
Comunicazione agli azionisti di UBS (Lux) Key Selection SICAV

Il Consiglio di amministrazione della Società desidera comunicarLe le seguenti modifiche al prospetto informativo della Società, che appariranno nella versione di gennaio 2022:

- 1) La politica d'investimento del Comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)**, che rientrerà in futuro nell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, viene modificata come segue:

"Nel quadro della politica d'investimento menzionata sopra, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in titoli di partecipazione e diritti di partecipazione di società che hanno sede nell'area asiatica (Giappone escluso) o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica nei mercati asiatici (Giappone escluso). Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ed è classificato ai sensi dell'Articolo 8, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Il Gestore del portafoglio utilizza un UBS ESG Consensus Score per identificare le società per l'universo d'investimento che evidenziano solide caratteristiche di performance ambientale e sociale o un alto profilo di sostenibilità. L'UBS ESG Consensus Score è una media ponderata normalizzata dei dati sulle valutazioni ESG provenienti da fornitori interni ed esterni riconosciuti. Piuttosto che fare affidamento solo sul rating ESG di un singolo fornitore, l'approccio del Consensus Score incrementa la credibilità in termini di qualità del profilo di sostenibilità. L'UBS ESG Consensus Score valuta i fattori di sostenibilità come la performance legata ai criteri ambientali, sociali e di governance (Environmental, Social and Governance, ESG) delle rispettive società. Tali fattori ESG riguardano i principali settori in cui operano le imprese e la loro efficacia nella gestione dei rischi ESG. I fattori ambientali e sociali possono includere (a titolo esemplificativo): impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio ambientale, cambiamento climatico, utilizzo delle risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali e controllo della catena di approvvigionamento, capitale umano, diversità del consiglio di amministrazione, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e politiche antifrode e anticorruzione. Il Comparto promuove le seguenti caratteristiche ESG:

- Il Comparto mira a evidenziare un basso profilo medio ponderato di intensità di carbonio rispetto al suo benchmark e/o un valore assoluto inferiore a 100 tonnellate di emissioni di CO₂ per milione di USD di fatturato.
- Il Comparto mira ad avere un profilo di sostenibilità migliore rispetto a quello del suo benchmark e/o a investire almeno il 51% del suo patrimonio in società con un profilo di sostenibilità corrispondente a quello della prima metà delle società incluse nel benchmark (classificate in base all'UBS ESG Consensus Score).

I contanti e gli strumenti di investimento sprovvisti di rating non sono inclusi nel calcolo.

Il Comparto utilizza il benchmark MSCI AC Asia (ex Japan) (net div. reinvested) per i seguenti fini: misurazione della performance e del profilo ESG, gestione del rischio ESG e di investimento, nonché costruzione del portafoglio. Il benchmark non è concepito per promuovere le caratteristiche ESG. La strategia d'investimento e il processo di monitoraggio assicurano che i requisiti ambientali e sociali del prodotto siano presi in considerazione. Il profilo di sostenibilità del Comparto è misurato rispetto al profilo del suo benchmark e i risultati vengono calcolati almeno una volta all'anno sulla base dei rispettivi profili mensili e pubblicati nella relazione annuale. Il Gestore del portafoglio può utilizzare la propria discrezione nella costruzione del portafoglio e non è vincolato al benchmark in termini di scelta e ponderazione degli investimenti. Di conseguenza, la performance d'investimento del Comparto può differire da quella del benchmark. Per le classi di azioni recanti la dicitura "hedged" nella denominazione possono essere utilizzate versioni dell'indice con copertura valutaria, se disponibili.

Inoltre, il Comparto può acquistare e vendere futures, swap, non-deliverable forward e opzioni su valute, al fine di:

- coprire in tutto o in parte il rischio di cambio degli investimenti contenuti nel patrimonio del Comparto in relazione alla sua valuta di riferimento; Ciò può avvenire direttamente (copertura di una valuta nei confronti della valuta di riferimento) o indirettamente (copertura della valuta nei confronti di una valuta terza coperta a sua volta nei confronti della valuta di riferimento).

Assumere posizioni valutarie nei confronti della valuta di denominazione, di altre valute liberamente convertibili o di valute contenute nel benchmark. I non-deliverable forward consentono di assumere posizioni valutarie e di coprirle dai rischi di cambio, senza che sia necessario trasferire fisicamente le valute o effettuare un'operazione in un mercato locale. In tal modo è possibile evitare il rischio di controparte locale e, nel caso di eventuali restrizioni all'esportazione di valuta, i costi connessi alle posizioni in valuta locale. Inoltre di regola i NDF tra due contraenti off-shore regolati in dollari statunitensi non sono soggetti a controlli valutarî locali. Si informano gli investitori che gli investimenti del Comparto possono includere anche azioni A cinesi negoziate tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect o lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Le azioni A cinesi sono azioni A denominate in renminbi di società con sede nella Cina continentale e negoziate su borse cinesi come la Shanghai Stock Exchange e la Shenzhen Stock Exchange. **Questo Comparto può investire sia nei paesi sviluppati che in quelli emergenti (Emerging Markets). I rischi connessi a tali investimenti sono descritti nella sezione "Indicazioni generali sui rischi". In aggiunta a quanto precede, gli investitori sono tenuti a leggere, comprendere e considerare anche i rischi associati agli investimenti negoziati tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect o lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Le relative informazioni sono inoltre riportate alla fine della sezione "Indicazioni generali sui rischi". Per questi motivi, il presente Comparto si rivolge in particolare a investitori consapevoli del rischio.**

Il profilo dell'investitore tipo è stato inoltre riformulato come segue: "Il Comparto, a gestione attiva, si rivolge agli investitori che intendono investire in un portafoglio diversificato di titoli di partecipazione e diritti di partecipazione asiatici nonché in un comparto che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, e che sono disposti ad accettare il rischio associato alle azioni".

- 2) La politica d'investimento del Comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)**, che rientrerà in futuro nell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, viene modificata in modo sostanziale come segue:

"Questo comparto investe il proprio patrimonio a livello globale, prevalentemente in azioni e in altre quote di partecipazione di società dei mercati sviluppati ed emergenti (Emerging Markets). Il comparto si concentra su temi digitali che il Gestore del portafoglio reputa interessanti da una prospettiva d'investimento. Tali temi possono includere qualsiasi settore, paese o capitalizzazione aziendale. Possibili temi digitali sono: commercio su Internet (e-commerce), sicurezza e protezione, dati digitali, tecnologie abilitanti, tecnologie finanziarie (fintech) e tecnologie sanitarie. Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ed è classificato ai sensi dell'Articolo 8, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Il Gestore del portafoglio utilizza un UBS ESG Consensus Score per identificare le società per l'universo d'investimento che evidenziano solide caratteristiche di performance ambientale e sociale o un alto profilo di sostenibilità. L'UBS ESG Consensus Score è una media ponderata normalizzata dei dati sulle valutazioni ESG provenienti da fornitori interni ed esterni riconosciuti. Piuttosto che fare affidamento solo sul rating ESG di un singolo fornitore, l'approccio del Consensus Score incrementa la credibilità in termini di qualità del profilo di sostenibilità. L'UBS ESG Consensus Score valuta i fattori di sostenibilità come la performance legata ai criteri ambientali, sociali e di governance (Environmental, Social and Governance, ESG) delle rispettive società. Tali fattori ESG riguardano i principali settori in cui operano le imprese e la loro efficacia nella gestione dei rischi ESG. I fattori ambientali e sociali possono includere (a titolo esemplificativo): impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio ambientale, cambiamento climatico, utilizzo delle risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali e controllo della catena di approvvigionamento, capitale umano, diversità del consiglio di amministrazione, salute e sicurezza sul

lavoro, sicurezza dei prodotti e politiche antifrode e anticorruzione. Il Comparto promuove le seguenti caratteristiche ESG:

- Il Comparto mira a evidenziare un basso profilo medio ponderato di intensità di carbonio rispetto al suo benchmark e/o un valore assoluto inferiore a 100 tonnellate di emissioni di CO2 per milione di USD di fatturato.
- Il Comparto mira ad avere un profilo di sostenibilità migliore rispetto a quello del suo benchmark e/o a investire almeno il 51% del suo patrimonio in società con un profilo di sostenibilità corrispondente a quello della prima metà delle società incluse nel benchmark (classificate in base all'UBS ESG Consensus Score).

I contanti e gli strumenti di investimento sprovvisti di rating non sono inclusi nel calcolo.

Il Comparto può investire su base accessoria in Real Estate Investment Trusts ("REIT"). Sono ammessi gli investimenti in REIT, a condizione che soddisfino i criteri di (i) un OICVM o altri OICR, ovvero di (ii) un titolo trasferibile. Un REIT di tipo chiuso, le cui quote sono negoziate su un mercato regolamentato, soddisfa i criteri di un titolo negoziato su un mercato regolamentato e rappresenta pertanto un investimento ammesso per il Comparto ai sensi del diritto lussemburghese.

Poiché, in virtù del proprio orientamento globale, il Comparto investe in numerose valute estere, il portafoglio può essere totalmente o parzialmente coperto nei confronti della valuta di riferimento del Comparto al fine di ridurre i conseguenti rischi di cambio.

Il comparto utilizza il benchmark MSCI AC World (net div reinvested) per i seguenti fini: misurazione della performance e del profilo ESG, gestione del rischio ESG e di investimento, nonché costruzione del portafoglio. Il benchmark non è concepito per promuovere le caratteristiche ESG. Il profilo di sostenibilità del Comparto è misurato rispetto al profilo del suo benchmark e i risultati vengono 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 assicurano che i requisiti ambientali e sociali del prodotto siano presi in considerazione. Il Gestore del portafoglio può utilizzare la propria discrezione nella costruzione del portafoglio e non è vincolato al benchmark in termini di scelta e ponderazione degli investimenti. Di conseguenza, la performance d'investimento del Comparto può differire da quella del benchmark.

Si informano gli investitori che gli investimenti del Comparto possono includere anche azioni A cinesi negoziate tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect o lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Le azioni A cinesi sono azioni A denominate in renminbi di società con sede nella Cina continentale e negoziate su borse cinesi come la Shanghai Stock Exchange e la Shenzhen Stock Exchange. Questo Comparto può investire sia nei paesi sviluppati che in quelli emergenti (Emerging Markets). I rischi connessi a tali investimenti sono descritti nella sezione "**Indicazioni generali sui rischi**". In aggiunta a quanto precede, gli investitori sono tenuti a leggere, comprendere e considerare anche i rischi associati agli investimenti negoziati tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect o lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Le relative informazioni sono riportate alla fine della sezione "**Indicazioni generali sui rischi**". Per i motivi menzionati, il presente Comparto si rivolge in particolare a investitori consapevoli del rischio."

Il profilo dell'investitore tipo è stato inoltre riformulato come segue: "Il Comparto, a gestione attiva, si rivolge agli investitori che intendono investire a livello globale in un portafoglio diversificato su scala mondiale di titoli di partecipazione e diritti di partecipazione di società dei mercati sviluppati ed emergenti (Emerging Markets) nonché in un comparto che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, e che sono disposti ad accettare il rischio associato alle azioni".

- 3) Nella politica d'investimento dei comparti **UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Allocation (CHF)**, **UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Allocation (EUR)** e **UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Allocation (USD)** si chiarisce che gli investimenti in strumenti high yield non potranno superare il 35%. Tra questi strumenti rientrano le obbligazioni high yield, i fondi d'investimento high yield e i derivati basati su indici high yield. Con investimenti high yield si intendono gli investimenti che abbiano un rating compreso tra BB+ e C (Standard & Poors), un rating analogo di un'altra agenzia di rating riconosciuta ovvero, qualora si tratti di nuove emissioni per le quali non esiste ancora un rating ufficiale, un rating interno UBS analogo, ma la componente investita direttamente in obbligazioni con rating compreso tra CCC e C non potrà superare il 10%.

- 4) Il metodo di calcolo del rischio complessivo del comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)** viene modificato dall'approccio basato sul VaR relativo all'**approccio fondato sugli impegni**. Inoltre nella politica d'investimento è stato rimosso il riferimento al benchmark. Il Comparto è gestito attivamente senza basarsi su un indice di riferimento.
- 5) Il comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Long Short (USD)** viene ridenominato in **UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)**. Il profilo dell'investitore tipo rimane invariato.
La politica d'investimento del Comparto viene riformulata e recita ora come segue:

"UBS Asset Management classifica questo Comparto come Fondo con integrazione ESG che tuttavia non promuove particolari caratteristiche ESG né persegue obiettivi di sostenibilità o di impatto specifici. Il Comparto persegue una strategia azionaria long/short. L'investimento in azioni e altre quote di partecipazione si concentra principalmente su società domiciliate nella Repubblica popolare cinese ("RPC"), nonché in altre società che hanno stretti legami economici con l'RPC. Questi investimenti includono titoli quotati direttamente nell'RPC (on-shore) o fuori dall'RPC (off-shore).

Combinando posizioni lunghe e corte, di norma il Comparto mira a raggiungere un'esposizione azionaria netta compresa tra il 50% e il 100% del patrimonio netto complessivo. Questa esposizione azionaria netta può oscillare tra lo 0% e il 100% del patrimonio netto complessivo. L'esposizione lorda massima sotto forma di posizioni lunghe non deve superare il 175% del patrimonio netto complessivo e l'esposizione lorda massima sotto forma di posizioni corte non deve superare il 75% del patrimonio netto complessivo. In conformità al capitolo 5 "Tecniche e strumenti particolari aventi ad oggetto titoli e strumenti del mercato monetario", il Comparto utilizza strumenti derivati negoziati in borsa, come opzioni su azioni o futures, o strumenti derivati OTC, come diritti su azioni (swap), per assumere posizioni lunghe o corte. La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un attivo può essere illimitata, poiché il prezzo dell'attivo può salire senza limiti. Un aumento rapido e significativo dei prezzi di questi attivi può comportare una perdita elevata. Il Comparto non può effettuare vendite allo scoperto fisiche di azioni.

Il Comparto è gestito attivamente senza basarsi su un indice di riferimento.

Si informano gli investitori che gli investimenti del Comparto possono includere anche azioni A cinesi. Le azioni A cinesi sono azioni A denominate in renminbi di società con sede nella Cina continentale e negoziate su borse cinesi come la Shanghai Stock Exchange e la Shenzhen Stock Exchange. Il Comparto può investire in azioni A cinesi tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect o lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

L'utilizzo di derivati gioca un ruolo cruciale per il conseguimento degli obiettivi di investimento. Si intende fare ricorso ai derivati per partecipare all'evoluzione attesa del mercato e/o per fini di copertura. I rischi connessi sono descritti nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di derivati". Il Comparto non effettua in nessun momento vendite allo scoperto fisiche di titoli di partecipazione.

Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio in liquidità o in titoli assimilabili alla liquidità.

Poiché, in virtù del proprio orientamento geografico, il Comparto investe in numerose valute estere, il portafoglio può essere totalmente o parzialmente coperto nei confronti della valuta di riferimento del Comparto al fine di ridurre i conseguenti rischi di cambio.

Questo Comparto può investire sia nei paesi sviluppati che in quelli emergenti (Emerging Markets). I rischi connessi a tali investimenti sono descritti nella sezione "Indicazioni generali sui rischi". In aggiunta a quanto precede, gli investitori sono tenuti a leggere, comprendere e considerare anche i rischi associati agli investimenti negoziati tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect o lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Le relative informazioni sono riportate alla fine della sezione "Indicazioni generali sui rischi". Per i motivi menzionati, il presente Comparto si rivolge in particolare a investitori consapevoli del rischio."

- 6) **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)**: La politica d'investimento del Comparto viene integrata come segue: "Per raggiungere l'obiettivo d'investimento e per conseguire un'ampia diversificazione, il Comparto può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in OICVM ai sensi della sezione 1.1 (e) dei Principi d'investimento. Questo metodo d'investimento e le commissioni e spese ad esso connesse sono illustrati più dettagliatamente nella sezione 'Investimenti in OICR e OICVM'."
- 7) **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)**: Per questo Comparto si precisa che sarà calcolato un valore patrimoniale netto per il 24 e il 31 dicembre se in quei giorni

viene calcolato un valore patrimoniale netto per il Fondo master. Tuttavia, in quei giorni non si procederà ad alcuna emissione e/o rimborso di azioni.

- 8) Nella sezione "Costi a carico della Società" si chiarisce che la commissione di gestione massima del 3% a livello dei fondi target si intende senza commissione di performance.

Tali modifiche entrano in vigore in data 31 gennaio 2022. Gli azionisti contrari alle modifiche possono esercitare il proprio diritto al rimborso gratuito entro 30 giorni dalla data della comunicazione. Le modifiche sono consultabili nel prospetto informativo della Società, aggiornato a gennaio 2022.

Lussemburgo, 30 dicembre 2021 | La Società