
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 settembre 2022:

1. In futuro, il comparto **UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity** 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 in un portafoglio diversificato a gestione attiva composto da azioni e diritti azionari di società dei mercati emergenti nonché in un comparto che promuove tematiche ambientali e/o sociali. Gli investitori devono essere disposti ad assumersi il rischio connesso all'investimento in attivi dei mercati emergenti."

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

"Questo comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali e rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8, paragrafo 1 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Questo comparto investe principalmente in azioni e altre partecipazioni di società con sede o attive prevalentemente nel paese o nella regione indicati nella sua denominazione.

Il Gestore di portafoglio utilizza l'ESG Consensus Score di UBS, tra gli altri fattori, per individuare società con solide performance ambientali e sociali o un valido profilo di sostenibilità 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 di un punteggio ESG elaborato da un unico fornitore, l'approccio basato sul consenso rafforza la fiducia nella qualità del profilo di sostenibilità. L'ESG Consensus Score di UBS valuta fattori di sostenibilità che comprendono la performance delle società pertinenti in relazione ad aspetti ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi aspetti ESG riguardano le principali aree di attività delle società e la loro efficacia nel gestire i rischi ESG. I fattori ambientali e sociali possono includere (a titolo non esaustivo) i seguenti elementi: 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.

Il comparto promuove le seguenti caratteristiche ESG:

- Avere un profilo di intensità di carbonio media ponderata inferiore al benchmark e/o un basso profilo assoluto (definito come inferiore a 100 tonnellate di emissioni di CO₂ per milione di dollari di entrate).
- Mantenere un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo benchmark e/o investire almeno il 51% del proprio patrimonio in società i cui profili di sostenibilità si collocano nella fascia superiore del benchmark (in base alla classificazione dell'ESG Consensus Score di UBS).

Il calcolo non tiene conto di liquidità e strumenti d'investimento privi di rating.

Il Comparto applica la seguente serie di restrizioni all'universo d'investimento, oltre a quelle applicate a tutti i comparti classificati da UBS Asset Management come conformi all'Articolo 8 dell'SFDR, così come descritto nella Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità (riportata nella Politica d'investimento generale dei comparti): sono esclusi i titoli che generano più del 5% dei propri ricavi da: intrattenimento per adulti (produttore); tabacco (produttore) e inoltre i titoli che generano più del 30% dei propri ricavi dalla produzione di energia da carbone termico.

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 è a gestione attiva e utilizza come riferimento l'MSCI Emerging Markets Total Return Net Index (div. netti reinvestiti). Il benchmark è utilizzato per finalità di composizione del portafoglio, raffronto della performance e gestione del rischio d'investimento. Inoltre, è utilizzato 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. Il Gestore del portafoglio può costruire il portafoglio a propria discrezione e non è vincolato al benchmark in termini di selezione degli investimenti o ponderazione. Ciò significa che la performance d'investimento del comparto può discostarsi da quella del benchmark. Per le classi di quote che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si potrebbero utilizzare versioni del benchmark dotate di copertura valutaria, se disponibili.

Una quota significativa del patrimonio del Comparto sarà investita con ponderazioni simili in componenti del Benchmark. Il Gestore degli investimenti 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.

L'obiettivo consiste nel sovraperformare il benchmark. Gli investimenti vengono effettuati principalmente in azioni ordinarie e privilegiate, compresi ADR, warrant su valori mobiliari e diritti convertibili in azioni ordinarie. Il comparto può detenere valori mobiliari a reddito fisso a breve termine in via accessoria. Il termine "mercati emergenti" viene utilizzato per descrivere i mercati inclusi nell'indice composito dell'International Finance Corporation e/o nell'indice MSCI Emerging Markets (div. netti reinvestiti) e altri paesi a un livello analogo di sviluppo economico o che ospitano nuovi mercati dei capitali. Si fa rilevare agli investitori che il comparto può avere un'esposizione alle Azioni A ("A-share") 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 emesse da società aventi sede nella Cina continentale e negoziate su borse valori cinesi come la Shanghai Stock Exchange e la Shenzhen Stock Exchange.

Il comparto può investire nei mercati emergenti (Emerging Markets). I rischi associati a questo tipo di investimento sono descritti nella sezione "Informazioni di carattere generale sui rischi". In aggiunta a quanto sopra, gli investitori sono tenuti a leggere, conoscere e prendere in considerazione i rischi associati agli investimenti negoziati tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect o lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Ulteriori informazioni in materia sono fornite dopo la sezione "Informazioni di carattere generale sui rischi".

Per questi motivi, il comparto è particolarmente indicato per gli investitori consapevoli dei rischi. Il comparto può inoltre acquistare o 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 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);*
- *assumere posizioni valutarie rispetto alla valuta di conto, ad altre valute liberamente convertibili o a valute incluse nel benchmark.*

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.

Inoltre, ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia"), a partire dal 1° gennaio 2022 un prodotto finanziario conforme all'articolo 8, paragrafo 1 dell'SFDR che promuove

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")

caratteristiche ambientali deve fornire informazioni aggiuntive su tale obiettivo e una descrizione del modo e della misura in cui i suoi investimenti riguardano attività economiche che si qualificano come ecosostenibili ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, data l'assenza di dati affidabili, aggiornati e verificabili, il comparto non è in grado di fornire le informazioni richieste al 1° gennaio 2022. Il comparto non si impegna a destinare una percentuale minima del proprio patrimonio a investimenti che si qualificano come ecosostenibili ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia. Tenendo conto dei recenti sviluppi della finanza sostenibile a livello europeo, tali informazioni saranno aggiornate non appena la Società di gestione disporrà dei dati necessari. Ove necessario, il prospetto informativo sarà aggiornato per descrivere come e in che misura gli investimenti sottostanti il prodotto finanziario riguardano attività economiche che si qualificano come ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente agli investimenti che tengono conto dei criteri fissati dall'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri fissati dall'UE per le attività economiche ecosostenibili."

- La politica d'investimento del comparto **UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds** è stata modificata con la seguente affermazione: "La percentuale del patrimonio del comparto investita nel debito sovrano di emittenti che presentano 'Controversie' nell'ESG Risk Dashboard di UBS è inferiore alla percentuale del benchmark. Se il benchmark non contiene emittenti di debito sovrano che presentano 'Controversie', il comparto non può detenere posizioni in emittenti che presentano 'Controversie'". Inoltre il seguente fattore di promozione dei criteri ESG è stato modificato: Il comparto ~~si propone di mantenere~~ ~~mantiene~~ un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo benchmark e/o ~~mira ad investire~~ ~~investe~~ almeno il 51% del proprio patrimonio in emittenti ~~con un ESG Consensus Score di UBS compreso tra 5 e 10.~~ i cui profili di sostenibilità si collocano nella fascia superiore della scala dell'ESG Consensus Score di UBS.
- Inoltre, viene specificato che per le classi di quote che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si potrebbero utilizzare versioni del benchmark dotate di copertura valutaria, se disponibili.
- Nella politica d'investimento del comparto **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable** sono state aggiunte le seguenti affermazioni: "Per le classi di quote che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si potrebbero utilizzare versioni del benchmark dotate di copertura valutaria, se disponibili" e "Inoltre, il comparto avrà una minore Intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1+2 (WACI) rispetto al benchmark.", in sostituzione della seguente affermazione: "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." Inoltre, la scala dell'ESG Consensus Score di UBS è stata modificata in base allo standard 0-10 anziché 1-10.
- Alla politica d'investimento del comparto **UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds** è stata aggiunta l'opzione di investire in strumenti a reddito fisso denominati in RMB attraverso il programma Qualified Foreign Investor ("QFI"). Tali investimenti tramite QFI, CIBM e Bond Connect sono limitati al 20% del patrimonio netto totale.
- Le seguenti informative sono state eliminate dalle politiche d'investimento speciali, in quanto tali esclusioni sono già previste dalla Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità generalmente applicabile e pertanto non è necessario che vengano menzionate esplicitamente:
"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 escluderà emittenti che risultano violare i principi del Global Compact delle Nazioni Unite senza alcuna azione correttiva credibile."

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")

6. Il modo in cui vengono calcolati il **Valore patrimoniale netto e il prezzo di emissione, rimborso e conversione** del Fondo viene specificato per spiegare la valutazione al valore equo nei periodi di chiusura dei mercati e l'utilizzo di un contributo anti-diluizione. La metodologia di calcolo recita ora quanto segue:

" Valore patrimoniale netto, prezzo di emissione, rimborso e conversione

Il valore patrimoniale netto e il prezzo di emissione, rimborso e conversione per quota delle diverse classi di un comparto sono espressi nella valuta di conto del comparto o della classe di quote in questione e vengono calcolati ogni giorno lavorativo bancario dividendo il patrimonio netto complessivo del comparto a cui è assegnata la rispettiva classe di quote per il numero di quote emesse nella relativa classe di questo comparto. Ciononostante, il valore patrimoniale netto di una quota può altresì essere calcolato in giorni in cui non vengono emesse o rimborsate quote in conformità con la sezione precedente. Tale valore patrimoniale netto può essere pubblicato ma potrà essere utilizzato esclusivamente ai fini di calcoli statistici e del calcolo della performance o delle commissioni, non potendo in alcun caso costituire la base degli ordini di sottoscrizione e rimborso. La percentuale del valore patrimoniale netto complessivo da assegnare alla classe di quote di un comparto è determinata dal rapporto tra le quote emesse in ciascuna classe e il numero totale di quote emesse dal comparto. Questa percentuale varia nella maniera seguente in base alle distribuzioni effettuate e all'emissione e al rimborso di quote:

- ~~• Ogni volta che viene effettuata una distribuzione sulle quote delle seguenti classi "AD-T2", il valore patrimoniale netto e il prezzo di emissione e di rimborso delle quote di questa classe vengono ridotti dell'importo della distribuzione (il che comporta una riduzione della percentuale del valore patrimoniale netto attribuito alla classe in questione). Nel frattempo il valore patrimoniale netto delle altre classi di quote rimane invariato (determinando un aumento della percentuale del valore patrimoniale netto attribuito a queste classi).~~
- Ogni volta che le quote vengono emesse o rimborsate, il valore patrimoniale netto attribuibile alla classe di quote in questione viene maggiorato o ridotto dell'importo ricevuto o versato.

Il valore del patrimonio detenuto da ciascun comparto è calcolato come segue:

a) *Il valore delle disponibilità liquide - in cassa o in deposito - delle cambiali, dei pagherò a vista, dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in denaro e degli interessi dichiarati o maturati come sopra specificato, ma non ancora riscossi, s'intende sempre considerato nella sua interezza, salvo qualora il ricevimento di tale valore nella sua totalità appaia improbabile, nel qual caso, il valore sarà determinato deducendo un importo ritenuto in tal caso appropriato per riflettere il valore effettivo degli stessi.*

b) *I titoli, i derivati e gli altri investimenti quotati in una borsa valori ufficiale sono valutati agli ultimi prezzi di mercato noti. Se lo stesso titolo, derivato o altro investimento è quotato su più borse valori, si applicherà l'ultima quotazione disponibile della borsa valori che rappresenta il mercato principale per questo investimento.*

Nel caso di titoli, derivati e altri investimenti per i quali le negoziazioni in borsa sono scarse, ma che vengono scambiati tra intermediari di titoli su un mercato secondario utilizzando metodi standard di fissazione dei prezzi di mercato, la Società di gestione può utilizzare i prezzi di tale mercato secondario come base per la valutazione di questi titoli e di altri investimenti. I titoli, i derivati e gli altri investimenti che non sono quotati in borsa, ma che sono negoziati in un altro mercato regolamentato, riconosciuto, aperto al pubblico e normalmente e regolarmente funzionante, sono valutati all'ultimo prezzo disponibile su tale mercato.

c) *I titoli e gli altri investimenti non quotati in borsa o negoziati in altri mercati regolamentati e per i quali non è possibile ottenere un prezzo affidabile e adeguato, saranno valutati dalla Società di gestione in base ad altri principi scelti in buona fede dalla stessa sulla base dei probabili prezzi di vendita.*

d) *Le quote o azioni di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") e/o di organismi d'investimento collettivo del risparmio ("OICR") saranno valutate all'ultimo valore patrimoniale netto. Alcune quote o azioni di altri OICVM e/o OICR possono essere valutate sulla base di una stima del valore fornita da un fornitore di prezzi affidabile e indipendente dal gestore o dal consulente per gli investimenti del fondo target (Valutazione stimata).*

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")

- e) *La valutazione dei derivati non quotati in borsa (derivati OTC) viene effettuata facendo riferimento a fonti di prezzo indipendenti. Qualora fosse disponibile un'unica fonte indipendente per la determinazione del prezzo di un derivato, la plausibilità del prezzo di valutazione ottenuto sarà verificata utilizzando metodi di calcolo riconosciuti dalla Società di gestione e dalla Società di revisione, sulla base del valore di mercato dello strumento sottostante il derivato.*
- f) *I titoli, gli strumenti del mercato monetario, i derivati e gli altri investimenti denominati in una valuta diversa da quella di conto del comparto in questione e non coperti da transazioni valutarie sono valutati al tasso di cambio intermedio (il valore intermedio del tasso denaro/lettera) noto in Lussemburgo o, se non disponibile, sul mercato più rappresentativo per tale valuta.*
- g) *Il valore delle operazioni di swap è calcolato da un fornitore di servizi esterno e una seconda valutazione indipendente è resa disponibile da un altro fornitore di servizi esterno. Il calcolo si basa sull'attuale valore netto di tutti i cash flow, sia in entrata che in uscita. In alcuni casi specifici, possono essere utilizzati calcoli interni basati su modelli e dati di mercato resi disponibili da Bloomberg e/o valutazioni fondate su dichiarazioni di broker. I metodi di valutazione dipendono dal rispettivo titolo e sono determinati in base alla politica di valutazione applicabile di UBS.*
- h) *I depositi a termine e gli investimenti fiduciari sono valutati al valore nominale maggiorato degli interessi maturati.*
- i) *Il valore degli strumenti del mercato monetario non quotati in borsa o negoziati in un altro mercato regolamentato aperto al pubblico si basa sulle curve appropriate. La valutazione basata sulle curve si riferisce alle componenti relative ai tassi d'interesse e agli spread creditizi. In questo processo vengono applicati i seguenti principi: per ogni strumento del mercato monetario, vengono interpolati i tassi d'interesse più vicini alla scadenza residua. Il tasso d'interesse così calcolato viene convertito in un prezzo di mercato aggiungendo uno spread di credito che riflette il mutuatario sottostante. Questo spread di credito viene adeguato in caso di una variazione significativa del rating creditizio del mutuatario.*

Qualora la valutazione in base alle norme sopra citate si riveli impossibile o imprecisa, la Società di gestione ha il diritto di utilizzare in buona fede altri criteri di valutazione generalmente riconosciuti e verificabili al fine di ottenere una valutazione adeguata del patrimonio netto.

Poiché alcuni comparti del Fondo possono essere investiti in mercati che risultano chiusi al momento della valutazione del loro patrimonio, la Società di gestione può, in deroga alle disposizioni di cui sopra, consentire la rettifica del valore patrimoniale netto per quota al fine di riflettere più accuratamente il valore equo del patrimonio di tali comparti al momento della valutazione. In pratica, i titoli in cui sono investiti i comparti sono generalmente valutati sulla base degli ultimi prezzi disponibili al momento del calcolo del valore patrimoniale netto per quota, come sopra descritto. Tuttavia, può esserci una significativa differenza temporale tra la chiusura dei mercati in cui un comparto investe e il momento della valutazione.

Di conseguenza, gli sviluppi che possono influenzare il valore di questi titoli e che si verificano tra la chiusura dei mercati e il momento della valutazione non sono generalmente presi in considerazione nel valore patrimoniale netto per quota del comparto interessato. Se, a seguito di ciò, la Società di gestione ritiene che gli ultimi prezzi disponibili dei titoli presenti nel portafoglio di un comparto non riflettano il loro valore equo, può consentire la rettifica del valore patrimoniale netto per quota al fine di riflettere il valore equo presunto del portafoglio al momento della valutazione. Tale adeguamento si basa sulla politica d'investimento stabilita dalla Società di gestione e su una serie di prassi. Se il valore viene rettificato come descritto sopra, ciò verrà applicato in modo coerente a tutte le classi di quote dello stesso comparto.

La Società di gestione si riserva il diritto di applicare questa misura ai comparti del Fondo interessati ogniqualvolta lo ritenga opportuno.

La valutazione degli attivi al valore equo richiede una maggiore affidabilità di giudizio rispetto alla valutazione di attivi per i quali è possibile fare riferimento a quotazioni di mercato prontamente disponibili. I calcoli del valore equo possono inoltre basarsi su modelli quantitativi utilizzati da fornitori di reporting dei prezzi per determinare il valore equo. Non è possibile garantire che il Fondo sarà in grado di stabilire con precisione il valore equo di un attivo quando sta per cederlo nel momento in cui determina il valore patrimoniale netto per quota. Di conseguenza, se il Fondo vende o effettua il rimborso di quote al valore

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")

patrimoniale netto in un momento in cui una o più partecipazioni sono valutate al valore equo, ciò può comportare una diluizione o un aumento della partecipazione economica dei detentori di quote esistenti.

In caso di circostanze straordinarie, le valutazioni supplementari, che influiscono sui prezzi delle quote da emettere o rimborsare successivamente, possono essere effettuate entro un giorno. In questo caso, si prende in considerazione solo l'ultima valutazione.

I costi effettivi di acquisto o di vendita degli attivi e degli investimenti di un comparto possono discostarsi dall'ultimo prezzo disponibile o valore patrimoniale netto utilizzato, a seconda dei casi, nel calcolo del valore patrimoniale netto per quota a causa di imposte e oneri e degli spread dei prezzi di acquisto e di vendita degli investimenti sottostanti. Questi costi hanno un effetto negativo sul valore di un comparto e sono noti come "diluizione". Per mitigare gli effetti della diluizione, il Consiglio può, a propria discrezione, apportare una rettifica di diluizione al valore patrimoniale netto per quota ("swing pricing").

In linea di principio, le quote saranno emesse e rimborsate sulla base di un unico prezzo, ossia il valore patrimoniale netto per quota. Tuttavia, al fine di mitigare l'effetto della diluizione, il valore patrimoniale netto per Quota sarà rettificato in qualsiasi Giorno di valutazione secondo le modalità di seguito indicate, a seconda che un Comparto si trovi o meno in una posizione di sottoscrizione netta o di rimborso netto in tale Giorno di valutazione. In assenza di negoziazioni per un Comparto o una Classe di un Comparto in un qualsiasi Giorno di valutazione, il prezzo applicabile sarà il valore patrimoniale netto per Quota non rettificato. Il Consiglio sarà libero di decidere in relazione alle circostanze in cui effettuare tale rettifica di diluizione. Di norma, l'obbligo di effettuare una rettifica di diluizione dipenderà dal volume delle sottoscrizioni o dei rimborsi di quote del comparto interessato. Il Consiglio può effettuare una rettifica di diluizione se, a proprio giudizio, i detentori di quote esistenti (in caso di sottoscrizioni) o rimanenti (in caso di rimborsi) potrebbero in caso contrario risentirne negativamente. In particolare, la rettifica di diluizione può essere effettuata, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- (a) se un comparto evidenzia una flessione continua (ossia registra un deflusso netto di rimborsi);
- (b) se un comparto registra livelli elevati di sottoscrizioni nette in relazione alle sue dimensioni;
- (c) se un comparto si trova in una posizione di sottoscrizione netta o di rimborso netto in qualsiasi Giorno di valutazione; o
- (d) in qualsiasi altro caso in cui il Consiglio ritenga che gli interessi dei detentori di quote richiedano l'imposizione di una rettifica di diluizione.

La rettifica di diluizione comporterà l'aggiunta al, quando il comparto si trova in una posizione di sottoscrizione netta, e la detrazione dal, quando il comparto si trova in una posizione di rimborso netto, valore patrimoniale netto per quota di un importo considerato dal Consiglio rappresentativo di una cifra idonea a soddisfare le imposte, gli oneri e i differenziali. In particolare, il valore patrimoniale netto del comparto interessato sarà rettificato (al rialzo o al ribasso) di un importo che riflette (i) gli oneri fiscali stimati, (ii) i costi di negoziazione eventualmente a carico del comparto e (iii) lo spread denaro/lettera stimato degli attivi in cui il comparto investe. Dal momento che alcuni mercati azionari e alcune giurisdizioni possono avere strutture commissionali differenti per gli acquisti e le vendite, la rettifica risultante può essere diversa per gli afflussi netti rispetto ai deflussi netti. Le rettifiche saranno generalmente limitate a un massimo del 2% del valore patrimoniale netto per quota allora applicabile. Il Consiglio può decidere, in relazione a qualsiasi comparto e/o Giorno di valutazione, di applicare su base temporanea una rettifica di diluizione superiore al 2% del valore patrimoniale netto per quota applicabile in quel momento in circostanze eccezionali (ad esempio, elevata volatilità e/o illiquidità del mercato, condizioni di mercato eccezionali, perturbazioni del mercato, ecc.) laddove il Consiglio possa giustificare che si tratta di un aspetto rappresentativo delle condizioni di mercato prevalenti e che ciò è nel miglior interesse dei detentori di quote. Tale rettifica di diluizione è calcolata secondo le procedure stabilite dal Consiglio. I detentori di quote saranno informati all'introduzione delle misure temporanee e al termine delle stesse attraverso i consueti canali di comunicazione.

Per UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive e UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II, anziché a uno swing pricing gli investitori sono soggetti a un contributo anti-diluizione pari al massimo al 2% di tutti gli acquisti e i rimborsi di quote.

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")

I proventi del contributo anti-diluizione sono trattenuti dal comparto per compensare i costi di negoziazione associati agli acquisti e ai rimborsi, al fine di proteggere gli altri investitori dalla diluizione del patrimonio.

Al momento dell'acquisto delle quote, i costi di negoziazione (in particolare l'intermediazione ai tassi standard di mercato, commissioni, imposte e tasse) sono in media a carico del rispettivo comparto in relazione all'investimento dell'importo versato, e vengono aggiunti al valore patrimoniale netto. Al momento del rimborso delle quote, i costi di negoziazione a carico in media del rispettivo comparto in relazione alla vendita di una parte degli investimenti corrispondenti alle quote rimborsate vengono dedotti dal valore patrimoniale netto. Il contributo anti-diluizione applicato sarà lo stesso per ogni sottoscrizione di un comparto in qualsiasi giorno. Il contributo anti-diluizione applicato sarà lo stesso per ogni rimborso di un comparto in qualsiasi giorno. Tuttavia, il contributo anti-diluizione applicato alle sottoscrizioni non sarà necessariamente uguale a quello applicato ai rimborsi, in quanto i relativi costi di negoziazione possono essere diversi. Il Consiglio di amministrazione può decidere di applicare su base temporanea un contributo anti-diluizione superiore al 2% in circostanze eccezionali (ad esempio, elevata volatilità e/o liquidità del mercato, condizioni di mercato eccezionali, perturbazioni del mercato, ecc.) a condizione che il Consiglio di amministrazione possa giustificare che si tratta di un aspetto rappresentativo delle condizioni di mercato prevalenti e che ciò è nel miglior interesse dei detentori di quote. La rettifica per il contributo anti-diluizione sarà calcolata secondo la metodologia stabilita dal Consiglio di amministrazione. I detentori di quote saranno informati tramite i consueti canali di comunicazione in merito all'introduzione e al termine delle misure temporanee. Non viene addebitato alcun contributo anti-diluizione per le sottoscrizioni e i rimborsi effettuati lo stesso giorno nello stesso comparto che hanno un legame economico evidente e diretto e che pertanto non comportano costi di transazione per l'acquisto e la vendita degli investimenti.

Il contributo anti-diluizione non sarà applicato in caso di sottoscrizioni o rimborsi in natura.

Il valore patrimoniale netto di ciascuna classe del comparto sarà calcolato separatamente, ma ogni rettifica di diluizione inciderà in termini percentuali allo stesso modo sul valore patrimoniale netto di ciascuna classe. La rettifica di diluizione sarà applicata all'attività sul capitale a livello di comparto e non riguarderà le circostanze specifiche di ogni singola operazione degli investitori."

7. La denominazione delle classi di quote esistenti è stata modificata per allinearla a quella di altri fondi UBS. La descrizione delle classi di quote e delle relative caratteristiche recita ora come segue:

"Classi di quote"

La Società di gestione può emettere diverse classi di quote per ciascun comparto. Tutte le classi di quote attualmente in circolazione sono riservate agli investitori istituzionali che abbiano stipulato un accordo (ad esempio, a titolo meramente esemplificativo, un contratto di gestione del portafoglio) con UBS Asset Management Switzerland AG o con uno dei suoi delegati autorizzati. Tutte le classi di quote sono emesse unicamente in forma nominativa.

"I-A1" Le classi di quote che riportano "I-A1" nella loro denominazione sono riservate esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 174, paragrafo 2, lettera c), della Legge del 2010. La commissione forfetaria massima per questa classe non include i costi di distribuzione. La quota più piccola negoziabile è pari a 0,001. Salvo diversa decisione della Società di gestione, il prezzo di emissione iniziale di queste quote ammonta ad AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2.000, EUR 100, GBP 100, HKD 1.000, JPY 10.000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1.000, RUB 3.500, SEK 700, SGD 100, USD 100 o ZAR 1.000.

"I-A2" Le classi di quote che riportano "I-A2" nella loro denominazione sono riservate esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 174, paragrafo 2, lettera c), della Legge del 2010. La commissione forfetaria massima per questa classe non include i costi di distribuzione. La quota più piccola negoziabile è pari a 0,001. Salvo diversa decisione della Società di gestione, il prezzo di emissione iniziale di queste quote ammonta ad AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2.000, DKK 700, EUR

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")

100, GBP 100, HKD 1.000, JPY 10.000, NZD 100, NOK 900, PLN 500, RMB 1.000, RUB 3.500, SEK 700, SGD 100, USD 100 o ZAR 1.000.

L'importo minimo di sottoscrizione per queste quote corrisponde a CHF 10 milioni (o equivalente in valuta estera). Al momento della sottoscrizione:

- (i) deve essere effettuata una sottoscrizione minima in conformità all'elenco di cui sopra; oppure
- (ii) sulla base di un accordo scritto tra l'investitore istituzionale e UBS Asset Management Switzerland AG (o uno dei suoi partner contrattuali autorizzati), il patrimonio complessivo dell'investitore gestito da UBS o le sue posizioni in organismi d'investimento collettivo del risparmio di UBS devono essere superiori a CHF 30 milioni (o equivalente in valuta estera); oppure
- (iii) l'investitore istituzionale deve essere un ente pensionistico aziendale che fa parte di UBS Group AG o deve essere una delle società interamente controllate del gruppo.

La società di gestione può rinunciare ad applicare l'importo minimo di sottoscrizione se il patrimonio complessivo gestito da UBS o le posizioni degli investitori istituzionali in organismi d'investimento collettivo del risparmio di UBS superano CHF 30 milioni in un determinato periodo.

"I-A3" Le classi di quote che riportano "I-A3" nella loro denominazione sono riservate esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 174, paragrafo 2, lettera c), della Legge del 2010. La commissione forfetaria massima per questa classe non include i costi di distribuzione. La quota più piccola negoziabile è pari a 0,001. Salvo diversa decisione della Società di gestione, il prezzo di emissione iniziale di queste quote ammonta ad AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2.000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1.000, JPY 10.000, NZD 100, NOK 900, PLN 500, RMB 1.000, RUB 3.500, SEK 700, SGD 100, USD 100 o ZAR 1.000.

L'importo minimo di sottoscrizione per queste quote corrisponde a CHF 30 milioni (o equivalente in valuta estera). Al momento della sottoscrizione:

- (i) deve essere effettuata una sottoscrizione minima in conformità all'elenco di cui sopra; oppure
- (ii) sulla base di un accordo scritto tra l'investitore istituzionale e UBS Asset Management Switzerland AG (o uno dei suoi partner contrattuali autorizzati), il patrimonio complessivo dell'investitore gestito da UBS o le sue posizioni in organismi d'investimento collettivo del risparmio di UBS devono essere superiori a CHF 100 milioni (o equivalente in valuta estera); oppure
- (iii) l'investitore istituzionale deve essere un ente pensionistico aziendale che fa parte di UBS Group AG o deve essere una delle società interamente controllate del gruppo.

La società di gestione può rinunciare ad applicare l'importo minimo di sottoscrizione se il patrimonio complessivo gestito da UBS o le posizioni degli investitori istituzionali in organismi d'investimento collettivo del risparmio di UBS superano CHF 100 milioni in un determinato periodo.

"I-B" Le classi di quote che riportano "I-B" nella loro denominazione sono riservate esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 174, paragrafo 2, lettera c), della Legge del 2010 e che abbiano stipulato un accordo scritto con UBS Asset Management Switzerland AG o con uno dei suoi partner contrattuali autorizzati. Una commissione relativa alle spese amministrative del fondo (che includono i costi sostenuti dalla Società di gestione, dall'agente amministrativo e dal Depositario) viene addebitata direttamente al comparto. I costi relativi alla distribuzione e alla gestione patrimoniale sono a carico degli investitori in base ai suddetti accordi. La quota più piccola negoziabile è pari a 0,001. Salvo diversa decisione della Società di gestione, il prezzo di emissione iniziale di queste quote ammonta ad AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2.000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1.000, JPY 10.000, NZD 100, NOK 900, PLN 500, RMB 1.000, RUB 3.500, SEK 700, SGD 100, USD 100 o ZAR 1.000.

"I-X" Le classi di quote che riportano "I-X" nella loro denominazione sono riservate esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 174, paragrafo 2, lettera c), della Legge del 2010 e che abbiano stipulato un accordo scritto con UBS Asset Management Switzerland AG o con uno dei suoi partner contrattuali autorizzati. I costi relativi alla gestione patrimoniale, all'amministrazione del fondo (tra cui i costi sostenuti dalla Società di gestione, dall'agente amministrativo e dal Depositario) e alla distribuzione sono a carico degli investitori in base ai suddetti accordi. La quota più piccola negoziabile è pari a 0,001. Salvo diversa decisione della Società di gestione, il prezzo di emissione iniziale di queste quote ammonta ad AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2.000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1.000, JPY 10.000, NZD 100, NOK 900, PLN 500, RMB 1.000, RUB 3.500, SEK 700, SGD 100, USD 100 o ZAR 1.000.

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")

"U-X" Le classi di quote che riportano "U-X" nella loro denominazione sono riservate esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 174, paragrafo 2, lettera c), della Legge del 2010 e che abbiano stipulato un accordo scritto con UBS Asset Management Switzerland AG o con uno dei suoi partner contrattuali autorizzati. I costi relativi alla gestione patrimoniale, all'amministrazione del fondo (tra cui i costi sostenuti dalla Società di gestione, dall'agente amministrativo e dal Depositario) e alla distribuzione sono a carico degli investitori in base ai suddetti accordi. Questa classe di quote è orientata esclusivamente a prodotti finanziari (ossia fondi di fondi o altre strutture comuni ai sensi di diversi quadri normativi). La quota più piccola negoziabile è pari a 0,001. Salvo diversa decisione della Società di gestione, il prezzo di emissione iniziale di queste quote ammonta ad AUD 10.000, BRL 40.000, CAD 10.000, CHF 10.000, CZK 200.000, DKK 70.000, EUR 10.000, GBP 10.000, HKD 100.000, JPY 1 milione, NOK 90.000, NZD 10.000, PLN 50.000, RMB 100.000, RUB 350.000, SEK 70.000, SGD 10.000, USD 10.000 o ZAR 100.000."

Ulteriori caratteristiche delle classi di quote che sono state aggiunte o allineate:

"Valuta: le classi di quote possono essere denominate in AUD, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD o USD. Per le classi di quote emesse nella valuta di conto del comparto, tale valuta non sarà inclusa nella denominazione della classe di quote."

"hedged: per le classi di quote che riportano "hedged" nella loro denominazione e con valute di riferimento diverse dalla valuta di conto del comparto le cui valute di riferimento non sono identiche alla valuta di conto del comparto ("classi di quote in valuta estera"), il rischio di fluttuazione del tasso di cambio della valuta di riferimento di tali classi di quote è coperto rispetto alla valuta di conto del comparto. Si prevede che l'importo della copertura sia compreso tra il 95% e il 105% del patrimonio netto totale della classe di quote in valuta estera. Le variazioni del valore di mercato del portafoglio, nonché le sottoscrizioni e i rimborsi delle classi di quote in valuta estera, possono far sì che la copertura superi temporaneamente l'intervallo sopra indicato. La Società di gestione e il Gestore di portafoglio adotteranno quindi tutte le misure necessarie per riportare la copertura entro i limiti sopra indicati. La copertura descritta non incide minimamente sui possibili rischi valutari derivanti da investimenti denominati in una valuta diversa da quella di conto del comparto."

"acc Le classi di quote che riportano "-acc" nella loro denominazione non distribuiscono i proventi, a meno che la Società di gestione non decida diversamente."

"dist Le classi di quote che riportano "-dist" nella loro denominazione distribuiscono i proventi, a meno che la Società di gestione non decida diversamente."

Inoltre, in alcuni casi le commissioni sono state modificate. Per gli investitori in tre (3) classi di quote di **"UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bond"** e in una (1) classe di quote di **UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity**, ciò comporta un aumento. Tutte le modifiche sono riportate nella tabella seguente:

Denominazione attuale della classe di quote	ISIN	Nuova denominazione della classe di quote	Attuale commissione forfettaria massima in %	Nuova commissione forfettaria massima in % (commissione di gestione massima in %)
UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity AA	LU0200130796	UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity I-A1-acc	0,850	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity XA	LU0200132651	UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity I-X-acc	0,000	nessun cambiamento

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")

UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive FA	LU2250202640	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive U-X-acc	0,000	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II FA	LU2250202996	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II U-X-acc	0,000	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II XA	LU2108968301	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II I-X-acc	0,000	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive XA	LU2108958179	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive I-X-acc	0,000	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive XA (EUR)	LU2308697585	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive (EUR) I-X-acc	0,000	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds AA	LU0093640489	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-A1-acc	0,465	0,260 (0,210)
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds AD-T2	LU0157015289	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-A1-dist	0,365	0,260 (0,210)
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds BA	LU0093640562	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-B-acc	0,065	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds XA	LU0176375417	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-X-acc	0,000	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable AA	LU0130421521	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable I-A1-acc	0,615	0,290 (0,230)
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable BA	LU0130422412	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable I-B-acc	0,065	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable XA	LU0176376811	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable I-X-acc	0,000	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds AA	LU0251252234	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds I-A1-acc	0,665	0,850 (0,680)
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds AD-T2	LU0251255765	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds I-A1-dist	0,515	0,850 (0,680)
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds BA	LU0251253554	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds I-B-acc	0,065	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds CA	LU0251472279	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds (CHF hedged)I-A1-acc	0,665	0,880 (0,700)
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds DA	LU0262434755	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds (CHF hedged)I-B-acc	0,065	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds YA	LU0251487541	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds (CHF hedged)I-X-acc	0,000	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity AA	LU0154869704	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity I-A1-acc	0,815	0,580 (0,460)
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity AD-T2	LU0154876311	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity I-A1-dist	0,515	0,580 (0,460)

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")

UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity BA	LU0154870629	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity I-B-acc	0,065	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity AA (EUR)	LU0155225690	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (EUR)I-A1-acc	0,815	0,600 (0,480)
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity BA (EUR)	LU0155226235	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (EUR)I-B-acc	0,065	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity FA (USD)	LU0225530384	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (USD)U-X-acc	0,000	nessun cambiamento
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity XA (USD)	LU0176377546	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (USD) I-X -acc	0,000	nessun cambiamento

La sezione "Spese pagate dal Fondo" è stata modificata per allinearla alla nuova denominazione e logica delle classi di quote, e recita ora come segue:

"Il Fondo versa una commissione forfetaria massima mensile per le classi di quote "I-A1", "I-A2" e "I-A3", calcolata sulla media del valore patrimoniale netto dei comparti.

Viene utilizzata nella maniera seguente:

- In conformità alle seguenti disposizioni, una commissione forfetaria massima basata sul valore patrimoniale netto del fondo viene versata a valore sul patrimonio del Fondo per la gestione, l'amministrazione, la gestione del portafoglio, la consulenza in materia di investimenti e la distribuzione del Fondo (ove applicabile), nonché per tutte le funzioni di Depositario, quali la custodia e la vigilanza del patrimonio del Fondo, l'elaborazione delle operazioni di pagamento e tutte le altre funzioni elencate nella sezione "Depositario e Agente pagatore principale": Questa commissione viene addebitata al patrimonio del Fondo su base proporzionale ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto e viene corrisposta su base mensile (commissione forfetaria massima). La commissione forfetaria massima per le classi di quote nella cui denominazione compare la dicitura "hedged" può includere le spese per la copertura del rischio di cambio. La commissione forfetaria massima rilevante sarà addebitata solo dopo il lancio delle classi di quote corrispondenti. Una panoramica delle commissioni forfetarie massime è riportata nella sezione "I comparti e le relative politiche d'investimento speciali". La commissione forfetaria massima effettivamente applicata è riportata nelle relazioni annuali e semestrali.
- La commissione forfetaria massima non include le seguenti commissioni e spese aggiuntive, che sono anch'esse a carico anche del patrimonio del Fondo:
 - tutte le spese aggiuntive associate alla gestione del patrimonio del Fondo per la vendita e l'acquisto di attivi (spread denaro/lettera, commissioni di intermediazione in linea con il mercato, commissioni, spese, tasse, imposte, ecc.). Queste spese sono generalmente calcolate al momento dell'acquisto o della vendita degli attivi in questione. In deroga a ciò, queste spese aggiuntive, derivanti dalla compravendita di attivi in relazione al regolamento dell'emissione e del rimborso di quote, sono coperte dall'applicazione del principio di single swing pricing sulla base delle sezioni "Valore patrimoniale netto" e "Condizioni per l'emissione e il rimborso delle quote";
 - le commissioni dell'autorità di vigilanza per la costituzione, la modifica, la liquidazione e la fusione del Fondo, nonché tutte le commissioni delle autorità di vigilanza e delle borse valori in cui sono quotati i comparti;
 - gli onorari di revisione per la revisione annuale e la certificazione in relazione alla costituzione, modifica, liquidazione e fusione del Fondo, nonché qualsiasi altro onorario corrisposto alla società di revisione per i servizi forniti in relazione all'amministrazione del Fondo entro i limiti consentiti dalla legge;
 - gli onorari di consulenti legali e fiscali, nonché di notai, in relazione alla costituzione, registrazione nei paesi di distribuzione, modifica, liquidazione e fusione del Fondo, così come per la tutela generale degli interessi del Fondo e dei suoi investitori, nella misura in cui ciò non sia espressamente vietato dalla legge;
 - i costi per la pubblicazione del valore patrimoniale netto del Fondo e tutti i costi per gli avvisi agli investitori, compresi i costi di traduzione;

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")

- f) i costi per la documentazione legale del Fondo (prospetti informativi, KIID, relazioni annuali e semestrali, nonché tutti gli altri documenti legalmente richiesti nei paesi di domiciliazione e distribuzione);
 - g) i costi per la registrazione del Fondo presso le autorità di vigilanza estere, ove applicabile, tra cui le commissioni, i costi di traduzione e gli onorari del rappresentante o dell'agente per i pagamenti all'estero;
 - h) le spese sostenute per l'esercizio dei diritti di voto o di creditori da parte del Fondo, comprese le commissioni per i consulenti esterni;
 - i) i costi e le commissioni relativi a proprietà intellettuali registrate a nome del Fondo o a diritti di usufrutto del Fondo;
 - j) tutte le spese derivanti da eventuali misure straordinarie adottate dalla Società di gestione, dal Gestore di portafoglio o dal Depositario per tutelare gli interessi degli investitori;
 - k) se la Società di gestione partecipa ad azioni legali collettive nell'interesse degli investitori, può addebitare al patrimonio del Fondo le spese derivanti da terze parti (ad es. spese legali e del Depositario). Inoltre, la Società di gestione può addebitare tutti i costi amministrativi, a condizione che siano verificabili e comunicati, e che siano presi in considerazione nell'ambito della pubblicazione del total expense ratio del Fondo.
3. La Società di gestione può versare retrocessioni per coprire le attività di distribuzione del Fondo.
4. La Società di gestione o i suoi agenti possono versare sconti direttamente agli investitori. I rimborsi servono a ridurre il costo attribuibile agli investitori interessati.

L'applicazione di sconti è consentita a condizione che:

- siano prelevati dalle commissioni della Società di gestione o dei suoi agenti e pertanto non compromettano ulteriormente il patrimonio del comparto;
- vengano concessi sulla base di criteri oggettivi;
- vengano concessi nella stessa misura a tutti gli investitori che soddisfano i medesimi criteri oggettivi e che ne fanno richiesta;
- migliorino la qualità del servizio per il quale viene concesso lo sconto (ad esempio, contribuendo a un aumento del patrimonio del comparto, ciò può favorire una gestione più efficiente del patrimonio e una riduzione delle probabilità di liquidazione del comparto e/o una riduzione dei costi fissi addebitati su base proporzionale a tutti gli investitori) e che tutti gli investitori si facciano equamente carico delle commissioni e dei costi del comparto.

Il criterio oggettivo per la concessione degli sconti è:

- il patrimonio complessivo detenuto dall'investitore nella classe di quote del comparto che può beneficiare di uno sconto;

Ulteriori criteri possono essere:

- il patrimonio complessivo detenuto dall'investitore in organismi d'investimento collettivo del risparmio di UBS e/o
- la regione di domicilio dell'investitore.

Su richiesta dell'investitore, la Società di gestione o i suoi agenti comunicheranno a titolo gratuito l'importo corrispondente degli sconti.

Ai fini della comparabilità generale con le regole sulle commissioni di diversi fornitori di fondi che non prevedono una commissione forfetaria, il termine "commissione di gestione massima" è fissato all'80% della commissione forfetaria.

Per le quote di classe "I-B", viene addebitata una commissione per coprire le spese amministrative del fondo (che includono i costi sostenuti dal Fondo, dall'agente amministrativo e dal Depositario). I costi relativi alla gestione patrimoniale e alla distribuzione sono addebitati al di fuori del Fondo in base a un contratto separato stipulato direttamente tra il detentore di quote e UBS Asset Management o uno dei suoi rappresentanti autorizzati.

I costi relativi ai servizi prestati per le quote di classe I-X e U-X per la gestione patrimoniale, l'amministrazione del fondo (tra cui i costi sostenuti dal Fondo, dall'agente amministrativo e dal Depositario) e la distribuzione sono coperti dalla remunerazione a cui UBS AG ha diritto in virtù di un contratto separato con il detentore di quote

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")

Tutti i costi che possono essere attribuiti a singoli comparti saranno a carico di questi ultimi. I costi che possono essere attribuiti a singole classi di quote saranno a carico di queste ultime. Tuttavia, se i costi sono associati a diversi o a tutti i comparti/classi di quote, tali costi saranno a carico di tali comparti/classi di quote in proporzione al loro valore patrimoniale netto relativo.

Tutte le imposte prelevate sul reddito e sul patrimonio del Fondo, in particolare la taxe d'abonnement, saranno anch'esse a carico del Fondo.

I costi relativi al lancio di nuovi comparti saranno ammortizzati su un periodo massimo di cinque anni unicamente nei comparti interessati.

Le spese operative e amministrative sono ripartite tra i comparti, le categorie e le classi di quote in proporzione al rispettivo patrimonio netto (oppure in misura equa e ragionevole come determinato dalla Società di gestione).

Quando si investe in azioni di fondi gestiti da UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. o da una società da essa controllata, non è prevista alcuna commissione di emissione o di rimborso per la sottoscrizione o il rimborso di tali azioni. Il limite massimo delle commissioni di gestione (escluse le commissioni di performance) dei fondi target in cui sono investiti gli attivi dei comparti è pari al 3%, tenendo conto di eventuali commissioni di consulenza.

Se i comparti investono in fondi che effettuano un rimborso totale o parziale delle commissioni prelevate a valere sul loro patrimonio mediante pagamenti, questi ultimi saranno aggiunti integralmente al patrimonio dei comparti interessati.

I dettagli delle spese sostenute dal comparto interessato sono riportati nel KIID.

Le modifiche entreranno in vigore in data 19 settembre 2022. 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 settembre 2022 del Prospetto di vendita del Fondo.

Lussemburgo, 19 agosto 2022 | La Società di gestione