



**UBS Fund Management (Luxembourg) 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](http://www.ubs.com)

---

**Avviso ai detentori di quote di UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity  
e  
agli azionisti di UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)  
(collettivamente i "Detentori di quote")**

---

La Società di gestione di UBS (Lux) Institutional Fund, un "Fonds Commun de Placement (FCP)", e 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) Institutional Fund – Key Selection European Equity (il "Comparto incorporato")** nel comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) (il "Comparto incorporante")** (collettivamente i "Comparti") in data **6 novembre 2024** (la "Data di efficacia") (la "Fusione").

A seguito di alcuni rimborsi che hanno interessato il Comparto incorporato, il Gestore degli investimenti ha comunicato al Consiglio di amministrazione che non è più economicamente conveniente gestire il Comparto incorporato visto il basso livello di attivi rimanenti e l'assenza di prospettive di crescita. Il Comparto incorporante è stato identificato come l'alternativa più adatta per i detentori di quote del Comparto incorporato, in quanto si tratta in entrambi i casi di fondi azionari a gestione attiva che investono i rispettivi patrimoni principalmente in azioni o altre partecipazioni e sono gestiti dallo stesso Gestore degli investimenti. Inoltre, il Comparto incorporante registrerà un significativo aumento del patrimonio gestito. Pertanto, il Consiglio di amministrazione della Società di gestione di UBS (Lux) Institutional Fund, un Fonds Commun de Placement (FCP), e il Consiglio di amministrazione di UBS (Lux) Key Selection SICAV, una Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), ritengono che sia nel miglior interesse dei Detentori di quote procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi rispettivamente dell'Articolo 12 dei Regolamenti di gestione di UBS (Lux) Institutional Fund e dell'Articolo 25.2 dello Statuto di UBS (Lux) Key Selection SICAV.

A decorrere dalla Data di efficacia, le quote 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 5 novembre 2024 ("**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 i Detentori di quote:

	<b>UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity</b>	<b>UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)</b>
Classi di quote incorporate	I-A1-acc: (ISIN: LU0154869704) I-A1-dist: (ISIN: LU0154876311) I-A2-acc: (ISIN: LU2571468474) I-B-acc: (ISIN: LU0154870629)	I-A1-dist: (ISIN: DA CONFERMARE) I-A1-dist: (ISIN: DA CONFERMARE) I-A2-acc: (ISIN: DA CONFERMARE) I-B-acc: (ISIN: LU0421770834)

L'avviso ai Detentori di quote è altresì disponibile sul sito web:

[www.ubs.com/italiafondi](http://www.ubs.com/italiafondi)

Commissione forfetaria massima annua	I-A1-acc: 0,580% I-A1-dist: 0,580% I-A2-acc: 0,540% I-B-acc: 0,065%	I-A1-dist: 0,580% I-A1-dist: 0,580% I-A2-acc: 0,540% I-B-acc: 0,065%
Costi correnti conformemente al documento contenente le informazioni chiave (KID)	I-A1-acc: 0,6% I-A1-dist: 0,6% I-A2-acc: 0,6% I-B-acc: 0,1%	I-A1-dist: (valore stimato) I-A1-dist: (valore stimato) I-A2-acc: (valore stimato) I-B-acc: 0,1%
Politica d'investimento	<p>Questo comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali si rimanda all'Allegato I al presente documento (norme tecniche di regolamentazione (RTS) Art. 14(2) SFDR).</p> <p>Il Comparto è a gestione attiva e utilizza come riferimento l'MSCI Europe Total Return Net Index (div. netti reinvestiti.) ("il benchmark"). Il benchmark è utilizzato per finalità di composizione del portafoglio, per fini di monitoraggio della performance e del profilo ESG, di gestione del rischio ESG e d'investimento, nonché di costruzione del portafoglio. Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. Il profilo di sostenibilità del comparto viene misurato in relazione a quello del benchmark e i relativi risultati sono calcolati almeno una volta all'anno sulla base dei rispettivi profili mensili e pubblicati nella relazione annuale. La strategia d'investimento e il processo di monitoraggio garantiscono che le caratteristiche ambientali o sociali del prodotto siano prese in considerazione.</p> <p>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.</p> <p>Il comparto investe principalmente in azioni ordinarie e privilegiate, compresi ADR, warrant su valori mobiliari e diritti convertibili in azioni ordinarie di società domiciliate o principalmente attive nei paesi europei. L'obiettivo consiste nel sovraperformare il benchmark. Ciò può comportare investimenti in società di dimensioni minori e/o non quotate in borsa, in conformità all'articolo 2 dei Regolamenti di gestione.</p> <p>I mercati di società di minori dimensioni e/o non quotate sono più volatili; sia le opportunità di guadagno che i rischi di perdita sono pertanto maggiori.</p> <p>Il comparto può detenere valori mobiliari a reddito fisso a breve termine in via accessoria. Il comparto mira a costruire un portafoglio azionario gestito attivamente, che investe in un numero ridotto di titoli</p>	<p>Questo comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali si rimanda all'Allegato I al presente documento (norme tecniche di regolamentazione (RTS) Art. 14(2) SFDR).</p> <p>Il comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio sulla base dell'approccio value (il gestore del portafoglio svolge un'analisi fondamentale con l'obiettivo di investire in società che, secondo l'analisi, vengono scambiate al di sotto del loro valore societario equo a lungo termine) in azioni e diritti azionari di società con sede in Europa o che svolgono la propria attività economica prevalentemente in Europa.</p> <p>Si utilizza il Blended ESG Score di UBS per individuare emittenti/società con solide performance ambientali e sociali o un valido profilo di sostenibilità da inserire nell'universo d'investimento. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta una media dei dati sulle valutazioni ESG normalizzati di UBS e di due fornitori esterni di dati ESG riconosciuti: MSCI e Sustainalytics. Tale approccio basato su punteggi misti migliora la qualità del profilo di sostenibilità risultante, grazie all'integrazione di diverse valutazioni ESG indipendenti, piuttosto che dipendere da un'unica prospettiva. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta il profilo di sostenibilità di un'entità, che tiene conto dei fattori ambientali, sociali e di governance rilevanti. Tali fattori possono includere, a titolo meramente esemplificativo, impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio, risposta al cambiamento climatico, utilizzo di risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali, supervisione della catena di approvvigionamento, sviluppo del capitale umano, diversità del consiglio, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e politiche antifrode e anticorruzione. A ciascuna entità valutata viene assegnato un Blended ESG Score di UBS che va da 0 a 10, dove 10 indica il migliore profilo di sostenibilità.</p> <p>Il comparto incorpora i seguenti criteri di promozione delle caratteristiche ESG:</p>

	<p>selezionati dall'universo d'investimento. L'enfasi è posta sul conseguente rapporto prezzo/valore e segue un processo d'investimento globale e disciplinato. La ricerca si basa su una rete mondiale di analisti. Il processo di costruzione del portafoglio è affidato a un team di strategist, che incorporano i risultati delle ricerche condotte dagli analisti. Il comparto può inoltre acquistare o vendere future, swap, non-deliverable forward e opzioni su valute al fine di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- coprire in tutto o in parte il rischio di cambio degli investimenti facenti parte del patrimonio del comparto rispetto alla propria valuta di conto. Ciò può essere realizzato direttamente (coprendo una valuta nei confronti della valuta di riferimento) o indirettamente (coprendo la valuta nei confronti di una terza divisa, che viene quindi coperta nei confronti della valuta di conto);</li> <li>- assumere posizioni valutarie rispetto alla valuta di conto, ad altre valute liberamente convertibili o a valute incluse nel benchmark.</li> </ul> <p>Il mercato dei non-deliverable forward consente di assumere posizioni valutarie e di coprire le esposizioni valutarie ai tassi di cambio, senza alcun trasferimento fisico di tali valute e senza dover operare sul mercato locale. Ciò permette di evitare il rischio di controparte locale nonché il costo di detenere conti in divise locali. Inoltre, gli NDF regolati in dollari tra due controparti offshore non sono generalmente soggetti a controlli monetari locali.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Un'intensità di carbonio media ponderata (WACI) inferiore all'indice di riferimento e/o un basso profilo di carbonio assoluto.</li> <li>• Un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo benchmark o un Blended ESG Score di UBS compreso tra 7 e 10 (a indicazione di un valido profilo di sostenibilità).</li> </ul> <p>I calcoli non tengono conto di liquidità, strumenti derivati e strumenti d'investimento privi di rating.</p> <p>Questo comparto a gestione attiva utilizza come benchmark l'indice MSCI Europe (div. netti reinvestiti) per fini di misurazione della performance, monitoraggio dei parametri ESG, gestione del rischio d'investimento e costruzione del portafoglio. Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. Il Gestore del portafoglio può costruire il portafoglio a propria discrezione e non è vincolato al benchmark in termini di azioni o ponderazioni. Per le classi di azioni che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si utilizzano versioni del benchmark dotate di copertura valutaria (se disponibili). Il portafoglio può discostarsi dal benchmark in termini di allocazione e di performance.</p> <p>Per quanto riguarda gli investimenti del comparto, il Gestore di portafoglio include l'analisi ESG mediante il Blended ESG Score di UBS (per numero di emittenti) per almeno (i) il 90% dei titoli emessi da società a grande capitalizzazione aventi sede in paesi "sviluppati" e (ii) il 75% dei titoli emessi da società a grande capitalizzazione aventi sede in paesi "emergenti" (in riferimento al benchmark) e almeno il 75% per tutte le altre società.</p>
Gestore del portafoglio	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londra	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londra
Esercizio finanziario	1° gennaio – 31 dicembre	1° ottobre - 30 settembre
Orario limite	14.00 CET	15.00 CET

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 e del Comparto incorporante.

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

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

Comparto	Contratti pronti contro termine passivi / contratti pronti contro termine attivi		Prestito titoli	
	Quota pre-vista	Quota massima	Quota pre-vista	Quota massima
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity	0%	10%	0-50%	75%
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	0%	25%	0%-40%	50%

Inoltre, caratteristiche quali la frequenza di negoziazione, il metodo di calcolo del rischio complessivo, la valuta di conto, l'indicatore di rischio (5), la commissione forfetaria massima e il gestore del portafoglio 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.

**I Detentori di quote del Comparto incorporato e del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie quote/azioni entro le ore 14.00 CET (orario limite) del 31 ottobre 2024 per il Comparto incorporato e le ore 15.00 CET per il Comparto incorporante. Successivamente il Comparto incorporato sarà chiuso ai rimborsi. A decorrere dalla data odierna, il Comparto incorporato sarà autorizzato a discostarsi dalla sua politica d'investimento nella misura necessaria ad allineare quanto più possibile il proprio portafoglio alla politica d'investimento del Comparto incorporante. La Fusione diverrà effettiva il 6 novembre 2024 e sarà vincolante per tutti i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso delle proprie quote/azioni.** Le quote del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 14.00 CET (orario limite) del 7 ottobre 2024. Alla Data di efficacia della Fusione, i detentori di quote del Comparto incorporato, un comparto di un FCP, saranno iscritti nel registro degli azionisti del Comparto incorporante, un comparto di una SICAV, e potranno esercitare i loro diritti in veste di azionisti del Comparto incorporante, come il diritto di partecipare e votare alle assemblee generali, nonché il diritto di chiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di azioni del Comparto incorporante.

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 ai Detentori di quote 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 ai Detentori di quote su richiesta e a titolo gratuito. Inoltre, i Detentori di quote del Comparto incorporato sono invitati a consultare il KID del Comparto incorporante, disponibile online all'indirizzo [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). I Detentori di quote che desiderino maggiori informazioni possono contattare la Società di gestione. Si noti inoltre che le partecipazioni degli investitori in fondi di investimento possono essere soggette a tassazione. Invitiamo a contattare il proprio consulente fiscale per qualsiasi questione di natura tributaria relativa alla Fusione.

L'avviso ai Detentori di quote è altresì disponibile sul sito web:

[www.ubs.com/italiafondi](http://www.ubs.com/italiafondi)



**UBS Fund Management (Luxembourg) 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](http://www.ubs.com)

Lussemburgo, 8 ottobre 2024 | La Società di gestione