
**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