF hedged) Q-acc 0,91% (CHF hedged) Q-dist 0,91% (EUR hedged) P-4%-qdist 1,43% (EUR hedged) P-acc 1,43% (EUR hedged) P-dist 1,43% (EUR hedged) Q-dist 0,91% (EUR hedged) Q-acc 0,91% (GBP hedged) P-acc 1,43% (GBP hedged) P-Ukdist 1,43% P-acc 1,38% P-dist 1,37% P-mdist 1,37% Q-acc 0,86% Q-dist 0,86%	(CHF hedged) P-acc 1,50%** (CHF hedged) P-dist 1,50%** (CHF hedged) Q-dist 0,75%** (CHF hedged) Q-dist 0,75%** (EUR hedged) P-4%-qdist 1,50%** (EUR hedged) P-dist 1,50%** (EUR hedged) P-dist 1,50%** (EUR hedged) Q-dist 0,75%** (EUR hedged) Q-dist 0,75%** P-acc 1,45% P-acc 1,45% P-acc 1,45% P-dist 1,45%** P-mdist 1,45% Q-acc 0,70% Q-dist 0,70%**
Politica d'investimento	<p>UBS Asset Management classifica questo comparto come un fondo con integrazione ESG che non promuove particolari caratteristiche ESG né persegue uno specifico obiettivo o impatto di sostenibilità.</p> <p>Il comparto è a gestione attiva e ai fini della gestione del rischio utilizza come riferimento un benchmark composito costituito per il 60% dall'MSCI All Country World Index (div. netti reinvestiti) (coperto in USD) e per il 40% dal Bloomberg Global Aggregate Total Return Index (coperto in USD).</p> <p>Questo comparto si prefigge l'obiettivo di generare reddito attraverso la gestione attiva di un portafoglio diversificato investito principalmente in azioni e obbligazioni. A tal fine il comparto può investire in classi di attività tradizionali quali azioni (emesse da società operanti sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti), obbligazioni (tra cui obbligazioni societarie e governative, obbligazioni high yield e obbligazioni incentrate sui mercati emergenti), attività liquide e, nei limiti di legge, anche in altre classi di attività con particolare riferimento, ad esempio, al settore immobiliare (real estate investment trust o REIT), ai titoli insurance-linked e alle infrastrutture.</p>	<p>Il comparto è a gestione attiva e ai fini della gestione del rischio utilizza come riferimento un benchmark composito costituito per il 40% dall'MSCI World Index, per il 4% dall'MSCI Emerging Markets Index, per il 4% dal FTSE EPRA NAREIT Global Index, per il 4% dal FTSE USD Euro Deposits 3M, per il 4% dal Bloomberg US Intermediate Corporate Index, per il 13% dall'ICE BofA US High Yield Constrained 1-5y Index, per il 12% dall'ICE BofA US High Yield Master II Constrained Index, per il 4% dal J.P. Morgan JACI Investment Grade Index, per il 5% dal J.P. Morgan JACI High Yield Index, per il 5% dal J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index e per il 5% dal J.P. Morgan GBI EM Global Diversified Index. Gli investimenti del comparto non sono soggetti a restrizioni in termini di benchmark. La performance del comparto non è misurata in relazione a un indice di riferimento.</p> <p>Questo comparto si prefigge l'obiettivo di generare un reddito stabile, da moderato a elevato, attraverso la gestione attiva di un portafoglio diversificato investito per la maggior parte, direttamente o indirettamente, in azioni e obbligazioni. A tal fine il comparto può investire dinamicamente in classi di attività tradizionali quali</p>

	<p>Il comparto può investire in derivati negoziati in borsa e OTC con finalità d'investimento e/o di copertura di posizioni di mercato e valutarie. Tali strumenti comprendono, tra l'altro, forward, futures, swap e opzioni. Al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento e di realizzare un'ampia diversificazione degli investimenti, il comparto può investire il proprio patrimonio complessivo in OICVM. Gli investimenti in OICR diversi dagli OICVM non possono superare il 30% del patrimonio netto del comparto. Questo metodo d'investimento e le relative spese sono descritti nella sezione "Investimenti in OICVM e OICR". Qualora il comparto partecipi alla performance di fondi immobiliari, titoli insurance-linked e infrastrutture, lo fa in linea con le disposizioni di legge applicabili e principalmente attraverso strumenti derivati quali operazioni di swap su sottostanti (ad es., indici legalmente ammissibili) o, in alternativa, tramite OICVM e altri OICR ai sensi del punto 1.1(e) della sezione intitolata "Principi d'investimento". Il comparto non investe mai direttamente in immobili o in infrastrutture.</p> <p>È possibile investire un massimo del 60% in strumenti high yield. Questi includono obbligazioni high yield, fondi d'investimento high yield e derivati su indici high yield. Gli investimenti high yield includono investimenti con rating che va da BB+ a C (Standard & Poor's), un rating analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta o, nel caso di nuove emissioni che non abbiano ancora un rating ufficiale, un rating interno comparabile di UBS. Gli investimenti con bassi livelli di rating possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di debitori di prim'ordine. Gli investimenti diretti in obbligazioni aventi un rating inferiore a CCC o rating analogo non possono superare il 6% del patrimonio del comparto. Gli investimenti con bassi livelli di rating possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di mutuatari di prim'ordine. I rischi associati a tali investimenti sono descritti nella sezione "Obbligazioni high yield".</p> <p>Gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri fissati dall'UE per le attività economiche ecosostenibili (art. 7 del Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088 ("Regolamento sulla tassonomia")).</p> <p>Questo comparto è conforme all'articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Come tale, non considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dovuti alla sua strategia d'investimento e alla natura degli investimenti sottostanti (art. 7, paragrafo 2, SFDR).</p>	<p>azioni (emesse da società operanti sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti), obbligazioni (tra cui obbligazioni societarie e governative, obbligazioni high yield e obbligazioni incentrate sui mercati emergenti), strumenti del mercato monetario e/o attività liquide e, in misura minore e nei limiti di legge, in altre classi di attività con particolare riferimento, ad esempio, al settore immobiliare (real estate investment trust o REIT), ai titoli insurance-linked (ILS) e alle infrastrutture. Gli investimenti in ILS vengono effettuati solo indirettamente tramite fondi target e alle condizioni indicate di seguito. Gli investimenti in REIT sono ammissibili se soddisfano i criteri di (i) un OICVM o altro OICR ovvero (ii) di un valore mobiliare. Un REIT di tipo chiuso le cui quote sono quotate su un mercato regolamentato soddisfa i criteri di un titolo quotato su un mercato regolamentato e costituisce pertanto un investimento ammissibile per il comparto ai sensi della legge lussemburghese. Il reddito può derivare da interessi, dividendi, premi di opzione e altre fonti. Di conseguenza, il comparto può fare ricorso a strumenti derivati in conformità al Punto 1.1(g) per finalità d'investimento. Le classi di azioni a distribuzione (-dist) di questo comparto possono quindi distribuire sia capitale che reddito (ad es., dividendi). In alcuni paesi gli investitori possono essere soggetti ad aliquote fiscali più elevate sul capitale distribuito rispetto a quelle gravanti sulle plusvalenze derivanti dalla vendita di quote di fondi. Per questo motivo, alcuni investitori potrebbero preferire investire in classi di azioni ad accumulazione (-acc) anziché in classi di azioni a distribuzione (-dist). Gli investitori possono essere soggetti a imposizione sul reddito e sul capitale derivanti dalle classi di azioni ad accumulazione (-acc) in un momento successivo rispetto alle classi di azioni a distribuzione (-dist). Si raccomanda agli investitori di rivolgersi a esperti qualificati per ottenere una consulenza fiscale sulla loro situazione individuale.</p> <p>Il comparto può anche investire fino al 20% del patrimonio complessivo in asset-backed securities (ABS), mortgage-backed securities (MBS), commercial mortgage-backed securities (CMBS) e titoli distressed. In tal modo, il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in titoli distressed. I rischi associati agli investimenti in ABS e MBS sono elencati nella sezione "Informazioni di carattere generale sui rischi". I titoli distressed sono obbligazioni con rating pari o inferiore a CC, ovvero obbligazioni con un rating simile. Le obbligazioni distressed sono titoli emessi da società o istituzioni pubbliche che versano in gravi condizioni finanziarie, e di conseguenza presentano un rischio elevato di perdita del capitale.</p> <p>Il comparto non promuove alcuna caratteristica ambientale, sociale o di governance (ESG) e non persegue alcun obiettivo di sostenibilità o di impatto. I rischi di sostenibilità non sono sistematicamente integrati in base alla strategia di investimento e al tipo di investimenti sottostanti. Il comparto può investire in strategie e/o strumenti sottostanti conformi ai criteri ESG. Tuttavia, l'allocazione a tali investimenti non consente ad UBS Asset Management di classificare il presente comparto come fondo conforme ai criteri ESG. Al momento non si prevede che i rischi di sostenibilità abbiano un impatto significativo sul rendimento del comparto.</p> <p>Gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri fissati dall'UE per le attività economiche ecosostenibili (art. 7 del Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio</p>
--	---	---

		del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088 ("Regolamento sulla tassonomia"). Questo comparto è conforme all'articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Come tale, non considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dovuti alla sua strategia d'investimento e alla natura degli investimenti sottostanti (art. 7, paragrafo 2, SFDR).
Profilo dell'investitore tipo	Questo comparto a gestione attiva è adatto a investitori il cui obiettivo principale è generare reddito e che desiderano beneficiare della diversificazione tra diverse classi di attività sui mercati finanziari globali. Gli investitori devono essere disposti ad assumersi il rischio di credito associato.	Questo comparto a gestione attiva è adatto a investitori il cui obiettivo principale è generare reddito e che desiderano beneficiare della diversificazione tra diverse classi di attività sui mercati finanziari globali.
Esercizio finanziario	1° ottobre - 30 settembre	1° giugno – 31 maggio

(*) Queste classi di azioni incorporate e incorporanti presentano caratteristiche diverse in termini di valuta e/o strategia di copertura valutaria. Pertanto, la Fusione può avere un impatto sulla performance futura e gli investitori dovrebbero considerare se una valuta o una strategia di copertura valutaria diversa sia in linea con le loro esigenze d'investimento.

(**) I costi correnti delle nuove classi di azioni si basano su stime in buona fede e potrebbero variare dopo il lancio delle medesime.

Poiché una quota del patrimonio può essere venduta e investita in attività liquide prima della Data di efficacia, la Fusione potrebbe avere un impatto sulla composizione del portafoglio del Comparto incorporato. Eventuali adeguamenti al portafoglio verranno effettuati prima della Data di efficacia. Come tutte le fusioni, anche questa può comportare un rischio di diluizione della performance derivante dalla ristrutturazione del portafoglio del Comparto incorporato.

Le differenze tra i diversi Comparti, quali la politica d'investimento e l'esercizio finanziario, sono descritte nella tabella sopra riportata.

Per quanto riguarda l'esposizione alle operazioni di finanziamento tramite titoli, la quota prevista e massima di utilizzo di contratti di pronti contro termine passivi/attivi e total return swap è la stessa, mentre per le operazioni di prestito titoli si applicano le seguenti condizioni:

Comparto	Prestito titoli	
	Quota prevista	Quota massima
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	15%	50%
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	0% - 35%	50%

Inoltre, caratteristiche quali la frequenza di negoziazione, il metodo di calcolo del rischio complessivo, l'indicatore di rischio (3) e l'orario limite restano invariate.

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



UBS Asset Management (Europe) S.A.

Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(la "Società di gestione")

www.ubs.com

Gli Azionisti del Comparto incorporato contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni entro le ore 13.00 CET (orario limite) del 5 dicembre 2024. Successivamente il Comparto incorporato sarà chiuso ai rimborsi. A decorrere dalla data del presente Avviso, il Comparto incorporato sarà autorizzato a discostarsi dalla sua politica d'investimento nella misura necessaria ad allineare quanto più possibile il proprio portafoglio alla politica d'investimento del Comparto incorporante. La Fusione diverrà effettiva l'11 dicembre 2024 e sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non avranno richiesto il rimborso delle proprie azioni.

Le azioni del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 13.00 CET (orario limite) del 31 ottobre 2024.

In seguito alla Fusione non sarà riscossa alcuna commissione di sottoscrizione nel Comparto incorporante. Alla Data di efficacia della Fusione, gli Azionisti del Comparto incorporato saranno iscritti nel registro degli Azionisti del Comparto incorporante e potranno esercitare i loro diritti in veste di Azionisti del Comparto incorporante, come il diritto di partecipare e votare alle assemblee generali, nonché di chiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di azioni del Comparto incorporante. La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporato che non abbiano esercitato il diritto di richiesta del rimborso delle proprie azioni entro le tempistiche sopra indicate.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo, è stata incaricata di redigere una relazione che certifichi le condizioni previste dall'articolo 71 (1), lett. da a) a c) prima alternativa della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio (la "**Legge del 2010**") ai fini della Fusione. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile agli Azionisti e alla CSSF su richiesta e a titolo gratuito con adeguato anticipo rispetto alla Fusione. PricewaterhouseCoopers sarà inoltre incaricata di convalidare il rapporto di concambio effettivo determinato alla relativa data di calcolo, come previsto dall'articolo 71 (1), lett. c) seconda alternativa della Legge del 2010. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile agli Azionisti e alla CSSF su richiesta e a titolo gratuito. Inoltre, gli Azionisti del Comparto incorporato sono invitati a consultare il KID del Comparto incorporante, disponibile online all'indirizzo www.ubs.com/funds. Gli Azionisti che desiderino maggiori informazioni possono contattare la Società di gestione. Si noti inoltre che le partecipazioni degli investitori in fondi di investimento possono essere soggette a tassazione. Invitiamo a contattare il proprio consulente fiscale per qualsiasi questione di natura tributaria relativa alla Fusione.

Lussemburgo, 4 novembre 2024 | La Società di gestione

Notificación a los accionistas de UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (los «Accionistas»)

La Sociedad gestora, en representación de los consejos de administración de UBS (Lux) Key Selection SICAV, una *Société d'Investissement à Capital Variable* (SICAV), le informa por la presente de su decisión de fusionar el subfondo **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** (el «Subfondo absorbido») con el subfondo **UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)** (el «Subfondo absorbente») (en su conjunto, los «Subfondos») el día **11 de diciembre de 2024** (la «Fecha efectiva») (la «Fusión»).

Teniendo en cuenta que el Subfondo absorbido presenta un patrimonio reducido que disminuye, lo que imposibilita una gestión financieramente razonable del dicho Subfondo, y a efectos de racionalizar y simplificar la oferta de fondos, el consejo de administración del Subfondo absorbido y el consejo de administración del Subfondo absorbente consideran que redundan en el interés de los Accionistas fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente con arreglo, respectivamente, al artículo 25 de los estatutos de UBS (Lux) Key Selection SICAV y al artículo 25.2 de los estatutos de UBS (Lux) Strategy SICAV, respectivamente.

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

La Fusión se basará en el valor liquidativo por acción del 10 de diciembre de 2024 (la «Fecha de referencia»). Con motivo de la Fusión, los activos y los pasivos del Subfondo absorbido se asignarán al Subfondo absorbente. El número de nuevas acciones que se emitirán se calculará en la Fecha efectiva sobre la base de la ecuación de canje correspondiente al valor liquidativo por acción del Subfondo absorbido en la Fecha de referencia, en comparación con (i) el precio de emisión inicial de la correspondiente clase de acciones absorbente del Subfondo absorbente, siempre y cuando esta clase de acciones no se haya lanzado antes de la Fecha de referencia, o (ii) el valor liquidativo por acción de la clase de acciones absorbente del Subfondo absorbente en la Fecha de referencia.

La Fusión conllevará los siguientes cambios para los Accionistas:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Clases de acciones fusionadas (*)	(CHF hedged) P-acc (ISIN: LU1450632309) (CHF hedged) P-dist (ISIN: LU1918890374) (CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1918890457) (CHF hedged) Q-dist (ISIN: LU1918890531) (EUR hedged) P-4%-qdist (ISIN: LU1669356955) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1450629776) (EUR hedged) P-dist (ISIN: LU1918890705) (EUR hedged) Q-dist (ISIN: LU1918890960) (EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1918890887) (GBP hedged) P-acc (ISIN: LU1918891000) (GBP hedged) P-Ukdist (ISIN: LU1918891182) P-acc (ISIN: LU1224425600) P-dist (ISIN: LU1918889954) P-mdist (ISIN: LU1224426327) Q-acc (ISIN: LU1918890028) Q-dist (ISIN: LU1918890291)	(CHF hedged) P-acc NUEVA (CHF hedged) P-dist NUEVA (CHF hedged) Q-dist NUEVA (CHF hedged) Q-dist NUEVA (EUR hedged) P-4%-qdist NUEVA (EUR hedged) P-dist NUEVA (EUR hedged) P-dist NUEVA (EUR hedged) Q-dist NUEVA (EUR hedged) Q-dist NUEVA P-acc (ISIN: LU1917362490)* P-acc (ISIN: LU1917362490)* P-acc (ISIN: LU1917362490) P-dist NUEVA P-mdist (ISIN: LU1917361179) Q-acc (ISIN: LU1917360957) Q-dist NUEVA
Comisión fija máxima anual	(CHF hedged) P-acc 1,35%	(CHF hedged) P-acc 1,39%

	(CHF hedged) P-dist 1,35% (CHF hedged) Q-acc 0,83% (CHF hedged) Q-dist 0,83% (EUR hedged) P-4%-qdist 1,35% (EUR hedged) P-acc 1,35% (EUR hedged) P-dist 1,35% (EUR hedged) Q-dist 0,83% (EUR hedged) Q-acc 0,83% (GBP hedged) P-acc 1,35% (GBP hedged) P-Ukdist 1,35% P-acc 1,30% P-dist 1,30% P-mdist 1,30% Q-acc 0,78% Q-dist 0,78%	(CHF hedged) P-dist 1,39% (CHF hedged) Q-dist 0,64% (CHF hedged) Q-dist 0,64% (EUR hedged) P-4%-qdist 1,39% (EUR hedged) P-dist 1,39% (EUR hedged) P-dist 1,39% (EUR hedged) Q-dist 0,64% (EUR hedged) Q-dist 0,64% P-acc 1,34% P-acc 1,34% P-acc 1,34% P-dist 1,34% P-mdist 1,34% Q-acc 0,59% Q-dist 0,59%
Gastos corrientes según el documento de datos fundamentales (KID)(**)	(CHF hedged) P-acc 1,43% (CHF hedged) P-dist 1,43% (CHF hedged) Q-acc 0,91% (CHF hedged) Q-dist 0,91% (EUR hedged) P-4%-qdist 1,43% (EUR hedged) P-acc 1,43% (EUR hedged) P-dist 1,43% (EUR hedged) Q-dist 0,91% (EUR hedged) Q-acc 0,91% (GBP hedged) P-acc 1,43% (GBP hedged) P-Ukdist 1,43% P-acc 1,38% P-dist 1,37% P-mdist 1,37% Q-acc 0,86% Q-dist 0,86%	(CHF hedged) P-acc 1,50%** (CHF hedged) P-dist 1,50%** (CHF hedged) Q-dist 0,75%** (CHF hedged) Q-dist 0,75%** (EUR hedged) P-4%-qdist 1,50%** (EUR hedged) P-dist 1,50%** (EUR hedged) P-dist 1,50%** (EUR hedged) Q-dist 0,75%** (EUR hedged) Q-dist 0,75%** P-acc 1,45% P-acc 1,45% P-acc 1,45% P-dist 1,45%** P-mdist 1,45% Q-acc 0,70% Q-dist 0,70%**
Política de inversión	<p>UBS Asset Management clasifica este fondo como un fondo con integración ASG que no promueve ninguna característica ASG en concreto o persigue un objetivo específico de sostenibilidad o impacto. Este subfondo se gestiona de forma activa y utiliza un índice compuesto en un 60% por el índice MSCI All Country World (dividendos netos reinvertidos) (con cobertura en USD) y en un 40% por el Bloomberg Global Aggregate Total Return (con cobertura en USD), como referencia a los efectos de gestionar el riesgo.</p> <p>El objetivo de este subfondo consiste en generar ingresos a través de la gestión activa de una cartera diversificada que invierte principalmente en títulos de renta variable y renta fija. Con el fin de lograr este objetivo, el subfondo podrá invertir en clases de activos tradicionales como acciones (emitidas por compañías que operan tanto en los mercados desarrollados como en los mercados emergentes), bonos (incluidos los bonos corporativos y estatales, los bonos de alto rendimiento y los bonos centrados en los mercados emergentes), activos líquidos y, dentro del marco jurídico aplicable, otras clases de activos orientadas, por ejemplo, al sector inmobiliario (fondos de inversión inmobiliarios o «REIT»), los seguros y las infraestructuras. El subfondo podrá invertir en derivados cotizados y extrabursátiles (OTC) a</p>	<p>Este subfondo se gestiona de forma activa y utiliza un índice compuesto en un 40% por el índice MSCI World; en un 4%, por el índice MSCI Emerging Markets; en un 4%, por el índice FTSE EPRA NAREIT Global; en un 4%, por el FTSE USD Euro Deposits 3M; en un 4%, por el índice Bloomberg US Intermediate Corporate; en un 13%, por el índice ICE BofA US High Yield Constrained 1-5y; en un 12%, por el índice ICE BofA US High Yield Master II Constrained; en un 4%, por el índice J.P. Morgan JACI Investment Grade; en un 5%, por el índice J.P. Morgan JACI High Yield; en un 5% por el índice J.P. Morgan EMBI Global Diversified; y en un 5% por el índice J.P. Morgan GBI EM Global Diversified, como referencia a los efectos de gestionar el riesgo. El subfondo invierte sin restricciones en cuanto a ningún índice de referencia. La rentabilidad del subfondo no se compara con la de ningún índice de referencia.</p> <p>El objetivo de este subfondo consiste en generar ingresos estables, de moderados a altos, a través de la gestión activa de una cartera diversificada que invierte principalmente, y de forma directa o indirecta, en títulos de renta variable y renta fija. Con el fin de lograr este objetivo, el subfondo podrá invertir dinámicamente en clases de activos tradicionales como acciones (emitidas por compañías que operan tanto en los mercados desarrollados como en los mercados emergentes), bonos (incluidos los bonos corporativos y estatales, los bonos de</p>

	<p>efectos de inversión y/o de cobertura de las posiciones de mercado y divisas. Esto incluye, entre otros, contratos a plazo, futuros, permutas y opciones. A efectos de conseguir su objetivo de inversión y lograr una amplia diversificación de las inversiones, el subfondo podrá invertir su patrimonio total en OICVM. La inversión en OIC que no sean OICVM no podrá superar el 30% del patrimonio neto del subfondo. Este método de inversión y los gastos asociados se describen en el apartado «Inversiones en OIC y OICVM». Cuando el subfondo participe en la rentabilidad del sector inmobiliario, títulos vinculados a seguros (ILS) e infraestructuras, se registrará en todo momento por las disposiciones legales aplicables y lo hará principalmente a través de instrumentos derivados como contratos de permuta sobre subyacentes (por ejemplo, índices permitidos por la ley) o, de manera alternativa, por medio de OICVM u otros OIC en el sentido del punto 1.1(e) del apartado titulado «Principios de inversión». En ningún momento el subfondo invertirá directamente en bienes inmuebles o infraestructuras.</p> <p>Podrá invertirse hasta un máximo del 60% en instrumentos de alto rendimiento. Esto incluye bonos de alto rendimiento, fondos de inversión de alto rendimiento y derivados sobre índices de alto rendimiento. Las inversiones de alto rendimiento incluyen inversiones con una calificación de entre BB+ y C (Standard & Poor's), una calificación similar otorgada por otra agencia reconocida, o (para las nuevas emisiones que no dispongan todavía de calificación oficial) una calificación interna de UBS similar. Las inversiones con calificaciones inferiores pueden ofrecer un rendimiento superior a la media, pero también un riesgo de crédito más elevado que las inversiones en valores de prestatarios de primera fila. Las inversiones directas en bonos con calificación inferior a CCC o similar no podrán superar el 6% del patrimonio del subfondo. Las inversiones con calificaciones inferiores pueden ofrecer un rendimiento superior a la media, pero también comportan un riesgo de crédito más elevado que las inversiones en valores de prestatarios de primera fila. Los riesgos asociados a dichas inversiones se describen en la sección «Bonos de alto rendimiento.»</p> <p>Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles (artículo 7 del Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088 («Reglamento de Taxonomía»)). Este subfondo se ajusta al artículo 6 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). Por consiguiente, no tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad habida cuenta de su estrategia de inversión y la naturaleza de las inversiones subyacentes (artículo 7, apartado 2 del SFDR).</p>	<p>alto rendimiento y los bonos centrados en los mercados emergentes), instrumentos del mercado monetario y/o activos líquidos y, en menor medida y dentro del marco jurídico aplicable, otras clases de activos orientadas, por ejemplo, al sector inmobiliario (fondos de inversión inmobiliarios o «REIT»), los títulos vinculados a seguros (ILS, por sus siglas en inglés) y las infraestructuras. Las inversiones en ILS se llevan a cabo solo de forma indirecta por medio de fondos objetivo con arreglo a las condiciones que figuran a continuación. La inversión en REIT está permitida, si estos satisfacen los criterios para ser considerados (i) un OICVM u otro OIC o (ii) un valor mobiliario. Un REIT de tipo cerrado cuyas participaciones se negocian en un mercado regulado satisface los criterios para ser considerado un valor cotizado en un mercado regulado y, por lo tanto, constituye una inversión autorizada para el subfondo de conformidad con la legislación de Luxemburgo. Los ingresos podrían proceder de intereses, dividendos, primas de opciones y otras fuentes. Por consiguiente, el subfondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados de acuerdo con el punto 1.1(g) con fines de inversión. Por lo tanto, las clases de acciones de distribución (-dist) de este subfondo pueden distribuir tanto capital como ingresos (por ejemplo, dividendos). Los inversores de determinados países podrían verse sometidos a tipos impositivos más elevados sobre el capital distribuido que sobre las plusvalías obtenidas por la venta de participaciones del fondo. Por este motivo, algunos inversores podrían preferir la inversión en clases de acciones de capitalización (-acc) en lugar de clases de acciones de distribución (-dist). Los inversores podrían tributar en un momento posterior por los ingresos y el capital derivados de las clases de acciones de capitalización (-acc) en comparación con las clases de acciones de distribución (-dist). Los inversores deben consultar a expertos cualificados si desean obtener asesoramiento fiscal sobre su situación individual.</p> <p>Asimismo, el subfondo podrá invertir hasta un 20% de su patrimonio en total en bonos de titulización de activos (ABS), bonos de titulización hipotecaria (MBS) y bonos de titulización hipotecaria sobre inmuebles comerciales (CMBS) y valores en dificultades (<i>distressed</i>). A tal efecto, el subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en valores <i>distressed</i>. Los riesgos asociados a dichas inversiones en ABS/MBS se recogen en la sección «Información general sobre riesgos». Los valores en dificultades (<i>distressed</i>) son bonos con una calificación de CC e inferior o bonos con una calificación similar. Los bonos <i>distressed</i> son bonos emitidos por empresas o instituciones públicas que se hallan en serias complicaciones financieras y que, por ende, conllevan un mayor riesgo de pérdida de capital.</p> <p>El subfondo no promueve ninguna característica ambiental, social o de gobierno corporativo (ESG) y no pretende alcanzar ningún objetivo de sostenibilidad o de impacto. Los riesgos de sostenibilidad no se integran de forma sistemática sobre la base de la estrategia de inversión y el tipo de inversiones subyacentes. El subfondo puede invertir en instrumentos y/o estrategias subyacentes que integren los aspectos ESG. Sin embargo, la asignación a este tipo de inversiones no conlleva que UBS Asset Management pueda clasificar a este subfondo como un fondo que integra los aspectos ESG. Por el momento, no se prevé que los riesgos de sostenibilidad tendrán una repercusión significativa sobre la rentabilidad del subfondo.</p>
--	--	---

		Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles (artículo 7 del Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088 («Reglamento de Taxonomía»)). Este subfondo se ajusta al artículo 6 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). Por consiguiente, no tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad habida cuenta de su estrategia de inversión y la naturaleza de las inversiones subyacentes (artículo 7, apartado 2 del SFDR).
Perfil del inversor típico	Este subfondo gestionado activamente resulta adecuado para inversores cuyo objetivo principal sea generar ingresos y que deseen beneficiarse de la diversificación en una serie de clases de activos en los mercados financieros mundiales. Los inversores deben estar preparados para aceptar el riesgo de crédito asociado.	Este subfondo gestionado activamente resulta adecuado para inversores cuyo objetivo principal sea generar ingresos y que deseen beneficiarse de la diversificación en una serie de clases de activos en los mercados financieros mundiales.
Ejercicio económico	1 de octubre – 30 de septiembre	1 de junio – 31 de mayo

(*) Estas clases de acciones absorbidas y absorbentes presentan diferentes características relacionadas con la divisa y/o la estrategia de cobertura de divisas. Por lo tanto, la Fusión puede incidir en la rentabilidad y los inversores deben evaluar si una moneda o una estrategia de cobertura diferente de divisas se ajusta a sus necesidades de inversión.

(**) Los gastos corrientes de las nuevas clases de acciones se basan en estimaciones fidedignas y podrían diferir una vez lanzadas las clases.

Puesto que una parte de los activos del Subfondo absorbido podrá venderse e invertirse en activos líquidos antes de la Fecha efectiva, la composición de la cartera de dicho Subfondo podría verse afectada por la Fusión. Todo ajuste en la cartera se realizará con anterioridad a la Fecha efectiva. Como en toda operación de fusión, esta Fusión también podría acarrear un riesgo de dilución de la rentabilidad como consecuencia de la reestructuración de la cartera del Subfondo absorbido.

Las diferencias entre las características del Subfondo, tales como la política de inversión o el ejercicio financiero, se describen en la anterior tabla.

Debido a la exposición a operaciones de financiación de valores, el uso previsto y máximo de contratos de recompra/contratos de recompra inversa y de *swaps* de rentabilidad total es el mismo, mientras que en las operaciones de préstamo de valores será de aplicación lo siguiente:

Subfondo	Operaciones de préstamo de valores	
	Previsto	Máximo
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	15%	50%
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	0% - 35%	50%

Además, determinadas características, como la frecuencia de contratación, el método de cálculo del riesgo global, el indicador de riesgo (3) y la hora límite, se mantendrán inalteradas.

Los costes y gastos jurídicos, de asesoramiento y administrativos (excluidos los posibles costes de transacción para el Subfondo absorbido) asociados con la Fusión serán sufragados por UBS Asset Management Switzerland AG y no afectarán ni al Subfondo absorbido ni al Subfondo absorbente. Los honorarios del auditor en



UBS Asset Management (Europe) S.A.

Société Anonyme

33 A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburgo

N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «Sociedad gestora»)

www.ubs.com

relación con la Fusión correrán a cargo de Subfondo absorbido. Además, con el fin de proteger los intereses de los inversores del Subfondo absorbente, se aplicará a prorrata el mecanismo de ajuste de precios (*swing pricing*) que se describe en los folletos de los Subfondos sobre cualquier proporción de efectivo del patrimonio que se fusionará con el Subfondo absorbente, siempre que supere el umbral establecido para el Subfondo absorbente.

Los accionistas del Subfondo absorbido que no estén de acuerdo con la Fusión pueden solicitar el reembolso gratuito de sus acciones hasta el 5 de diciembre de 2024, hora límite 13:00 CET. Con posterioridad, el Subfondo absorbido quedará cerrado a nuevos reembolsos. A partir de la fecha de la presente notificación, el Subfondo absorbido está autorizado a desviarse de su política de inversión en la medida necesaria para adaptar lo máximo posible su cartera a la política de inversión del Subfondo absorbente. La Fusión entrará en vigor el 11 de diciembre de 2024 y será vinculante para todos los Accionistas que no hayan solicitado el reembolso de sus acciones.

Se han emitido acciones del Subfondo absorbido hasta el 31 de octubre de 2024, hora límite 13:00 CET. No se aplicará ninguna comisión de suscripción en el Subfondo absorbente como consecuencia de la Fusión. En la Fecha efectiva de la Fusión, los accionistas del Subfondo absorbido serán inscritos en el registro de accionistas del Subfondo absorbente y también podrán ejercer sus derechos en calidad de accionistas del Subfondo absorbente, como el derecho a participar y votar en las juntas generales, así como el derecho a solicitar la recompra, el reembolso o la conversión de acciones del Subfondo absorbente. La Fusión será vinculante para todos los accionistas del Subfondo absorbido que no hayan ejercido su derecho a solicitar el reembolso de sus acciones en el plazo indicado con anterioridad.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo), se encargará de preparar, a efectos de la Fusión, un informe de validación de las condiciones previstas en el artículo 71 (1), letras a) a c), primera alternativa, de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva (la «Ley de 2010»). Se pondrá a disposición de los Accionistas, previa solicitud y de forma gratuita, y de la CSSF una copia de este informe con suficiente antelación a la Fusión. PricewaterhouseCoopers también se encargará de validar la ecuación de canje efectiva que se determine en la fecha de cálculo de la ecuación de canje, tal y como se dispone en el artículo 71 (1), letra c), segunda alternativa, de la Ley de 2010. Los Accionistas y la CSSF podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita. Asimismo, se recomienda a los Accionistas del Subfondo absorbido que consulten el KID relativo al Subfondo absorbente, que está disponible en línea en www.ubs.com/funds. Los Accionistas que deseen obtener información adicional pueden ponerse en contacto con la Sociedad gestora. Asimismo, los inversores deben tener en cuenta que sus participaciones en fondos de inversión pueden estar sujetas a impuestos. Póngase en contacto con su asesor fiscal si tiene cualquier duda de índole tributaria en relación con la Fusión.

Luxemburgo, 4 de noviembre de 2024 | La Sociedad gestora