
Notice to the shareholders of **UBS (Lux) Key Selection SICAV (the "Company")**

The board of directors of the Company (the "Board of Directors") wishes to inform you of the following amendments to the Company's Sales Prospectus:

1) The following clarification has been added to the general investment policy: "The sub-funds may use all legally permitted instruments for currency management including currency derivatives (exchange traded and OTC)."

2) In order to comply with specific disclosure requirement in certain distribution countries, the following statements have been added to the special investment policies for the sub-funds **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)** and **UBS (Lux) Key Selection – Digital Transformation Themes (USD)**:

"The UBS ESG consensus score is used to identify issuers/companies for the investment universe with strong environmental and social performance characteristics, or a strong sustainability profile. This UBS ESG consensus score is a normalized weighted average of ESG score data from internal and recognized external providers. Rather than relying on an ESG score from a single provider, the consensus score approach increases conviction in the validity of the sustainability profile.

The UBS ESG consensus score assesses sustainability factors, such as the performance of the relevant issuers/companies with reference to environmental, social and governance (ESG) aspects. These ESG aspects relate to the main areas in which the issuers/companies operate and their effectiveness in managing ESG risks. Environmental and social factors can include (amongst other) the following: environmental footprint and operational efficiency, environmental risk management, climate change, natural resource usage, pollution and waste management, employment standards and supply chain monitoring, human capital, diversity within the board of directors, occupational health and safety, product safety, as well as anti-fraud and anti-corruption guidelines.

The sub-fund incorporates the following ESG promotion characteristics:

- A lower Weighted Average Carbon Intensity (WACI) than the reference benchmark or a low absolute carbon profile.
- A sustainability profile that is higher than its benchmark's sustainability profile or a minimum of 51% of assets invested in companies with a sustainability profile in the top half of the benchmark.

The calculations do not take account of cash, derivatives and unrated investment instruments."

"With respect to the sub-fund's investments the Portfolio Manager includes ESG analysis by means of the UBS ESG Consensus Score (by number of issuer) for at least (i) 90% of the securities issued by large capitalisation companies domiciled in "developed" countries and (ii) 75% of the securities issued by large capitalisation companies domiciled in "emerging" countries (by reference to the benchmark) and at least 75% for all other companies."

3) The following clarification has been added to the special investment policy of the sub-fund **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)**: "As the sub-fund invests in many foreign currencies, the portfolio or parts thereof may be hedged against the currency of account of the sub-fund in order to reduce the associated foreign currency risks. The sub-fund may also take net short or net long positions in individual currencies with the view of benefiting from market developments."

4) The following clarification has been added to the special investment policy of the sub-fund **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)**:

"The sub-fund may take net short or net long positions in individual currencies with the view of benefiting from market developments."

4) The special investment policy of the sub-fund **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)** has been revised, and now reads as follows:

"UBS Asset Management categorises this sub-fund as an ESG integration fund which does not promote particular ESG characteristics or pursues a specific sustainability or impact objective.

The objective of this sub-fund is to achieve capital growth and generate income by investing in a diversified portfolio with a focus on Asia. This sub-fund is actively managed, without reference to a benchmark.

To achieve this objective, the sub-fund invests mainly in equities and equity rights (including Real Estate Investment Trusts ("REITs")) or bonds and claims of companies domiciled or chiefly active in Asia. Within the legally permissible framework, the sub-fund also invests in non-traditional asset classes focusing for instance on infrastructure or commodities.

Investments in REITs are permissible, if these fulfil the criteria of (i) a UCITS or other UCI or (ii) a transferable security. A closed-ended REIT whose units are listed on a regulated market meets the criteria of a security listed on a regulated market and therefore constitutes a permissible investment for the sub-fund under Luxembourg law.

Investors should note that the sub-fund's exposure may also include Chinese A shares traded via Shanghai-Hong Kong Stock Connect or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Chinese A shares are renminbi-denominated A shares of companies domiciled in mainland China; these are traded on Chinese stock exchanges such as the Shanghai Stock Exchange and the Shenzhen Stock Exchange.

~~A maximum of 50% of the sub-fund's net assets may be invested in must limit any exposure to bonds and claims instruments with a low rating ("high yield") to less than 50% of its net assets which includes high-yield bonds, high-yield investment funds and high-yield index derivatives.~~ An instrument has a "low rating" if it has a rating of BB+ (Standard & Poor's) or lower, a comparably low rating from another recognised rating agency or – for new issues that do not yet have an official rating or issues with no rating at all – a comparably low internal UBS rating. Investments with lower ratings may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class borrowers.

~~In order to fulfil its investment objective and achieve broad diversification, the sub-fund may invest its total assets in UCITS. Investments in UCIs other than UCITS may not exceed 30% of the sub-fund's net assets, up to 10% of its net assets in UCITS and other UCI within the meaning of point 1.1 e) of the section entitled "investment principles". This method of investment and the associated expenses are described in the section "Investments in UCIs and UCITS".~~

~~As the sub-fund invests in many foreign currencies due to its global orientation, the portfolio or parts thereof may be hedged against the reference currency of the sub-fund in order to reduce the associated foreign currency risks. The sub-fund may take net short or net long positions in individual currencies with the view of benefiting from market developments. The sub-fund also invests in currencies other than the base currency.~~ **The sub-fund also invests in emerging markets within Asia. This means that the sub-fund is exposed to specific risks that may be greater than those normally inherent in internationally oriented investments. An overview of the general risks with investments focusing on emerging markets is given in the section "General risk information".**

In addition to the aforementioned, investors should read, be aware of and take into account the risks associated with investments traded via Shanghai-Hong Kong Stock Connect or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Information on this topic can also be found in the section entitled "General risk information".

The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities (Art. 7 Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 ("Taxonomy Regulation")).

This sub-fund complies with Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). As such it does not consider principal adverse impacts on sustainability factors due to its investment strategy and the nature of the underlying investments (Art. 7(2) SFDR)."

5) For the sub-fund **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)**, the maximum flat fees of the share classes with "P" in their name have been reduced from 2.040% p.a. to 1.750% p.a. and for "P" classes with "hedged" in their name from 2.090% p.a. to 1.800% p.a.. The maximum flat fees of the share classes with "K-1" in their name have been reduced from 1.080% p.a. to 1.000% p.a. and for "K-1" classes with "hedged" in their name from 1.110% p.a. to 1.030% p.a..

6) **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)**: The section "Investment objectives and policy of the Master Fund" has been amended to align with the terminology used in the Master Fund prospectus. In addition, it has been clarified that Alma Capital London Ltd. has been appointed as investment manager ("Investment Manager") of the Master-Fund and that the Master Fund may invest in special purpose acquisition companies ("SPACs") up to 5% of its net assets.

7) The special investment policy for the sub-funds **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF), – Global Allocation (EUR) and – Global Allocation (USD)** has been amended as follows:

"UBS Asset Management categorises these sub-funds as ESG integration funds which do not promote particular ESG characteristics or pursue a specific sustainability or impact objective.

These actively managed sub-funds use the following composite benchmarks as reference for risk management purposes:



UBS (Lux) Key Selection SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 88580
(the "Company")

www.ubs.com

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF): 60% MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in CHF), 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in CHF)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR): 60% MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in EUR), 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in EUR)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD): 60% MSCI All Country World Index (net div. reinvested), 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in USD)

The aim of the sub-funds is to participate in the growth potential of the global financial markets in a broadly diversified manner.

To this end and within the framework of the investment policy described above, investment will be made globally in bonds, equities and to a lesser extent in commodities, alternative investments and real estate (e.g. in the form of real estate investment trusts). To achieve their investment objectives, the sub-funds may also employ all other legally permissible instruments (including derivative financial instruments both exchange traded and OTC) that may be used for hedging or investment purposes. The associated risks are described in the section "Risks connected with the use of derivatives.". ~~These sub-funds invest either directly or indirectly via existing UCIs and UCITS. Up to a maximum of 35% of investments may be made in high-yield instruments. These include high-yield bonds, high-yield investment funds and high-yield index derivatives. High-yield investments include investments with a rating between from BB+ to and C (Standard & Poor's), a similar rating from another recognised agency or – for new issues that do not yet have an official rating – a similar internal UBS rating; however, no more than 10% of their assets may be invested directly in bonds rated from between CCC and to C. The risks associated with such investments are described in the section "High-yield bonds".~~ ~~The above mentioned securities are securities as defined in Article 41 of the Law of 2010.~~

The investments of the sub-funds are made in the currency deemed best suited for performance and are actively managed in respect of the currency of account. As the sub-funds invest in many foreign currencies due to their global orientation, the portfolios or parts thereof may be hedged sub-fund specific currency of account in order to reduce the associated foreign currency risks. The sub-funds may take net short or net long positions in individual currencies with the view of benefiting from market developments.

To achieve a broad ~~spread~~ investment diversification of all investments in terms of markets, sectors, issuers, ratings and companies, the sub-funds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) and UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) may invest their respective total assets in existing UCITS. Investments in UCIs other than UCITS may not exceed 30% of the sub-fund's net assets. This method of investment and the associated expenses are described in the section "Investments in UCIs and UCITS". The sub-fund UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) may invest up to 10% ~~in total~~ of its net assets in UCITS or other UCIs.

The sub-funds may, within the legally permissible framework, also invest in investments that focus on the real estate asset class (e.g. in the form of real estate investment trusts).

Up to 20% of the sub-fund's net assets may be invested in alternative investments in compliance with Article 41(1) of the Law of 2010, seeking to improve portfolio diversification and adding additional sources of return. Such investments within the legally permissible framework may include but are not limited to alternative UCITS (whereas for the sub-fund UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) the 10% limit for investments into UCITS or other UCI remains applicable), OTC derivatives on quantitative investment strategies, certificates and other derivatives linked to alternative investment strategies. Investments in REITs are permissible, if these fulfil the criteria of a transferable security. A closed-ended REIT whose units are listed on a regulated market meets the criteria of a security listed on a regulated market and therefore constitutes a permissible investment for the sub-fund under Luxembourg law. The associated risks are described in the sections "Risks connected with the use of alternative investment strategies" and "Risks connected with the use of certificates".

Up to 25% of fund assets may also be invested in the commodities asset class through participation in the performance of commodities indices. In doing so, it is ensured at all times that there will be no physical delivery to the sub-fund. The respective Portfolio Manager achieves this participation by, for example, entering into swap transactions on the above-mentioned indices. In this way, the respective sub-fund is party to the swap transaction and receives the positive performance of the total return (TR) commodities index, minus the cash rate used in the index. Typically, the notional value of the swap can be adjusted on a daily basis (e.g. as is the case with inflows from share subscriptions, outflows from share redemptions or with a rebalancing of the portfolio when adjusting the investment strategy). The counterparty risk resulting from a swap is the open profit or loss (not the notional value of the swap agreement). In order to minimise this risk and keep it below the legally permissible threshold at all times, open profits or losses are typically settled on a monthly basis and any time the statutory threshold for counterparty risk is reached (by means of a reset). In addition, the sub-funds may invest in exchange-traded funds (ETFs) on commodities indices, which generally use the aforementioned swaps in order to obtain exposure to commodities. The respective Portfolio Manager may also purchase ETF securities on commodities indices. These are securities traded on the stock market, whose price is pegged to the performance of a commodities index, and which must comply with legally defined criteria. In accordance with the above-mentioned investment restrictions, the respective sub-fund may also invest in existing UCIs and UCITS focusing on commodities, on condition that they in turn invest exclusively by participating in commodities indices.

The notice to shareholders is also available on the website:
https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

Portfolios with investments in commodities are generally more volatile than pure equity portfolios. Investors should therefore note that the sub-funds are suitable for investors who are prepared to accept moderate to high levels of volatility.

The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities (Art. 7 Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 ("Taxonomy Regulation").

Each sub-fund complies with Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). As such it does not consider principal adverse impacts on sustainability factors due to its investment strategy and the nature of the underlying investments (Art. 7(2) SFDR)."

8) The special investment policy of the sub-fund **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** has been amended to include that:

"Up to a maximum of 60% of investments may be made in high-yield instruments. These include high-yield bonds, high-yield investment funds and high-yield index derivatives. High-yield investments include investments with a rating from BB+ to C (Standard & Poor's), a similar rating from another recognised agency or – for new issues that do not yet have an official rating – a similar internal UBS rating. Investments with lower ratings may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class obligors. Investments in bonds with a rating below CCC or similar may not exceed 6% of the sub-fund's assets. Investments with lower ratings may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class borrowers. The risks associated with such investments are described in the section "High-yield bonds."

In this context, the profile of the typical investor has been amended as follows:

"This actively managed sub-fund is suitable for investors whose primary goal is to generate income and who wish to benefit from diversification across a number of asset classes on global financial markets. Investors should be prepared to accept the associated credit risk."

9) For the sub-funds **UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Equities (USD)** and **UBS (Lux) Key Selection SICAV - China Equity Unconstrained (USD)** the maximum flat fee for share class with "I-B" and "K-B" in their name has been reduced from 0.180% p.a. to 0.160% p.a.

10) For the sub-fund **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)** it has been clarified that the use of repurchase agreements/reverse repurchase agreements is limited to a maximum of 10% (instead of 100% as mentioned before).

The amendments shall enter into force on 6 October 2023. Shareholders who do not agree to the changes may redeem their shares free of charge within 30 days of this notice. The amendments shall be visible in the Company's Sales Prospectus.

Luxembourg, 5 September 2023 | The Company

Mitteilung an die Aktionäre der **UBS (Lux) Key Selection SICAV (die «Gesellschaft»)**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der «Verwaltungsrat») möchte Sie über die folgenden Änderungen im Verkaufsperspektive der Gesellschaft informieren:

1) Der allgemeinen Anlagepolitik wurde folgende präzisierende Angabe hinzugefügt: «Die Subfonds dürfen alle gesetzlich zulässigen Instrumente für das Währungsmanagement nutzen, darunter auch (börsengehandelte und ausserbörslich gehandelte) Währungsderivate.»

2) Um spezifischen Anforderungen an die Offenlegung in bestimmten Vertriebsländern Rechnung zu tragen, wurden den speziellen Anlagepolitiken der Subfonds **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)** und **UBS (Lux) Key Selection – Digital Transformation Themes (USD)** folgende Erklärungen hinzugefügt:

«Die ESG-Konsensbewertung von UBS (ESG Consensus Score) wird verwendet, um Emittenten/Unternehmen mit überzeugender Performance im Hinblick auf Umwelt und Soziales oder einem starken Nachhaltigkeitsprofil für das Anlageuniversum zu identifizieren. Dieser UBS ESG Consensus Score ist ein normalisierter gewichteter Durchschnitt von ESG-Bewertungsdaten interner und anerkannter externer Anbieter. Statt sich ausschliesslich auf die ESG-Bewertung eines einzelnen Anbieters zu stützen, steigert der Consensus-Score-Ansatz das Vertrauen in die Aussagekraft des Nachhaltigkeitsprofils.

Bei dem ESG Consensus Score von UBS werden Nachhaltigkeitsfaktoren wie die Leistung der betreffenden Emittenten/Unternehmen in Bezug auf Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG-Aspekte) beurteilt. Diese ESG-Aspekte beziehen sich auf die Hauptbereiche der Geschäftstätigkeit der Emittenten/Unternehmen und auf ihre Effizienz bei der Steuerung von ESG-Risiken. Zu den Faktoren Umwelt und Soziales können (unter anderem) folgende zählen: ökologischer Fussabdruck und betriebliche Effizienz, Umweltrisikomanagement, Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, Beschäftigungsstandards und Lieferkettenkontrolle, Humankapital, personelle Vielfalt im Verwaltungsrat, Arbeitsschutz, Produktsicherheit sowie Richtlinien zur Betrugs- und Korruptionsbekämpfung.

Bei der Bewertung von ESG-Aspekten berücksichtigt der Subfonds die folgenden Merkmale:

- Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwertes.

Barmittel, Derivate und Anlageinstrumente ohne Rating werden nicht in die Berechnung einbezogen.»

«Bei den Anlagen des Subfonds bezieht der Portfolio Manager die ESG-Analyse mittels des ESG Consensus Score von UBS (anhand der Anzahl der Emittenten) für mindestens (i) 90 % der Wertpapiere, die von Gesellschaften mit hoher Marktkapitalisierung und Sitz in Industrieländern begeben werden, und (ii) 75 % der Wertpapiere, die von Gesellschaften mit hoher Marktkapitalisierung und Sitz in Schwellenländern begeben werden (unter Bezugnahme auf die Benchmark), und mindestens 75 % aller übrigen Gesellschaften ein.»

3) Folgende präzisierende Angabe wurde der speziellen Anlagepolitik des Subfonds **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)** hinzugefügt: «Da der Subfonds in viele Währungen investiert, kann das Portfolio vollständig oder teilweise gegen die Rechnungswährung des Subfonds abgesichert werden, um das entsprechende Währungsrisiko zu reduzieren. Der Subfonds kann zudem Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in einzelnen Währungen eingehen, um von Marktentwicklungen zu profitieren.»

4) Folgende präzisierende Angabe wurde der speziellen Anlagepolitik des Subfonds **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)** hinzugefügt:

«Der Subfonds kann Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in einzelnen Währungen eingehen, um von Marktentwicklungen zu profitieren.»

4) Die spezielle Anlagepolitik des Subfonds **UBS (Lux) Investment SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)** wurde überarbeitet und lautet nun wie folgt:

«UBS Asset Management kategorisiert diesen Subfonds als ESG Integration-Fonds, der jedoch keine besonderen ESG-Merkmale bewirbt oder ein spezifisches Nachhaltigkeits- oder Wirkungsziel verfolgt.

Ziel dieses Subfonds ist es, Kapitalwachstum und Ertragsgenerierung über die Investition in ein diversifiziertes Portfolio mit einem Schwerpunkt auf Asien zu erzielen. Der Subfonds wird aktiv und ohne Bezug auf einen Referenzwert verwaltet.

Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Subfonds hauptsächlich in Aktien und Beteiligungsrechte (einschliesslich Real Estate Investment Trusts, «REITs») bzw. Anleihen und Forderungsrechte von Unternehmen, die ihren Sitz in Asien haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend dort ausüben. Ferner investiert der Subfonds im gesetzlich zulässigen Rahmen in nicht-traditionelle Anlageklassen, die sich zum Beispiel auf die Infrastruktur oder Rohstoffe konzentrieren.

Investitionen in REITs sind zulässig, wenn diese die Kriterien (i) eines OGAW oder sonstigen OGA oder (ii) eines übertragbaren Wertpapiers erfüllen. Ein geschlossener REIT, dessen Anteile an einem geregelten Markt notiert sind, entspricht den Kriterien eines an einem geregelten Markt notierten Wertpapiers und stellt deshalb eine zulässige Anlage für den Subfonds nach luxemburgischem Recht dar.

Anleger sollten beachten, dass das Engagement des Subfonds auch chinesische A-Aktien einschliessen kann, die über die Shanghai-Hong Kong Stock Connect oder die Shenzhen-Hong Kong Stock Connect gehandelt werden. Chinesische A-Aktien sind auf Renminbi lautende A-Aktien von Unternehmen mit Sitz in Festlandchina und werden an chinesischen Börsen wie der Shanghai Stock Exchange und der Shenzhen Stock Exchange gehandelt.

~~Maximal 50% des Nettovermögens des Subfonds muss Engagements in Anleihen und Forderungsrechten dürfen in Instrumente mit einem niedrigem Rating («High Yield») investiert werden auf weniger als 50% seines Nettovermögens beschränkt. Hierzu gehören Hochzinsanleihen, Hochzinsinvestmentfonds und Derivate auf Hochzinsindizes. Ein «niedriges Rating» ist ein Rating von BB+ (Standard & Poor's) oder geringer, ein vergleichbar niedriges Rating einer anderen anerkannten Ratingagentur oder – im Fall von Neuemissionen, für die noch kein offizielles Rating vorliegt, oder Emissionen ohne Rating – ein vergleichbar niedriges UBS-internes Rating. Anlagen minderer Bonität können gegenüber Investitionen in Titel erstklassiger Schuldner eine überdurchschnittliche Rendite, aber auch ein grösseres Kreditrisiko aufweisen.~~

~~Um das Anlageziel sowie eine breite Diversifizierung der Anlagen zu erreichen, kann der Subfonds sein gesamtes Vermögen in OGAW investieren. Anlagen in anderen OGA als OGAW dürfen insgesamt 30% des Nettovermögens des Subfonds nicht übersteigen, bis zu 10% seines Nettovermögens in andere OGAW und andere OGA im Sinne von Ziffer 1.1 e) des Abschnitts «Anlagegrundsätze». Diese Anlagevariante und die damit verbundenen Kosten sind im Abschnitt «Investitionen in OGA und OGAW» beschrieben.~~

~~Da der Subfonds aufgrund seiner globalen Ausrichtung in mehrere Währungen investiert, kann das Portfolio vollständig oder teilweise gegen die Referenzwährung des Subfonds abgesichert sein, um so das entsprechende Währungsrisiko zu reduzieren. Der Subfonds kann Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in einzelnen Währungen eingehen, um von Marktentwicklungen zu profitieren. Der Subfonds investiert auch in andere Währungen als die Basiswährung. Der Subfonds investiert ferner in Schwellenländer Asiens. Das bedeutet, dass der Subfonds spezifischen Risiken ausgesetzt ist, die in ihrem Ausmass grösser sein können als für Anlagen mit internationaler Ausrichtung üblich. Ein Überblick über die mit Anlagen mit Fokus auf Schwellenländern verbundenen allgemeinen Risiken ist im Abschnitt «Allgemeine Risikohinweise» zu finden.~~

~~Anleger sollten darüber hinaus die Risiken kennen und berücksichtigen, die mit Anlagen verbunden sind, die über Shanghai-Hong Kong Stock Connect oder Shenzhen-Hong Kong Stock Connect gehandelt werden, und die entsprechenden Hinweise lesen. Informationen zu diesem Thema finden Sie ebenfalls im Abschnitt «Allgemeine Risikohinweise».~~

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und der Änderungsverordnung EU 2019/2088 («Taxonomie-Verordnung»)).

Dieser Subfonds erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Daher berücksichtigt er aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Art. 7 (2) SFDR).»

5) Beim Subfonds **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)** wurde die maximale pauschale Verwaltungskommission für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «P» von 2.040 % p. a. auf 1.750 % p. a. und für «P»-Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» von 2.090 % p. a. auf 1.800 % p. a. gesenkt. Für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «K-1» wurde die maximale pauschale Verwaltungskommission von 1.080 % p. a. auf 1.000 % p. a. und für «K-1»-Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» von 1.110 % p. a. auf 1.030 % p. a. gesenkt.

6) **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)**: Der Abschnitt «Anlageziele und Anlagepolitik des Master-Fonds» wurde geändert, um ihn an die im Verkaufsprospekt des Master-Fonds verwendete Terminologie anzupassen. Zudem wurde klargestellt, dass Alma Capital London Ltd. zum

Die vorliegende Mitteilung an die Aktionärinnen und Aktionäre ist auch auf der folgenden Website abrufbar:

https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

Anlageverwalter («Anlageverwalter») des Master-Fonds ernannt wurde und dass der Master-Fonds bis zu 5 % seines Nettovermögens in Special Purpose Acquisition Companies («SPACs») investieren kann.

7) Die spezielle Anlagepolitik der Subfonds **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF), – Global Allocation (EUR) und – Global Allocation (USD)** wurde überarbeitet und lautet nun wie folgt:

«UBS Asset Management kategorisiert diese Subfonds als ESG Integration-Fonds, die jedoch keine besonderen ESG-Merkmale bewerben oder ein spezifisches Nachhaltigkeits- oder Wirkungsziel verfolgen.

Diese aktiv verwalteten Subfonds nutzen den folgenden zusammengesetzten Referenzwert zu Risikomanagementzwecken:

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) 60 % MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in CHF), 40 % FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in CHF)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) 60 % MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in EUR), 40 % FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in EUR)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD): 60 % MSCI All Country World Index (net div. reinvested), 40 % FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in USD)

Ziel der Subfonds ist es, auf breit diversifizierter Basis am Wachstumspotential der globalen Finanzmärkte zu partizipieren.

Zu diesem Zweck und im Rahmen der oben beschriebenen Anlagepolitik wird weltweit in Anleihen, Aktien sowie in geringerem Masse in Rohstoffe, alternative Anlagen und Immobilien (z. B. in Form von Real Estate Investment Trusts, REITs) investiert. Zur Erreichung ihrer Anlageziele können die Subfonds ebenfalls alle anderen gesetzlich zulässigen Instrumente (darunter auch börsengehandelte oder ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente) nutzen, die zu Absicherungs- oder Anlagezwecken eingesetzt werden. Die damit verbundenen Risiken werden im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von Derivaten verbundene Risiken» erläutert.» «Diese Subfonds investieren entweder direkt oder indirekt über bestehende OGA und OGAW. Dabei können maximal 35 % der Anlagen in Hochzinsinstrumenten getätigt werden. Zu diesen gehören Hochzinsanleihen, Hochzinsinvestmentfonds und Derivate auf Hochzinsindizes. Als Hochzinsanlagen gelten Anlagen mit einem Rating ~~zwischen von~~ zwischen von BB+ ~~bis und~~ C (Standard & Poor's), einem vergleichbaren Rating einer anderen anerkannten Ratingagentur oder – im Fall von Neuemissionen, für die noch kein offizielles Rating vorliegt – einem vergleichbaren UBS-internen Rating. Es dürfen jedoch nur maximal 10 % des Vermögens direkt in Anleihen mit einem Rating ~~von zwischen~~ von zwischen CCC ~~und bis~~ C investiert werden. Die mit diesen Anlagen verbundenen Risiken sind im Abschnitt «Hochzinsanleihen» beschrieben.

~~Die vorstehend genannten Wertpapiere sind Wertpapiere gemäss Artikel 41 des Gesetzes von 2010.~~

Die Anlagen der Subfonds werden in der Währung getätigt, welche sich für die Wertentwicklung optimal eignet, und werden aktiv gegenüber der Rechnungswährung verwaltet. Da die Subfonds aufgrund ihrer globalen Ausrichtung in mehrere Währungen investieren, können die Portfolios vollständig oder teilweise gegen die Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds abgesichert werden, um das entsprechende Währungsrisiko zu reduzieren. Die Subfonds können Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in einzelnen Währungen eingehen, um Marktentwicklungen auszunutzen.

~~Um eine breite Verteilung Diversifizierung aller Anlagen der Anlagen nach Märkten, Branchen, Emittenten, Ratings und Unternehmen zu erreichen, können die Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) und UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) jeweils ihr gesamtes Vermögen in bestehende OGAW investieren. Die Anlagen in anderen OGA als OGAW dürfen insgesamt 30 % des Nettovermögens des Subfonds nicht übersteigen. Diese Anlagevariante und die damit verbundenen Kosten sind im Abschnitt «Investitionen in OGA und OGAW» beschrieben. Der Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) kann ~~insgesamt~~ bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGAW oder andere OGA investieren.~~

Die Subfonds dürfen im gesetzlich zulässigen Rahmen auch Investitionen tätigen, die die Anlageklasse Immobilien (z. B. in Form von Real Estate Investment Trusts) im Fokus haben.

Um die Portfoliodiversifizierung zu verbessern und zusätzliche Renditequellen zu erschliessen, können bis zu 20 % des Nettovermögens des Subfonds in alternative Anlagen gemäss Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 investiert werden. Diese Anlagen können im gesetzlich zulässigen Rahmen unter anderem alternative OGAW (wobei für den Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) die Grenze von 10 % für Anlagen in OGAW oder andere OGA weiterhin gilt), ausserbörslich gehandelte (OTC-)Derivate auf quantitative Anlagestrategien, Zertifikate und andere Derivate mit Bezug zu alternativen Anlagestrategien umfassen. Investitionen in REITs sind zulässig, wenn diese die Kriterien eines übertragbaren Wertpapiers erfüllen. Ein geschlossener REIT, dessen Anteile an einem geregelten Markt notiert sind, entspricht den Kriterien eines an einem geregelten Markt notierten Wertpapiers und stellt deshalb eine zulässige Anlage für den Subfonds nach luxemburgischem Recht dar. Die damit verbundenen Risiken sind in den Abschnitten «Mit der Nutzung von alternativen Anlagestrategien verbundene Risiken» bzw. «Mit dem Gebrauch von Zertifikaten verbundene Risiken» aufgeführt.

Bis zu 25 % des Fondsvermögens dürfen via Partizipation an der Wertentwicklung von Rohstoffindizes auch in die Anlageklasse der Rohstoffe investiert werden. Hierbei ist jederzeit sichergestellt, dass eine physische Lieferung an den

Die vorliegende Mitteilung an die Aktionärinnen und Aktionäre ist auch auf der folgenden Website abrufbar:

https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

Subfonds ausgeschlossen ist. Diese Partizipation erreicht der jeweilige Portfolio Manager z. B. durch das Eingehen von Tauschgeschäften (Swaps) auf die oben genannten Indizes. Dabei ist der jeweilige Subfonds Partei des Tauschgeschäftes und erhält die positive Wertentwicklung des Total Return («TR»)-Rohstoffindizes abzüglich der im Index verwendeten Cash Rate. Typischerweise kann der Nominalwert («Notional») des Swaps auf täglicher Basis angepasst werden (so z. B. bei Mittelzuflüssen durch Aktienzeichnungen, Mittelabflüssen durch Aktienrückgaben oder einem Rebalancing des Portfolios bei Anpassung der Anlagestrategie). Das aus einem Swap resultierende Gegenparteirisiko ist der offene Gewinn oder Verlust (nicht der Nennwert des Swap-Vertrages). Um dieses Risiko möglichst gering und jederzeit im gesetzlich zulässigen Rahmen zu halten, werden die offenen Gewinne oder Verluste typischerweise monatlich bzw. in jedem Fall beim Erreichen der gesetzlich zulässigen Gegenparteirisikogrenzen beglichen (durch ein sogenanntes «Reset»). Daneben können die Subfonds in börsengehandelte Investmentfonds (Exchange Traded Funds, «ETF») auf Rohstoffindizes investieren, welche ihrerseits in der Regel die vorgenannten Swaps verwenden, um ein Engagement in Rohstoffen zu erlangen. Ausserdem kann der jeweilige Portfolio Manager ETF-Wertpapiere auf Rohstoffindizes erwerben. Dabei handelt es sich um börsengehandelte Wertpapiere, deren Preis an die Entwicklung eines Rohstoffindex gekoppelt ist und die den gesetzlich definierten Kriterien entsprechen müssen. Des Weiteren kann der jeweilige Subfonds unter Einhaltung der vorgenannten Anlagebeschränkungen auch in bestehenden OGA und OGAW mit dem Anlagefokus Rohstoffe anlegen, sofern diese ihrerseits ausschliesslich via Partizipation an Rohstoffindizes investieren. Portfolios mit Rohstoffanlagen sind üblicherweise volatiler als reine Aktienportfolios. Anleger sollten deshalb beachten, dass sich die Subfonds nur für Anleger eignen, die bereit sind, eine moderate bis hohe Volatilität in Kauf zu nehmen.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und der Änderungsverordnung EU 2019/2088 («Taxonomie-Verordnung»)).

Jeder Subfonds erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Daher berücksichtigt er aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Art. 7 (2) SFDR).»

8) Die spezielle Anlagepolitik des Subfonds **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** wurde überarbeitet, um folgenden Hinweis aufzunehmen:

«Bis zu maximal 60 % der Anlagen können in Hochzinsinstrumenten getätigt werden. Zu diesen gehören Hochzinsanleihen, Hochzinsinvestmentfonds und Derivate auf Hochzinsindizes. Als Hochzinsanlagen gelten Anlagen mit einem Rating von BB+ bis C (Standard & Poor's), einem vergleichbaren Rating einer anderen anerkannten Ratingagentur oder – im Fall von Neuemissionen, für die noch kein offizielles Rating vorliegt – einem vergleichbaren UBS-internen Rating. Anlagen minderer Bonität können gegenüber Investitionen in Wertpapiere erstklassiger Schuldner eine überdurchschnittliche Rendite, aber auch ein grösseres Kreditrisiko aufweisen. Investitionen in Anleihen, die ein Rating unter CCC oder vergleichbar haben, dürfen 6 % des Vermögens des Subfonds nicht übersteigen. Anlagen minderer Bonität können gegenüber Investitionen in Titel erstklassiger Schuldner eine überdurchschnittliche Rendite, aber auch ein grösseres Kreditrisiko aufweisen. Die mit diesen Anlagen verbundenen Risiken sind im Abschnitt «Hochzinsanleihen» beschrieben.

Vor diesem Hintergrund wurde das Profil des typischen Anlegers wie folgt geändert:

«Dieser aktiv verwaltete Subfonds eignet sich für Anleger, die in erster Linie die Erwirtschaftung von Erträgen zum Ziel haben und von einer Diversifizierung der Anlagen über verschiedene Anlageklassen an den globalen Finanzmärkten profitieren möchten. Anleger müssen bereit sein, das damit verbundene Kreditrisiko zu akzeptieren.»

9) Für die Subfonds **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)** und **UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)** wurde die maximale pauschale Verwaltungskommission für Aktienklassen mit den Namensbestandteilen «I-B» und «K-B» von 0.180 % p. a. auf 0.160 % p. a. gesenkt.

10) Für den Subfonds **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)** wurde klargestellt, dass die Nutzung von Pensionsgeschäften bzw. umgekehrten Pensionsgeschäften auf maximal 10 % begrenzt ist (statt zuvor auf 100 %).

Die Änderungen treten am 6. Oktober 2023 in Kraft. Aktionäre, die mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Aktien innerhalb von 30 Tagen ab dem Datum dieser Mitteilung gebührenfrei zurückgeben. Die Änderungen werden im Verkaufsprospekt der Gesellschaft ersichtlich sein.

Luxemburg, 5. September 2023 | Die Gesellschaft

Avis aux actionnaires d'**UBS (Lux) Key Selection SICAV** (la « Société »)

Le conseil d'administration de la Société (le « Conseil d'administration ») souhaite vous informer des modifications suivantes apportées au Prospectus de la Société :

1) La précision suivante a été ajoutée à la politique de placement générale : « Les compartiments peuvent recourir à tous les instruments autorisés par la loi aux fins de la gestion des devises, y compris des dérivés sur devises (négociés en bourse et de gré à gré). »

2) Afin de se conformer aux exigences spécifiques de certains pays de commercialisation en matière de publication d'informations, les énoncés suivants ont été ajoutés aux politiques de placement spécifiques des compartiments **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)** et **UBS (Lux) Key Selection – Digital Transformation Themes (USD)** :

« L'ESG Consensus Score d'UBS est utilisé afin d'identifier les émetteurs/entreprises de l'univers d'investissement présentant de bonnes caractéristiques en matière de performance environnementale et sociale ou un profil de durabilité solide. L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. Au lieu de s'appuyer exclusivement sur l'évaluation ESG d'un seul prestataire, l'évaluation fondée sur le consensus renforce la validité du profil de durabilité.

L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance des émetteurs/entreprises en question en ce qui concerne des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (« ESG »). Ces facteurs ESG se rapportent aux principaux domaines d'activité des émetteurs/entreprises et à leur efficacité en matière de gestion des risques ESG. Les éléments suivants relèvent entre autres des facteurs environnementaux et sociaux : empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption. Le compartiment promeut les caractéristiques ESG suivantes :

- Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Le calcul ne tient pas compte des liquidités, des instruments dérivés et des instruments d'investissement non notés. »

« S'agissant des investissements du compartiment, le Gestionnaire de portefeuille inclut une analyse ESG en appliquant l'ESG Consensus Score d'UBS (par nombre d'émetteurs) à au moins (i) 90% des titres émis par des entreprises de grande capitalisation domiciliées dans des pays « développés » et (ii) 75% des titres émis par des entreprises de grande capitalisation domiciliées dans des pays « émergents » (par référence à l'indice de référence) et au moins 75% pour toutes les autres entreprises. »

3) La précision suivante a été ajoutée à la politique de placement spécifique du compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)** : « Dans la mesure où le compartiment investit dans de nombreuses devises étrangères, le portefeuille peut être totalement ou partiellement couvert par rapport à la monnaie de compte du compartiment dans le but de limiter les risques de change liés à ces devises. Le compartiment peut également prendre des positions nettes courtes ou longues sur des devises individuelles dans le but de tirer parti de l'évolution des marchés. »

4) La précision suivante a été ajoutée à la politique de placement spécifique du compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)** :

« Le compartiment peut prendre des positions nettes courtes ou longues sur des devises individuelles dans le but de tirer parti de l'évolution des marchés. »

4) La politique de placement spécifique du compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)** a été révisée et se lit désormais comme suit :

« UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique.

Ce compartiment vise à faire fructifier son capital et à générer des revenus en investissant dans un portefeuille diversifié axé sur l'Asie. Ce compartiment est géré de manière active sans tenir compte d'un indice de référence.

Afin d'atteindre cet objectif, le compartiment investit principalement dans des titres et droits de participation (y compris des fonds d'investissements immobiliers ou « REIT » pour « Real Estate Investment Trusts ») et de créance émis par des entreprises ayant leur siège social ou exerçant l'essentiel de leur activité économique en Asie. Dans les limites autorisées par la loi, le compartiment investit également dans des classes d'actifs non conventionnelles axées par exemple sur les infrastructures ou les matières premières.

Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois.

Les investisseurs doivent prendre en considération le fait que l'engagement d'investissement du compartiment peut également comprendre des actions A chinoises négociées par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les actions A chinoises sont des actions A libellées en yuan renminbi de sociétés installées en Chine continentale et négociées sur des bourses chinoises comme la Shanghai Stock Exchange et la Shenzhen Stock Exchange.

~~Jusqu'à 50% des Le compartiment actifs nets du compartiment pourront être investis dans des instruments doit limiter toute exposition aux titres et droits de créance assortis d'une faible notation (« haut rendement ») à moins de 50% de ses actifs nets, tels que des obligations à haut rendement, des fonds d'investissement à haut rendement et des instruments dérivés adossés à des indices de l'univers du haut rendement.~~ On entend par « faible notation » toute notation inférieure ou égale à BB+ (Standard & Poor's), une notation comparable d'une autre agence de notation reconnue ou – s'agissant des nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle ou des émissions non notées – d'une notation UBS interne comparable. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang.

~~Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification, le compartiment peut investir l'intégralité de ses actifs dans des OPCVM. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment, jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC au sens du point 1.1 e) de la section intitulée « Principes de placement ».~~ Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ».

~~Dès lors que le compartiment investit dans un grand nombre de devises étrangères en raison de son orientation internationale, le portefeuille peut être couvert en tout ou en partie par rapport à la devise de référence du compartiment afin de réduire les risques de change associés. Le compartiment peut prendre des positions nettes courtes ou longues sur des devises individuelles dans le but de tirer parti de l'évolution des marchés. Le compartiment investit également dans d'autres devises que la devise de référence.~~ **Le compartiment investit en outre sur les marchés émergents asiatiques. Cela signifie que le compartiment est exposé à des risques spécifiques, susceptibles d'être supérieurs à ceux habituellement liés à des investissements orientés à l'international. Une vue d'ensemble des risques généraux associés aux placements sur les marchés émergents est fournie à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ».**

Les investisseurs doivent, outre ce qui précède, lire, considérer et prendre connaissance des risques liés aux placements négociés via Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les observations y afférentes sont également présentées à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ».

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR). »

5) S'agissant du compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)**, la commission forfaitaire maximale a été réduite de 2,040% à 1,750% par an pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P » et de 2,090% à 1,800% par an pour les catégories d'actions P dont la dénomination comporte la mention « hedged ». La commission forfaitaire maximale a été réduite de 1,080% à 1,000% par an pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 » et de 1,110% à 1,030% par an pour les catégories d'actions K-1 dont la dénomination comporte la mention « hedged ».

6) **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)** : La section « Objectifs et politique de placement du Fonds maître » a été modifiée afin d'aligner sa terminologie sur celle employée dans le prospectus du Fonds maître. Il est outre précisé qu'Alma Capital London Ltd. a été nommé gestionnaire (« Gestionnaire ») du Fonds maître et que le Fonds maître peut investir jusqu'à 5% de ses actifs nets dans des Special Purpose Acquisition Companies (« SPAC »).

7) La politique de placement spécifique des compartiments **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF), – Global Allocation (EUR) et – Global Allocation (USD)** a été modifiée comme suit :

« UBS Asset Management classe ces compartiments comme des Fonds avec intégration ESG qui ne promeuvent pas de caractéristiques ESG particulières et n'ont pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. Ces compartiments, gérés activement, ont recours aux indices de référence composites suivants à des fins de gestion des risques :

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) : 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en CHF), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en CHF)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) : 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en EUR), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en EUR)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) : 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en USD)

Les compartiments ont pour objectif de prendre part au potentiel de croissance des marchés financiers internationaux de manière largement diversifiée.

A cette fin, et dans le cadre de la politique de placement décrite ci-avant, les investissements seront réalisés à l'échelle mondiale dans des obligations et des actions ainsi que, dans une moindre mesure, dans des matières premières, des placements alternatifs et de l'immobilier (par exemple sous la forme de « real estate investment trusts »). Pour atteindre leur objectif d'investissement, les compartiments peuvent également recourir à tous les autres instruments légalement autorisés (en ce compris les instruments financiers dérivés négociés en bourse et de gré à gré) susceptibles d'être utilisés à des fins de couverture ou d'investissement. Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés ». « Ces compartiments investissent soit directement soit indirectement par le biais d'OPC et d'OPCVM existants. Jusqu'à 35% des investissements peuvent être réalisés dans des instruments à haut rendement, tels que des obligations à haut rendement, des fonds d'investissement à haut rendement et des instruments dérivés adossés à des indices de l'univers du haut rendement. Le haut rendement englobe les investissements assortis d'une notation comprise entre BB+ et C (Standard & Poor's), d'une notation comparable octroyée par une autre agence de notation reconnue ou d'une notation UBS interne similaire s'il s'agit de nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle, sous réserve toutefois que la part des investissements directs dans des obligations dont la note est comprise entre CCC et C n'excède pas 10%. Les risques associés à de tels investissements sont décrits à la section « Obligations à haut rendement ».

Les valeurs mobilières susmentionnées sont des valeurs mobilières telles que définies à l'Article 41 de la Loi de 2010. Les investissements des compartiments sont réalisés dans la devise censée être la plus adaptée pour la performance et sont activement gérés au regard de la monnaie de compte. Dès lors que les compartiments investissent dans un grand nombre de devises étrangères en raison de leur orientation internationale, les portefeuilles peuvent être couverts en tout ou en partie par rapport à la monnaie de compte spécifique du compartiment afin de réduire les risques de change associés. Les compartiments peuvent prendre des positions nettes courtes ou longues sur des devises individuelles dans le but de tirer parti de l'évolution des marchés.

Afin de garantir une large répartition (diversification) des placements en termes de marchés, de secteurs, d'émetteurs, de notations et d'entreprises, les compartiments UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) et UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) peuvent investir l'intégralité de leurs actifs dans des OPCVM existants. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des OPCVM ou autres OPC.

Les compartiments peuvent également, dans les limites autorisées par la loi, procéder à des placements axés sur l'immobilier (p. ex. par l'intermédiaire de « real estate investment trusts »).

Le compartiment pourra investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des investissements alternatifs conformément à l'Article 41(1) de la Loi de 2010, et ce afin d'accroître la diversification du portefeuille et d'exploiter des sources de rendement supplémentaires. Dans les limites autorisées par la loi, ces investissements peuvent inclure, sans s'y limiter, des OPCVM alternatifs (bien que pour le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Allocation (EUR) la limite de 10% pour les investissements dans des OPCVM ou autres OPC reste applicable), des instruments dérivés de gré à gré adossés à des stratégies d'investissement quantitatives, des certificats, ainsi que d'autres instruments dérivés corrélés

à des stratégies de placement alternatives. Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois. Les risques associés sont décrits dans les sections « Risques liés à l'utilisation des placements alternatifs » et « Risques liés à l'utilisation des certificats ».

Le compartiment peut également investir jusqu'à 25% de ses actifs dans les matières premières en participant à la performance des indices de matières premières. Ce faisant, il est assuré à tout moment qu'aucune livraison physique au compartiment n'aura lieu. Pour les besoins de cette participation, le Gestionnaire de portefeuille concerné peut notamment conclure des contrats de swap sur les indices susmentionnés. De cette manière, le compartiment concerné est partie prenante à la transaction de swap et reçoit la performance positive de l'indice de matières premières Total Return (TR), minorée du taux au comptant appliqué par ce dernier. La valeur notionnelle du swap peut généralement être adaptée quotidiennement (par exemple, dans le cas d'entrées liées à des souscriptions d'actions, de sorties liées aux rachats d'actions ou de rééquilibrage du portefeuille lorsque la stratégie de placement est ajustée). Le risque de contrepartie résultant d'un swap correspond aux bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes (et non pas à la valeur notionnelle de l'accord de swap). Afin de minimiser ce risque et de le maintenir à tout moment en deçà du seuil autorisé par la loi, les bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes sont généralement réglés chaque mois et à chaque fois que le seuil légal du risque de contrepartie est atteint (au moyen d'une réinitialisation). Par ailleurs, les compartiments peuvent investir dans des ETF sur indices de matières premières, lesquels recourent généralement aux swaps susmentionnés afin de s'exposer aux matières premières. Le Gestionnaire de portefeuille concerné peut également acheter des titres d'ETF sur indices de matières premières. Il s'agit de titres négociés sur le marché boursier dont le prix est indexé sur la performance d'un indice de matières premières et qui doivent satisfaire à des exigences légales. Conformément aux restrictions d'investissement susmentionnées, le compartiment concerné peut également investir dans des OPC et OPCVM existants axés sur les matières premières à condition que ceux-ci investissent exclusivement dans des indices de matières premières.

Les portefeuilles investissant dans les matières premières sont généralement plus volatils que les portefeuilles exclusivement investis en actions. A noter donc que les compartiments s'adressent aux investisseurs disposés à accepter des niveaux de volatilité modérés à élevés.

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Chaque compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR). »

8) La politique de placement spécifique du compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** a été modifiée afin de préciser que

« Jusqu'à 60% des investissements peuvent être réalisés dans des instruments à haut rendement, tels que des obligations à haut rendement, des fonds d'investissement à haut rendement et des instruments dérivés adossés à des indices de l'univers du haut rendement. Le haut rendement englobe les investissements assortis d'une notation comprise entre BB+ et C (Standard & Poor's), d'une notation comparable octroyée par une autre agence de notation reconnue ou d'une notation UBS interne similaire s'il s'agit de nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les placements dans des obligations ayant une notation inférieure à CCC (ou une note équivalente) ne peuvent excéder 6% de l'actif du compartiment. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les risques associés à de tels investissements sont décrits à la section « Obligations à haut rendement. »

En conséquence, le profil de l'investisseur type a été modifié comme suit :

« Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui ont pour principal objectif de générer des revenus et souhaitent profiter d'une diversification de leurs placements sur les marchés financiers mondiaux à travers différentes classes d'actifs. Les investisseurs doivent être prêts à accepter le risque de crédit y afférant. »

9) S'agissant des compartiments **UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Equities (USD)** et **UBS (Lux) Key Selection SICAV - China Equity Unconstrained (USD)**, la commission forfaitaire maximale pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B » et « K-B » a été réduite de 0,180% à 0,160% par an.



UBS (Lux) Key Selection SICAV
Société d'investissement à capital variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg B 88580
(la « Société »)

www.ubs.com

10) En ce qui concerne le compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)**, il est précisé que le recours aux opérations de mise et de prise en pension est limité à 10% maximum (au lieu de la limite de 100% précédemment indiquée).

Les modifications entreront en vigueur le 6 octobre 2023. Les actionnaires opposés aux modifications peuvent demander le rachat de leurs actions gratuitement dans les 30 jours qui suivent le présent avis. Les modifications seront visibles dans le Prospectus de la Société.

Luxembourg, le 5 septembre 2023 | La Société

Avis aux actionnaires d'UBS (Lux) Key Selection SICAV (la « Société »)
Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois

Le conseil d'administration de la Société (le « Conseil d'administration ») souhaite vous informer des modifications suivantes apportées au Prospectus de la Société :

1) La précision suivante a été ajoutée à la politique de placement générale : « Les compartiments peuvent recourir à tous les instruments autorisés par la loi aux fins de la gestion des devises, y compris des dérivés sur devises (négociés en bourse et de gré à gré). »

2) Afin de se conformer aux exigences spécifiques de certains pays de commercialisation en matière de publication d'informations, les énoncés suivants ont été ajoutés aux politiques de placement spécifiques des compartiments **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)** et **UBS (Lux) Key Selection – Digital Transformation Themes (USD)** :

« L'ESG Consensus Score d'UBS est utilisé afin d'identifier les émetteurs/entreprises de l'univers d'investissement présentant de bonnes caractéristiques en matière de performance environnementale et sociale ou un profil de durabilité solide. L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. Au lieu de s'appuyer exclusivement sur l'évaluation ESG d'un seul prestataire, l'évaluation fondée sur le consensus renforce la validité du profil de durabilité.

L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance des émetteurs/entreprises en question en ce qui concerne des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (« ESG »). Ces facteurs ESG se rapportent aux principaux domaines d'activité des émetteurs/entreprises et à leur efficacité en matière de gestion des risques ESG. Les éléments suivants relèvent entre autres des facteurs environnementaux et sociaux : empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption. Le compartiment promeut les caractéristiques ESG suivantes :

- Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Le calcul ne tient pas compte des liquidités, des instruments dérivés et des instruments d'investissement non notés. »

« S'agissant des investissements du compartiment, le Gestionnaire de portefeuille inclut une analyse ESG en appliquant l'ESG Consensus Score d'UBS (par nombre d'émetteurs) à au moins (i) 90% des titres émis par des entreprises de grande capitalisation domiciliées dans des pays « développés » et (ii) 75% des titres émis par des entreprises de grande capitalisation domiciliées dans des pays « émergents » (par référence à l'indice de référence) et au moins 75% pour toutes les autres entreprises. »

3) La précision suivante a été ajoutée à la politique de placement spécifique du compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)** : « Dans la mesure où le compartiment investit dans de nombreuses devises étrangères, le portefeuille peut être totalement ou partiellement couvert par rapport à la monnaie de compte du compartiment dans le but de limiter les risques de change liés à ces devises. Le compartiment peut également prendre des positions nettes courtes ou longues sur des devises individuelles dans le but de tirer parti de l'évolution des marchés. »

4) La précision suivante a été ajoutée à la politique de placement spécifique du compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)** :

« Le compartiment peut prendre des positions nettes courtes ou longues sur des devises individuelles dans le but de tirer parti de l'évolution des marchés. »

4) La politique de placement spécifique du compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)** a été révisée et se lit désormais comme suit :

« UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique.

Ce compartiment vise à faire fructifier son capital et à générer des revenus en investissant dans un portefeuille diversifié axé sur l'Asie. Ce compartiment est géré de manière active sans tenir compte d'un indice de référence.

Afin d'atteindre cet objectif, le compartiment investit principalement dans des titres et droits de participation (y compris des fonds d'investissements immobiliers ou « REIT » pour « Real Estate Investment Trusts ») et de créance émis par des entreprises ayant leur siège social ou exerçant l'essentiel de leur activité économique en Asie. Dans les limites autorisées par la loi, le compartiment investit également dans des classes d'actifs non conventionnelles axées par exemple sur les infrastructures ou les matières premières.

Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois.

Les investisseurs doivent prendre en considération le fait que l'engagement d'investissement du compartiment peut également comprendre des actions A chinoises négociées par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les actions A chinoises sont des actions A libellées en yuan renminbi de sociétés installées en Chine continentale et négociées sur des bourses chinoises comme la Shanghai Stock Exchange et la Shenzhen Stock Exchange.

~~Jusqu'à 50% des Le compartiment actifs nets du compartiment pourront être investis dans des instruments doit limiter toute exposition aux titres et droits de créance assortis d'une faible notation (« haut rendement ») à moins de 50% de ses actifs nets, tels que des obligations à haut rendement, des fonds d'investissement à haut rendement et des instruments dérivés adossés à des indices de l'univers du haut rendement.~~ On entend par « faible notation » toute notation inférieure ou égale à BB+ (Standard & Poor's), une notation comparable d'une autre agence de notation reconnue ou – s'agissant des nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle ou des émissions non notées – d'une notation UBS interne comparable. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang.

~~Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification, le compartiment peut investir l'intégralité de ses actifs dans des OPCVM. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment, jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC au sens du point 1.1 e) de la section intitulée « Principes de placement ».~~ Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ».

~~Dès lors que le compartiment investit dans un grand nombre de devises étrangères en raison de son orientation internationale, le portefeuille peut être couvert en tout ou en partie par rapport à la devise de référence du compartiment afin de réduire les risques de change associés. Le compartiment peut prendre des positions nettes courtes ou longues sur des devises individuelles dans le but de tirer parti de l'évolution des marchés. Le compartiment investit également dans d'autres devises que la devise de référence.~~ **Le compartiment investit en outre sur les marchés émergents asiatiques. Cela signifie que le compartiment est exposé à des risques spécifiques, susceptibles d'être supérieurs à ceux habituellement liés à des investissements orientés à l'international. Une vue d'ensemble des risques généraux associés aux placements sur les marchés émergents est fournie à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ».**

Les investisseurs doivent, outre ce qui précède, lire, considérer et prendre connaissance des risques liés aux placements négociés via Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les observations y afférentes sont également présentées à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ».

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR). »

5) S'agissant du compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)**, la commission forfaitaire maximale a été réduite de 2,040% à 1,750% par an pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P » et de 2,090% à 1,800% par an pour les catégories d'actions P dont la dénomination comporte la mention « hedged ». La commission forfaitaire maximale a été réduite de 1,080% à 1,000% par an pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 » et de 1,110% à 1,030% par an pour les catégories d'actions K-1 dont la dénomination comporte la mention « hedged ».

6) **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)** : La section « Objectifs et politique de placement du Fonds maître » a été modifiée afin d'aligner sa terminologie sur celle employée dans le prospectus du Fonds maître. Il est outre précisé qu'Alma Capital London Ltd. a été nommé gestionnaire (« Gestionnaire ») du Fonds maître et que le Fonds maître peut investir jusqu'à 5% de ses actifs nets dans des Special Purpose Acquisition Companies (« SPAC »).

7) La politique de placement spécifique des compartiments **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF), – Global Allocation (EUR) et – Global Allocation (USD)** a été modifiée comme suit :

« UBS Asset Management classe ces compartiments comme des Fonds avec intégration ESG qui ne promeuvent pas de caractéristiques ESG particulières et n'ont pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. Ces compartiments, gérés activement, ont recours aux indices de référence composites suivants à des fins de gestion des risques :

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) : 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en CHF), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en CHF)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) : 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en EUR), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en EUR)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) : 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en USD)

Les compartiments ont pour objectif de prendre part au potentiel de croissance des marchés financiers internationaux de manière largement diversifiée.

A cette fin, et dans le cadre de la politique de placement décrite ci-avant, les investissements seront réalisés à l'échelle mondiale dans des obligations et des actions ainsi que, dans une moindre mesure, dans des matières premières, des placements alternatifs et de l'immobilier (par exemple sous la forme de « real estate investment trusts »). Pour atteindre leur objectif d'investissement, les compartiments peuvent également recourir à tous les autres instruments légalement autorisés (en ce compris les instruments financiers dérivés négociés en bourse et de gré à gré) susceptibles d'être utilisés à des fins de couverture ou d'investissement. Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés ». « Ces compartiments investissent soit directement soit indirectement par le biais d'OPC et d'OPCVM existants. Jusqu'à 35% des investissements peuvent être réalisés dans des instruments à haut rendement, tels que des obligations à haut rendement, des fonds d'investissement à haut rendement et des instruments dérivés adossés à des indices de l'univers du haut rendement. Le haut rendement englobe les investissements assortis d'une notation comprise entre BB+ et C (Standard & Poor's), d'une notation comparable octroyée par une autre agence de notation reconnue ou d'une notation UBS interne similaire s'il s'agit de nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle, sous réserve toutefois que la part des investissements directs dans des obligations dont la note est comprise entre CCC et C n'excède pas 10%. Les risques associés à de tels investissements sont décrits à la section « Obligations à haut rendement ».

Les valeurs mobilières susmentionnées sont des valeurs mobilières telles que définies à l'Article 41 de la Loi de 2010. Les investissements des compartiments sont réalisés dans la devise censée être la plus adaptée pour la performance et sont activement gérés au regard de la monnaie de compte. Dès lors que les compartiments investissent dans un grand nombre de devises étrangères en raison de leur orientation internationale, les portefeuilles peuvent être couverts en tout ou en partie par rapport à la monnaie de compte spécifique du compartiment afin de réduire les risques de change associés. Les compartiments peuvent prendre des positions nettes courtes ou longues sur des devises individuelles dans le but de tirer parti de l'évolution des marchés.

Afin de garantir une large répartition (diversification) des placements en termes de marchés, de secteurs, d'émetteurs, de notations et d'entreprises, les compartiments UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) et UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) peuvent investir l'intégralité de leurs actifs dans des OPCVM existants. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des OPCVM ou autres OPC.

Les compartiments peuvent également, dans les limites autorisées par la loi, procéder à des placements axés sur l'immobilier (p. ex. par l'intermédiaire de « real estate investment trusts »).

Le compartiment pourra investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des investissements alternatifs conformément à l'Article 41(1) de la Loi de 2010, et ce afin d'accroître la diversification du portefeuille et d'exploiter des sources de rendement supplémentaires. Dans les limites autorisées par la loi, ces investissements peuvent inclure, sans s'y limiter, des OPCVM alternatifs (bien que pour le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Allocation (EUR) la limite de 10% pour les investissements dans des OPCVM ou autres OPC reste applicable), des instruments dérivés de gré à gré adossés à des stratégies d'investissement quantitatives, des certificats, ainsi que d'autres instruments dérivés corrélés

à des stratégies de placement alternatives. Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois. Les risques associés sont décrits dans les sections « Risques liés à l'utilisation des placements alternatifs » et « Risques liés à l'utilisation des certificats ».

Le compartiment peut également investir jusqu'à 25% de ses actifs dans les matières premières en participant à la performance des indices de matières premières. Ce faisant, il est assuré à tout moment qu'aucune livraison physique au compartiment n'aura lieu. Pour les besoins de cette participation, le Gestionnaire de portefeuille concerné peut notamment conclure des contrats de swap sur les indices susmentionnés. De cette manière, le compartiment concerné est partie prenante à la transaction de swap et reçoit la performance positive de l'indice de matières premières Total Return (TR), minorée du taux au comptant appliqué par ce dernier. La valeur notionnelle du swap peut généralement être adaptée quotidiennement (par exemple, dans le cas d'entrées liées à des souscriptions d'actions, de sorties liées aux rachats d'actions ou de rééquilibrage du portefeuille lorsque la stratégie de placement est ajustée). Le risque de contrepartie résultant d'un swap correspond aux bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes (et non pas à la valeur notionnelle de l'accord de swap). Afin de minimiser ce risque et de le maintenir à tout moment en deçà du seuil autorisé par la loi, les bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes sont généralement réglés chaque mois et à chaque fois que le seuil légal du risque de contrepartie est atteint (au moyen d'une réinitialisation). Par ailleurs, les compartiments peuvent investir dans des ETF sur indices de matières premières, lesquels recourent généralement aux swaps susmentionnés afin de s'exposer aux matières premières. Le Gestionnaire de portefeuille concerné peut également acheter des titres d'ETF sur indices de matières premières. Il s'agit de titres négociés sur le marché boursier dont le prix est indexé sur la performance d'un indice de matières premières et qui doivent satisfaire à des exigences légales. Conformément aux restrictions d'investissement susmentionnées, le compartiment concerné peut également investir dans des OPC et OPCVM existants axés sur les matières premières à condition que ceux-ci investissent exclusivement dans des indices de matières premières.

Les portefeuilles investissant dans les matières premières sont généralement plus volatils que les portefeuilles exclusivement investis en actions. A noter donc que les compartiments s'adressent aux investisseurs disposés à accepter des niveaux de volatilité modérés à élevés.

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Chaque compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR). »

8) La politique de placement spécifique du compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** a été modifiée afin de préciser que

« Jusqu'à 60% des investissements peuvent être réalisés dans des instruments à haut rendement, tels que des obligations à haut rendement, des fonds d'investissement à haut rendement et des instruments dérivés adossés à des indices de l'univers du haut rendement. Le haut rendement englobe les investissements assortis d'une notation comprise entre BB+ et C (Standard & Poor's), d'une notation comparable octroyée par une autre agence de notation reconnue ou d'une notation UBS interne similaire s'il s'agit de nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les placements dans des obligations ayant une notation inférieure à CCC (ou une note équivalente) ne peuvent excéder 6% de l'actif du compartiment. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les risques associés à de tels investissements sont décrits à la section « Obligations à haut rendement. »

En conséquence, le profil de l'investisseur type a été modifié comme suit :

« Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui ont pour principal objectif de générer des revenus et souhaitent profiter d'une diversification de leurs placements sur les marchés financiers mondiaux à travers différentes classes d'actifs. Les investisseurs doivent être prêts à accepter le risque de crédit y afférant. »

9) S'agissant des compartiments **UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Equities (USD)** et **UBS (Lux) Key Selection SICAV - China Equity Unconstrained (USD)***, la commission forfaitaire maximale pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B » et « K-B » a été réduite de 0,180% à 0,160% par an.



UBS (Lux) Key Selection SICAV
Société d'investissement à capital variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg B 88580
(la « Société »)

www.ubs.com

10) En ce qui concerne le compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)**, il est précisé que le recours aux opérations de mise et de prise en pension est limité à 10% maximum (au lieu de la limite de 100% précédemment indiquée).

Les modifications entreront en vigueur le 6 octobre 2023. Les actionnaires opposés aux modifications peuvent demander le rachat de leurs actions gratuitement dans les 30 jours qui suivent le présent avis. Les modifications seront visibles dans le Prospectus de la Société.

Le prospectus, les derniers rapports périodiques en anglais ainsi que les documents d'information clé en français et en néerlandais, sont disponibles gratuitement, sauf taxes éventuelles, auprès du siège social de la SICAV ainsi que sur le site www.ubs.com/compartiments. Les actionnaires peuvent également contacter le siège social de la SICAV pour plus d'informations.

Luxembourg, le 5 septembre 2023 | La Société

Société de Gestion et agent de contact selon la directive EU 2019/1160 Art 92:
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
33A Avenue J-F Kennedy, 9053 Luxembourg

*Les parts de ce compartiment ne font pas l'objet d'une offre publique en Belgique.

Avviso agli azionisti di **UBS (Lux) Key Selection SICAV (la "Società")**

Il Consiglio di amministrazione della Società (il "Consiglio di amministrazione") desidera comunicare le seguenti modifiche apportate al Prospetto di vendita della Società:

1) Alla politica d'investimento generale è stata aggiunta la seguente precisazione: "I comparti possono usare tutti gli strumenti ammessi dalla legge per la gestione valutaria, inclusi strumenti derivati su valute (negoziati in borsa e OTC)."

2) Al fine di ottemperare a specifici requisiti informativi in taluni paesi di distribuzione, alle politiche d'investimento speciali per i comparti **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)** e **UBS (Lux) Key Selection – Digital Transformation Themes (USD)** sono state aggiunte le seguenti dichiarazioni:

"Si utilizza l'ESG Consensus 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. 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 validità del profilo di sostenibilità.

L'ESG Consensus Score di UBS valuta fattori di sostenibilità che comprendono la performance degli emittenti/delle società pertinenti in relazione ad aspetti ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi aspetti ESG riguardano le principali aree di attività degli emittenti / delle società e la loro efficacia 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.

Il comparto incorpora i seguenti criteri di promozione delle caratteristiche ESG:

- Un'intensità di carbonio media ponderata (WACI) inferiore all'indice di riferimento e/o un basso profilo di carbonio assoluto.
- Un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo indice di riferimento o almeno il 51% del patrimonio investito in società i cui profili di sostenibilità si collocano nella fascia superiore dell'indice di riferimento.

I calcoli non tengono conto di liquidità, strumenti derivati e strumenti d'investimento privi di rating."

"Per quanto riguarda gli investimenti del comparto, il Gestore di portafoglio include l'analisi ESG mediante l'ESG Consensus 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."

3) Alla politica d'investimento speciale del comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)** è stata aggiunta la seguente precisazione: "Dal momento che il comparto investe in molte valute estere, il portafoglio o parti dello stesso potrebbero essere oggetto di copertura rispetto alla valuta di conto del comparto, al fine di ridurre il relativo rischio di cambio. Il comparto può anche assumere posizioni corte nette o lunghe nette in singole valute con l'intenzione di trarre vantaggio dall'evoluzione del mercato."

4) Alla politica d'investimento speciale del comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)** è stata aggiunta la seguente precisazione:

"Il comparto può assumere posizioni corte nette o lunghe nette in singole valute con l'intenzione di trarre vantaggio dall'evoluzione del mercato."

4) La politica d'investimento speciale del comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)** è stata rivista e ora recita come segue:

"UBS Asset Management classifica questo comparto come un fondo con integrazione ESG che non promuove particolari caratteristiche ESG né persegue uno specifico obiettivo o impatto di sostenibilità.

L'obiettivo di questo comparto è conseguire una crescita del capitale e generare reddito investendo in un portafoglio diversificato con un'enfasi sull'Asia. Questo comparto è gestito attivamente, senza riferimento a un benchmark.

Per conseguire questo obiettivo, il comparto investe prevalentemente in azioni e diritti azionari (inclusi Real Estate Investment Trust ("REIT")) o in obbligazioni e strumenti di debito di società domiciliate o principalmente attive in Asia. Entro i limiti legalmente consentiti, il comparto investe anche in classi di attività non tradizionali concentrandosi, a titolo esemplificativo, su infrastrutture o materie prime.

Gli investimenti in REIT sono ammissibili se soddisfano i criteri di (i) un OICVM o altro OICR ovvero (ii) di un valore mobiliare. Un REIT di tipo chiuso le cui quote sono quotate su un mercato regolamentato soddisfa i criteri di un titolo quotato su un mercato regolamentato e costituisce pertanto un investimento ammissibile per il comparto ai sensi della legge lussemburghese.

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.

~~Fino al 50% del patrimonio netto del comparto può essere investito in obbligazioni e strumenti di debito a meno del 50% del suo patrimonio netto tra cui obbligazioni high yield, fondi d'investimento high yield e derivati su indici high yield.~~ Uno strumento ha un "rating basso" quando presenta un rating BB+ (Standard & Poor's) o inferiore, un rating basso equivalente assegnato da un'altra agenzia di rating riconosciuta oppure, per le nuove emissioni che non hanno ancora un rating ufficiale o emissioni prive di rating, un rating basso equivalente assegnato internamente da UBS. Gli investimenti con bassi livelli di rating possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di mutuatari di prim'ordine.

Al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento e di realizzare un'ampia diversificazione degli investimenti, il comparto può investire ~~il proprio patrimonio complessivo in OICVM. Gli investimenti in OICR diversi dagli OICVM non possono superare il 30% del patrimonio netto del comparto, fino al 10% del suo patrimonio netto in OICVM e in altri OICR ai sensi del punto 1.1 c) della sezione intitolata "Principi d'investimento".~~ Questo metodo d'investimento e le relative spese sono descritti nella sezione "Investimenti in OICVM e OICR".

~~Dal momento che il comparto investe in molte valute estere in conseguenza del suo orientamento globale, il portafoglio o parti dello stesso potrebbero essere oggetto di copertura rispetto alla valuta di riferimento del comparto, al fine di ridurre il relativo rischio di cambio. Il comparto può assumere posizioni corte nette o lunghe nette in singole valute con l'intenzione di trarre vantaggio dall'evoluzione del mercato. Il comparto investe anche in valute diverse dalla valuta di base.~~ **Il comparto investe anche nei mercati emergenti in Asia. Ciò significa che è esposto a rischi specifici potenzialmente maggiori di quelli normalmente associati agli investimenti internazionali. Una panoramica dei rischi generali connessi agli strumenti incentrati sui mercati emergenti è riportata 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. Informazioni in materia sono presenti anche nella sezione "Informazioni di carattere generale sui rischi".

Gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri fissati dall'UE per le attività economiche ecosostenibili (art. 7 del Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088 ("Regolamento sulla tassonomia").

Questo comparto è conforme all'articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Come tale, non considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dovuti alla sua strategia d'investimento e alla natura degli investimenti sottostanti (art. 7, paragrafo 2, SFDR)."

5) Per il comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)**, le commissioni forfetarie massime delle classi di azioni con la lettera "P" nella loro denominazione sono state ridotte dal 2,040% annuo all'1,750% annuo e per le classi "P" recanti la dicitura "hedged" nella loro denominazione sono state ridotte dal 2,090% annuo all'1,800% annuo. Le commissioni forfetarie massime delle classi di azioni con la lettera "K-1" nella loro denominazione sono state ridotte dall'1,080% annuo all'1,000% annuo e per le classi "K-1" recanti la dicitura "hedged" nella loro denominazione sono state ridotte dall'1,110% annuo all'1,030% annuo.

6) **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)**: La sezione "Obiettivi e politica d'investimento del Fondo master" è stata modificata per allinearla alla terminologia usata nel prospetto del Fondo master. È stato inoltre precisato che Alma Capital London Ltd. è stata nominata gestore degli investimenti ("Gestore degli investimenti") del Fondo master e che il Fondo master può investire fino al 5% del suo patrimonio netto in Special Purpose Acquisition Company ("SPAC").

7) La politica d'investimento speciale dei comparti **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF), – Global Allocation (EUR) e – Global Allocation (USD)** è stata rivista come segue:

"UBS Asset Management classifica questi comparti come fondi con integrazione ESG che non promuovono particolari caratteristiche ESG né perseguono uno specifico obiettivo o impatto di sostenibilità. Questi comparti sono a gestione attiva e ai fini della gestione del rischio utilizzano come riferimento i benchmark composti seguenti:

UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Allocation (CHF): 60% MSCI All Country World Index (div. netti reinvestiti) (coperto in CHF), 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (coperto in CHF)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR): 60% MSCI All Country World Index (div. netti reinvestiti) (coperto in EUR), 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (coperto in EUR)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD): 60% MSCI All Country World Index (div. netti reinvestiti), 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (coperto in USD)

L'obiettivo dei comparti consiste nel partecipare al potenziale di crescita dei mercati finanziari globali in modo ampiamente diversificato.

A tal fine ed entro i limiti della politica d'investimento sopra descritta, gli investimenti avverranno a livello globale in obbligazioni, azioni e, in misura minore, materie prime, investimenti alternativi e immobili (ad es. sotto forma di fondi comuni d'investimento immobiliare o REIT). Per conseguire i loro obiettivi d'investimento, i comparti possono inoltre utilizzare tutti gli altri strumenti legalmente ammissibili (inclusi gli strumenti finanziari derivati negoziati sia in borsa sia OTC) che possono essere impiegati con finalità d'investimento o di copertura. I rischi associati sono descritti nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di derivati." ~~Questi comparti investono direttamente o indirettamente tramite OICR e OICVM esistenti. È possibile investire un massimo del 35% in strumenti high yield. Questi includono obbligazioni high yield, fondi d'investimento high yield e derivati su indici high yield. Gli investimenti high yield includono investimenti con rating che va compreso tra da BB+ ~~ae~~ C (Standard & Poor's), un rating analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta o, nel caso di nuove emissioni che non hanno ancora un rating ufficiale, un rating interno comparabile di UBS; tuttavia, non oltre il 10% del patrimonio può essere investito direttamente in obbligazioni con rating che va da ~~compreso tra~~ CCC ~~e a~~ C. I rischi associati a tali investimenti sono descritti nella sezione "Obbligazioni high yield".~~ I suddetti titoli sono titoli ai sensi dell'Articolo 41 della Legge del 2010.

Gli investimenti dei comparti sono effettuati nella valuta ritenuta più adatta ai fini della performance e sono gestiti attivamente rispetto alla valuta di conto. Dal momento che i comparti investono in molte valute estere in conseguenza del loro orientamento globale, i portafogli o parti degli stessi potrebbero essere oggetto di copertura rispetto alla valuta di conto del comparto, al fine di ridurre il relativo rischio di cambio. I comparti possono assumere posizioni corte nette o lunghe nette in singole valute con l'intento di trarre vantaggio dall'evoluzione del mercato.

Per realizzare un'ampia ~~e diffusa~~ diversificazione degli investimenti di tutti gli investimenti in termini di mercati, settori, emittenti, rating e società, i comparti UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) e UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) possono investire il loro patrimonio complessivo in OICVM esistenti. Gli investimenti in OICR diversi dagli OICVM non possono superare il 30% del patrimonio netto del comparto. Questo metodo d'investimento e le relative spese sono descritti nella sezione "Investimenti in OICVM e OICR". Il comparto UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) può investire ~~in totale~~ fino al 10% del suo patrimonio netto in OICVM o altri OICR. Inoltre, nell'ambito di quanto consentito dalla legge, i comparti possono effettuare investimenti focalizzati sul settore immobiliare (ad es. sotto forma di fondi comuni d'investimento immobiliare o REIT).

Fino al 20% del patrimonio netto del comparto può essere investito in strumenti d'investimento alternativi ai sensi dell'Articolo 41(1) della Legge del 2010, al fine di migliorare la diversificazione del portafoglio e aggiungere ulteriori fonti di rendimento. Tali investimenti, nell'ambito di quanto consentito dalla legge, possono includere, a titolo esemplificativo e non esaustivo, OICVM alternativi (mentre per il comparto UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) resta applicabile il limite del 10% per gli investimenti in OICVM o altri OICR), derivati OTC su strategie d'investimento quantitative, certificati e altri derivati connessi a strategie d'investimento alternative. Gli investimenti in REIT sono ammissibili se soddisfano i criteri di un valore mobiliare. Un REIT di tipo chiuso le cui quote sono quotate su un mercato regolamentato soddisfa i criteri di un titolo quotato su un mercato regolamentato e costituisce pertanto un investimento ammissibile per il comparto ai sensi della legge lussemburghese. I rischi associati sono descritti nelle sezioni "Rischi associati all'utilizzo di strategie d'investimento alternative" e "Rischi associati all'utilizzo di certificati".

Fino al 25% del patrimonio del comparto può essere altresì investito in materie prime mediante la partecipazione alla performance di indici di commodity. Nel far questo si garantisce in ogni momento che non vi sarà alcuna consegna fisica al comparto. Il rispettivo Gestore di portafoglio realizza tale partecipazione, ad esempio, effettuando operazioni di swap sui suddetti indici. In tal modo il rispettivo comparto è parte dell'operazione di swap e riceve la performance positiva dell'indice di materie prime total return (TR) meno il cash rate utilizzato nell'indice. In genere il valore nozionale dello swap può essere modificato su base giornaliera (ad esempio, nel caso di afflussi da sottoscrizioni di azioni, deflussi da rimborsi di azioni o ribilanciamento del portafoglio in sede di adeguamento della strategia d'investimento). Il rischio di controparte derivante da uno swap è il profitto o la perdita non realizzata (non il valore nozionale del contratto di

swap). Al fine di minimizzare tale rischio e di mantenerlo sempre al di sotto della soglia consentita dalla legge, i profitti o le perdite non realizzati sono di norma regolati mensilmente e ogni qualvolta che viene raggiunta la soglia legale per il rischio di controparte (mediante un reset). In aggiunta, i comparti possono investire in exchange-traded fund (ETF) su indici di commodity, che generalmente utilizzano i suddetti swap per ottenere un'esposizione alle materie prime. Il rispettivo Gestore di portafoglio può anche acquistare titoli di ETF su indici di commodity. Si tratta di titoli negoziati sul mercato azionario, il cui prezzo è ancorato all'andamento di un indice di materie prime e che devono rispettare criteri definiti dalla legge. Conformemente ai limiti di investimento sopra descritti, il rispettivo comparto può investire anche in OICVM e OICR esistenti focalizzati sulle materie prime, a condizione che a loro volta questi investano esclusivamente mediante la partecipazione a indici di commodity.

I portafogli con investimenti in materie prime sono generalmente più volatili dei portafogli azionari puri. Si richiama pertanto l'attenzione degli investitori sul fatto che i comparti sono indicati per gli investitori disposti ad accettare livelli di volatilità da moderati a elevati.

Gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri fissati dall'UE per le attività economiche ecosostenibili (art. 7 del Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088 ("Regolamento sulla tassonomia")).

Ciascun comparto è conforme all'Articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Come tale, non considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dovuti alla sua strategia d'investimento e alla natura degli investimenti sottostanti (art. 7, paragrafo 2, SFDR)."

8) La politica d'investimento speciale del comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** è stata modificata per includere che:

"È possibile investire un massimo del 60% in strumenti high yield. Questi includono obbligazioni high yield, fondi d'investimento high yield e derivati su indici high yield. Gli investimenti high yield includono investimenti con rating che va da BB+ a C (Standard & Poor's), un rating analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta o, nel caso di nuove emissioni che non abbiano ancora un rating ufficiale, un rating interno comparabile di UBS. Gli investimenti con bassi livelli di rating possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di debitori di prim'ordine. Gli investimenti in obbligazioni aventi un rating inferiore a CCC o rating analogo non possono superare il 6% del patrimonio del comparto. Gli investimenti con bassi livelli di rating possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di mutuatari di prim'ordine. I rischi associati a tali investimenti sono descritti nella sezione "Obbligazioni high yield."

In questo contesto, il profilo dell'investitore tipo è stato modificato come segue:

"Questo comparto a gestione attiva è adatto a investitori il cui obiettivo principale è generare reddito e che desiderano beneficiare della diversificazione tra diverse classi di attività sui mercati finanziari globali. Gli investitori devono essere disposti ad assumersi il rischio di credito associato."

9) Per i comparti **UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Equities (USD)** e **UBS (Lux) Key Selection SICAV - China Equity Unconstrained (USD)** la commissione forfetaria massima per la classe di azioni nella cui denominazione compare la dicitura "I-B" e "K-B" è stata ridotta dallo 0,180% annuo allo 0,160% annuo.

10) Per il comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)** è stato precisato che l'uso di contratti pronti contro termine passivi/attivi è limitato a un massimo del 10% (anziché del 100% come indicato precedentemente).

Le modifiche entreranno in vigore in data 6 ottobre 2023. Gli azionisti contrari alle modifiche hanno il diritto di richiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro 30 giorni dal presente avviso. Le modifiche saranno incluse nel Prospetto di vendita della Società.

Lussemburgo, 5 settembre 2023 | La Società

Notificación a los accionistas de **UBS (Lux) Key Selection SICAV (la «Sociedad»)**

Por la presente, el consejo de administración de la Sociedad (el «Consejo de administración») le informa de los siguientes cambios introducidos en el folleto de venta de la Sociedad:

1) Se ha añadido la siguiente aclaración a la política de inversión general: «Los subfondos podrán utilizar todos los instrumentos legalmente permitidos para la gestión de divisas, incluidos derivados sobre divisas (negociados en bolsa y extrabursátiles).»

2) Con el fin de cumplir determinados requisitos de divulgación en algunos países de distribución, se han añadido las siguientes afirmaciones a las políticas de inversión especiales de los subfondos **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)** y **UBS (Lux) Key Selection – Digital Transformation Themes (USD)**:

«La puntuación de consenso ESG de UBS se utiliza con el fin de identificar los emisores/empresas para el universo de inversión que tienen unas excelentes características ambientales y sociales o un sólido perfil de sostenibilidad. Esta puntuación de consenso ESG de UBS constituye una media ponderada normalizada de los datos de evaluación ESG de proveedores internos y externos reconocidos. En lugar de basarse en la calificación ESG de un único proveedor, el enfoque de la puntuación consensuada aumenta la convicción respecto a la idoneidad del perfil de sostenibilidad. La puntuación de consenso ESG de UBS evalúa factores de sostenibilidad como los resultados de los emisores/empresas correspondientes a aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG). Estos factores ESG están relacionados con los principales sectores en los que operan los emisores/las empresas y su eficacia en la gestión de los riesgos ESG. Cabe incluir en los factores ambientales y sociales, entre otros, la huella ambiental y la eficiencia operativa, la gestión del riesgo ambiental, el cambio climático, el uso de los recursos naturales, la contaminación y la gestión de los residuos, las normas en materia de empleo y el control de la cadena de suministro, el capital humano, la diversidad del consejo de administración, la salud y la seguridad en el trabajo, la seguridad de los productos y las políticas antifraude y anticorrupción.»

El subfondo promueve las siguientes características ESG:

- Una intensidad de carbono media ponderada (WACI, por sus siglas en inglés) inferior a la del índice de referencia o un bajo perfil absoluto de carbono.
- Un perfil de sostenibilidad mejor que el perfil de sostenibilidad de su índice de referencia o un mínimo del 51% de su patrimonio invertido en empresas cuyo perfil de sostenibilidad se encuentre en la mitad superior de las empresas incluidas en el índice de referencia.

El efectivo, los derivados y los instrumentos de inversión sin calificación no se incluyen en el cálculo.

«Por lo que respecta a las inversiones del subfondo, el Gestor de carteras incluye el análisis ESG mediante la puntuación de consenso ESG de UBS (por número de emisores) para como mínimo (i) el 90% de los valores emitidos por empresas de gran capitalización domiciliadas en países “desarrollados” y (ii) el 75% de los valores emitidos por empresas de gran capitalización domiciliadas en países “emergentes” (por referencia al índice de referencia), así como para un mínimo del 75% del resto de las empresas.»

3) Se ha añadido la siguiente aclaración a la política de inversión especial del subfondo **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)**: «Puesto que el subfondo invierte en numerosas monedas extranjeras, la cartera o partes de ella pueden cubrirse frente a la moneda de la cuenta del subfondo con el fin de reducir el riesgo de cambio correspondiente. El subfondo también podrá constituir posiciones netas cortas o netas largas en divisas concretas para beneficiarse de la evolución prevista del mercado».

4) Se ha añadido la siguiente aclaración a la política de inversión especial del subfondo **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)**:

«El subfondo podrá constituir posiciones netas cortas o netas largas en divisas concretas para beneficiarse de la evolución prevista del mercado».

4) La política de inversión especial del subfondo **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)** se ha revisado y ahora queda como sigue:

«UBS Asset Management clasifica este fondo como un fondo con integración ASG que no promueve ninguna característica ASG en concreto o persigue un objetivo específico de sostenibilidad o impacto.

El objetivo de este subfondo consiste en lograr un crecimiento del capital y generar ingresos invirtiendo en una cartera diversificada centrada en Asia. El subfondo está gestionado de forma activa, sin un índice de referencia.

Con el fin de lograr este objetivo, el subfondo invierte principalmente en valores de renta variable y derechos de suscripción de acciones (incluidos fondos de inversión inmobiliarios, «REIT») o bonos y créditos de empresas que están domiciliadas u desempeñan la mayor parte de su actividad en Asia. De conformidad con el marco jurídico aplicable, el subfondo también invierte en clases de activos no tradicionales como, por ejemplo, infraestructuras o materias primas. La inversión en REIT está permitida, si estos satisfacen los criterios para ser considerados (i) un OICVM u otro OIC o (ii) un valor mobiliario. Un REIT de tipo cerrado cuyas participaciones se negocian en un mercado regulado satisface los criterios para ser considerado un valor cotizado en un mercado regulado y, por lo tanto, constituye una inversión autorizada para el subfondo de conformidad con la legislación de Luxemburgo.

Los inversores deben tener presente que la exposición del subfondo también puede incluir acciones A de China negociadas a través del programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect o Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Las acciones A de China son acciones A denominadas en renminbis de empresas domiciliadas en la China continental. Estas acciones se negocian en bolsas chinas, como la Bolsa de Shanghai y la Bolsa de Shenzhen.

Un máximo del 50% del patrimonio neto del subfondo puede invertirse en ~~debe limitar cualquier exposición a bonos y créditos~~ instrumentos con una baja calificación («de alto rendimiento»), ~~a menos del 50% de su patrimonio neto lo que incluye bonos de alto rendimiento, fondos de inversión de alto rendimiento y derivados sobre índices de alto rendimiento.~~ Se considera que un instrumento presenta una «baja calificación» si esta es de BB+ (Standard & Poor's) o inferior, una baja calificación similar de otra agencia de calificación reconocida, o (para las nuevas emisiones que no dispongan todavía de calificación oficial o emisiones sin calificación alguna), una baja calificación interna comparable de UBS. Las inversiones con calificaciones inferiores pueden ofrecer un rendimiento superior a la media, pero también comportan un riesgo de crédito más elevado que las inversiones en valores de prestatarios de primera fila.

A efectos de conseguir su objetivo de inversión y lograr una amplia diversificación de las inversiones, el subfondo podrá invertir su patrimonio total en OICVM. Las inversiones en OIC que no sean OICVM no podrán superar el 30% del patrimonio neto del subfondo, hasta el 10% de su patrimonio neto en OICVM y otros OIC en el sentido del punto 1.1(e) del apartado titulado «Principios de inversión». Este método de inversión y los gastos asociados se describen en el apartado «Inversiones en OIC y OICVM».

Puesto que el subfondo invierte en numerosas monedas extranjeras con motivo de su orientación internacional, la cartera o partes de ella pueden cubrirse frente a la moneda de referencia del subfondo con el fin de reducir el riesgo de cambio correspondiente. El subfondo podrá constituir posiciones netas cortas o netas largas en divisas concretas para beneficiarse de la evolución prevista del mercado. El subfondo también invierte en divisas distintas de la moneda base. Este subfondo también invierte en mercados emergentes de Asia. Esto significa que el subfondo está expuesto a riesgos específicos que podrán ser más elevados que los riesgos inherentes normalmente a las inversiones con una orientación internacional. En el apartado «Información general sobre riesgos» se ofrece una descripción de los riesgos generales vinculados a la inversión en los mercados emergentes.

Además de lo mencionado con anterioridad, los inversores deben leer, tener en cuenta y ser conscientes de los riesgos relacionados con las inversiones realizadas a través de Shanghai-Hong Kong Stock Connect o Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. También se puede obtener información a este respecto en la sección llamada «Información general sobre riesgos».

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles (artículo 7 del Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088 («Reglamento de Taxonomía»)).

Este subfondo se ajusta al artículo 6 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). Por consiguiente, no tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad habida cuenta de su estrategia de inversión y la naturaleza de las inversiones subyacentes (artículo 7, apartado 2 del SFDR)».

5) Las comisiones fijas máximas del subfondo **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)** para las clases de acciones con la mención «P» en su denominación se reducen del 2,040% al 1,750% anual y para las clases «P» con la mención «hedged» en su denominación, del 2,090% al 1,800% anual. Las comisiones fijas máximas para las clases de acciones con la mención «K-1» en su denominación se reducen del 1,080% al 1,000% anual y para las clases «K-1» con la mención «hedged» en su denominación, del 1,110% al 1,030% anual.

6) **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)**: La sección «Objetivos y política de inversión del Fondo principal» se ha modificado con el fin de ajustarse a la terminología utilizada en

La notificación a los accionistas también está disponible en el sitio web:
https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

el Folleto del Fondo principal. Asimismo, se aclara que se ha nombrado a Alma Capital London Ltd. como gestor de inversiones («Gestor de inversiones») del Fondo principal y que el Fondo principal podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en sociedades de adquisición con fines especiales («SPAC», por sus siglas en inglés).

7) La política de inversión especial de los subfondos **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF), – Global Allocation (EUR) y – Global Allocation (USD)** se ha modificado como sigue:

«UBS Asset Management clasifica estos subfondos como fondos con integración ASG que no promueven ninguna característica ASG en concreto o persiguen un objetivo específico de sostenibilidad o impacto. Estos subfondos se gestionan de forma activa y utilizan los siguientes índices compuestos de referencia a los efectos de gestionar el riesgo:

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF): 60% MSCI All Country World (dividendos netos reinvertidos) (con cobertura en CHF), 40% FTSE World Government Bond (TR) (con cobertura en CHF).

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR): 60% MSCI All Country World (dividendos netos reinvertidos) (con cobertura en EUR), 40% FTSE World Government Bond (TR) (con cobertura en EUR).

UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Allocation (USD) 60% MSCI All Country World (dividendos netos reinvertidos), 40% FTSE World Government Bond (TR) (con cobertura en USD)

Los subfondos tienen como objetivo participar en el potencial de crecimiento de los mercados financieros internacionales de una forma ampliamente diversificada.

En este sentido y con arreglo a la política de inversión descrita anteriormente, se invertirá a escala mundial en bonos, acciones y, en menor medida, materias primas, inversiones alternativas y activos inmobiliarios (por ejemplo, a través de fondos de inversión inmobiliarios). Con el fin de lograr su objetivo, los subfondos también podrán recurrir a todos los demás instrumentos permitidos legalmente (incluidos instrumentos financieros derivados, tanto negociados en bolsa como extrabursátiles), que podrán utilizarse con fines de cobertura o inversión. Los riesgos asociados se describen en la sección «Riesgos relacionados con el uso de derivados». «Estos subfondos invierten directa o indirectamente a través de OIC y OICVM existentes. Podrá invertirse hasta un máximo del 35% en instrumentos de alto rendimiento. Esto incluye bonos de alto rendimiento, fondos de inversión de alto rendimiento y derivados sobre índices de alto rendimiento. Las inversiones de alto rendimiento incluyen inversiones con una calificación de entre de BB+ a C (Standard & Poor's), una calificación similar otorgada por otra agencia reconocida, o (para las nuevas emisiones que no dispongan todavía de calificación oficial) una calificación interna de UBS similar; sin embargo, no se podrá invertir más del 10% del patrimonio en bonos con una calificación de de entre CCC y a C. Los riesgos asociados con estas inversiones se describen en la sección «Bonos de alto rendimiento».

~~Los valores mencionados con anterioridad son valores definidos en el artículo 41 de la Ley de 2010.~~

Las inversiones del subfondo se realizarán en la moneda que se considere más adecuada para obtener rentabilidad y se gestionarán de forma activa con respecto de la moneda de la cuenta. Puesto que los subfondos invierten en numerosas monedas extranjeras con motivo de su orientación internacional, las carteras o partes de ellas pueden cubrirse frente a la moneda específica de la cuenta de los subfondos con el fin de reducir el riesgo de cambio correspondiente. Los subfondos podrán constituir posiciones netas cortas o netas largas en divisas concretas para beneficiarse de la evolución prevista del mercado.

Para lograr una amplia ~~un amplio alcance~~ (diversificación de las inversiones) ~~de todas las inversiones~~ en términos de mercados, sectores, emisores, calificaciones y compañías, los subfondos UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) y UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) podrán invertir sus patrimonios totales respectivos en OICVM existentes. La inversión en OIC que no sean OICVM no podrá superar el 30% del patrimonio neto del subfondo. Este método de inversión y los gastos asociados se describen en el apartado «Inversiones en OIC y OICVM». El subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) podrá invertir hasta un 10% ~~en total~~ de su patrimonio neto en OICVM y otros OIC.

De conformidad con el marco jurídico aplicable, los subfondos podrán invertir también en inversiones centradas en el sector inmobiliario (por ejemplo, en forma de fondos de inversión inmobiliarios o «REIT»).

Hasta un 20% del patrimonio del subfondo se podrá destinar a inversiones alternativas de conformidad con el artículo 41, apartado 1, de la Ley de 2010, con el fin de mejorar la diversificación de la cartera e incorporar otras fuentes de rentabilidad. Dichas inversiones, dentro del marco legal permitido, pueden incluir, entre otros, OICVM alternativos (mientras que en el caso del subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Allocation (EUR) sigue siendo aplicable el límite del 10% para las inversiones en OICVM u otros OIC), derivados extrabursátiles (OTC) sobre estrategias de inversión cuantitativas, certificados y otros derivados vinculados a estrategias de inversión alternativas. La inversión en REIT está permitida, si estos satisfacen los criterios para ser considerados un valor mobiliario. Un REIT de tipo cerrado cuyas participaciones se negocian en un mercado regulado satisface los criterios para ser considerado un valor cotizado en un mercado regulado y, por lo tanto, constituye una inversión autorizada para el subfondo de conformidad con

la legislación de Luxemburgo. Los riesgos asociados se describen en la sección «Riesgos relacionados con el uso de estrategias de inversión alternativas» y «Riesgos relacionados con el uso de certificados».

El subfondo también podrá invertir hasta el 25% de su patrimonio en materias primas mediante la participación en la rentabilidad de los índices de materias primas. De este modo, se garantiza en todo momento que no habrá entrega física al subfondo. El Gestor de carteras correspondiente logra tal participación, por ejemplo, a través de operaciones de permuta (*swaps*) sobre los índices mencionados con anterioridad. Así, el subfondo correspondiente forma parte de la operación de permuta y recibe la rentabilidad positiva del índice de materias primas de rendimiento total (TR), menos el tipo del efectivo utilizado en el índice. Por lo general, el valor nominal de la permuta puede ajustarse a diario (por ejemplo, como en el caso de los flujos de entrada procedentes de las suscripciones de acciones, los flujos de salida procedentes de los reembolsos de acciones o el reajuste de la cartera en función de la estrategia de inversión). El riesgo de contraparte ligado a una permuta procede de las ganancias o las pérdidas de las posiciones abiertas, y no del valor nominal del contrato de permuta. Con el fin de minimizar este riesgo y mantenerlo en todo momento por debajo del umbral permitido por la ley, las ganancias o las pérdidas de las posiciones abiertas suelen liquidarse con una periodicidad mensual y siempre que se alcance el umbral estatutario fijado para el riesgo de contraparte (por medio de un reinicio). Además, los subfondos podrán invertir en fondos cotizados (ETF) sobre índices de materias primas, que utilizan normalmente las permutas arriba mencionadas para obtener exposición a las materias primas. El Gestor de carteras correspondiente también podrá adquirir valores de ETF sobre índices de materias primas. Estos valores se negocian en el mercado bursátil, sus precios están vinculados a la rentabilidad de un índice de materias primas y deben satisfacer los criterios legalmente definidos. Respetando las restricciones de inversión mencionadas más arriba, el subfondo correspondiente podrá invertir en OIC y OICVM existentes centrados en las materias primas, siempre y cuando estos, a su vez, inviertan exclusivamente mediante su participación en índices de materias primas. Las carteras que incluyan inversiones en materias primas suelen presentar una mayor volatilidad que las carteras puras de renta variable. Por lo tanto, los inversores deben tener en cuenta que los subfondos resultan adecuados para inversores que estén dispuestos a aceptar un nivel de volatilidad entre moderado y alto.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles (artículo 7 del Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088 («Reglamento de Taxonomía»)).

Cada uno de los subfondos se ajusta al artículo 6 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). Por consiguiente, no tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad habida cuenta de su estrategia de inversión y la naturaleza de las inversiones subyacentes (artículo 7, apartado 2 del SFDR).

8) La política de inversión especial del subfondo **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)** se ha modificado para incluir que

«Podrá invertirse hasta un máximo del 60% en instrumentos de alto rendimiento. Esto incluye bonos de alto rendimiento, fondos de inversión de alto rendimiento y derivados sobre índices de alto rendimiento. Las inversiones de alto rendimiento incluyen inversiones con una calificación de entre BB+ y C (Standard & Poor's), una calificación similar otorgada por otra agencia reconocida, o (para las nuevas emisiones que no dispongan todavía de calificación oficial) una calificación interna de UBS similar. Las inversiones con calificaciones inferiores pueden ofrecer un rendimiento superior a la media, pero también un riesgo de crédito más elevado que las inversiones en valores de prestatarios de primera fila. Las inversiones en bonos con calificación inferior a CCC o similar no podrán superar el 6% del patrimonio del subfondo. Las inversiones con calificaciones inferiores pueden ofrecer un rendimiento superior a la media, pero también comportan un riesgo de crédito más elevado que las inversiones en valores de prestatarios de primera fila. Los riesgos asociados a dichas inversiones se describen en la sección «Bonos de alto rendimiento».

En este contexto, el perfil del inversor típico se ha modificado de la siguiente manera:

«Este subfondo gestionado activamente resulta adecuado para inversores cuyo objetivo principal sea generar ingresos y que deseen beneficiarse de la diversificación en una serie de clases de activos en los mercados financieros mundiales. Los inversores deben estar preparados para aceptar el riesgo de crédito asociado.»

9) En el caso de los subfondos **UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Equities (USD)** y **UBS (Lux) Key Selection SICAV - China Equity Unconstrained (USD)**, la comisión fija máxima para la clase de acciones con la mención «I-B» y «K-B» en su denominación se reduce del 0,180% al 0,160% anual.

10) En el caso del subfondo **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)**, se aclara que el uso de contratos con pacto de recompra/contratos con pacto de recompra inversa está sujeto a un límite máximo del 10% (en vez del 100% como se indicaba anteriormente).



UBS (Lux) Key Selection SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo
N.º RCS Luxemburgo B 88580
(la «Sociedad»)

www.ubs.com

Las modificaciones surtirán efecto el 6 de octubre de 2023. Los accionistas que no estén de acuerdo con los cambios pueden reembolsar sus acciones, de manera gratuita, dentro del plazo de 30 días siguiente a esta notificación. Las modificaciones podrán consultarse en el Folleto de venta de la Sociedad.

Luxemburgo, 5 de septiembre de 2023 | La Sociedad