
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