
Notice to unitholders of UBS (Lux) Institutional Fund (the "Fund")

The Board of Directors of the Management Company wishes to inform you of the following amendments to the Fund's Sales Prospectus, to be included in the October 2021 version:

1. The **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds** sub-fund will in future fall under Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector.

The typical investor profile now reads as follows: *"The sub-fund is suitable for institutional investors who wish to invest both in an actively managed diversified portfolio of debt securities and claims, mainly denominated in EUR and issued by international and supranational organizations, semi-public or public borrowers, as well as in a sub-fund that promotes environmental and/or social matters."*

The investment policy has been extensively revised, and now reads as follows:

"The sub-fund promotes environmental and social characteristics and is categorised in accordance with article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector.

The Portfolio Manager utilises a UBS ESG consensus score to identify issuers for the investment universe with a strong environmental and social profile. This UBS ESG consensus score is a normalised weighted average of ESG score data from internal and recognised external providers. Rather than relying solely on an ESG score from a single provider, the consensus score approach increases confidence in the validity of the sustainability profile. The UBS ESG consensus score assesses sustainability factors, such as the performance of these issuers with regard to environmental, social and governance (ESG) aspects. These ESG aspects relate to the main areas in which the issuers operate and their efficiency in managing ESG risks. Environmental and social factors can include (amongst others) the following: environmental footprint and operational efficiency, environmental risk management, climate change, natural resource usage, pollution and waste management, employment standards and supply chain monitoring, human capital, diversity within the board of directors, occupational health and safety, product safety, as well as anti-fraud and anti-corruption guidelines. The individual investment positions in the sub-fund have a UBS ESG consensus score (on a scale of 1 to 10, with 10 representing the best sustainability profile).

The sub-fund incorporates the following ESG promoting factors:

- *The sub-fund will exclude issuers identified as violating the UN Global Compact principles without credible corrective action.*
- *The sub-fund aims to maintain a sustainability profile that is higher than its benchmark's sustainability profile and/or aims to invest at least 51% of its assets in issuers with a UBS ESG consensus score of 5-10. The calculation does not take account of cash and unrated investment instruments.*

The Sub-Fund is actively managed and uses the benchmark Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU as reference for portfolio construction, performance evaluation, sustainability profile comparison and risk management purposes. The benchmark is not designed to promote ESG characteristics. The sub-fund's sustainability profile will be measured against the benchmark's and the corresponding results will be calculated at least once a year based on the monthly data points and published in the sub-fund's Annual Report.

A significant portion of the Sub-Fund's assets will be components of and have similar weightings to the Benchmark. The Portfolio Manager may use its discretion to invest in countries, companies or sectors not included in the Benchmark in order to take advantage of specific investment opportunities. The fund performance may considerably differ from the benchmark performance during volatile markets. The sub-fund invests mainly in fixed-term and floating rate debt securities and claims issued by public authorities and private borrowers and denominated or bearing an option in EUR (or its legacy currencies) and showing a credit quality of at least investment grade."

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210
(the "Management Company")

2. The **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds** sub-fund will be renamed **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable**.

The typical investor profile now reads as follows: *"The sub-fund is suitable for institutional investors who wish to invest in both an actively managed diversified portfolio of corporate bonds denominated in EUR as well as in a sub-fund that promotes environmental and/or social matters."*

The investment policy of the sub-fund, which will in future fall under Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector, has been extensively revised, and now reads as follows:

"UBS Asset Management categorises these sub-funds as a Sustainability Focus Fund. The sub-fund promotes environmental and social characteristics and is categorised in accordance with article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector."

The Sub-Fund is actively managed in reference to the Bloomberg Euro Aggregate Corporate 500MM Index: LE5CTREU. The benchmark is used for portfolio composition, performance comparison and investment risk management.

The benchmark is not designed to promote ESG characteristics. The investment universe of the sub-fund is defined by selecting the debt instruments contained in the benchmark that are issued predominantly by companies with a strong ESG profile based on UBS internal research. The investment universe of the sub-fund is supplemented by debt instruments and issuers that are not contained in the benchmark, but that appear to be suitable from an ESG perspective.

A significant portion of the Sub-Fund's assets will be components of and have similar weightings to the Benchmark. The Portfolio Manager may use its discretion to invest in companies or sectors not included in the Benchmark in order to take advantage of specific investment opportunities. The fund performance may considerably differ from the benchmark performance during volatile markets.

Issuers are assessed for ESG risks using a proprietary UBS ESG Risk Recommendation, which rates issuers using a five-point scale (1 – negligible, 2 – low, 3 – medium, 4 – high and 5 – severe ESG risk). The sub-fund will generally exclude corporate issuers with risks identified in the ESG Risk Dashboard (described in the ESG Integration section) unless the overall UBS ESG risk recommendation is between 1 and 3, which is considered to be an acceptable risk for Sustainability Focus funds.

Additionally, the Portfolio Manager utilises a UBS ESG consensus score to identify issuers for the investment universe with a strong environmental and social profile. This UBS ESG consensus score is a normalised weighted average of ESG score data from internal and recognised external providers. Rather than relying solely on an ESG score from a single provider, the consensus score approach increases confidence in the validity of the sustainability profile. The UBS ESG consensus score assesses sustainability factors, such as the performance of these issuers with regard to environmental, social and governance (ESG) aspects. These ESG aspects relate to the main areas in which the issuers operate and their efficiency in managing ESG risks. Environmental and social factors can include (amongst others) the following: environmental footprint and operational efficiency, environmental risk management, climate change, natural resource usage, pollution and waste management, employment standards and supply chain monitoring, human capital, diversity within the board of directors, occupational health and safety, product safety, as well as anti-fraud and anti-corruption guidelines.

The individual investments in the sub-fund have a UBS ESG consensus score (on a scale of 1-10, with 10 having the best sustainability profile). The sub-fund's investments have a weighted average sustainability profile that exceeds the sustainability profile of its benchmark. This improves ESG engagement and promotes positive features of the sub-fund in relation to environment, social and governance. The calculation excludes cash, certain derivatives and other unrated instruments. The sub-fund's sustainability profile will be measured against the benchmark's and the corresponding results will be calculated at least once a year based on the monthly data points and published in the sub-fund's Annual Report. In addition to the Sustainability Exclusion Policy described in the general investment policy, the sub-fund excludes companies or sectors that manufacture products or carry out business activities, which the internal analysis highlights as entailing significant negative social or environmental risks. The sub-fund does not invest directly in companies generating a substantial proportion of their turnover from the production of tobacco, gambling, adult entertainment, conventional military weapons or coal, nor companies generating a substantial proportion of their turnover using coal-based power.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210

(the "Management Company")

In addition, the sub-fund maintains a lower CO2 footprint compared to its benchmark. The reduction in CO2 emissions for a security and/or issuer is measured based on its CO2 intensity in scopes 1 and 2. Scope 1 refers to direct CO2 emissions and therefore includes all direct greenhouse gas emissions from owned or controlled sources of the relevant entity or issuer (e.g. electricity generated in-house). Scope 2 refers to indirect CO2 emissions and therefore includes the greenhouse gas emissions from the generation of electricity, thermal energy and/or steam that is consumed by the relevant entity or issuer. The sub-fund will exclude issuers identified as violating the UN Global Compact principles without credible corrective action.

For currency hedged Unit Classes, currency hedged benchmarks are used.

The sub-fund invests mainly in bond, notes and other fixed income and floating rate secured or unsecured investments issued by corporations and denominated in EUR. The credit quality covers the range from AAA to BBB- (Standard & Poor's Rating) respective from Aaa to Baa3 (Moody's Rating)."

The amendments shall enter into force on 22 October 2021. Unitholders who object to these changes have the right to redeem their units free of charge within 30 days, starting from the date of this notice to unitholders. The amendments are visible in the October 2021 version of the Fund's Sales Prospectus.

Luxembourg, 22 September 2021 | The Management Company

Mitteilung an die Anteilhaber von UBS (Lux) Institutional Fund (der «Fonds»)

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft möchte Sie über die folgenden Änderungen im Verkaufsprospekt des Fonds informieren, die in die Fassung vom Oktober 2021 aufgenommen werden:

1. Der Subfonds **UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds** wird künftig unter Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor fallen.

Das typische Anlegerprofil lautet nun wie folgt: *«Der Subfonds eignet sich für institutionelle Anleger, die sowohl in ein aktiv verwaltetes, diversifiziertes Portfolio aus Forderungspapieren und Forderungsrechten, die überwiegend auf EUR lauten und von internationalen und supranationalen Organisationen, gemischtwirtschaftlichen oder öffentlich-rechtlichen Kreditnehmern ausgegeben werden, als auch in einen Subfonds, der ökologische und/oder soziale Belange bewirbt, investieren möchten.»*

Die Anlagepolitik wurde umfassend überarbeitet und lautet nun wie folgt:

«Der Subfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale und wird entsprechend Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor eingestuft.

Der Portfoliomanager nutzt eine ESG-Konsensbewertung von UBS (ESG Consensus Score), um Emittenten mit einem überzeugenden Umwelt- und Sozialprofil für das Anlageuniversum zu identifizieren. Dieser ESG Consensus Score von UBS ist ein normalisierter gewichteter Durchschnitt von ESG-Bewertungsdaten interner und anerkannter externer Anbieter. Statt sich ausschliesslich auf die ESG-Bewertung eines einzelnen Anbieters zu stützen, steigert der Consensus-Score-Ansatz das Vertrauen in die Aussagekraft des Nachhaltigkeitsprofils. Bei dem ESG Consensus Score von UBS werden Nachhaltigkeitsfaktoren, wie die Leistung dieser Emittenten in Bezug auf Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Aspekte) beurteilt. Diese ESG-Aspekte beziehen sich auf die Hauptbereiche der Geschäftstätigkeit der Emittenten und auf ihre Effizienz beim Umgang mit ESG-Risiken. Zu den Faktoren Umwelt und Soziales können (unter anderem) folgende zählen: ökologischer Fussabdruck und betriebliche Effizienz, Umweltrisikomanagement, Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, Beschäftigungsstandards und Lieferkettenkontrolle, Humankapital, personelle Vielfalt des Vorstands, Arbeitsschutz, Produktsicherheit sowie Richtlinien zur Betrugs- und Korruptionsbekämpfung. Die einzelnen Anlagepositionen im Subfonds verfügen über einen ESG Consensus Score von UBS (auf einer Skala von 1 bis 10, wobei 10 das beste Nachhaltigkeitsprofil darstellt).

Der Subfonds berücksichtigt die folgenden Faktoren zur Bewertung von ESG-Aspekten:

- *Der Subfonds wird Emittenten ausschliessen, von denen bekannt ist, dass sie gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaassnahmen ergriffen haben.*
- *Der Subfonds strebt ein Nachhaltigkeitsprofil an, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seiner Benchmark liegt und/oder strebt an, mindestens 51 % seines Vermögens in Emittenten mit einem ESG Consensus Score von UBS von 5 bis 10 anzulegen. Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating werden nicht in die Berechnung einbezogen.*

Der Subfonds wird aktiv verwaltet und verwendet die Benchmark Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU als Referenz für den Portfolioaufbau, zur Beurteilung der Wertentwicklung, zum Vergleich des Nachhaltigkeitsprofils und für Risikomanagementzwecke. Die Benchmark ist nicht auf die Bewertung von ESG-Merkmalen ausgelegt. Das Nachhaltigkeitsprofil des Subfonds wird an dem der Benchmark gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich auf der Grundlage der monatlichen Messwerte berechnet und im Jahresbericht des Subfonds veröffentlicht.

Ein signifikanter Anteil der Anlagen des Subfonds wird aus Bestandteilen der Benchmark bestehen und ähnliche Gewichtungen wie diese aufweisen. Der Portfoliomanager kann nach eigenem Ermessen in Ländern, Unternehmen oder Sektoren anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind, um von

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Geschäftssitz: 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Wertentwicklung des Fonds kann in volatilen Marktphasen beträchtlich von der Wertentwicklung der Benchmark abweichen.

Der Subfonds legt hauptsächlich in Forderungspapieren und Forderungsrechten mit fester Laufzeit und variabler Verzinsung an, die von Behörden und privaten Kreditnehmern ausgegeben werden und auf EUR (oder eine der Vorgängervährungen des Euro) lauten bzw. eine entsprechende Option aufweisen und eine Bonität von mindestens Investment Grade haben.»

2. Der Subfonds **UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds** wird in **UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds Sustainable** umbenannt.

Das typische Anlegerprofil lautet nun wie folgt: «Der Subfonds eignet sich für institutionelle Anleger, die sowohl in ein aktiv verwaltetes, diversifiziertes Portfolio aus Unternehmensanleihen, die auf EUR lauten, als auch in einen Subfonds, der ökologische und/oder soziale Belange bewirbt, investieren möchten.»

Die Anlagepolitik des Subfonds, der künftig unter Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor fallen wird, wurde umfassend überarbeitet und lautet nun wie folgt:

«UBS Asset Management stuft diese Subfonds als Fonds mit Nachhaltigkeitsfokus (Sustainability Focus Funds) ein. Der Subfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale und wird entsprechend Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor eingestuft.

Der Subfonds wird unter Bezugnahme auf den Bloomberg Euro Aggregate Corporate 500MM Index: LE5CTREU aktiv verwaltet. Die Benchmark wird für den Portfolioaufbau, zum Vergleich der Wertentwicklung und für Risikomanagementzwecke verwendet.

Die Benchmark ist nicht auf die Bewertung von ESG-Merkmalen ausgelegt. Das Anlageuniversum des Subfonds wird durch die Auswahl der Schuldverschreibungen aus der Benchmark festgelegt, die gemäss internem Research von UBS überwiegend von Unternehmen mit einem überzeugenden ESG-Profil begeben werden. Dem Anlageuniversum des Subfonds werden nicht in der Benchmark vertretene Schuldverschreibungen und Emittenten beigemischt, die unter ESG-Gesichtspunkten jedoch geeignet erscheinen.

Ein signifikanter Anteil der Anlagen des Subfonds wird aus Bestandteilen der Benchmark bestehen und ähnliche Gewichtungen wie diese aufweisen. Der Portfoliomanager kann nach eigenem Ermessen in Unternehmen oder Sektoren anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Wertentwicklung des Fonds kann in volatilen Marktphasen beträchtlich von der Wertentwicklung der Benchmark abweichen.

Emittenten werden mithilfe einer unternehmenseigenen ESG-Risikoempfehlung von UBS im Hinblick auf ihre ESG-Risiken bewertet und anhand einer Fünf-Punkte-Skala eingestuft (Einstufung des ESG-Risikos: 1 – vernachlässigbar, 2 – gering, 3 – mittel, 4 – hoch, 5 – gravierend). Im Allgemeinen schliesst der Subfonds Unternehmensemittenten aus, für die im ESG-Risiko-Dashboard (das im Abschnitt ESG-Integration beschrieben ist) Risiken festgestellt wurden, es sei denn, die ESG-Gesamtrisikoempfehlung von UBS weist ein Rating zwischen 1 und 3 auf, das für Fonds mit Nachhaltigkeitsfokus als akzeptables Risiko betrachtet wird.

Darüber hinaus nutzt der Portfoliomanager eine ESG-Konsensbewertung von UBS (ESG Consensus Score), um Emittenten mit einem überzeugenden Umwelt- und Sozialprofil für das Anlageuniversum zu identifizieren. Dieser ESG Consensus Score von UBS ist ein normalisierter gewichteter Durchschnitt von ESG-Bewertungsdaten interner und anerkannter externer Anbieter. Statt sich ausschliesslich auf die ESG-Bewertung eines einzelnen Anbieters zu stützen, steigert der Consensus-Score-Ansatz das Vertrauen in die Aussagekraft des Nachhaltigkeitsprofils. Bei dem ESG Consensus Score von UBS werden Nachhaltigkeitsfaktoren, wie die Leistung dieser Emittenten in Bezug auf Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Aspekte) beurteilt. Diese ESG-Aspekte beziehen sich auf die Hauptbereiche der Geschäftstätigkeit der Emittenten und auf ihre Effizienz beim Umgang mit ESG-Risiken. Zu den Faktoren Umwelt und Soziales können (unter anderem) folgende zählen: ökologischer Fussabdruck und betriebliche Effizienz, Umweltrisikomanagement, Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, Beschäftigungsstandards und

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Geschäftssitz: 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

Lieferkettenkontrolle, Humankapital, personelle Vielfalt des Vorstands, Arbeitsschutz, Produktsicherheit sowie Richtlinien zur Betrugs- und Korruptionsbekämpfung.

Die einzelnen Anlagepositionen im Subfonds verfügen über einen ESG Consensus Score von UBS (auf einer Skala von 1 bis 10, wobei 10 das beste Nachhaltigkeitsprofil darstellt). Die Anlagen des Subfonds weisen ein gewichtetes durchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil auf, welches das Nachhaltigkeitsprofil seiner Benchmark übertrifft. Dies verbessert das ESG-Engagement und bewirbt positive Merkmale des Subfonds in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Barmittel, bestimmte Derivate und sonstige Anlageinstrumente ohne Rating werden nicht in die Berechnung einbezogen. Das Nachhaltigkeitsprofil des Subfonds wird an dem der Benchmark gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich auf der Grundlage der monatlichen Messwerte berechnet und im Jahresbericht des Subfonds veröffentlicht.

Neben der auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Ausschlusspolitik, die in der allgemeinen Anlagepolitik beschrieben ist, schliesst der Subfonds auch Unternehmen oder Branchen aus, die Produkte herstellen oder Geschäftstätigkeiten ausüben, die gemäss internen Analysen signifikante negative soziale oder ökologische Risiken bergen. Der Subfonds legt weder direkt in Unternehmen an, die einen beträchtlichen Teil ihres Umsatzes mit Tabakherstellung, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, konventionellen militärischen Waffen oder Kohle erwirtschaften, noch in Unternehmen, die einen beträchtlichen Teil ihres Umsatzes mit Kohleenergie erzielen.

Darüber hinaus verfügt der Subfonds über eine niedrigere CO₂-Bilanz als seine Benchmark. Die Senkung der CO₂-Emissionen für ein Wertpapier und/oder einen Emittenten wird anhand von dessen CO₂-Intensität in Scope 1 und 2 gemessen. Scope 1 bezieht sich auf die direkten CO₂-Emissionen und umfasst daher alle direkten Treibhausgasemissionen, die aus Quellen im Besitz oder unter der Kontrolle des betreffenden Unternehmens oder Emittenten stammen (z. B. selbst erzeugter Strom). Scope 2 bezieht sich auf die indirekten CO₂-Emissionen und umfasst daher die Treibhausgasemissionen aus der Erzeugung von Strom, Wärmeenergie und/oder Dampf, die von dem betreffenden Unternehmen oder Emittenten verbraucht werden.

Der Subfonds wird Emittenten ausschliessen, von denen bekannt ist, dass sie gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen ergriffen haben.

Für währungsabgesicherte Anteilklassen werden währungsabgesicherte Benchmarks verwendet.

Der Subfonds investiert überwiegend in Anleihen, Schuldverschreibungen und sonstige besicherte oder nicht besicherte fest oder variabel verzinsliche Anlagen, die von Unternehmen ausgegeben werden und auf EUR lauten. Die Bonität umfasst das Spektrum von AAA bis BBB- (Rating von Standard & Poor's) bzw. von Aaa bis Baa3 (Rating von Moody's).»

Die Änderungen treten am 22. Oktober 2021 in Kraft. Anteilinhaber, die mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, haben das Recht, ihre Anteile innerhalb von 30 Tagen ab dem Datum dieser Mitteilung an die Anteilinhaber gebührenfrei zurückzugeben. Die Änderungen sind in der Fassung des Verkaufsprospekts des Fonds vom Oktober 2021 ersichtlich.

Luxemburg, 22. September 2021 | Die Verwaltungsgesellschaft

Avis aux porteurs de parts d'UBS (Lux) Institutional Fund (le « Fonds »)

Le Conseil d'administration de la Société de gestion souhaite vous informer des modifications suivantes apportées au Prospectus du Fonds, à inclure dans sa version d'octobre 2021 :

1. Le compartiment **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds** relèvera à l'avenir de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Le profil de l'investisseur type est désormais formulé comme suit : *« Le compartiment s'adresse aux investisseurs institutionnels qui souhaitent investir à la fois dans un portefeuille diversifié à gestion active composé de titres et droits de créance principalement libellés en euros et émis par des organismes internationaux et supranationaux ainsi que par des entités publiques ou semi-publiques et dans un compartiment qui promeut des aspects environnementaux et/ou sociaux. »*

La politique d'investissement a été révisée en profondeur et se lit désormais comme suit :

« Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales et relève du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Le Gestionnaire de portefeuille a recours à une note de consensus ESG d'UBS afin d'identifier les émetteurs de l'univers d'investissement dotés d'un profil environnemental et social solide. Cette note de consensus ESG d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. L'approche de la note de consensus renforce la confiance dans la validité du profil de durabilité, puisqu'elle ne s'appuie pas uniquement sur la note ESG d'un seul fournisseur. La note de consensus ESG d'UBS évalue les facteurs de durabilité, tels que la performance de ces émetteurs à l'égard des aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces aspects ESG ont trait aux principaux domaines dans lesquels les émetteurs opèrent et à leur efficacité à gérer les risques ESG. Les facteurs environnementaux et sociaux peuvent inclure les éléments suivants : l'empreinte environnementale et l'efficacité opérationnelle, la gestion des risques environnementaux, le changement climatique, l'utilisation des ressources naturelles, la gestion de la pollution et des déchets, les normes de travail et le contrôle de la chaîne d'approvisionnement, le capital humain, la diversité au sein du conseil d'administration, la santé et la sécurité au travail, la sécurité des produits, ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption. Chaque investissement du compartiment dispose d'une note de consensus ESG d'UBS (sur une échelle de 1 à 10, 10 correspondant au meilleur profil de durabilité).

Le compartiment intègre les facteurs favorisant l'ESG suivants :

- *Le compartiment exclura les émetteurs dont on sait qu'ils violent les principes du Pacte mondial des Nations Unies sans entreprendre de mesures correctives crédibles.*
- *Le compartiment vise à maintenir un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence et/ou à investir au moins 51% de ses actifs dans des émetteurs dotés d'une note de consensus ESG d'UBS comprise entre 5 et 10. Le calcul ne tient pas compte des liquidités et des instruments d'investissement non notés.*

Le compartiment est géré activement et a recours à l'indice de référence Bloomberg Euro Aggregate 500MM : LB5TREU, à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance, de comparaison des profils de durabilité et de gestion des risques. L'indice de référence ne vise pas à promouvoir des caractéristiques ESG. Le profil de durabilité du compartiment sera évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants seront calculés au moins une fois par an sur la base des points de données mensuels et publiés dans le Rapport annuel du compartiment.

Une part significative des actifs du Compartiment sera constituée de titres constitutifs de l'Indice de référence suivant des pondérations similaires. Le Gestionnaire de portefeuille peut investir à sa discrétion dans des pays, des entreprises ou des secteurs n'étant pas représentés dans l'Indice de référence afin de tirer profit d'opportunités d'investissement spécifiques. Les performances du fonds peuvent

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
(la « Société de gestion »)

s'écarter considérablement de celles de l'indice de référence pendant les périodes de volatilité des marchés.

Le compartiment investit principalement dans des titres et droits de créance à échéance fixe et à taux flottant, émis par des pouvoirs publics et des emprunteurs privés, libellés en EUR ou comportant une option en EUR (ou dans des monnaies antérieures à l'euro) et présentant une notation de crédit minimale de niveau investment grade. »

2. Le compartiment UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds sera rebaptisé UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable.

Le profil de l'investisseur type est désormais formulé comme suit : « Le compartiment s'adresse aux investisseurs institutionnels qui souhaitent investir à la fois dans un portefeuille diversifié à gestion active composé d'obligations d'entreprises libellées en euros et dans un compartiment qui promeut des aspects environnementaux et/ou sociaux. »

La politique d'investissement du compartiment, qui relèvera à l'avenir de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, a été révisée en profondeur et se lit désormais comme suit :

« UBS Asset Management classe ce compartiment dans la catégorie Sustainability Focus Fund. Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales et relève du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Le Compartiment est géré de manière active en regard de l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate 500MM : LE5CTREU. L'indice de référence est utilisé afin de déterminer la composition du portefeuille, de comparer les performances et pour la gestion des risques d'investissement.

L'indice de référence ne vise pas à promouvoir des caractéristiques ESG. L'univers d'investissement du compartiment est défini en sélectionnant les titres de créance compris dans l'indice de référence qui sont émis majoritairement par des sociétés dotées d'un profil ESG solide sur la base de la recherche interne d'UBS. L'univers d'investissement du compartiment est élargi à des titres de créance et des émetteurs ne figurant pas dans l'indice de référence, mais qui apparaissent appropriés sur le plan des critères ESG.

Une part significative des actifs du Compartiment sera constituée de titres constitutifs de l'Indice de référence suivant des pondérations similaires. Le Gestionnaire de portefeuille peut investir à sa discrétion dans des entreprises ou des secteurs n'étant pas représentés dans l'Indice de référence afin de tirer profit d'opportunités d'investissement spécifiques. Les performances du fonds peuvent s'écarter considérablement de celles de l'indice de référence pendant les périodes de volatilité des marchés.

Les risques ESG des émetteurs sont évalués à l'aide d'une Recommandation exclusive d'UBS en matière de risques ESG, qui note les émetteurs sur une échelle à cinq points (1 - risque ESG négligeable, 2 - faible, 3 - moyen, 4 - élevé et 5 - grave). Le compartiment exclura généralement les sociétés émettrices pour lesquelles des risques ont été identifiés dans le Tableau de bord des risques ESG (décrit à la section Intégration ESG), à moins que la recommandation globale des risques ESG d'UBS soit comprise entre 1 et 3, ce qui est considéré comme un risque acceptable pour les fonds Sustainability Focus.

En outre, le Gestionnaire de portefeuille a recours à une note de consensus ESG d'UBS afin d'identifier les émetteurs de l'univers d'investissement dotés d'un profil environnemental et social solide. Cette note de consensus ESG d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. L'approche de la note de consensus renforce la confiance dans la validité du profil de durabilité, puisqu'elle ne s'appuie pas uniquement sur la note ESG d'un seul fournisseur. La note de consensus ESG d'UBS évalue les facteurs de durabilité, tels que la performance de ces émetteurs à l'égard des aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces aspects ESG ont trait aux principaux domaines dans lesquels les émetteurs opèrent et à leur efficacité à gérer les risques ESG. Les facteurs environnementaux et sociaux peuvent inclure les éléments suivants : l'empreinte environnementale et l'efficacité opérationnelle, la gestion des risques environnementaux, le changement climatique, l'utilisation des ressources naturelles, la gestion de la pollution et des déchets, les normes de travail et le contrôle de la chaîne d'approvisionnement, le capital humain, la diversité au sein du conseil d'administration, la santé et la sécurité au travail, la sécurité des produits, ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
(la « Société de gestion »)

Chaque investissement du compartiment dispose d'une note de consensus ESG d'UBS (sur une échelle de 1 à 10, 10 correspondant au meilleur profil de durabilité). Les investissements du compartiment ont un profil de durabilité moyen pondéré qui dépasse le profil de durabilité de son indice de référence. Cela permet d'améliorer l'engagement ESG et de promouvoir les caractéristiques positives du compartiment en matière environnementale, sociale et de gouvernance. Le calcul exclut les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments non notés. Le profil de durabilité du compartiment sera évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants seront calculés au moins une fois par an sur la base des points de données mensuels et publiés dans le Rapport annuel du compartiment.

Outre la Politique d'exclusion basée sur la durabilité décrite dans la politique de placement générale, le compartiment exclut les sociétés ou les secteurs fabriquant des produits ou exerçant des activités qui, selon l'analyse interne, sont susceptibles de causer un préjudice social ou environnemental. Le compartiment n'effectue aucun investissement direct dans des entreprises qui réalisent une part substantielle de leur chiffre d'affaires dans les secteurs de la production du tabac, des jeux de hasard, du divertissement pour adultes, des armes militaires conventionnelles ou du charbon, ni dans des entreprises qui génèrent une part substantielle de leur chiffre d'affaires au moyen d'énergie à base de charbon.

En outre, le compartiment affiche une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence. La réduction des émissions de CO₂ relatives à un titre et/ou un émetteur est mesurée sur la base de son intensité carbone pour les catégories 1 et 2. La catégorie 1 fait référence aux émissions directes de CO₂ et comprend dès lors toutes les émissions directes de gaz à effet de serre provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entité ou l'émetteur concerné (par exemple, l'électricité produite en interne). La catégorie 2 fait référence aux émissions indirectes de CO₂ et comprend dès lors les émissions de gaz à effet de serre issues de la génération d'électricité, d'énergie thermique et/ou de vapeur d'eau consommées par l'entité ou l'émetteur concerné.

Le compartiment exclura les émetteurs dont on sait qu'ils violent les principes du Pacte mondial des Nations Unies sans entreprendre de mesures correctives crédibles.

Pour les Catégories de parts couvertes contre le risque de change, des indices de référence couverts contre le risque de change sont utilisés.

Le compartiment investit principalement dans des obligations, billets et autres titres à revenu fixe et à taux flottant, garantis ou non, émis par des sociétés et libellés en EUR. La notation de crédit est comprise entre AAA et BBB- (selon Standard & Poor's) ou entre Aaa et Baa3 (selon Moody's). »

Les modifications entreront en vigueur le 22 octobre 2021. Les porteurs de parts qui s'opposent à ces changements ont le droit de demander le rachat de leurs parts gratuitement dans les 30 jours à compter de la date du présent avis aux porteurs de parts. Les modifications sont visibles dans la version d'octobre 2021 du Prospectus du Fonds.

Luxembourg, le 22 septembre 2021 | La Société de gestion

Avviso ai detentori di quote di UBS (Lux) Institutional Fund (il "Fondo")

Il Consiglio di amministrazione della Società di gestione desidera informarLa delle seguenti modifiche apportate al Prospetto di vendita del Fondo, che saranno incluse nella versione di ottobre 2021:

1. In futuro, il comparto **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds** rientrerà nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Il profilo dell'investitore tipo è stato modificato come segue: *"Il comparto è adatto a investitori istituzionali che desiderano investire sia in un portafoglio diversificato a gestione attiva composto da titoli di debito e altri contratti di debito, denominati principalmente in EUR ed emessi da organizzazioni internazionali e sovranazionali e da mutuatari parastatali o statali, sia in un comparto che promuove tematiche ambientali e/o sociali."*

La politica d'investimento è stata ampiamente rivista ed è stata riformulata come segue:

"Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ed è classificato in conformità con l'articolo 8(1) del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Il Gestore di portafoglio utilizza l'ESG Consensus Score di UBS per individuare emittenti con un solido profilo ambientale e sociale da inserire nell'universo d'investimento. L'ESG Consensus Score di UBS è costituito dalla media ponderata normalizzata dei punteggi ESG assegnati da fornitori interni ed esterni riconosciuti. Rispetto all'utilizzo esclusivo di un punteggio ESG elaborato da un unico fornitore, l'approccio basato sul consenso rafforza la fiducia nella validità del profilo di sostenibilità. L'ESG Consensus Score di UBS valuta fattori di sostenibilità che comprendono la performance di questi emittenti in relazione ad aspetti ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi aspetti ESG riguardano le principali aree di attività degli emittenti e la loro efficienza nel gestire i rischi ESG. I fattori ambientali e sociali possono includere (a titolo non esaustivo) quanto segue: impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio ambientale, cambiamento climatico, impiego di risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali e monitoraggio della catena di approvvigionamento, capitale umano, diversità del consiglio di amministrazione, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e linee guida antifrode e anticorruzione. Alle singole posizioni d'investimento comprese nel comparto è stato assegnato un ESG Consensus Score di UBS (su una scala da 1 a 10, dove 10 indica il migliore profilo di sostenibilità).

Il comparto incorpora i seguenti fattori di promozione dei criteri ESG:

- *Il comparto escluderà emittenti che risultano violare i principi del Global Compact delle Nazioni Unite senza alcuna azione correttiva credibile.*
- *Il comparto si propone di mantenere un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo benchmark e/o mira ad investire almeno il 51% del proprio patrimonio in emittenti con un ESG Consensus Score di UBS compreso tra 5 e 10. Il calcolo non tiene conto di liquidità e strumenti d'investimento privi di rating.*

Il Comparto è a gestione attiva e utilizza come riferimento il benchmark Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU per fini di costruzione del portafoglio, misurazione della performance, confronto del profilo di sostenibilità e gestione del rischio. Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. Il profilo di sostenibilità del comparto sarà misurato in relazione a quello del benchmark e i relativi risultati saranno calcolati almeno una volta all'anno sulla base di dati mensili e pubblicati nella Relazione annuale del comparto.

Una quota significativa del patrimonio del Comparto sarà investita con ponderazioni simili in componenti del Benchmark. Il Gestore del portafoglio può, a propria discrezione, decidere di investire in paesi, società o settori non inclusi nel Benchmark al fine di cogliere specifiche opportunità d'investimento. In periodi di elevata volatilità sui mercati, la performance del fondo può discostarsi notevolmente da quella del benchmark.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
(la "Società di gestione")

Il comparto investe principalmente in titoli e contratti di debito a scadenza fissa e a tasso variabile emessi da enti pubblici e da emittenti privati denominati in EUR o che incorporano opzioni in EUR (o nelle precedenti valute nazionali) e con qualità creditizia non inferiore a investment grade."

2. La denominazione del comparto **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds** sarà modificata in **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable**.

Il profilo dell'investitore tipo è stato modificato come segue: *"Il comparto è adatto a investitori istituzionali che desiderano investire sia in un portafoglio diversificato a gestione attiva composto da obbligazioni societarie denominate in EUR, sia in un comparto che promuove tematiche ambientali e/o sociali."*

La politica d'investimento del comparto, che in futuro rientrerà nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è stata ampiamente rivista ed è stata riformulata come segue:

"Questi comparti sono classificati da UBS Asset Management come Fondi Sustainability Focus. Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ed è classificato in conformità con l'articolo 8(1) del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Il Comparto è a gestione attiva e utilizza come riferimento il benchmark Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LE5CTREU. Il benchmark è utilizzato per finalità di composizione del portafoglio, raffronto della performance e gestione del rischio d'investimento.

Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. L'universo d'investimento del comparto è definito selezionando strumenti di debito contenuti nel benchmark emessi prevalentemente da società con un solido profilo ESG secondo la ricerca interna di UBS. L'universo d'investimento del comparto è integrato da strumenti ed emittenti di debito non contenuti nel benchmark, che appaiono tuttavia idonei in un'ottica ESG.

Una quota significativa del patrimonio del Comparto sarà investita con ponderazioni simili in componenti del Benchmark. Il Gestore del portafoglio può, a propria discrezione, decidere di investire in società o settori non inclusi nel Benchmark al fine di cogliere specifiche opportunità d'investimento. In periodi di elevata volatilità sui mercati, la performance del fondo può discostarsi notevolmente da quella del benchmark.

I rischi ESG degli emittenti sono valutati utilizzando una Raccomandazione sul rischio ESG proprietaria di UBS, che classifica gli emittenti in base a una scala da 1 a 5 (1 – rischio ESG trascurabile, 2 – basso, 3 – medio, 4 – alto e 5 – grave). In generale, il comparto escluderà gli emittenti societari per i quali l'ESG Risk Dashboard ha individuato rischi (secondo quanto descritto nella sezione Integrazione ESG), a meno che la raccomandazione sul rischio ESG di UBS non si collochi tra 1 e 3, un intervallo considerato accettabile per i fondi Sustainability Focus.

Inoltre, il Gestore di portafoglio utilizza l'ESG Consensus Score di UBS per individuare emittenti con un solido profilo ambientale e sociale da inserire nell'universo d'investimento. L'ESG Consensus Score di UBS è costituito dalla media ponderata normalizzata dei punteggi ESG assegnati da fornitori interni ed esterni riconosciuti. Rispetto all'utilizzo esclusivo di un punteggio ESG elaborato da un unico fornitore, l'approccio basato sul consenso rafforza la fiducia nella validità del profilo di sostenibilità. L'ESG Consensus Score di UBS valuta fattori di sostenibilità che comprendono la performance di questi emittenti in relazione ad aspetti ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi aspetti ESG riguardano le principali aree di attività degli emittenti e la loro efficienza nel gestire i rischi ESG. I fattori ambientali e sociali possono includere (a titolo non esaustivo) quanto segue: impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio ambientale, cambiamento climatico, impiego di risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali e monitoraggio della catena di approvvigionamento, capitale umano, diversità del consiglio di amministrazione, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e linee guida antifrode e anticorruzione.

Ai singoli investimenti compresi nel comparto è stato assegnato un ESG Consensus Score di UBS (su una scala da 1 a 10, dove 10 indica il migliore profilo di sostenibilità) Gli investimenti del comparto esibiscono un profilo di sostenibilità medio ponderato superiore al profilo di sostenibilità del relativo benchmark. Ciò migliora l'engagement ESG e promuove le caratteristiche ambientali, sociali e di governance positive del comparto. Il calcolo esclude la liquidità, alcuni derivati e altri strumenti privi di rating. Il profilo di sostenibilità del comparto sarà misurato in relazione a quello del benchmark e i relativi

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
(la "Società di gestione")

risultati saranno calcolati almeno una volta all'anno sulla base di dati mensili e pubblicati nella Relazione annuale del comparto.

Oltre a quanto indicato nella Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità, descritta nella politica d'investimento generale, il comparto esclude società o settori che producono beni o svolgono attività aziendali che, sulla base di analisi interne, comportano gravi rischi sociali o ambientali. Il comparto non effettua investimenti diretti in società che generano una quota significativa del loro fatturato nella produzione di tabacco, gioco d'azzardo, intrattenimento per adulti, armi militari convenzionali, carbone o utilizzando elettricità derivante dal carbone.

Il comparto mantiene inoltre un'impronta di carbonio inferiore a quella del suo benchmark. La riduzione delle emissioni di CO2 di un titolo e/o emittente è misurata in base alla sua intensità di CO2 ai sensi degli Ambiti 1 e 2. Con Ambito 1 si fa riferimento alle emissioni dirette di CO2, che includono tutte le emissioni dirette di gas serra provenienti da fonti appartenenti o controllate dall'organismo o emittente in questione (ad es., elettricità generata internamente). Con Ambito 2 si fa riferimento alle emissioni indirette di CO2, che includono le emissioni di gas serra provenienti dalla generazione di elettricità, energia termica e/o vapore utilizzati dall'organizzazione o emittente in questione.

Il comparto escluderà emittenti che risultano violare i principi del Global Compact delle Nazioni Unite senza alcuna azione correttiva credibile.

Per le Classi di quote con copertura valutaria si utilizzano benchmark con copertura valutaria.

Il comparto investe principalmente in obbligazioni, notes, e altri investimenti a reddito fisso e tasso variabile garantiti o meno emessi da società e denominati in EUR. La qualità creditizia è compresa tra AAA e BBB- (rating di Standard & Poor's) o Aaa e Baa3 (rating di Moody's)."

Le modifiche entreranno in vigore in data 22 ottobre 2021. I detentori di quote contrari a queste modifiche hanno il diritto di richiedere il rimborso delle proprie quote a titolo gratuito entro 30 giorni dalla data del presente avviso ai detentori di quote. Le modifiche saranno incluse nella versione di ottobre 2021 del Prospetto di vendita del Fondo.

Lussemburgo, 22 settembre 2021 | La Società di gestione

Notificación a los partícipes de UBS (Lux) Institutional Fund (el «Fondo»)

Por la presente, el Consejo de administración de la Sociedad gestora le informa de los siguientes cambios, que se incluirán en el Folleto de venta del Fondo en su versión de octubre de 2021:

1. El subfondo **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds** en el futuro se clasificará de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El perfil del inversor típico queda ahora como sigue: *«El subfondo resulta adecuado para inversores institucionales que desean invertir tanto en una cartera diversificada gestionada activamente de títulos de deuda y crédito, denominados principalmente en euros y emitidos por organizaciones supranacionales, prestatarios semipúblicos o públicos, como en un subfondo que promueva las cuestiones ambientales y/o sociales».*

La política de inversión se ha revisado exhaustivamente y ahora queda como sigue:

«Este subfondo promueve características ambientales y sociales, y se clasifica de acuerdo con el apartado 1 del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.»

El Gestor de carteras utiliza una puntuación de consenso ESG de UBS con el fin de identificar emisores para el universo de inversión que tienen un sólido perfil ambiental y social. Esta puntuación de consenso ESG de UBS constituye una media ponderada normalizada de los datos de evaluación ESG de proveedores internos y externos reconocidos. En lugar de basarse solo en la calificación ESG de un único proveedor, el enfoque de la puntuación consensuada aumenta la confianza respecto a la idoneidad del perfil de sostenibilidad. La puntuación de consenso ESG de UBS evalúa factores de sostenibilidad como los resultados de estos emisores en cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (aspectos ESG). Estos factores ESG están relacionados con los principales sectores en los que operan las empresas y su eficacia en la gestión de los riesgos ESG. Cabe incluir en los factores ambientales y sociales, entre otros, la huella ambiental y la eficiencia operativa, la gestión del riesgo ambiental, el cambio climático, el uso de los recursos naturales, la contaminación y la gestión de los residuos, las normas en materia de empleo y el control de la cadena de suministro, el capital humano, la diversidad del consejo de administración, la salud y la seguridad en el trabajo, la seguridad de los productos y las políticas antifraude y anticorrupción. Las posiciones de inversión individuales del subfondo tienen una puntuación de consenso ESG de UBS (en una escala de 1 a 10, siendo 10 el mejor perfil de sostenibilidad).

El subfondo promueve las siguientes características ESG:

- *El subfondo excluirá a los emisores que se sepa que vulneran los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y que no hayan tomado medidas correctivas creíbles.*
- *El subfondo aspira a mantener un perfil de sostenibilidad mejor que el perfil de sostenibilidad de su índice de referencia y/o tiene como objetivo invertir al menos el 51% de su patrimonio en emisores con una puntuación de consenso ESG de UBS de entre 5 y 10. El efectivo y los instrumentos de inversión sin calificación no se incluyen en el cálculo.*

El subfondo se gestiona activamente y utiliza el índice de referencia Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU a efectos de construcción de la cartera, medición de la rentabilidad, comparación del perfil de sostenibilidad y gestión del riesgo. El índice de referencia no está diseñado para promocionar características ESG. El perfil de sostenibilidad del subfondo se comparará con el perfil del índice de referencia y los resultados correspondientes se calcularán al menos una vez al año a partir de los respectivos datos mensuales y se publicarán en el informe anual.

Una parte importante del patrimonio del subfondo serán componentes del Índice de referencia, con ponderaciones similares a las que tienen en este. El Gestor de carteras podrá invertir, a su discreción, en empresas o sectores que no formen parte del Índice de referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. La rentabilidad del fondo podrá diferir considerablemente de la del índice de referencia en periodos volátiles del mercado.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo

N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «Sociedad gestora»)

El subfondo invierte principalmente en títulos de deuda de tipo fijo y variable y de crédito emitidos por autoridades públicas y prestatarios privados, denominados o con opciones en euros (o sus divisas de origen) y que tengan una calificación crediticia mínima de «investment grade».

2. El subfondo **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds** pasará a denominarse **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable**.

El perfil del inversor típico queda ahora como sigue: *«El subfondo resulta adecuado para inversores institucionales que desean invertir tanto en una cartera diversificada gestionada activamente de bonos corporativos denominados en euros, como en un subfondo que promueva las cuestiones ambientales y/o sociales».*

La política de inversión del subfondo, que en el futuro se clasificará de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, se ha revisado exhaustivamente y ahora queda como sigue:

«UBS Asset Management clasifica estos subfondos como fondos centrados en la sostenibilidad. Este subfondo promueve características ambientales y sociales, y se clasifica de acuerdo con el apartado 1 del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.»

El subfondo se gestiona activamente con respecto al Bloomberg Euro Aggregate Corporate 500MM Index: LE5CTREU. El índice de referencia se utiliza a efectos de construcción de la cartera, comparación de la rentabilidad y gestión del riesgo de inversión.

El índice de referencia no está diseñado para promocionar características ESG. El universo de inversión del subfondo se define mediante la selección de los instrumentos de deuda incluidos en el índice de referencia, que están emitidos predominantemente por empresas con un sólido perfil ESG según el análisis interno de UBS. El universo de inversión del subfondo se complementa con instrumentos de deuda y emisores no incluidos en el índice de referencia, pero que parecen ser adecuados desde una perspectiva ESG.

Una parte importante del patrimonio del subfondo serán componentes del Índice de referencia, con ponderaciones similares a las que tienen en este. El Gestor de carteras podrá invertir, a su discreción, en empresas o sectores que no formen parte del Índice de referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. La rentabilidad del fondo podrá diferir considerablemente de la del índice de referencia en periodos volátiles del mercado.

Los emisores se evalúan en relación con sus riesgos ESG utilizando la recomendación propia de UBS sobre el riesgo ESG, que califica a los emisores según una escala de cinco puntos (1 – inapreciable, 2 – bajo, 3 – moderado, 4 – alto, 5 – grave). En general, el subfondo excluye a los emisores corporativos sobre los que se detecten riesgos en el Panel de riesgos ESG (que se describe en el apartado «Integración ESG»), a no ser que la recomendación general de riesgo ESG de UBS tenga una calificación de entre 1 y 3, la cual se considera un riesgo aceptable para los fondos centrados en la sostenibilidad.

Además, el Gestor de carteras utiliza una puntuación de consenso ESG de UBS con el fin de identificar emisores para el universo de inversión que exhiben un sólido perfil ambiental y social. Esta puntuación de consenso ESG de UBS constituye una media ponderada normalizada de los datos de evaluación ESG de proveedores internos y externos reconocidos. En lugar de basarse solo en la calificación ESG de un único proveedor, el enfoque de la puntuación consensuada aumenta la confianza respecto a la idoneidad del perfil de sostenibilidad. La puntuación de consenso ESG de UBS evalúa factores de sostenibilidad como los resultados de estos emisores en cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (aspectos ESG). Estos factores ESG están relacionados con los principales sectores en los que operan las empresas y su eficacia en la gestión de los riesgos ESG. Cabe incluir en los factores ambientales y sociales, entre otros, la huella ambiental y la eficiencia operativa, la gestión del riesgo ambiental, el cambio climático, el uso de los recursos naturales, la contaminación y la gestión de los residuos, las normas en materia de empleo y el control de la cadena de suministro, el capital humano, la diversidad del consejo de administración, la salud y la seguridad en el trabajo, la seguridad de los productos y las políticas antifraude y anticorrupción.

Las inversiones individuales del subfondo tienen una puntuación de consenso ESG de UBS (en una escala de 1 a 10, siendo 10 el mejor perfil de sostenibilidad). Las inversiones del subfondo muestran un perfil de sostenibilidad medio ponderado superior al perfil de sostenibilidad de su índice de referencia.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo

N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «Sociedad gestora»)

Esto refuerza el compromiso ESG y promueve las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo positivas del subfondo. El efectivo, ciertos derivados y otros instrumentos de inversión sin calificación no se incluyen en el cálculo. El perfil de sostenibilidad del subfondo se comparará con el perfil del índice de referencia y los resultados correspondientes se calcularán al menos una vez al año a partir de los respectivos datos mensuales y se publicarán en el informe anual.

Además de la Política de exclusión centrada en la sostenibilidad que se describe en la política general de inversión, el subfondo también excluye a las empresas o sectores que fabrican productos o se dedican a actividades comerciales que, según los análisis internos, conllevan riesgos sociales o ambientales negativos importantes. El subfondo no invertirá directamente en empresas que obtengan una parte importante de sus ingresos a partir de la producción de tabaco, los juegos de azar, el entretenimiento para adultos, las armas militares convencionales o el carbón, ni en empresas que obtengan una parte importante de sus ingresos a partir de la energía del carbón.

Además, el subfondo presentará una huella de CO₂ inferior a la de su índice de referencia. La reducción de las emisiones de CO₂ para un valor o un emisor se mide por la intensidad de CO₂ en los ámbitos 1 y 2. El ámbito 1 se refiere a las emisiones directas de CO₂ y, por tanto, incluye todas las emisiones directas de gases de efecto invernadero procedentes de fuentes propias o controladas por la empresa o el emisor (p. ej., la electricidad autogenerada). El ámbito 2 se refiere a las emisiones indirectas de CO₂ y, por tanto, incluye las emisiones de gases de efecto invernadero procedentes de la generación de electricidad, energía térmica y/o vapor consumidos por la empresa o el emisor en cuestión.

El subfondo excluirá a los emisores que se sepa que vulneran los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y que no hayan tomado medidas correctivas creíbles.

En las Clases de participaciones con cobertura de divisas, se utilizan índices de referencia con cobertura de divisas.

El subfondo invierte principalmente en bonos, obligaciones y otros instrumentos de renta fija de tipo fijo y variable garantizados o sin garantizar, emitidos por empresas y denominados en euros. La calidad crediticia irá de AAA a BBB- (calificación de Standard & Poor's) y de Aaa a Baa3 (calificación de Moody's)».

Las modificaciones entrarán en vigor el 22 de octubre de 2021. Los partícipes que no estén de acuerdo con estos cambios tienen derecho a reembolsar sus participaciones, de forma gratuita, en el plazo de 30 días a partir de la fecha de la presente notificación a los partícipes. Las modificaciones pueden consultarse en la versión de octubre de 2021 del Folleto de venta del Fondo.

Luxemburgo, 22 de septiembre de 2021 | La Sociedad gestora