
Notice to unitholders of UBS (Lux) Institutional Fund (the "Fund")

The Board of Directors of the Management Company wishes to inform you of the following amendments to the Fund's Sales Prospectus, to be included in the September 2022 version:

1. The **UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity** sub-fund will in future fall under Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector.

The typical investor profile now reads as follows: *"The sub-fund is suitable for institutional investors who wish to invest in an actively managed diversified portfolio of equities and equity rights of companies from emerging market countries as well as in a sub-fund that promotes environmental and/or social matters. Investors should be prepared to assume the risk associated with investing in emerging market assets."*

The investment policy has been extensively revised, and now reads as follows:

"This sub-fund promotes environmental and social characteristics and falls under Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). This sub-fund invests primarily in equities and other equity interests of companies domiciled or chiefly active in the country or region mentioned in its name.

The Portfolio Manager utilises a UBS ESG consensus score among other factors to identify companies for the investment universe with strong environmental and social performance characteristics, or a strong sustainability profile. This UBS ESG consensus score is a normalised weighted average of ESG score data from internal and recognised external providers. Rather than relying on an ESG score from a single provider, the consensus score approach enhances the plausibility of the sustainability profile quality. The UBS ESG consensus score assesses sustainability factors, such as the performance of the relevant companies with reference to environmental, social and governance (ESG) aspects. These ESG aspects relate to the main areas in which the companies operate and their effectiveness in managing ESG risks. Environmental and social factors can include (amongst others) the following elements: 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 promotes the following ESG characteristics:

- *Have a lower weighted average carbon intensity profile than the benchmark and/or a low absolute profile (defined as below 100 tons of CO2 emissions per million dollars of revenue).*
- *Maintain a sustainability profile that is higher than its benchmark's sustainability profile and/or have a minimum of 51% of assets invested in companies with sustainability profiles in the top half of the benchmark (ranked by the UBS ESG consensus score).*

The calculation does not take account of cash and unrated investment instruments.

The Sub-Fund applies the following set of investment universe restrictions in addition to the ones that are applied on all sub funds classified by UBS Asset Management as Article 8 SFDR as outlined in the Sustainability Exclusion Policy (as described in the General Investment policy of the sub-funds: Securities with more than 5% of revenues in; adult entertainment (producer); tobacco (producer) and also securities with more than 30% of revenues derived thermal coal based power generation are excluded.

The Sub-Fund is actively managed in reference to the MSCI Emerging Markets Total Return Net Index (net div. reinv.). The benchmark is used for portfolio composition, performance comparison and

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210
(the "Management Company")

investment risk management. In order to monitor performance and the ESG profile, as well as for ESG and investment risk management and portfolio construction purposes. The benchmark is not designed to promote ESG characteristics. The sustainability profile of the sub-fund is measured by its benchmark's profile and the corresponding results are calculated at least once each year from the relevant monthly profiles and published in the annual report. The investment strategy and monitoring process ensure that the environmental or social characteristics of the product are taken into account. The Portfolio Manager may use discretion when constructing the portfolio and is not tied to the benchmark in terms of investment selection or weight. This means that the investment performance of the sub-fund may differ from the benchmark. For unit classes with "hedged" in their name, currency-hedged versions of the benchmark may be used if available.

A significant portion of the Sub-Fund's assets will be components of and have similar weightings to the Benchmark. The Investment Manager may use its discretion to invest in companies or sectors not included in the Benchmark in order to take advantage of specific investment opportunities. The fund performance may considerably differ from the benchmark performance during volatile markets.

The objective is to achieve an excess performance relative to the benchmark. Investments are primarily made in common and preferred stocks including ADR's, warrants on transferable securities and rights convertible into common stocks. The sub-fund may hold short-term fixed income transferable securities on an ancillary basis. The term "emerging markets" is used to describe those markets included in the International Finance Corporation Composite Index and/or the MSCI Emerging Markets Index (net div. reinv.) and other countries which are at a comparable level of economic development or in which there are new capital markets. Investors should note that the sub-fund's investment 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.

This sub-fund may invest in emerging market countries (Emerging Markets). The risks associated therewith are described 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 is provided after the section "General risk information".

For these reasons, the sub-fund is especially suitable for risk-conscious investors.

The sub-fund may also buy or sell futures, swaps, non-deliverable forwards and options on currencies in order to:

- partially or entirely secure the foreign currency risk of the investments contained in the sub-fund's assets in respect of that sub-fund's currency of account. This can be achieved either directly (hedging a currency against the reference currency) or indirectly (hedging the currency against a third currency which is then hedged against the currency of account);*
- build up currency positions against the currency of account, other freely convertible currencies or currencies included in the benchmark.*

The non-deliverable forward market allows building up currency positions and to hedge exchange rate exposures on currencies, without any physical transfer of these currencies and without having to deal in the local market. Therefore, the local counterparty risk and the cost of holding accounts in local currencies can be avoided. Further, US dollar-settled NDF between two offshore counterparties are not generally subject to local monetary controls.

In addition, under Regulation (EU) 2020/852 (the "Taxonomy Regulation") a financial product that complies with article 8(1) SFDR and that promotes environmental characteristics must make additional disclosures as of 1 January 2022 on such objective and a description of how and to what extent its investments are in economic activities that qualify as environmentally sustainable under article 3 of the Taxonomy Regulation. However, due to the absence of reliable, timely and verifiable data, the sub-fund is unable to make required disclosures as of 1 January 2022. The sub-fund does not commit to making a minimum proportion of investments which qualify as environmentally sustainable under Article 3 of the Taxonomy Regulation. Taking into account the recent and evolving aspects of sustainable finance at

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210

(the "Management Company")

the European level, such information will be updated once the Management Company has the necessary data. An update of the prospectus will be made where relevant to describe how and to what extent the investments underlying the financial product are in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities."

2. The investment policy of the sub-fund **UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds** has been amended by the following statement: "The percentage of assets of the sub-fund invested in Sovereign debt of issuers with "Controversies" on the UBS ESG risk dashboard is lower than the percentage in the benchmark. If there is no Sovereign debt of issuers with "Controversies" in the benchmark, no holdings in issuers with "Controversies" are allowed in the sub-fund".

In addition the following ESG promoting factor has been amended: "The sub-fund ~~aims to maintain~~ a sustainability profile that is higher than the sustainability profile of its benchmark's sustainability profile and/or ~~aims to invest~~ has at least 51% of its assets invested in issuers ~~with a UBS ESG consensus score of 5-10.~~ with sustainability profiles in the top half of the UBS ESG consensus score scale.

Furthermore, it has been clarified that for unit classes with "hedged" in their name, currency-hedged versions of the benchmark may be used if available.

3. In the investment policy of the sub-fund **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable** the following statements have been added "For unit classes with "hedged" in their name, currency-hedged versions of the benchmark may be used if available" and "In addition, the sub-fund will have a lower average weighted Carbon Intensity Scope 1+2 (WACI) than its benchmark." replacing the following "In addition, the sub-fund maintains a lower CO2 footprint compared to its benchmark. The reduction in CO2 emissions for a security and/or issuer is measured based on its CO2 intensity in scopes 1 and 2." Furthermore, the UBS ESG consensus score scale was amended according to the standard 0-10 instead of 1-10.
4. For the sub-fund **UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds** the option to invest in fixed income instruments denominated in RMB through the Qualified Foreign Investor ("QFI") programme has been added to the investment policy. Such investments via QFI, CIBM and Bond Connect are limited to 20% of the net assets in total.
5. The following disclosures have been removed from special investment policies, as these exclusions are already applicable in accordance with the generally applicable Sustainability Exclusion Policy and therefore do not have to be explicitly mentioned:
"In addition to the Sustainability Exclusion Policy described in the general investment policy, the sub-fund excludes companies or sectors that manufacture products or carry out business activities, which the internal analysis highlights as entailing significant negative social or environmental risks. The sub-fund does not invest directly in companies generating a substantial proportion of their turnover from the production of tobacco, gambling, adult entertainment, conventional military weapons or coal, nor companies generating a substantial proportion of their turnover using coal-based power."
"The sub-fund will exclude issuers identified as violating the UN Global Compact principles without credible corrective action."
6. The way in which the Fund's **Net asset value, issue, redemption and conversion price** are calculated has been clarified to explain fair value valuation when markets are closed, and the usage of a dilution levy. The calculation methodology now reads as follows:

"Net asset value, issue, redemption and conversion price

The net asset value and the issue, redemption and conversion price per unit of the different classes of any sub-fund are expressed in the currency of account of the sub-fund or the unit class concerned and are calculated every bank business day by dividing the overall net assets of the sub-fund to which the respective unit class is assigned by the number of units issued in the relevant class of this sub-fund. However, the net asset value of a unit may also be calculated on days on which no units are issued or redeemed in accordance with the preceding section. Such net asset value may be published but may only be used for performance calculations and statistics or fee calculations, but in no case as a basis for

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210

(the "Management Company")

subscription and redemption orders. The percentage of the overall net asset value to be assigned to a sub-fund's unit class is determined by the relationship between the units issued in each class and the total number of units issued by the sub-fund. This percentage rate changes in accordance with distributions made and the issue and redemption of units as follows:

- ~~• Each time a distribution is made on units of the following classes "AD-T2", the net asset value and issue and redemption price of units in this class are reduced by the amount of the distribution (which leads to a reduction in the percentage of the net asset value attributed to the class concerned). Meanwhile the net asset value of the other unit classes remains the same (leading to an increase in the percentage of the net asset value attributed to these classes).~~
- Each time units are issued or redeemed, the net asset value attributable to the unit class concerned is increased or reduced by the amount received or paid out.

The value of the assets held by each sub-fund is calculated as follows:

- a) *The value of any cash - either in hand or on deposit - as well as bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received is deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof.*
- b) *Securities, derivatives and other investments listed on an official stock exchange are valued at the last known market prices. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will apply.*
In the case of securities, derivatives and other investments where trading of these assets on the stock exchange is thin but which are traded between securities dealers on a secondary market using standard market price formation methods, the Management Company can use the prices on this secondary market as the basis for their valuation of these securities and other investments. Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but that are traded on another regulated market which is recognised, open to the public and operates regularly, in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.
- c) *Securities and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on any other regulated market, and for which no reliable and appropriate price can be obtained, will be valued by the Management Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.*
- d) *Units or shares of other undertakings for collective investment in transferable securities ("UCITS") and/or undertakings for collective investment ("UCI") will be valued at their last net asset value. Certain units or shares of other UCITS and/or UCI may be valued based on an estimate of the value provided by a reliable price provider independent from the target fund's investment manager or investment adviser (Estimated Pricing).*
- e) *The valuation of derivatives that are not listed on a stock exchange (OTC derivatives) is made by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation price obtained will be verified by employing methods of calculation recognised by the Management Company and the Auditor, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative has been derived.*
- f) *Securities, money market instruments, derivatives and other investments that are denominated in a currency other than the reference currency of account of the relevant sub-fund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.*
- g) *The value of swap transactions is calculated by an external service provider, and a second independent valuation is made available by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations based on models and market data available from Bloomberg and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the applicable UBS valuation policy.*

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210

(the "Management Company")

- h) *Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accrued interest.*
- i) *The value of money market instruments which are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public is based on the appropriate curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.*

If valuation in accordance with the aforementioned regulations proves to be impossible or inaccurate, the Management Company is entitled to use other generally recognised and verifiable valuation criteria in good faith in order to achieve a suitable valuation of the net assets.

As some of the Fund's sub-funds may be invested in markets that are closed at the time their assets are valued, the Management Company may – by way of derogation to the aforementioned provisions – allow the net asset value per unit to be adjusted in order to more accurately reflect the fair value of these sub-funds' assets at the time of valuation. In practice, the securities in which the sub-funds are invested are generally valued on the basis of the latest available prices at the time of calculating the net asset value per unit, as described above. There may, however, be a substantial time difference between the close of the markets in which a sub-fund invests and the time of valuation.

As a result, developments that may influence the value of these securities and that occur between the closure of the markets and the time of valuation are not generally taken into account in the net asset value per unit of the sub-fund concerned. If, as a result of this, the Management Company deems that the most recently available prices of the securities in a sub-fund's portfolio do not reflect their fair value, it may allow the net asset value per unit to be adjusted in order to reflect the assumed fair value of the portfolio at the time of valuation. Such an adjustment is based on the investment policy determined by the Management Company and a number of practices. If the value is adjusted as described above, this will be applied consistently to all unit classes in the same sub-fund.

The Management Company reserves the right to apply this measure to the relevant sub-funds of the Fund whenever it deems this to be appropriate.

Valuing assets at fair value calls for greater reliability of judgement than valuing assets for which readily available market quotations can be referred to. Fair-value calculations may also be based on quantitative models used by price reporting providers to determine the fair value. No guarantee can be given that the Fund will be in a position to accurately establish the fair value of an asset when it is about to sell the asset around the time at which the Fund determines the net asset value per unit. As a consequence, if the Fund sells or redeems units at the net asset value at a time when one or more participations are valued at fair value, this may lead to a dilution or increase in the economic participation of the existing unitholders.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the units to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one day. In this case, only the last valuation is taken into consideration.

The actual costs of purchasing or selling assets and investments for a sub-fund may deviate from the latest available price or net asset value used, as appropriate, in calculating the net asset value per unit due to duties and charges and spreads from buying and selling prices of the underlying investments. These costs have an adverse effect on the value of a sub-fund and are known as "dilution". To mitigate the effects of dilution, the Board may, at its discretion, make a dilution adjustment to the net asset value per unit ("swing pricing").

Units will in principle be issued and redeemed on the basis of a single price, i.e., the net asset value per unit. However – to mitigate the effect of dilution – the net asset value per Unit will be adjusted on any Valuation Day in the manner set out below depending on whether or not a Sub-fund is in a net subscription position or in a net redemption position on such Valuation Day. Where there is no dealing on

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210

(the "Management Company")

a Sub-fund or Class of a Sub-fund on any Valuation Day, the applicable price will be the unadjusted net asset value per Unit. The Board retains the discretion in relation to the circumstances under which to make such a dilution adjustment. As a general rule, the requirement to make a dilution adjustment will depend upon the volume of subscriptions or redemptions of units in the relevant sub-fund. The Board may make a dilution adjustment if, in its opinion, the existing unitholders (in case of subscriptions) or remaining unitholders (in case of redemptions) might otherwise be adversely affected. In particular, the dilution adjustment may be made where, for example but without limitation:

- (a) a sub-fund is in continual decline (i.e. is experiencing a net outflow of redemptions);*
- (b) a sub-fund is experiencing large levels of net subscriptions relevant to its size;*
- (c) a sub-fund is experiencing a net subscription position or a net redemption position on any Valuation Day; or*
- (d) in any other case where the Board is of the opinion that the interests of unitholders require the imposition of a dilution adjustment.*

The dilution adjustment will involve adding to, when the sub-fund is in a net subscription position, and deducting from, when the sub-fund is in a net redemption position, the net asset value per unit such figure as the Board considers represents an appropriate figure to meet duties and charges and spreads. In particular, the net asset value of the relevant sub-fund will be adjusted (upwards or downwards) by an amount which reflects (i) the estimated fiscal charges, (ii) dealing costs that may be incurred by the sub-fund and (iii) the estimated bid/offer spread of the assets in which the sub-fund invests. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, the resulting adjustment may be different for net inflows than for net outflows. Adjustments will generally be limited to a maximum of 2% of the then applicable net asset value per unit. The Board may decide, in respect of any sub-Fund and/or Valuation Day, to apply on a temporary basis a dilution adjustment greater than 2% of the then applicable net asset value per unit in exceptional circumstances (e.g. high market volatility and/or illiquidity, exceptional market conditions, market disruptions, etc.) where the Board can justify that this is representative of prevailing market conditions and that this is in the best interests of unitholders. Such dilution adjustment is calculated in conformity with the procedures established by the Board. Unitholders shall be notified at the introduction of the temporary measures as well as at the end of the temporary measures via the usual communication channels.

For UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive and UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II instead of a swing pricing the investors are subject to a dilution levy of maximum 2% of all purchases and redemptions of units. The proceeds of the dilution levy are retained by the sub-fund to offset trading costs associated with purchases and redemptions to protect the other investors from asset dilution.

When purchasing units, trading costs (in particular, brokerage at standard market rates, commissions, taxes and duties) are incurred on average by the respective sub-fund in connection with the investment of the amount paid in. These are added to the net asset value. When redeeming units, trading costs incurred on average by the respective sub-fund in connection with the sale of a portion of investments corresponding to the units redeemed are deducted from the net asset value. The dilution levy applied will be the same for every subscription in a sub-fund on any day. The dilution levy applied will be the same for every redemption in a sub-fund on any day. However, the levy for subscriptions will not necessarily be the same as for redemptions because the related trading cost may differ. The Board of Directors may decide to temporarily apply a dilution levy of more than 2% in exceptional circumstances (e.g. high market volatility and/or liquidity, exceptional market conditions, market disruption, etc.), provided the Board of Directors can justify that this is representative of the prevailing market conditions and that it is in the best interest of the unitholders. This dilution levy adjustment will be calculated in accordance with the method determined by the Board of Directors. Unitholders will be informed via the usual communication channels when the temporary measures are introduced and when they end. No dilution levy is charged for subscriptions and redemptions made the same day in the same sub-fund that have an evident, direct economic link and that therefore entail no transaction costs for the purchase and sale of investments.

The dilution levy will be waived in case of a subscriptions or redemptions in kind.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210

(the "Management Company")

The net asset value of each class in the sub-fund will be calculated separately but any dilution adjustment will in percentage terms affect the net asset value of each class in an identical manner. The dilution adjustment will be applied on the capital activity at the level of the sub-fund and will not address the specific circumstances of each individual investor transaction."

7. The name of the existing unit classes has been changed to bring into line with other UBS funds. The description of unit classes and their characteristics now reads:

" Unit classes

The Management Company can issue several classes of units for each of the sub-funds. All unit classes presently in issue are reserved to institutional investors having concluded an agreement (such as, but not limited to a portfolio management agreement) with UBS Asset Management Switzerland AG or one of its authorised delegates. All unit classes are issued in registered form only.

"I-A1" Units in classes with "I-A1" in their name are exclusively reserved for institutional investors within the meaning of Article 174(2)(c) of the Law of 2010. The maximum flat fee for this class does not include distribution costs. Their smallest tradable unit is 0.001. Unless the Management Company decides otherwise, the initial issue price of these units amounts to AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2,000, EUR 100, GBP 100, HKD 1,000, JPY 10,000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1,000, RUB 3,500, SEK 700, SGD 100, USD 100 or ZAR 1,000.

"I-A2" Units in classes with "I-A2" in their name are exclusively reserved for institutional investors within the meaning of Article 174(2)(c) of the Law of 2010. The maximum flat fee for this class does not include distribution costs. Their smallest tradable unit is 0.001. Unless the Management Company decides otherwise, the initial issue price of these units amounts to AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2,000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1,000, JPY 10,000, NZD 100, NOK 900, PLN 500, RMB 1,000, RUB 3,500, SEK 700, SGD 100, USD 100 or ZAR 1,000.

The minimum subscription amount for these units is CHF 10 million (or foreign currency equivalent). Upon subscription

(i) a minimum subscription must be made in accordance with the list above; or

(ii) based on a written agreement between the institutional investor and UBS Asset Management Switzerland AG (or one its authorised contractual partners), the investor's total assets managed by UBS or its holdings in UBS collective investment schemes must be more than CHF 30 million (or foreign currency equivalent); or

(iii) the institutional investor must be an institution for occupational retirement provision that is part of UBS Group AG or must be one of its wholly-owned group companies.

The management company may waive the minimum subscription if the total assets under management at UBS or the holdings of UBS collective investment schemes by institutional investors exceed CHF 30 million within a specified period.

"I-A3" Units in classes with "I-A3" in their name are exclusively reserved for institutional investors within the meaning of Article 174(2)(c) of the Law of 2010. The maximum flat fee for this class does not include distribution costs. Their smallest tradable unit is 0.001. Unless the Management Company decides otherwise, the initial issue price of these units amounts to AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2,000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1,000, JPY 10,000, NZD 100, NOK 900, PLN 500, RMB 1,000, RUB 3,500, SEK 700, SGD 100, USD 100 or ZAR 1,000.

The minimum subscription amount for these units is CHF 30 million (or foreign currency equivalent). Upon subscription

(i) a minimum subscription must be made in accordance with the list above; or

(ii) based on a written agreement between the institutional investor and UBS Asset Management Switzerland AG (or one its authorised contractual partners), the investor's total assets managed by UBS or its holdings in UBS collective investment schemes must be more than CHF 100 million (or foreign currency equivalent); or

(iii) the institutional investor must be an institution for occupational retirement provision that is part of UBS Group AG or must be one of its wholly-owned group companies.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210
(the "Management Company")

The management company may waive the minimum subscription if the total assets under management at UBS or the holdings of UBS collective investment schemes by institutional investors exceed CHF 100 million within a specified period.

"I-B" Units in classes with "I-B" in their name are exclusively reserved for institutional investors within the meaning of Article 174(2)(c) of the Law of 2010 who have signed a written agreement with UBS Asset Management Switzerland AG or one of its authorised contractual partners. A fee covering the costs for fund administration (comprising the costs of the Management Company, the administrative agent and the Depositary) is charged directly to the sub-fund. The costs for asset management and distribution are charged to investors under the aforementioned agreements. Their smallest tradable unit is 0.001. Unless the Management Company decides otherwise, the initial issue price of these units amounts to AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2,000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1,000, JPY 10,000, NZD 100, NOK 900, PLN 500, RMB 1,000, RUB 3,500, SEK 700, SGD 100, USD 100 or ZAR 1,000.

"I-X" Units in classes with "I-X" in their name are exclusively reserved for institutional investors within the meaning of Article 174(2)(c) of the Law of 2010 who have signed a written agreement with UBS Asset Management Switzerland AG or one of its authorised contractual partners. The costs for asset management, fund administration (comprising the costs incurred by the Management Company, administrative agent and the Depositary) and distribution are charged to investors under the aforementioned agreements. Their smallest tradable unit is 0.001. Unless the Management Company decides otherwise, the initial issue price of these units amounts to AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2,000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1,000, JPY 10,000, NZD 100, NOK 900, PLN 500, RMB 1,000, RUB 3,500, SEK 700, SGD 100, USD 100 or ZAR 1,000.

"U-X" Units in classes with "U-X" in their name are exclusively reserved for institutional investors institutional within the meaning of Article 174(2)(c) of the Law of 2010 who have signed a written agreement with UBS Asset Management Switzerland AG or one of its authorised contractual partners. The costs for asset management, fund administration (comprising the costs of the Management Company, the administrative agent and the Depositary) and distribution are charged to investors under the aforementioned agreements. This unit class is exclusively geared towards financial products (i.e. funds of funds or other pooled structures under various legislative frameworks). Their smallest tradable unit is 0.001. Unless the Management Company decides otherwise, the initial issue price of these units amounts to AUD 10,000, BRL 40,000, CAD 10,000, CHF 10,000, CZK 200,000, DKK 70,000, EUR 10,000, GBP 10,000, HKD 100,000, JPY 1 million, NOK 90,000, NZD 10,000, PLN 50,000, RMB 100,000, RUB 350,000, SEK 70,000, SGD 10,000, USD 10,000 or ZAR 100,000."

Additional characteristics of unit classes that have been added or aligned as well:

"Currency: The unit classes may be denominated in AUD, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD or USD. For unit classes issued in the currency of account of the sub-fund, this currency will not be included in the unit class name."

"hedged: For unit classes with "hedged" in their name and with reference currencies different to the sub-fund's currency of account whose reference currencies are not identical to the currency of account of the sub-fund ("unit classes in foreign currencies"), the fluctuation risk of the reference currency price for those unit classes is hedged against the currency of account of the sub-fund. Provision is made for the amount of the hedging to be between 95% and 105% of the total net assets of the unit class in foreign currency. Changes in the market value of the portfolio, as well as subscriptions and redemptions of unit classes in foreign currencies, can result in the hedging temporarily surpassing the aforementioned range. The Management Company and the Portfolio Manager will then take all the necessary steps to bring the hedging back within the aforementioned limits. The hedging described has no effect on possible currency risks resulting from investments denominated in a currency other than the sub-fund's currency of account."

"acc" The income of unit classes with "-acc" in their name is not distributed unless the Management Company decides otherwise."

"dist" For unit classes with "-dist" in their name, income is distributed unless the Management Company decides otherwise."

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
 Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210
 (the "Management Company")

In addition, fee changes have been applied in some cases. For investors in three (3) unit classes in "**UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bond**" and one (1) unit class in "**UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity**", this results in an increase. All changes are detailed in the table below:

Current Unit Class name	ISIN no.	New Unit class Name	Current maximum flat fee in %	New maximum flat fee in % (maximum management fee in %)
UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity AA	LU0200130796	UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity I-A1-acc	0.850	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity XA	LU0200132651	UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity I-X-acc	0.000	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive FA	LU2250202640	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive U-X-acc	0.000	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II FA	LU2250202996	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II U-X-acc	0.000	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II XA	LU2108968301	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II I-X-acc	0.000	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive XA	LU2108958179	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive I-X-acc	0.000	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive XA (EUR)	LU2308697585	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive (EUR) I-X-acc	0.000	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds AA	LU0093640489	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-A1-acc	0.465	0.260 (0.210)
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds AD-T2	LU0157015289	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-A1-dist	0.365	0.260 (0.210)
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds BA	LU0093640562	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-B-acc	0.065	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds XA	LU0176375417	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-X-acc	0.000	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable AA	LU0130421521	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable I-A1-acc	0.615	0.290 (0.230)
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable BA	LU0130422412	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable I-B-acc	0.065	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable XA	LU0176376811	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable I-X-acc	0.000	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds AA	LU0251252234	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds I-A1-acc	0.665	0.850 (0.680)
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds AD-T2	LU0251255765	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds I-A1-dist	0.515	0.850 (0.680)

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210

(the "Management Company")

UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds BA	LU0251253554	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds I-B-acc	0.065	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds CA	LU0251472279	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds (CHF hedged)I-A1-acc	0.665	0.880 (0.700)
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds DA	LU0262434755	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds (CHF hedged)I-B-acc	0.065	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds YA	LU0251487541	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds (CHF hedged)I-X-acc	0.000	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity AA	LU0154869704	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity I-A1-acc	0.815	0.580 (0.460)
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity AD-T2	LU0154876311	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity I-A1-dist	0.515	0.580 (0.460)
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity BA	LU0154870629	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity I-B-acc	0.065	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity AA (EUR)	LU0155225690	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (EUR)I-A1-acc	0.815	0.600 (0.480)
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity BA (EUR)	LU0155226235	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (EUR)I-B-acc	0.065	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity FA (USD)	LU0225530384	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (USD)U-X-acc	0.000	no change
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity XA (USD)	LU0176377546	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (USD) I-X -acc	0.000	no change

The section "Expenses paid by the Fund" has been amended to align with the new unit class naming and logic. It reads as follows:

"The Fund pays a maximum monthly flat fee for unit classes "I-A1", "I-A2", "I-A3", calculated on the average net asset value of the sub-funds.

This shall be used as follows:

1. In accordance with the following provisions, a maximum flat fee based on the net asset value of the fund is paid from the Fund's assets for the management, administration, portfolio management, investment advice, and distribution of the Fund (if applicable), as well as for all Depositary tasks, such as the safekeeping and supervision of the Fund's assets, the processing of payment transactions and all other tasks listed in the "Depositary and Main Paying Agent" section: This fee is charged to the Fund's assets on a pro rata basis upon every calculation of the net asset value and is paid on a monthly basis (maximum flat fee). The maximum flat fee for unit classes with "hedged" in their name may include foreign exchange risk hedging charges. The relevant maximum flat fee will not be charged until the corresponding unit classes have been launched. An overview of the maximum flat fees can be found under "The sub-funds and their special investment policies". The maximum flat fee effectively applied can be found in the annual and semi-annual reports.
2. The maximum flat fee does not include the following fees and additional expenses, which are also charged to the Fund's assets:
 - a) all additional expenses related to the management of the Fund's assets for the sale and purchase of assets (bid/offer spread, brokerage fees in line with the market, commissions, fees, taxes, levies, etc.). These expenses are generally calculated upon the purchase or sale of the respective assets. In derogation hereto, these additional expenses, which arise through the sale and purchase of assets in connection with the settlement of the issue and redemption of units,

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210

(the "Management Company")

are covered by the application of the single swing pricing principle pursuant to the sections "Net asset value" and "Conditions for the issue and redemption of units";

- b) fees of the supervisory authority for the establishment, amendment, liquidation and merger of the Fund, as well as all fees of the supervisory authorities and any stock exchanges on which the sub-funds are listed;
 - c) auditor's fees for the annual audit and certification in connection with the establishment, amendment, liquidation and merger of the Fund, as well as any other fees paid to the auditor for the services it provides in relation to the administration of the Fund and as permissible by law;
 - d) fees for legal and tax advisers, as well as notaries, in connection with the establishment, registration in distribution countries, amendment, liquidation and merger of the Fund, as well as for the general safeguarding of the interests of the Fund and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
 - e) costs for the publication of the Fund's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
 - f) costs for the Fund's legal documents (prospectuses, KIID, annual and semi-annual reports, as well as all other documents legally required in the countries of domiciliation and distribution);
 - g) costs for the Fund's registration with any foreign supervisory authorities, if applicable, including fees, translation costs and fees for the foreign representative or paying agent;
 - h) expenses incurred through use of voting or creditors' rights by the Fund, including fees for external advisers;
 - i) costs and fees related to any intellectual property registered in the Fund's name or usufructuary rights of the Fund;
 - j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Depositary for protecting the interests of the investors;
 - k) if the Management Company participates in class-action suits in the interests of investors, it may charge the Fund's assets for the expenses arising in connection with third parties (e.g. legal and Depositary costs). Furthermore, the Management Company may charge for all administrative costs, provided these are verifiable and disclosed, and taken into account in the disclosure of the Fund's total expense ratio.
3. The Management Company may pay retrocessions in order to cover the distribution activities of the Fund.
 4. The Management Company or its agents may pay rebates directly to investors. Rebates serve to reduce the cost attributable to investors concerned.

Rebates are permitted provided that they:

- are paid out of fees of the Management Company or its agents and thus do not additionally impair the assets of the sub-fund;
- are granted on the basis of objective criteria;
- are granted to the same extent to all investors who meet the objective criteria equally and demand rebates.);
- increase the quality of the service for which the rebate is granted (e.g. by contributing to higher assets of the sub-fund that can lead to a more efficient management of the assets and a reduced liquidation probability of the sub-fund and / or a reduction of the fixed costs pro rate for all investors) and all investors bear their fair share of the sub-fund's fees and costs.

The objective criterion for granting rebates is:

- the total assets held by the investor in the unit class of the sub-fund that qualifies for rebates;

Additional criteria may be:

- the total assets in UBS collective investment schemes held by the investor and / or
- the region where the investor is domiciled.

Upon request of the investor, the Management Company or its agents shall disclose the corresponding amount of the rebates free of charge.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Registered office: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Registre de Commerce et des Sociétés: Luxembourg B 154.210

(the "Management Company")

For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat fee, the term "maximum management fee" is set at 80% of the flat fee.

For unit class "I-B", a fee is charged to cover the costs of fund administration (comprising the costs of the Fund, the administrative agent and the Depositary). The costs for asset management and distribution are charged outside of the Fund under a separate contract concluded directly between the unitholder and UBS Asset Management or one of its authorised representatives.

Costs relating to the services performed for unit classes I-X, and U-X for asset management, fund administration (comprising the costs of the Fund, the administrative agent and the Depositary) and distribution are covered by the compensation to which UBS AG is entitled to under a separate contract with the unitholder.

All costs that can be attributed to individual sub-funds will be charged to these sub-funds. Costs that can be attributed to individual unit classes will be charged to these unit classes. If costs are incurred in connection with several or all sub-funds/unit classes, however, these costs will be charged to these sub-funds/unit classes in proportion to their relative net asset values.

All taxes levied on the income and assets of the Fund, particularly the tax d'abonnement, will also be borne by the Fund.

The costs involved in launching new sub-funds will be written off over a period of up to five years in the respective sub-funds only.

Operational and administrative expenses are allocated among the sub-funds, the categories and the classes of units pro rata to their respective net assets (or in a fair and reasonable manner as determined by the Management Company).

When investing in shares of funds which are managed by UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. or a company it controls, no issue or redemption commission is chargeable on subscription to or redemption of these shares. The upper limit for management fees (excluding performance fees) of target funds in which the sub-funds' assets are invested amounts to a maximum of 3%, taking into account any trail fees.

If sub-funds invest in funds which refund either entirely or partly the fees charged to their assets by means of payment, such payments will be added in full to the assets of the sub-funds concerned.

The details of expenses paid by the relevant sub-fund are disclosed in the KIID.

The amendments shall enter into force on 19 September 2022. Unitholders who object to these changes have the right to redeem their units free of charge within 30 days, starting from the date of this notice to unitholders. The amendments are visible in the September 2022 version of the Fund's Sales Prospectus.

Luxembourg, 19 August 2022 | The Management Company

Mitteilung an die Anteilhaber des UBS (Lux) Institutional Fund (der «Fonds»)

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft möchte Sie über die folgenden Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft informieren, die in die Fassung vom September 2022 aufgenommen werden sollen:

1. Der Subfonds **UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity** wird künftig entsprechend Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor eingestuft.

Das typische Anlegerprofil lautet nun wie folgt: «Der Subfonds eignet sich für institutionelle Anleger, die in ein aktiv verwaltetes, diversifiziertes Portfolio von Aktien und Beteiligungsrechten von Unternehmen aus Schwellenländern sowie in einen Subfonds, der ökologische und/oder soziale Belange bewirbt, investieren möchten. Die Anleger sollten bereit sein, das mit der Anlage in Vermögenswerten aus Schwellenländern verbundene Risiko zu tragen.»

Die Anlagerichtlinien wurden umfassend überarbeitet und lauten nun wie folgt:

«Dieser Subfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale und wird entsprechend Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR») eingestuft. Dieser Subfonds investiert hauptsächlich in Aktien und andere Kapitalanteile von Gesellschaften, die ihren Sitz in dem der Bezeichnung des Subfonds zu entnehmenden Land bzw. der dieser zu entnehmenden Region haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend dort ausüben.»

Der Portfoliomanager nutzt neben anderen Faktoren eine ESG-Konsensbewertung von UBS (ESG Consensus Score), um 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. Indem er sich nicht ausschliesslich auf die ESG-Bewertung eines einzelnen Anbieters stützt, zeichnet sich der Consensus-Score-Ansatz durch eine stärkere Plausibilität hinsichtlich der Qualität des Nachhaltigkeitsprofils aus. Bei dem ESG Consensus Score von UBS werden Nachhaltigkeitsfaktoren wie die Leistung der betreffenden 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 Gesellschaften und auf ihre Effizienz bei der Steuerung von ESG-Risiken. Zu den Umwelt- und Sozialfaktoren können (unter anderem) die folgenden Elemente zählen: Ökobilanz 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.

Der Subfonds bewirbt die folgenden ESG-Merkmale:

- Ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches CO₂-Intensitätsprofil als die Benchmark und/oder ein niedriges absolutes Profil (per Definition weniger als 100 Tonnen CO₂-Emissionen pro Million Dollar Umsatz).
- Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seiner Benchmark liegt, und/oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte der Benchmark (wobei die Rangfolge mittels des ESG Consensus Score von UBS ermittelt wird).

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

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

Der Subfonds wendet die folgenden Beschränkungen des Anlageuniversums zusätzlich zu denjenigen an, die für alle Subfonds gelten, die von UBS Asset Management als Subfonds gemäss Artikel 8 der SFDR eingestuft werden, wie in der auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Ausschlusspolitik (die in der Allgemeinen Anlagepolitik der Subfonds beschrieben ist) dargestellt: Wertpapiere von Unternehmen, bei denen mehr als 5 % der Umsätze auf die Bereiche Erwachsenenunterhaltung (Produzent) und Tabak (Produzent) entfallen, sowie Wertpapiere von Unternehmen, bei denen mehr als 30 % der Umsätze aus der Kohleverstromung stammen, sind ausgeschlossen.

Der Subfonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI Emerging Markets Total Return Net Index (Nettodividenden reinvestiert) aktiv verwaltet. Die Benchmark wird für den Portfolioaufbau, den Performancevergleich und das Management des Anlagerisikos verwendet. Sie wird zur Überwachung der Performance und des ESG-Profiles sowie zur Steuerung des ESG- und Anlagerisikos und zur Zusammenstellung des Portfolios genutzt. Die Benchmark ist nicht auf die Bewertung von ESG-Merkmalen ausgelegt. Das Nachhaltigkeitsprofil des Subfonds wird anhand des Profils seiner Benchmark ermittelt; die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal pro Jahr aus den relevanten Monatsprofilen berechnet und im Jahresbericht veröffentlicht. Die Anlagestrategie und der Überwachungsprozess stellen sicher, dass die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produkts berücksichtigt werden. Der Portfoliomanager kann das Portfolio nach eigenem Ermessen zusammenstellen und ist bei der Auswahl oder Gewichtung der Anlagen nicht an die Benchmark gebunden. Das bedeutet, dass die Anlageperformance des Subfonds von der Anlageperformance der Benchmark abweichen kann. Bei Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» können währungsabgesicherte Varianten der Benchmark verwendet werden (sofern verfügbar).

Ein wesentlicher Anteil der Vermögenswerte des Subfonds wird aus Komponenten der Benchmark bestehen und ähnliche Gewichtungen wie in der Benchmark aufweisen. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen in Unternehmen oder Sektoren anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind, um spezifische Anlagemöglichkeiten zu nutzen. Die Performance des Fonds kann in volatilen Marktphasen erheblich von der Performance der Benchmark abweichen.

Das Ziel besteht darin, die Performance der Benchmark zu übertreffen. Die Anlagen erfolgen hauptsächlich in Stamm- und Vorzugsaktien, einschliesslich ADRs, Optionsscheine auf Wertpapiere und in Stammaktien wandelbare Rechte. Der Subfonds kann ergänzend kurzfristige festverzinsliche Wertpapiere halten. Der Begriff «Schwellenländer» wird zur Beschreibung der Märkte verwendet, die im International Finance Corporation Composite Index und/oder im MSCI Emerging Markets Index (Nettodividenden reinvestiert) enthalten sind, sowie andere Länder, die sich auf einem vergleichbaren wirtschaftlichen Entwicklungsstand befinden oder in denen neue Kapitalmärkte bestehen. Anleger sollten beachten, dass die Anlagen des Subfonds auch Engagements in chinesischen A-Aktien umfassen können, die über Shanghai-Hong Kong Stock Connect oder Shenzhen-Hong Kong Stock Connect gehandelt werden. Chinesische A-Aktien sind auf Renminbi lautende A-Aktien von Gesellschaften mit Sitz auf dem chinesischen Festland; diese Aktien werden an chinesischen Börsen wie der Shanghai Stock Exchange und der Shenzhen Stock Exchange gehandelt.

Dieser Subfonds kann in Schwellenländern (Emerging Markets) anlegen. Die damit verbundenen Risiken werden im Abschnitt «Allgemeine Risikohinweise» erläutert. 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 im Anschluss an den Abschnitt «Allgemeine Risikohinweise».

Aus diesen Gründen ist der Subfonds besonders für risikobewusste Anleger geeignet. Der Subfonds kann auch Futures, Swaps, nicht lieferbare Terminkontrakte (Non-Deliverable Forwards, NDF) und Optionen auf Währungen kaufen oder verkaufen, um:

- das Fremdwährungsrisiko der im Subfondsvermögen enthaltenen Anlagen teilweise oder vollständig in Bezug auf die Rechnungswährung des Subfonds abzusichern. Dies kann entweder direkt (durch Absicherung einer Währung gegenüber der Referenzwährung) oder indirekt (durch Absicherung der Währung gegenüber einer Drittwährung, die dann gegenüber der Rechnungswährung abgesichert wird) erfolgen;

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

- *Währungspositionen gegenüber der Rechnungswährung, anderen frei konvertierbaren oder in der Benchmark enthaltenen Währungen aufzubauen.*

Der Markt für nicht lieferbare Terminkontrakte ermöglicht den Aufbau von Währungspositionen und die Absicherung von Wechselkursrisiken in Bezug auf Währungen ohne physische Übertragung dieser Währungen und ohne am lokalen Markt handeln zu müssen. Daher können Risiken im Hinblick auf lokale Gegenparteien und die Kosten für die Führung von Konten in Lokalwährungen vermieden werden. Darüber hinaus unterliegen in US-Dollar abgerechnete nicht lieferbare Terminkontrakte (Non-Deliverable Forwards, NDF) zwischen zwei Offshore-Gegenparteien im Allgemeinen nicht den lokalen Kapitalverkehrskontrollen.

Darüber hinaus müssen gemäss Verordnung (EU) 2020/852 (die «Taxonomie-Verordnung») für ein Finanzprodukt, das die Anforderungen von Artikel 8 Absatz 1 der Offenlegungsverordnung (SFDR) erfüllt und das ökologische Merkmale bewirbt, ab dem 1. Januar 2022 zusätzliche Angaben zu diesem Ziel gemacht werden. Ausserdem ist zu beschreiben, wie und in welchem Umfang seine Anlagen in wirtschaftliche Tätigkeiten fliessen, die als ökologisch nachhaltig gemäss Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung gelten. Aufgrund fehlender zuverlässiger, aktueller und überprüfbarer Daten ist der Subfonds jedoch nicht in der Lage, zum 1. Januar 2022 die geforderten Angaben zu machen. Der Subfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil von Anlagen zu tätigen, die als ökologisch nachhaltig im Sinne von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung gelten. Angesichts der jüngsten und laufenden Weiterentwicklungen unterliegenden Aspekte der nachhaltigen Finanzierung auf europäischer Ebene werden diese Angaben aktualisiert, sobald der Verwaltungsgesellschaft die erforderlichen Daten zur Verfügung stehen. Gegebenenfalls erfolgt eine Aktualisierung des Verkaufsprospekts, um zu beschreiben, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen in wirtschaftliche Tätigkeiten geflossen sind, die als ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung gelten. Der Grundsatz einer «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, bei denen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt werden. Bei den Anlagen, die dem verbleibenden Anteil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, werden die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht berücksichtigt.»

2. Die Anlagepolitik des Subfonds **UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds** wurde um die folgende Erklärung ergänzt: «Der Prozentsatz des Vermögens des Subfonds, der in staatliche Schuldtitel von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, ist geringer als der entsprechende Prozentsatz in der Benchmark. Falls es in der Benchmark keine staatlichen Schuldtitel von Emittenten mit «Kontroversen» gibt, sind im Subfonds keine Positionen in Emittenten mit «Kontroversen» zulässig.

Darüber hinaus wurde der folgende, ESG-Merkmale bewerbende Faktor geändert: «Der Subfonds ~~strebt ein Nachhaltigkeitsprofil an, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seiner Benchmark liegt, und/oder strebt an, dass mindestens 51 % des Vermögens in Emittenten angelegt sind, die einen ESG Consensus Score von UBS von 5-10 haben~~ und Nachhaltigkeitsprofile in der oberen Hälfte der Skala des ESG Consensus Score von UBS aufweisen.

Darüber hinaus wurde klargestellt, dass bei Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» währungsabgesicherte Varianten der Benchmark verwendet werden können (sofern verfügbar).

3. In der Anlagepolitik des Subfonds **UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds Sustainable** wurden die folgenden Erklärungen hinzugefügt: «Bei Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» können währungsabgesicherte Varianten der Benchmark verwendet werden (sofern verfügbar)» und «Darüber hinaus wird der Subfonds eine niedrigere durchschnittliche gewichtete CO₂-Intensität Scope 1+2 (WACI) aufweisen als seine Benchmark.», als Ersatz für den folgenden Wortlaut: «Darüber hinaus weist der Subfonds im Vergleich zu seiner Benchmark einen geringeren CO₂-Fussabdruck auf. Die Verringerung der CO₂-Emissionen für ein Wertpapier und/oder einen Emittenten wird auf der Grundlage seiner CO₂-Intensität (Scope 1 und 2) gemessen.» Darüber hinaus wurde die Skala für den ESG Consensus Score von UBS entsprechend dem Standard auf 0-10 anstelle von 1-10 geändert.
4. Für den Subfonds **UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds** wurde die Anlagepolitik um die Möglichkeit erweitert, über das Programm für qualifizierte ausländische Anleger (Qualified Foreign Investor, «QFI») in auf RMB lautende festverzinsliche Instrumente zu investieren. Solche Anlagen über QFI, CIBM und Bond Connect sind auf insgesamt 20 % des Nettovermögens begrenzt

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

5. Die folgenden Offenlegungen wurden aus speziellen Anlagerichtlinien entfernt, da diese Ausschlüsse bereits entsprechend der allgemein geltenden, auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Ausschlusspolitik anzuwenden sind und deshalb nicht ausdrücklich erwähnt werden müssen:
«Zusätzlich zu der in der Allgemeinen Anlagepolitik beschriebenen, auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Ausschlusspolitik schliesst der Subfonds Unternehmen oder Sektoren aus, die Produkte herstellen oder Geschäftstätigkeiten ausüben, die nach der internen Analyse erhebliche negative soziale oder ökologische Risiken mit sich bringen. Der Subfonds investiert nicht direkt in Unternehmen, die einen wesentlichen Anteil ihres Umsatzes aus der Tabakherstellung, dem Glücksspiel, der Erwachsenenunterhaltung, konventionellen militärischen Waffen oder Kohle erzielen oder einen wesentlichen Anteil ihres Umsatzes unter Verwendung von Strom aus Kohlekraftwerken erwirtschaften.»
«Der Subfonds wird Emittenten ausschliessen, von denen bekannt ist, dass sie gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaßnahmen ergriffen haben.»
6. Die Art und Weise, in der der **Nettoinventarwert und der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis** des Fonds berechnet werden, wurde erläutert, um die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts bei geschlossenen Märkten und den Einsatz einer Verwässerungsschutzgebühr zu verdeutlichen. Die Berechnungsmethode lautet nun wie folgt:

«Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis

Der Nettoinventarwert und der Ausgabe-, Rücknahme und Umtauschpreis je Anteil der verschiedenen Klassen eines Subfonds werden in der Rechnungswährung des Subfonds oder der betreffenden Anteilsklasse ausgedrückt und an jedem Bankgeschäftstag berechnet, indem das Nettogesamtvermögen des Subfonds, das der entsprechenden Anteilsklasse zugeordnet ist, durch die Zahl der ausgegebenen Anteile in der betreffenden Klasse dieses Subfonds geteilt wird. Der Nettoinventarwert eines Anteils kann entsprechend dem vorstehenden Abschnitt auch an Tagen berechnet werden, an denen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden. Dieser Nettoinventarwert kann veröffentlicht werden, darf jedoch nur für Performanceberechnungen und Statistiken oder Gebührenberechnungen und keinesfalls als Grundlage für Zeichnungs- und Rücknahmeanträge verwendet werden. Der Prozentsatz aus dem gesamten Nettoinventarwert, der einer Anteilsklasse eines Subfonds zuzurechnen ist, wird durch das Verhältnis zwischen den in jeder Klasse ausgegebenen Anteilen und der Gesamtzahl der vom Subfonds ausgegebenen Anteile bestimmt. Dieser Prozentsatz ändert sich entsprechend den vorgenommenen Ausschüttungen und der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wie folgt:

- ~~• Bei jeder Ausschüttung auf Anteile der Anteilsklassen «AD-T2» verringern sich der Nettoinventarwert und der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile dieser Klasse um den Betrag der Ausschüttung (was zu einer Verminderung des Prozentsatzes des Nettoinventarwerts führt, der der betreffenden Klasse zugerechnet wird). Indessen bleibt der Nettoinventarwert der anderen Anteilsklassen gleich (was zu einer Erhöhung des Prozentsatzes des Nettoinventarwerts führt, der diesen Klassen zugerechnet wird).~~
- Bei jeder Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen wird der der betreffenden Anteilsklasse zuzurechnende Nettoinventarwert um den empfangenen Betrag erhöht oder um den ausgezahlten Betrag vermindert.

Der Wert der von jedem Subfonds gehaltenen Vermögenswerte wird wie folgt berechnet:

- Der Wert von Barmitteln – unabhängig davon, ob diese als Kassenbestand oder als Bankeinlage gehalten werden – sowie von Wechseln und Sichtwechseln und Forderungen, vorausbezahlten Aufwendungen, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend erwähnt erklärt oder aufgelaufen sind und noch nicht empfangen wurden, ist mit ihrem vollen Betrag anzusetzen, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass diese in voller Höhe gezahlt oder empfangen werden; in diesem Fall wird der Wert nach Abzug eines Abschlags ermittelt, der für diesen Fall als angemessen erachtet wird, um ihren tatsächlichen Wert widerzuspiegeln.
- Wertpapiere, Derivate und andere an einer amtlichen Börse notierte Anlagen werden mit ihren letzten bekannten Marktpreisen bewertet. Wird ein und dasselbe Wertpapier, Derivat oder sonstige Anlageprodukt an mehreren Börsen notiert, ist die letzte verfügbare Kursnotierung an der Börse massgeblich, die den wichtigsten Markt für diese Anlage darstellt.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

Im Falle von Wertpapieren, Derivaten und sonstigen Anlageprodukten, die nicht an der Börse, sondern zwischen Wertpapierhändlern auf einem Sekundärmarkt nach marktüblichen Preisbildungsmethoden gehandelt werden, kann die Verwaltungsgesellschaft die Preise auf diesem Sekundärmarkt als Grundlage für ihre Bewertung dieser Wertpapiere bzw. sonstigen Anlagen heranziehen. Wertpapiere, Derivate und sonstige Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt und öffentlich zugänglich ist und regelmäßig und ordnungsgemäss funktioniert, werden zum letzten verfügbaren Preis an diesem Markt bewertet.

c) *Wertpapiere und sonstige Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und für die keine verlässlichen oder angemessenen Preise ermittelt werden können, werden von der Verwaltungsgesellschaft nach anderen Grundsätzen, die diese nach Treu und Glauben auswählt, auf der Basis der wahrscheinlichen Verkaufspreise bewertet.*

d) *Anteile oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen («OGA») werden mit ihrem letzten Nettoinventarwert bewertet. Bestimmte Anteile oder Aktien anderer OGAW und/oder OGA können auf der Grundlage einer Wertschätzung bewertet werden, die von einem zuverlässigen, vom Anlageverwalter oder Anlageberater des Zielfonds unabhängigen Preisanbieter bereitgestellt wird (Preisschätzung).*

e) *Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt unter Bezugnahme auf unabhängige Preisquellen. Falls für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle verfügbar ist, wird die Plausibilität des erhaltenen Bewertungspreises durch die Anwendung von Berechnungsmethoden überprüft, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer anerkannt werden und auf dem Marktwert des zugrunde liegenden Instruments basieren, von dem das Derivat abgeleitet wurde.*

f) *Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenz- bzw. Rechnungswährung des betreffenden Subfonds lauten und nicht durch Devisengeschäfte abgesichert sind, werden zu dem in Luxemburg bekannten Mittelkurs (Mittelwert zwischen Geld- und Briefkurs), oder, wenn dieser nicht verfügbar ist, zum Mittelkurs an dem für diese Währung repräsentativsten Markt bewertet.*

g) *Der Wert von Swap-Geschäften wird von einem externen Dienstleister berechnet; eine zweite unabhängige Bewertung wird von einem weiteren externen Dienstleister eingeholt. Die Berechnung basiert auf dem Barwert aller Cashflows, sowohl der Zuflüsse als auch der Abflüsse. In einigen speziellen Fällen können interne Berechnungen auf der Basis von Modellen und von durch Bloomberg bereitgestellten Marktdaten und/oder Bewertungserklärungen von Brokern verwendet werden. Die Bewertungsmethoden hängen von dem betreffenden Wertpapier ab und werden nach der gültigen Bewertungsrichtlinie von UBS bestimmt.*

h) *Festgelder und Treuhandanlagen werden zu ihrem Nennwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen bewertet.*

i) *Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten und öffentlich zugänglichen Markt gehandelt werden, beruht auf den entsprechenden Kurven. Die Bewertung anhand der Kurven bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Kreditspread. Bei diesem Verfahren werden die folgenden Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit am nächsten kommenden Zinssätze interpoliert. Der auf diese Weise berechnete Zinssatz wird in einen Marktpreis umgerechnet, indem ein Kreditspread hinzugerechnet wird, der dem zugrunde liegenden Kreditnehmer gerecht wird. Der Kreditspread wird angepasst, wenn sich das Kreditrating des Kreditnehmers wesentlich ändert.*

Falls sich eine Bewertung nach den vorgenannten Regeln als unmöglich oder ungenau erweist, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und nachprüfbar Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erreichen.

Da einige Subfonds des Fonds in Märkten investiert sein können, die zum Zeitpunkt der Bewertung ihrer Vermögenswerte geschlossen sind, kann die Verwaltungsgesellschaft – abweichend von den vorstehenden Bestimmungen – die Anpassung des Nettoinventarwerts je Anteil zulassen, damit der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dieser Subfonds zum Bewertungszeitpunkt genauer widerge-

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

spiegelt wird. In der Praxis werden die Wertpapiere, in denen die Subfonds investiert sind, im Allgemeinen auf der Basis der letzten zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil verfügbaren Preise bewertet, wie oben beschrieben. Es kann jedoch eine erhebliche zeitliche Differenz zwischen dem Schluss der Märkte, in denen ein Subfonds investiert, und dem Bewertungszeitpunkt bestehen.

Infolgedessen werden Entwicklungen, die Einfluss auf den Wert dieser Wertpapiere haben können und sich zwischen dem Schluss der Märkte und dem Bewertungszeitpunkt ereignen, im Allgemeinen beim Nettoinventarwert je Anteil des betreffenden Subfonds nicht berücksichtigt. Wenn die Verwaltungsgesellschaft infolgedessen der Ansicht ist, dass die letzten verfügbaren Kurse der Wertpapiere im Portfolio eines Subfonds nicht deren beizulegenden Zeitwert widerspiegeln, kann sie die Anpassung des Nettoinventarwerts je Anteil zulassen, um den beizulegenden Zeitwert des Portfolios zum Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Eine solche Anpassung erfolgt auf der Grundlage der von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Anlagepolitik und einer Reihe von Praktiken. Wird der Wert wie oben beschrieben angepasst, geschieht dies einheitlich für alle Anteilklassen des betreffenden Subfonds.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, diese Massnahme auf die betreffenden Subfonds des Fonds anzuwenden, wann immer sie dies als sachgerecht erachtet.

Die Bewertung von Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert erfordert ein zuverlässigeres Urteilsvermögen als die Bewertung von Vermögenswerten, für die stets verfügbare Marktnotierungen herangezogen werden können. Die Berechnungen des beizulegenden Zeitwerts können auch auf quantitative Modelle gestützt werden, die von Preisberichtsdienssten zur Bestimmung des Zeitwerts verwendet werden. Es kann nicht garantiert werden, dass der Fonds in der Lage sein wird, den beizulegenden Zeitwert eines Vermögenswerts genau festzustellen, wenn er den Vermögenswert in dem Zeitraum herum veräußern will, zu dem der Fonds den Nettoinventarwert je Anteil bestimmt. Wenn der Fonds Anteile zum Nettoinventarwert zu einem Zeitpunkt verkauft oder zurücknimmt, zu dem eine oder mehrere Beteiligungen zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet werden, kann dies entsprechend zu einer Verwässerung oder zu einer Erhöhung der wirtschaftlichen Beteiligung der bestehenden Anteilinhaber führen.

Unter aussergewöhnlichen Umständen können innerhalb eines Tages zusätzliche Bewertungen ausgeführt werden, die Einfluss auf die Preise der danach auszugebenden oder zurückzunehmenden Anteile haben werden. In einem solchen Fall wird nur die letzte Bewertung berücksichtigt.

Die tatsächlichen Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten und Anlagen für einen Subfonds können aufgrund von Abgaben und Gebühren und Spannen zwischen des Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen von dem letzten verfügbaren Preis oder Nettoinventarwert abweichen, der zur Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil verwendet wurde. Diese Kosten wirken sich nachteilig auf den Wert eines Subfonds auf und werden als «Verwässerung» bezeichnet. Um die Verwässerungseffekte zu verringern, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen eine Verwässerungsanpassung am Nettoinventarwert je Anteil vornehmen («Swing Pricing»).

Anteile werden grundsätzlich auf Grundlage eines einzigen Preises ausgegeben und zurückgenommen: des Nettoinventarwerts je Anteil. Zur Verringerung des Verwässerungseffekts wird der Nettoinventarwert je Anteil jedoch an Bewertungstagen wie nachstehend beschrieben angepasst, und zwar abhängig davon, ob sich der Subfonds am jeweiligen Bewertungstag in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet. Wenn an einem Bewertungstag in einem Subfonds oder in einer Anteilklasse eines Subfonds kein Handel stattfindet, gilt der nicht angepasste Nettoinventarwert je Anteil als Preis. Unter welchen Umständen eine solche Verwässerungsanpassung erfolgt, liegt im Ermessen des Verwaltungsrats. In der Regel hängt das Erfordernis, eine Verwässerungsanpassung vorzunehmen, vom Umfang der Zeichnungen oder Rücknahmen von Anteilen des betreffenden Subfonds ab. Der Verwaltungsrat kann eine Verwässerungsanpassung vornehmen, wenn nach seiner Auffassung ansonsten die bestehenden Anteilinhaber (im Falle von Zeichnungen) bzw. die verbleibenden Anteilinhaber (im Falle von Rücknahmen) benachteiligt werden könnten. Die Verwässerungsanpassung kann unter anderem erfolgen, wenn:

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

- (a) ein Subfonds einen kontinuierlichen Rückgang (d. h. einen Nettoabfluss durch Rücknahmen) verzeichnet;
- (b) ein Subfonds gemessen an seiner Grösse in erheblichem Masse Nettozeichnungen verzeichnet;
- (c) ein Subfonds an einem Bewertungstag eine Nettozeichnungsposition oder eine Nettorücknahmeposition aufweist; oder
- (d) in jedem anderen Fall, in dem nach Auffassung des Verwaltungsrats im Interesse der Anteilhaber eine Verwässerungsanpassung erforderlich ist.

Bei der Verwässerungsanpassung wird je nachdem, ob sich der Subfonds in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet, ein Wert zum Nettoinventarwert je Anteil hinzugerechnet oder von diesem abgezogen, der nach Erachten des Verwaltungsrats die Gebühren und Abgaben sowie die Spannen in angemessener Weise abdeckt. Insbesondere wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Subfonds um einen Betrag (nach oben oder unten) angepasst, der (i) die geschätzten Steueraufwendungen, (ii) die Handelskosten, die dem Subfonds unter Umständen entstehen, und (iii) die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in denen der Subfonds anlegt, abbildet. Da manche Aktienmärkte und Länder unter Umständen unterschiedliche Gebührenstrukturen auf der Käufer- und Verkäuferseite aufweisen, kann die Anpassung für Nettozuflüsse und Nettoabflüsse unterschiedlich hoch ausfallen. Anpassungen werden im Allgemeinen auf höchstens 2 % des jeweils geltenden Nettoinventarwerts je Anteil begrenzt. Der Verwaltungsrat kann in Bezug auf einen Subfonds und/oder einen Bewertungstag beschliessen, unter aussergewöhnlichen Umständen (z. B. bei hoher Marktvolatilität und/oder Illiquidität, aussergewöhnlichen Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) vorübergehend eine Verwässerungsanpassung von mehr als 2 % des geltenden Nettoinventarwerts je Anteil vorzunehmen, wenn der Verwaltungsrat begründen kann, dass eine solche Anpassung für die vorherrschenden Marktbedingungen repräsentativ ist und im Interesse der Anteilhaber liegt. Eine derartige Verwässerungsanpassung wird im Einklang mit den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren berechnet. Die Anteilhaber sind bei der Einführung vorübergehender Massnahmen sowie bei der Beendigung der vorübergehenden Massnahmen über die üblichen Informationskanäle zu benachrichtigen.

Für den UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive und den UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II fällt für die Anleger anstelle eines Swing Pricing eine Verwässerungsschutzgebühr von maximal 2 % auf alle Käufe und Rücknahmen von Anteilen an. Die Erlöse aus der Verwässerungsschutzgebühr werden vom Subfonds einbehalten, um die mit den Käufen und Rücknahmen verbundenen Handelskosten auszugleichen und die anderen Anleger vor einer Verwässerung des Vermögens zu schützen.

Beim Kauf von Anteilen entstehen dem jeweiligen Subfonds im Zusammenhang mit der Anlage des eingezahlten Betrages im Durchschnitt Handelskosten (insbesondere marktübliche Brokercourtage, Provisionen, Steuern und Abgaben). Diese werden dem Nettoinventarwert hinzugerechnet. Bei der Rücknahme von Anteilen werden Handelskosten, die dem betreffenden Subfonds im Durchschnitt im Zusammenhang mit dem Verkauf eines Teils der Anlagen entstehen, die den zurückgenommenen Anteilen entsprechen, vom Nettoinventarwert abgezogen. Die angewandte Verwässerungsschutzgebühr ist für alle Zeichnungen in einem Subfonds an einem beliebigen Tag gleich hoch. Die angewandte Verwässerungsschutzgebühr ist für alle Rücknahmen in einem Subfonds an einem beliebigen Tag gleich hoch. Die Gebühr für Zeichnungen muss jedoch nicht notwendigerweise der Gebühr für Rücknahmen entsprechen, da die jeweiligen Handelskosten abweichen können. Der Verwaltungsrat kann beschliessen, unter aussergewöhnlichen Umständen (z. B. bei hoher Marktvolatilität und/oder Illiquidität, aussergewöhnlichen Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) vorübergehend eine Verwässerungsschutzgebühr von mehr als 2 % zu erheben, wenn der Verwaltungsrat begründen kann, dass eine solche Anpassung für die vorherrschenden Marktbedingungen repräsentativ ist und im Interesse der Anteilhaber liegt. Diese angepasste Verwässerungsschutzgebühr wird entsprechend der vom Verwaltungsrat festgelegten Methode berechnet. Die Anteilhaber werden auf den üblichen Wegen über die Einführung und das Ende der vorübergehenden Massnahmen informiert. Für Zeichnungen und Rücknahmen, die am selben Tag in ein und demselben Subfonds vorgenommen werden, offensichtlich in einem direkten wirtschaftlichen Zusammenhang stehen und daher keine Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Anlagen nach sich ziehen, wird keine Verwässerungsschutzgebühr erhoben.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

Im Falle von Zeichnungen oder Rücknahmen in Sachwerten wird auf die Verwässerungsschutzgebühr verzichtet.

Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe. Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.»

7. Die Bezeichnungen der bestehenden Anteilsklassen wurden geändert, um sie mit anderen Fonds von UBS in Einklang zu bringen. Die Beschreibung der Anteilsklassen und ihrer Merkmale lautet nun wie folgt:

«Anteilsklassen

Die Verwaltungsgesellschaft kann für jeden der Subfonds mehrere Anteilsklassen ausgeben. Alle derzeit ausgegebenen Anteilsklassen sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die eine Vereinbarung (wie beispielsweise eine Portfolioverwaltungsvereinbarung) mit der UBS Asset Management Switzerland AG oder einem ihrer autorisierten Beauftragten abgeschlossen haben. Alle Anteilsklassen werden nur in registrierter Form ausgegeben.

«I-A1» Anteile in Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A1» sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission für diese Klasse beinhaltet keine Vertriebskosten. Ihre kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstaussgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2.000, EUR 100, GBP 100, HKD 1.000, JPY 10.000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1.000, RUB 3.500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1.000.

«I-A2» Anteile in Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A2» sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission für diese Klasse beinhaltet keine Vertriebskosten. Ihre kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstaussgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2.000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1.000, JPY 10.000, NZD 100, NOK 900, PLN 500, RMB 1.000, RUB 3.500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1.000.

Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 10 Millionen (oder den entsprechende Gegenwert in Fremdwährung). Bei der Zeichnung

(i) muss eine Mindestzeichnung entsprechend der vorstehenden Angaben erfolgen; oder

(ii) müssen das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des Anlegers oder seine Positionen in kollektiven Kapitalanlagen von UBS auf der Basis einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem institutionellen Anleger und UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem von ihr ermächtigten Vertragspartner) über CHF 30 Millionen (oder dem entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung) betragen; oder

(iii) der institutionelle Anleger muss eine Einrichtung der betrieblichen Altersversorgung sein, die Teil der UBS Group AG oder eine ihrer hundertprozentigen Konzerngesellschaften ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten, wenn das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des institutionellen Anlegers oder seine Bestände in kollektiven Kapitalanlagen von UBS innerhalb eines bestimmten Zeitraums mehr als CHF 30 Millionen betragen.

«I-A3» Anteile in Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A3» sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission für diese Klasse beinhaltet keine Vertriebskosten. Ihre kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstaussgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2.000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1.000, JPY 10.000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1.000, RUB 3.500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1.000.

Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 30 Millionen (oder den entsprechende Gegenwert in Fremdwährung). Bei der Zeichnung

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

(i) muss ein Mindestbetrag gemäss der obigen Liste gezeichnet werden; oder
(ii) müssen das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des Anlegers oder seine Positionen in kollektiven Kapitalanlagen von UBS auf der Basis einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem institutionellen Anleger und UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem von ihr ermächtigten Vertragspartner) über CHF 100 Millionen (oder dem entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung) betragen; oder
(iii) der institutionelle Anleger muss eine Einrichtung der betrieblichen Altersvorsorge sein, die Bestandteil der UBS Group AG ist, oder eine ihrer Konzerngesellschaften sein.
Die Verwaltungsgesellschaft kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten, wenn das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des institutionellen Anlegers oder seine Bestände in kollektiven Kapitalanlagen von UBS innerhalb eines bestimmten Zeitraums mehr als CHF 100 Millionen betragen.

«I-B»Anteile in Klassen mit dem Namensbestandteil «I-B» sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten, die eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG oder einem von ihr ermächtigten Vertragspartner abgeschlossen haben. Eine Gebühr, die die Kosten der Fondsverwaltung deckt (einschliesslich der Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Administrationsstelle und der Verwahrstelle) wird direkt dem Subfonds berechnet. Die Kosten für die Anlageverwaltung und den Vertrieb werden den Anlegern gemäss den vorstehend genannten Vereinbarungen berechnet. Ihre kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2.000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1.000, JPY 10.000, NZD 100, NOK 900, PLN 500, RMB 1.000, RUB 3.500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1.000.

«I-X» Anteile in Klassen mit dem Namensbestandteil «I-X» sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten, die eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG oder einem von ihr ermächtigten Vertragspartner abgeschlossen haben. Die Kosten für die Anlageverwaltung, die Fondsverwaltung (die die Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Administrationsstelle und der Verwahrstelle umfassen) und den Vertrieb werden den Anlegern gemäss den vorstehend genannten Vereinbarungen berechnet. Ihre kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2.000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1.000, JPY 10.000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1.000, RUB 3.500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1.000.

«U-X» Anteile in Klassen mit dem Namensbestandteil «U-X» sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten, die eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG oder einem von ihr ermächtigten Vertragspartner abgeschlossen haben. Die Kosten für die Anlageverwaltung, die Fondsverwaltung (die die Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Administrationsstelle und der Verwahrstelle umfassen) und den Vertrieb werden den Anlegern gemäss den vorstehend genannten Vereinbarungen berechnet. Diese Anteilsklasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d. h. auf Dachfonds oder andere gepoolte Strukturen unter verschiedenen gesetzlichen Rahmenbedingungen). Ihre kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 10.000, BRL 40.000, CAD 10.000, CHF 10.000, CZK 200.000, DKK 70.000, EUR 10.000, GBP 10.000, HKD 100.000, JPY 1 Million, NOK 90.000, NZD 10.000, PLN 50.000, RMB 100.000, RUB 350.000, SEK 70.000, SGD 10.000, USD 10.000 oder ZAR 100.000.»

Zusätzliche Merkmale von Anteilsklassen, die ebenfalls hinzugefügt oder angepasst wurden:

«Währung: Die Anteilsklassen können auf AUD, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD oder USD lauten. Bei Anteilsklassen, die in der Rechnungswährung des Subfonds ausgegeben werden, wird diese Währung nicht in den Namen der Anteilsklasse aufgenommen.»

«hedged: Bei Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» und mit Referenzwährungen, die von der Rechnungswährung des Subfonds abweichen ~~deren Referenzwährungen nicht mit der Rechnungswährung des Subfonds identisch sind~~ («Anteilsklassen in Fremdwährungen»), wird das Schwankungsrisiko des Referenzwährungskurses für diese Anteilsklassen gegen die Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Es ist vorgesehen, dass der Betrag der Absicherungen zwischen 95 % und 105 %

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
 Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
 (die «Verwaltungsgesellschaft»)

des Gesamtvermögens der Anteilsklasse in Fremdwährung liegt. Änderungen des Marktwertes des Portfolios sowie Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilsklassen in Fremdwährungen können dazu führen, dass die Absicherungen vorübergehend die vorgenannte Bandbreite überschreiten. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager werden dann alle notwendigen Massnahmen ergreifen, um die Absicherungen wieder in die vorstehend genannten Grenzen zurückzuführen. Die beschriebene Absicherung hat keine Auswirkung auf mögliche Währungsrisiken, die sich aus Anlagen ergeben, welche auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des Subfonds lauten.»

«acc Die Erträge von Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «acc» werden, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, nicht ausgeschüttet.»

«dist Bei Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «dist» werden die Erträge, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, ausgeschüttet.»

Darüber hinaus wurden in einigen Fällen Gebührenänderungen vorgenommen. Für Anleger in (3) Anteilsklassen im «**UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bond**» und einer (1) Anteilsklasse im «**UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity**» führt dies zu einer Erhöhung. Alle Änderungen sind in der nachstehenden Tabelle im Einzelnen aufgeführt:

Gegenwärtiger Name der Anteilsklasse	ISIN-Nr.	Neuer Name der Anteilsklasse	Gegenwärtige maximale pauschale Verwaltungskommission in %	Neue maximale pauschale Verwaltungskommission in % (maximale Verwaltungsgebühr in %)
UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity AA	LU0200130796	UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity I-A1-acc	0,850	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity XA	LU0200132651	UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity I-X-acc	0,000	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive FA	LU2250202640	UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive U-X-acc	0,000	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II FA	LU2250202996	UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II U-X-acc	0,000	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II XA	LU2108968301	UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II I-X-acc	0,000	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive XA	LU2108958179	UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive I-X-acc	0,000	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive XA (EUR)	LU2308697585	UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive (EUR) I-X-acc	0,000	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds AA	LU0093640489	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds I-A1-acc	0,465	0,260 (0,210)

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds AD-T2	LU0157015289	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds I-A1-dist	0,365	0,260 (0,210)
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds BA	LU0093640562	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds I-B-acc	0,065	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds XA	LU0176375417	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds I-X-acc	0,000	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds Sustainable AA	LU0130421521	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds Sustainable I-A1-acc	0,615	0,290 (0,230)
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds Sustainable BA	LU0130422412	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds Sustainable I-B-acc	0,065	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds Sustainable XA	LU0176376811	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds Sustainable I-X-acc	0,000	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds AA	LU0251252234	UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds I-A1-acc	0,665	0,850 (0,680)
UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds AD-T2	LU0251255765	UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds I-A1-dist	0,515	0,850 (0,680)
UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds BA	LU0251253554	UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds I-B-acc	0,065	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds CA	LU0251472279	UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds (CHF hedged) I-A1-acc	0,665	0,880 (0,700)
UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds DA	LU0262434755	UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds (CHF hedged) I-B-acc	0,065	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds YA	LU0251487541	UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds (CHF hedged) I-X-acc	0,000	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity AA	LU0154869704	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity I-A1-acc	0,815	0,580 (0,460)
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity AD-T2	LU0154876311	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity I-A1-dist	0,515	0,580 (0,460)
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity BA	LU0154870629	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity I-B-acc	0,065	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity AA (EUR)	LU0155225690	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity (EUR)I-A1-acc	0,815	0,600 (0,480)
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity BA (EUR)	LU0155226235	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity (EUR) I-B-acc	0,065	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity FA (USD)	LU0225530384	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity (USD) U-X-acc	0,000	keine Änderung
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity XA (USD)	LU0176377546	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity (USD) I-X-acc	0,000	keine Änderung

Der Abschnitt «Kosten zu Lasten des Fonds» wurde geändert, um ihn an die neue Bezeichnung und Logik der Anteilsklassen anzupassen. Er lautet nun wie folgt:

«Der Fonds bezahlt für die Anteilsklassen «I-A1», «I-A2» und «I-A3» eine maximale pauschale Verwaltungskommission, die aus dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds berechnet wird.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

Diese ist wie folgt zu verwenden:

1. Im Einklang mit den folgenden Bestimmungen wird für das Fondsmanagement, die Verwaltung, das Portfoliomanagement, die Anlageberatung und den Vertrieb des Fonds (falls zutreffend) sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle, wie die Verwahrung und Überwachung der Vermögenswerte des Fonds, die Abwicklung von Zahlungsvorgängen und alle anderen im Abschnitt «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» aufgeführten Aufgaben, aus dem Vermögen des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf der Grundlage des Nettoinventarwerts des Fonds gezahlt. Diese Gebühr wird dem Fondsvermögen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts anteilig belastet und monatlich gezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Bei Anteilklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» kann die maximale pauschale Verwaltungskommission Kosten für die Absicherung des Fremdwährungsrisikos einschliessen. Die entsprechende maximale pauschale Verwaltungskommission wird nicht vor der Auflegung der entsprechenden Anteilklassen erhoben. Eine Übersicht über die maximalen pauschalen Verwaltungskommissionen ist im Abschnitt «Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken» zu finden. Der effektiv angewandte Satz der maximalen pauschalen Verwaltungskommission kann den Jahres- und Halbjahresberichten entnommen werden.
2. In der maximalen pauschalen Verwaltungskommission sind die folgenden Gebühren und zusätzlichen Kosten, die dem Vermögen des Fonds ebenfalls belastet werden, nicht enthalten:
 - a) alle zusätzlichen Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fondsvermögens für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten (Geld-/Briefspanne, marktgerechte Brokergebühren, Provisionen, Gebühren, Steuern, Abgaben usw.). Diese Kosten werden im Allgemeinen beim Kauf oder Verkauf der entsprechenden Vermögenswerte berechnet. Abweichend hiervon werden diese zusätzlichen Kosten, die sich durch den Verkauf und Kauf von Vermögenswerten im Zusammenhang mit der Abwicklung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen ergeben, durch die Anwendung des Single-Swing-Pricing-Prinzips entsprechend den Abschnitten «Nettoinventarwert» und «Bedingungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen» abgedeckt;
 - b) Gebühren der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Auflösung und Zusammenlegung des Fonds sowie alle Gebühren der Aufsichtsbehörden und der Börsen, an denen die Subfonds notiert sind;
 - c) Vergütungen des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und die Bescheinigung im Zusammenhang mit der Errichtung, Änderung, Auflösung und Zusammenlegung des Fonds sowie alle sonstigen Honorare, die dem Wirtschaftsprüfer für die von ihm erbrachten Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds gezahlt werden, soweit gesetzlich zulässig;
 - d) Gebühren für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit der Errichtung, Änderung, Auflösung und Zusammenlegung des Fonds sowie für die allgemeine Wahrung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, soweit dies nicht ausdrücklich gesetzlich verboten ist;
 - e) Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts des Fonds und alle Kosten für Mitteilungen an die Anleger, einschliesslich Übersetzungskosten;
 - f) Kosten für die rechtlichen Dokumente des Fonds (Verkaufsprospekte, Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID), Jahres- und Halbjahresberichte sowie alle anderen Dokumente, die in den Sitz- und Vertriebsländern gesetzlich vorgeschrieben sind);
 - g) Kosten für die Registrierung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, falls zutreffend, einschliesslich Gebühren, Übersetzungskosten und Vergütungen für den ausländischen Vertreter oder die Zahlstelle;
 - h) Kosten, die für die Ausübung von Stimm- oder Gläubigerrechten durch den Fonds anfallen, einschliesslich Gebühren für externe Berater;
 - i) Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit Rechten am geistigen Eigentum, die im Namen des Fonds eingetragen sind, oder im Zusammenhang mit Nutzungsrechten des Fonds;
 - j) alle Kosten, die im Zusammenhang mit ausserordentlichen Massnahmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers oder der Verwahrstelle zum Schutz der Interessen der Anleger anfallen;
 - k) wenn sich die Verwaltungsgesellschaft im Interesse der Anleger an Sammel- oder Gruppenklagen beteiligt, kann sie dem Fondsvermögen die Kosten belasten, die sich im Zusammenhang mit Dritten ergeben (z. B. Rechts- und Verwahrstellenkosten). Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft alle Verwaltungskosten in Rechnung stellen, sofern diese nachweisbar und offengelegt sind und bei der Angabe der Gesamtkostenquote des Fonds berücksichtigt werden.
3. Die Verwaltungsgesellschaft kann zur Deckung der Vertriebsaktivitäten des Fonds Vergütungen (Retrozessionen) zahlen.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

4. Die Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragte können Rabatte direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die Kosten für die betreffenden Anleger zu reduzieren.

Rabatte sind zulässig, sofern sie:

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragten bezahlt werden und somit das Subfondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien gleichermaßen erfüllen und Rabatte verlangen, im gleichem Umfang gewährt werden;
- die Qualität der Dienstleistung, auf deren Gebühr der Rabatt gewährt wird, erhöht (z. B. indem sie zu einem höheren Vermögen des Subfonds beitragen, was zu einer effizienteren Bewirtschaftung des Vermögens bzw. einer Reduktion der Liquidationswahrscheinlichkeit des Subfonds und / oder einer Senkung der fixen Kosten pro rata für alle Anleger führen kann) und alle Anleger ihren fairen Anteil an den Gebühren und Kosten des Subfonds übernehmen.

Das objektive Kriterium zur Gewährung von Rabatten ist:

- das vom Anleger gehaltene Gesamtvermögen in der rabattberechtigten Anteilsklasse des Subfonds;

Zusätzliche Kriterien können sein:

- das vom Anleger in kollektiven Kapitalanlagen der UBS gehaltene Gesamtvolumen und/oder
- die Region, in welcher der Anleger domiziliert ist.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragte die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

Zum Zwecke der allgemeinen Vergleichbarkeit mit Gebührenregelungen anderer Fondsanbieter, die keine Pauschalgebühr haben, wird der Begriff «maximale Verwaltungsgebühr» auf 80 % der pauschalen Verwaltungskommission festgesetzt.

Für die Anteilsklasse «I-B» wird eine Gebühr zur Deckung der Kosten für die Fondsverwaltung (einschliesslich der Kosten des Fonds, der Administrationsstelle und der Verwahrstelle) erhoben. Die Kosten für die Anlageverwaltung und den Vertrieb werden ausserhalb des Fonds auf der Grundlage eines gesonderten Vertrags erhoben, der direkt zwischen dem Anteilinhaber und UBS Asset Management oder einem ihrer autorisierten Vertreter geschlossen wird.

Die Kosten im Zusammenhang mit für die Anteilsklassen I-X und U-X erbrachten Dienstleistungen für die Anlageverwaltung, die Fondsverwaltung (die die Kosten des Fonds, der Administrationsstelle und der Verwahrstelle umfassen) und den Vertrieb sind durch die Vergütung abgedeckt, die der UBS AG aufgrund eines gesonderten Vertrages mit dem Anteilinhaber zusteht.

Alle Kosten, die einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen Subfonds belastet. Kosten, die einzelnen Anteilsklassen zugeordnet werden können, werden diesen Anteilsklassen belastet. Fallen allerdings Kosten im Zusammenhang mit mehreren oder allen Subfonds/Anteilsklassen an, so werden diese Kosten den entsprechenden Subfonds/Anteilsklassen im Verhältnis zu ihren relativen Nettoinventarwerten belastet.

Alle auf das Einkommen und Vermögen des Fonds erhobenen Steuern, insbesondere die Taxe d'Abonnement, werden ebenfalls vom Fonds getragen.

Die mit der Auflegung neuer Subfonds verbundenen Kosten werden über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren nur in den jeweiligen Subfonds abgeschrieben.

Operative und administrative Kosten werden unter den Subfonds, den Kategorien und den Anteilsklassen im Verhältnis zu ihren jeweiligen Nettoinventarwerten (oder in einer von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten, gerechten und angemessenen Weise) aufgeteilt.

Bei der Anlage in Anteilen von Fonds, die von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. oder einer von ihr kontrollierten Gesellschaft verwaltet werden, fallen bei der Zeichnung oder Rücknahme dieser Anteile keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge an. Die Obergrenze für die Verwaltungsgebühren (unter Ausschluss von Performancegebühren) der Zielfonds, in denen die Vermögenswerte der Subfonds angelegt sind, beträgt maximal 3 %, unter Berücksichtigung etwaiger Folgegebühren (Trail Fees).

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Eingetragener Sitz: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Handels- und Gesellschaftsregister (RCS): Luxembourg Nr. B 154.210
(die «Verwaltungsgesellschaft»)

Wenn Subfonds in Fonds investieren, die die ihrem Vermögen belasteten Gebühren ganz oder teilweise durch Zahlungen zurückerstatten, werden diese Zahlungen dem Vermögen der betreffenden Subfonds in voller Höhe zugerechnet.

Die Einzelheiten zu den von dem betreffenden Subfonds gezahlten Kosten sind in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) angegeben.

Die Änderungen treten am 19. September 2022 in Kraft. Anteilinhaber, die diesen Änderungen nicht zustimmen, sind berechtigt, ihre Anteile innerhalb von 30 Tagen ab dem Datum dieser Mitteilung gebührenfrei zurückzugeben. Die Änderungen werden in der Fassung des Verkaufsprospekts des Fonds vom September 2022 ersichtlich sein.

Luxemburg, 19. August 2022 | Die Verwaltungsgesellschaft

Avis aux porteurs de parts d'UBS (Lux) Institutional Fund (le « Fonds »)

Le Conseil d'administration de la Société de gestion souhaite vous informer des modifications suivantes apportées au Prospectus du Fonds, à inclure dans sa version de septembre 2022 :

1. Le compartiment **UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity** relèvera à l'avenir de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Le profil de l'investisseur type est désormais formulé comme suit : *Le compartiment s'adresse aux investisseurs institutionnels qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié à gestion active composé d'actions et de droits de participation d'entreprises des pays émergents et dans un compartiment qui promeut des aspects environnementaux et/ou sociaux. Les investisseurs doivent par ailleurs être disposés à accepter les risques inhérents à tout investissement sur les marchés émergents.*

La politique d'investissement a été révisée en profondeur et se lit désormais comme suit :

« Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales et relève du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Ce compartiment investit principalement dans des actions et d'autres parts de capital d'entreprises domiciliées ou exerçant l'essentiel de leur activité économique dans le pays ou dans la zone géographique désigné(e) dans la dénomination du compartiment.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise, entre autres, un ESG Consensus Score d'UBS afin d'identifier des entreprises à intégrer à l'univers d'investissement qui présentent de solides caractéristiques de performance écologique et sociale et un profil de durabilité robuste. 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 crédibilité en matière de qualité du profil de durabilité. L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance des entreprises en question en ce qui concerne des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (« ESG »). Ces aspects ESG ont trait aux principaux domaines dans lesquels les entreprises opèrent 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 :

- *présente un profil d'intensité carbone moyen pondéré inférieur à celui de l'indice de référence et/ou un profil absolu faible (défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de recettes) ;*
- *maintient un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence et/ou à investir au moins 51% de ses actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence (selon l'ESG Consensus Score d'UBS).*

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

Le Compartiment applique les restrictions suivantes au niveau de l'univers d'investissement en plus de celles appliquées à tous les compartiments classés comme relevant de l'article 8 du SFDR par UBS Asset Management, comme indiqué dans la Politique d'exclusion basée sur la durabilité (telle que décrite dans

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
(la « Société de gestion »)

la Politique de placement générale des compartiments) : Les titres de sociétés qui tirent plus de 5% de leurs revenus des divertissements pour adultes (producteur) ou du tabac (producteur), ainsi que les titres de sociétés qui tirent plus de 30% de leurs revenus de la production d'électricité dans des centrales thermiques à charbon sont exclus.

Le Compartiment est géré de manière active en regard de l'indice MSCI Emerging Markets Total Return Net (dividendes nets réinvestis). L'indice de référence est utilisé afin de déterminer la composition du portefeuille, de comparer les performances et pour la gestion des risques d'investissement. À des fins de mesure de la performance et du profil ESG, de gestion des risques ESG et de placement ainsi que de construction du portefeuille. L'indice de référence ne vise pas à promouvoir des caractéristiques ESG. Le profil de durabilité du compartiment est mesuré par rapport à celui de son indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels correspondants et sont publiés dans le rapport annuel. La stratégie d'investissement et le processus de suivi assurent que les caractéristiques environnementales ou sociales du produit sont prises en compte. Le Gestionnaire de portefeuille peut agir à sa discrétion lors de la construction du portefeuille et n'est pas lié à l'indice de référence en termes de sélection d'investissement ou de pondérations. Cela signifie que la performance des placements du compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence. Pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change peuvent être utilisées si elles sont disponibles.

Une part significative des actifs du Compartiment sera constituée de titres constitutifs de l'Indice de référence suivant des pondérations similaires. Le Gestionnaire peut investir à sa discrétion dans des entreprises ou des secteurs n'étant pas représentés dans l'Indice de référence afin de tirer profit d'opportunités d'investissement spécifiques. Les performances du fonds peuvent s'écarter considérablement de celles de l'indice de référence pendant les périodes de volatilité des marchés.

L'objectif est de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice de référence. Les investissements s'effectuent principalement dans des actions ordinaires et privilégiées, y compris des ADR, ainsi que dans des warrants sur valeurs mobilières et des droits convertibles en actions ordinaires. Le compartiment peut détenir des valeurs mobilières à revenu fixe d'échéance courte à titre accessoire. Par le terme « marchés émergents », l'on entend les marchés repris dans les indices International Finance Corporation Composite et/ou MSCI Emerging Markets (dividendes nets réinvestis), ainsi que d'autres pays dont le niveau de développement économique est comparable ou qui disposent de nouveaux marchés financiers. Les investisseurs voudront bien noter que le compartiment peut également s'exposer aux actions A chinoises négociées via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les actions A chinoises sont des actions A libellées en renminbi émises par des sociétés domiciliées en Chine continentale et négociées sur des bourses de valeurs chinoises telles que celles de Shanghai et de Shenzhen.

Ce compartiment peut investir dans les pays émergents (Marchés émergents). Les risques y afférents sont décrits à la section « Remarques générales concernant les risques ». Les investisseurs doivent, outre ce qui précède, lire, considérer et prendre connaissance des risques liés aux investissements négociés via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Des informations à ce sujet figurent après la section « Remarques générales concernant les risques ».

Le compartiment s'adresse donc particulièrement aux investisseurs conscients du risque.

Le compartiment pourra également acheter ou vendre des contrats à terme standardisés, des swaps, des contrats à terme non livrables et des options sur devises dans le but :

- *de couvrir tout ou partie du risque de change lié aux placements du compartiment face à sa monnaie de compte. Cette couverture peut être établie directement (en couvrant une devise contre la devise de référence) ou indirectement (en couvrant une devise contre une devise tierce, qui est ensuite couverte contre la monnaie de compte) ;*
- *d'établir des positions en devises par rapport à la monnaie de compte, à d'autres devises librement convertibles ou à des devises représentées dans l'indice de référence.*

Les contrats à terme non livrables permettent d'établir des positions en devises et de les couvrir contre le risque de change sans devoir procéder à un transfert physique de ces devises ou à une transaction sur le marché local. Il est ainsi possible d'éviter le risque de contrepartie local et les frais liés aux positions

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
(la « Société de gestion »)

en devise locale. En outre, les NDF réglés en dollars américains conclus entre deux contreparties offshore ne sont généralement pas soumis à un contrôle de change local.

En outre, en vertu du règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxonomie »), à compter du 1^{er} janvier 2022, un produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales conformément à l'article 8, paragraphe 1 du Règlement sur la publication d'informations (SFDR) devra fournir des informations supplémentaires sur cet objectif. Il devra également décrire comment et dans quelle mesure ses investissements ont concerné des activités durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxonomie. Toutefois, compte tenu de l'insuffisance de données fiables, à jour et vérifiables, le compartiment n'est pas en mesure de fournir ces informations au 1^{er} janvier 2022. Le compartiment ne s'engage pas à consacrer une part minimale de ses actifs à des investissements durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxonomie. Compte tenu de l'évolution des aspects sous-jacents de la finance durable en Europe, ces informations seront actualisées dès que la Société de gestion disposera des renseignements nécessaires. Le prospectus sera mis à jour le cas échéant afin de décrire comment et dans quelle mesure les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu du Règlement sur la taxonomie. Le principe d'« absence de préjudice significatif » s'applique exclusivement aux investissements sous-jacents de produits financiers qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.»

2. La politique d'investissement du compartiment **UBS (Lux) Institutional Fund -- Euro Bonds** a été modifiée comme suit : « Le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence. Si l'indice de référence n'inclut pas d'obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses », le compartiment n'est pas autorisé à investir dans de tels émetteurs. »
En outre, la façon dont le compartiment promeut les caractéristiques ESG a été modifiée comme suit : « Le compartiment ~~vise à maintenir~~ maintient un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence et/ou ~~à investir~~ investit au moins 51% de ses actifs dans des émetteurs ~~dotés d'une note de consensus ESG d'UBS comprise entre 5 et 10.~~ dont la note de consensus ESG d'UBS est comprise entre 5 et 10.

Il est en outre clarifié que des versions couvertes en devises de l'indice de référence (le cas échéant) peuvent être utilisées pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention « hedged ».

3. Au sein de la politique d'investissement du compartiment **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable**, les mentions « Des versions couvertes en devises de l'indice de référence (le cas échéant) peuvent être utilisées pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention « hedged ». » et « En outre, le compartiment présentera un profil d'intensité carbone moyen pondéré (WACI) inférieur à celui de son indice de référence pour les catégories 1 et 2. » ont été ajoutées en remplacement de la mention « En outre, le compartiment affiche une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence. La réduction des émissions de CO2 relatives à un titre et/ou un émetteur est mesurée sur la base de son intensité carbone pour les catégories 1 et 2. » Il est également précisé que la note de consensus ESG d'UBS est désormais mesurée sur une échelle allant de 0 à 10, et non plus de 1 à 10.
4. S'agissant du compartiment **UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds**, la possibilité d'investir dans des instruments obligataires libellés en RMB dans le cadre du programme QFI (Qualified Foreign Investors) a été ajoutée à la politique d'investissement. Ces investissements réalisés via le programme QFI, le CIBM et le programme Bond Connect ne peuvent excéder au total 20% des actifs nets.
5. Les informations suivantes ont été supprimées des politiques de placement propres, car ces exclusions sont déjà applicables conformément à la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité généralement applicable et ne doivent donc pas être mentionnées explicitement :
« Outre la Politique d'exclusion basée sur la durabilité décrite dans la politique de placement générale, le compartiment exclut les sociétés ou les secteurs fabriquant des produits ou exerçant des activités qui,

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
(la « Société de gestion »)

selon l'analyse interne, sont susceptibles de causer un préjudice social ou environnemental. Le compartiment n'effectue aucun investissement direct dans des entreprises qui réalisent une part substantielle de leur chiffre d'affaires dans les secteurs de la production du tabac, des jeux de hasard, du divertissement pour adultes, des armes militaires conventionnelles ou du charbon, ni dans des entreprises qui génèrent une part substantielle de leur chiffre d'affaires au moyen d'énergie à base de charbon. »
« Le compartiment exclura les émetteurs dont on sait qu'ils violent les principes du Pacte mondial des Nations Unies sans entreprendre de mesures correctives crédibles. »

6. La manière dont la **valeur nette d'inventaire et les prix d'émission, de rachat et de conversion** du Fonds sont calculés a été clarifiée pour expliquer le recours à l'évaluation à la juste valeur lorsque les marchés sont fermés, et l'application d'une commission de dilution. La méthodologie de calcul est désormais formulée comme suit :

Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion

La valeur nette d'inventaire ainsi que le prix d'émission, de rachat et de conversion par part des différentes catégories d'un compartiment sont exprimés dans la monnaie de compte du compartiment ou de la catégorie de parts concerné(e) et calculés chaque jour ouvrable bancaire en divisant les actifs nets totaux du compartiment revenant à chaque catégorie de parts par le nombre de parts émises au titre de la catégorie concernée dudit compartiment. Toutefois, la valeur nette d'inventaire d'une part peut également être calculée les jours où aucune part n'est émise ou rachetée conformément à la section précédente. Une telle valeur nette d'inventaire peut être publiée mais uniquement utilisée pour des calculs de performance et de statistiques ou des calculs de commissions. Néanmoins, elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription et de rachat. Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire globale attribuable à une catégorie de parts d'un compartiment est déterminé par le rapport entre les parts émises dans chaque catégorie et le nombre total de parts émises par le compartiment. Ce pourcentage change en fonction des distributions effectuées et à chaque émission ou rachat de parts selon les modalités suivantes :

- ~~• Chaque fois qu'une distribution est effectuée au titre des parts de catégorie « AD-T2 », la valeur nette d'inventaire ainsi que le prix d'émission et de rachat des parts de cette catégorie sont réduits du montant de la distribution (ce qui entraîne une réduction du pourcentage de la valeur nette d'inventaire attribuée à la catégorie concernée). Parallèlement, la valeur nette d'inventaire des autres catégories de parts ne change pas (ce qui entraîne une augmentation du pourcentage de la valeur nette d'inventaire attribuée à ces catégories).~~
- Chaque fois que des parts sont émises ou rachetées, la valeur nette d'inventaire attribuable à la catégorie de parts concernée augmente ou diminue du montant reçu ou payé.

La valeur des actifs détenus par chaque compartiment est calculée de la manière suivante :

- la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
- les valeurs mobilières, instruments dérivés et autres actifs admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs sont évalués aux derniers cours connus. Si un même titre, instrument dérivé ou autre actif est coté sur plusieurs bourses, le dernier cours disponible auprès de la bourse constituant le marché principal de ce placement s'appliquera.
Dans le cas de valeurs mobilières, instruments dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société de gestion peut utiliser les prix de ce marché secondaire comme base d'évaluation de ces placements. Les valeurs mobilières, instruments dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en bourse mais négociés sur un autre marché réglementé qui est reconnu, ouvert au public et fonctionne de façon régulière et ordonnée, sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.
- les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont ni cotés en bourse ni négociés sur un autre marché réglementé, et pour lesquels aucun prix adéquat et fiable ne peut être obtenu, sont évalués

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
(la « Société de gestion »)

par la Société de gestion selon d'autres principes choisis par elle en toute bonne foi sur la base des prix de réalisation probables.

d) *les actions et parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») et/ou d'autres organismes de placement collectif (« OPC ») seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire. Certaines actions ou parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC peuvent être évaluées sur la base d'une estimation de la valeur provenant d'un fournisseur de prix fiable et indépendant du gestionnaire ou du conseiller en investissement du fonds cible.*

e) *les instruments dérivés qui ne sont pas cotés en bourse (instruments dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Dans le cas où il n'existe qu'une seule source de prix indépendante pour un instrument dérivé, la plausibilité de l'évaluation obtenue sera vérifiée à l'aide de méthodes de calcul reconnues par la Société de gestion et le réviseur d'entreprises, à partir de la valeur de marché de l'instrument sous-jacent sur lequel est basé l'instrument dérivé.*

f) *les valeurs mobilières, les instruments du marché monétaire, les instruments dérivés et autres actifs qui sont libellés dans une devise autre que la monnaie de compte du compartiment concerné et ne sont pas couverts par le biais d'opérations de change sont évalués au taux de change moyen (à mi-chemin entre le taux acheteur et vendeur) connu à Luxembourg, ou, en cas d'indisponibilité, sur le marché le plus représentatif pour cette devise.*

g) *la valeur des contrats de swap est calculée par un prestataire de services externe et une seconde évaluation indépendante est réalisée par un autre prestataire de services externe. Le calcul est effectué sur la base de la valeur actualisée nette de tous les flux de trésorerie, à la fois entrées et sorties. Dans certains cas, des calculs internes basés sur les modèles et les données de marché fournis par Bloomberg et/ou des évaluations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisés. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS en la matière.*

h) *les dépôts à terme et placements fiduciaires sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus.*

i) *la valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée en fonction des courbes appropriées. L'évaluation reposant sur les courbes porte sur les composantes taux d'intérêt et spread de crédit. Les principes suivants sont appliqués dans ce processus : pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt les plus proches de l'échéance résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi calculé est converti en un cours de marché en y ajoutant un spread de crédit qui reflète l'émetteur sous-jacent. Ce spread est ajusté en cas de changement important de la notation de l'émetteur.*

Si une évaluation effectuée selon les règles susmentionnées s'avère impraticable ou inexacte, la Société de gestion est autorisée à appliquer de bonne foi d'autres critères d'évaluation généralement reconnus et vérifiables afin d'obtenir une évaluation adéquate de l'actif net.

Certains compartiments du Fonds pouvant être investis sur des marchés fermés aux dates d'évaluation des placements, la Société de gestion, en dérogation aux dispositions précitées, peut autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par part, afin de refléter plus précisément la juste valeur (fair value) des placements des compartiments à la date d'évaluation. Dans la pratique, les valeurs mobilières dans lesquelles sont investis les compartiments sont généralement évaluées sur la base du dernier cours disponible à la date d'évaluation à laquelle la valeur nette d'inventaire par part a été calculée comme décrit ci-dessus. L'écart temporel entre la clôture des marchés sur lesquels un compartiment investit et la date d'évaluation peut néanmoins, dans certaines conditions, être important.

En conséquence, les évolutions susceptibles d'influencer la valeur de ces valeurs mobilières et apparaissant entre la clôture des marchés et la date d'évaluation ne sont normalement pas prises en compte dans la valeur nette d'inventaire par part du compartiment concerné. Si, à la suite de telles évolutions, la Société de gestion estime que les derniers cours disponibles des valeurs mobilières d'un compartiment du portefeuille ne reflètent pas leur juste valeur, la Société de gestion peut autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par part, afin de refléter la supposée juste valeur du portefeuille à la date d'évaluation. Un tel ajustement est régi par la politique de placement déterminée par la Société de gestion et par une série de procédures. Lorsqu'un ajustement a lieu tel que décrit précédemment, il est consécutivement appliqué à toutes les catégories de parts du même compartiment.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
(la « Société de gestion »)

La Société de gestion se réserve le droit d'appliquer la mesure décrite ci-dessus aux compartiments concernés du Fonds, quand elle la juge appropriée.

L'évaluation de placements à leur juste valeur exige une plus grande fiabilité de jugement que l'évaluation de placements pour lesquels on peut à tout moment recourir à des cotations boursières disponibles. Des modèles quantitatifs instaurés par des prestataires déterminant les prix afin de calculer la juste valeur peuvent également être utilisés pour définir cette dernière. Il ne peut pas être garanti que le Fonds sera en mesure de déterminer précisément la juste valeur d'un placement en cas de cession du placement à la date à laquelle le Fonds détermine la valeur nette d'inventaire par part. En conséquence, la vente ou le rachat de parts par le Fonds à la valeur nette d'inventaire à une date à laquelle une ou plusieurs participations sont évaluées à leur juste valeur peut mener à une dilution ou à un renforcement de la participation économique des porteurs de parts existants.

En cas de circonstances extraordinaires, des évaluations supplémentaires, qui auront une incidence sur le prix des parts émises ou rachetées par la suite, peuvent être effectuées dans un délai d'un jour. Dans ce cas, seule la dernière évaluation est prise en compte.

Lors du calcul de la valeur nette d'inventaire par part, les coûts réels d'acquisition ou de vente des actifs et des investissements pour un compartiment peuvent différer du dernier prix disponible ou de la dernière valeur nette d'inventaire utilisée, selon le cas, en raison des droits et charges, ainsi que des écarts par rapport aux prix d'achat et de vente des investissements sous-jacents. L'impact négatif de ces coûts sur la valeur d'un compartiment est désigné par le terme « dilution ». Afin d'atténuer les impacts de la dilution, le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, procéder à un ajustement de la valeur nette d'inventaire par part au titre de la dilution (« swing pricing »).

En principe, les parts seront émises et rachetées sur la base d'un prix unique, correspondant à la valeur nette d'inventaire par part. Toutefois, afin d'atténuer l'impact de la dilution, la valeur nette d'inventaire par Part sera ajustée, tout Jour d'évaluation donné, conformément aux modalités décrites ci-dessous, selon qu'un Compartiment se trouve ou non en situation de souscriptions nettes ou de rachats nets au Jour d'évaluation concerné. Lorsqu'un Compartiment ou la Catégorie d'un Compartiment ne fait l'objet d'aucune négociation un Jour d'évaluation donné, le prix applicable correspond à la valeur nette d'inventaire par Part non ajustée. Le Conseil d'administration se réserve la discrétion de définir les circonstances dans lesquelles est effectué un tel ajustement de dilution. De façon générale, les conditions justifiant un ajustement de dilution dépendront du volume des souscriptions ou des rachats de parts dans le compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut procéder à un ajustement de dilution s'il estime que son absence serait préjudiciable aux porteurs de parts existants (dans le cas de souscriptions) ou restants (dans le cas de rachats). L'ajustement de dilution peut notamment être effectué si (liste d'exemples non exhaustive) :

- (a) un compartiment subit une baisse de valeur continue (autrement dit, qu'il fait l'objet de flux de rachats nets) ;
- (b) un compartiment fait l'objet d'importants niveaux de souscriptions nettes par rapport à sa taille ;
- (c) un compartiment est en situation de souscriptions nettes ou de rachats nets tout Jour d'évaluation donné ; ou
- (d) dans toute autre situation justifiant, de l'avis du Conseil d'administration, l'application d'un ajustement de dilution dans l'intérêt des porteurs de parts.

L'ajustement de dilution implique d'ajouter (lorsque le compartiment est en situation de souscriptions nettes) ou de soustraire (lorsque le compartiment est en situation de rachats nets) à la valeur nette d'inventaire par part toute valeur considérée par le Conseil d'administration comme représentative des droits et charges, ainsi que des écarts entre les prix acheteur et vendeur. Plus précisément, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné sera ajustée (à la hausse ou à la baisse) à hauteur d'un montant reflétant (i) les charges fiscales estimées, (ii) les coûts de négociation pouvant être supportés par le compartiment et (iii) les écarts estimés entre les prix acheteur et vendeur des actifs dans lesquels investit le compartiment en question. Dans la mesure où certaines bourses de valeurs et juridictions peuvent appliquer des structures de charges différentes aux achats et aux ventes, l'ajustement qui en

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
(la « Société de gestion »)

résulte peut être différent pour les entrées nettes et les sorties nettes. Les ajustements seront généralement limités à 2% maximum de la valeur nette d'inventaire par part concernée. Le Conseil peut décider, au titre de tout compartiment et/ou de tout Jour d'évaluation, d'appliquer temporairement un ajustement de dilution supérieur à 2% de la valeur nette d'inventaire par part concernée dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, en cas de forte volatilité et/ou d'illiquidité du marché, de conditions de marché exceptionnelles, de perturbations du marché, etc.) lorsqu'il peut prouver que cet ajustement est justifié par les conditions qui prévalent sur le marché et qu'il sert au mieux les intérêts des porteurs de parts. Cet ajustement de dilution est calculé conformément aux procédures établies par le Conseil. Les porteurs de parts seront informés de l'introduction des mesures temporaires ainsi que de la fin des mesures temporaires par les canaux de communication habituels.

S'agissant des compartiments UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive et UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II, à la place d'un mécanisme de swing pricing, les investisseurs sont assujettis à une commission de dilution de 2% maximum applicable à tous les achats et rachats de parts. Les produits de la commission de dilution sont conservés par le compartiment afin de compenser les coûts de négociation liés aux achats et aux rachats, pour protéger les autres investisseurs contre la dilution.

Lors de l'achat de parts, les frais de transaction (en particulier les frais de courtage aux taux normaux du marché, les commissions, les droits et taxes) supportés en moyenne par le compartiment concerné en lien avec l'investissement des montants souscrits sont ajoutés à la valeur nette d'inventaire. Lors du rachat de parts, les frais de transaction supportés en moyenne par le compartiment concerné en lien avec la vente d'une part des investissements correspondant aux parts rachetées sont déduits de la valeur nette d'inventaire. La commission de dilution appliquée sera la même pour toutes les souscriptions au titre d'un compartiment effectuées un jour donné. De la même manière, la commission de dilution appliquée sera la même pour tous les rachats au titre d'un compartiment effectués un jour donné. Cependant, la commission de dilution appliquée aux souscriptions ne sera pas nécessairement la même que celle appliquée aux rachats dans la mesure où les frais de transaction y afférents peuvent être différents. Le Conseil d'administration peut décider d'appliquer temporairement une commission de dilution supérieure à 2% dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, en cas de forte volatilité et/ou illiquidité du marché, de conditions de marché exceptionnelles, de perturbation du marché, etc.), à condition qu'il puisse apporter la preuve qu'un tel ajustement est représentatif des conditions de marché en vigueur et répond au meilleur intérêt des porteurs de parts. La commission de dilution est calculée selon la méthode déterminée par le Conseil d'administration. Les porteurs de parts seront informés par le biais des canaux de communication habituels lors de l'introduction et du retrait des mesures temporaires. Aucune commission de dilution n'est appliquée aux souscriptions et aux rachats effectués le même jour au titre du même compartiment s'ils présentent un lien économique direct évident et que l'achat et la vente d'investissement n'entraînent dès lors aucuns frais de transaction.

Les souscriptions ou les rachats en nature ne supporteront pas de commission de dilution.

La valeur nette d'inventaire des différentes catégories d'un compartiment sera calculée séparément. En revanche, le pourcentage des éventuels ajustements de dilution sera le même pour la valeur nette d'inventaire de chaque catégorie. L'ajustement de dilution s'appliquera à l'activité du capital à l'échelle de l'ensemble du compartiment et ne tiendra pas compte des circonstances spécifiques de chaque transaction individuelle d'investisseur.

7. Le nom des catégories de parts existantes a été modifié pour s'aligner sur les autres fonds UBS. La description des catégories de parts et de leurs caractéristiques se lit désormais comme suit :

« Catégories de parts »

La Société de gestion peut émettre plusieurs catégories de parts pour chaque compartiment. Toutes les catégories de parts actuellement émises sont réservées aux investisseurs institutionnels ayant conclu un accord (par exemple, un contrat de gestion de portefeuille) avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses mandataires autorisés. Toutes les catégories de parts sont émises sous forme nominative uniquement.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
(la « Société de gestion »)

« I-A1 » Les parts de catégories dont le nom contient la mention « I-A1 » sont réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174(2)(c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société de gestion, le prix d'émission initial de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.

« I-A2 » Les parts de catégories dont le nom contient la mention « I-A2 » sont réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174(2)(c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société de gestion, le prix d'émission initial de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 100 NZD, 900 NOK, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.

Le montant de souscription minimal pour ces parts s'élève à 10 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise). Lors de la souscription :

(i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus ; ou

(ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG (ou l'un de ses partenaires contractuels agréés), l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise) ; ou

(iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.

La société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription si l'encours sous gestion total d'UBS ou la participation dans des organismes de placements collectifs d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 30 millions CHF durant une période déterminée.

« I-A3 » Les parts de catégories dont le nom contient la mention « I-A3 » sont réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174(2)(c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société de gestion, le prix d'émission initial de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 100 NZD, 900 NOK, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.

Le montant de souscription minimal pour ces parts s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise). Lors de la souscription :

(i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus ; ou

(ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG (ou l'un de ses partenaires contractuels agréés), l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 100 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise) ; ou

(iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.

La société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription si l'encours sous gestion total d'UBS ou la participation dans des organismes de placements collectifs d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 100 millions CHF durant une période déterminée.

« I-B » Les parts de catégories dont le nom contient la mention « I-B » sont réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés. Les frais relatifs à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le Dépositaire) sont directement mis à charge du compartiment au moyen d'une commission. Les frais de gestion des actifs et de distribution sont facturés aux investisseurs dans le cadre des accords susmentionnés. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société de

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
(la « Société de gestion »)

gestion, le prix d'émission initial de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 100 NZD, 900 NOK, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.

« I-X » Les parts de catégories dont le nom contient la mention « I-X » sont réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le Dépositaire) ainsi qu'à la distribution sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société de gestion, le prix d'émission initial de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 100 NZD, 900 NOK, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.

« U-X » Les parts de catégories dont le nom contient la mention « U-X » sont réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, à l'agent administratif et au Dépositaire) ainsi qu'à la distribution sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Cette catégorie de parts est axée exclusivement sur les produits financiers (fonds de fonds ou autres structures poolées en fonction des diverses législations). Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société de gestion, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 10.000 AUD, 40.000 BRL, 10.000 CAD, 10.000 CHF, 200.000 CZK, 70.000 DKK, 10.000 EUR, 10.000 GBP, 100.000 HKD, 1 million JPY, 90.000 NOK, 10.000 NZD, 50.000 PLN, 100.000 RMB, 350.000 RUB, 70.000 SEK, 10.000 SGD, 10.000 USD ou 100.000 ZAR.

Autres caractéristiques des catégories de parts qui ont été ajoutées ou modifiées pour un meilleur alignement :

« Devise : Les catégories de parts peuvent être libellées en AUD, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD ou USD. En ce qui concerne les catégories de parts qui sont émises dans la monnaie de compte du compartiment considéré, cette dernière n'est pas mentionnée dans la dénomination de la catégorie. »

« hedged : Concernant les catégories de parts dont la devise de référence ne correspond pas à la monnaie de compte du compartiment et dont la dénomination comporte la mention « hedged » dont la devise de référence est différente de la monnaie de compte du compartiment (« catégories de parts en devise étrangère »), le risque de fluctuation du cours de la devise de référence de chaque catégorie de parts est couvert par rapport à la monnaie de compte du compartiment. Une couverture du risque de change est prévue à hauteur de 95% à 105% du total des actifs nets de la catégorie de parts libellée en devise étrangère. Les variations de la valeur de marché du portefeuille, de même que les souscriptions et les rachats de parts de catégories libellées en devises étrangères, peuvent aboutir à ce que la couverture dépasse temporairement les limites susmentionnées. La Société de gestion et le Gestionnaire de portefeuille prendront alors les mesures nécessaires pour ramener le niveau de couverture dans ces limites. La couverture décrite n'a aucune incidence sur les risques de change éventuels encourus dans le cadre d'investissements libellés dans une autre devise que la monnaie de compte du compartiment. »

« acc Les catégories de parts dont le nom contient la mention « -acc » ne donnent lieu à aucune distribution, sauf décision contraire de la Société de gestion. »

« dist Les catégories de parts dont le nom contient la mention « -dist » donnent lieu à une distribution, sauf décision contraire de la Société de gestion. »

En outre, les frais ou commissions ont été modifiés dans certains cas. Pour les investisseurs de trois (3) catégories de parts du compartiment **UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bond** et d'une (1) catégorie de parts du compartiment **UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity**, il s'agit d'une augmentation. Tous les changements sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
 Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
 (la « Société de gestion »)

Nom actuel de la catégorie de parts	ISIN	Nouveau nom de la catégorie de parts	Commission forfaitaire maximale actuelle en %	Nouvelle commission forfaitaire maximale en % (commission de gestion maximale en %)
UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity AA	LU0200130796	UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity I-A1-acc	0,850	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity XA	LU0200132651	UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity I-X-acc	0,000	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive FA	LU2250202640	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive U-X-acc	0,000	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II FA	LU2250202996	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II U-X-acc	0,000	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II XA	LU2108968301	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II I-X-acc	0,000	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive XA	LU2108958179	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive I-X-acc	0,000	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive XA (EUR)	LU2308697585	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive (EUR) I-X-acc	0,000	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds AA	LU0093640489	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-A1-acc	0,465	0,260 (0,210)
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds AD-T2	LU0157015289	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-A1-dist	0,365	0,260 (0,210)
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds BA	LU0093640562	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-B-acc	0,065	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds XA	LU0176375417	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-X-acc	0,000	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable AA	LU0130421521	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable I-A1-acc	0,615	0,290 (0,230)
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable BA	LU0130422412	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable I-B-acc	0,065	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable XA	LU0176376811	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable I-X-acc	0,000	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds AA	LU0251252234	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds I-A1-acc	0,665	0,850 (0,680)
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds AD-T2	LU0251255765	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds I-A1-dist	0,515	0,850 (0,680)

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
 Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
 (la « Société de gestion »)

UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds BA	LU0251253554	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds I-B-acc	0,065	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds CA	LU0251472279	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds (CHF hedged)I-A1-acc	0,665	0,880 (0,700)
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds DA	LU0262434755	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds (CHF hedged)I-B-acc	0,065	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds YA	LU0251487541	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds (CHF hedged)I-X-acc	0,000	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity AA	LU0154869704	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity I-A1-acc	0,815	0,580 (0,460)
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity AD-T2	LU0154876311	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity I-A1-dist	0,515	0,580 (0,460)
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity BA	LU0154870629	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity I-B-acc	0,065	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity AA (EUR)	LU0155225690	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (EUR)I-A1-acc	0,815	0,600 (0,480)
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity BA (EUR)	LU0155226235	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (EUR)I-B-acc	0,065	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity FA (USD)	LU0225530384	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (USD)U-X-acc	0,000	pas de changement
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity XA (USD)	LU0176377546	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (USD) I-X -acc	0,000	pas de changement

La section « Frais à charge du Fonds » a été modifiée pour tenir compte de la nouvelle dénomination des catégories de parts et de la nouvelle logique applicable. Elle est formulée comme suit :

« Pour les catégories de parts « I-A1 », « I-A2 » et « I-A3 », le Fonds paie chaque mois une commission de gestion forfaitaire maximale calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments.

Elle est utilisée comme suit :

1. Pour la gestion, l'administration, la gestion de portefeuille, le conseil en investissement et, le cas échéant, la distribution du Fonds, ainsi que pour toutes les tâches du Dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif du Fonds, le transfert des paiements et les autres tâches énumérées au chapitre « Dépositaire et Agent payeur central », une commission de gestion forfaitaire maximale est facturée au Fonds sur la base de sa valeur nette d'inventaire conformément aux indications suivantes. Cette commission est imputée pro rata temporis à l'actif du Fonds lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée respectivement chaque mois (commission de gestion forfaitaire maximale). La commission de gestion forfaitaire maximale pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention « hedged » peut inclure les frais de couverture du risque de change. La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories de parts concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section « Les compartiments et leur politique de placement propre ». Le taux effectivement appliqué de la commission de gestion forfaitaire maximale apparaît dans les rapports annuels et semestriels.
2. La commission forfaitaire maximale ne comprend pas les rémunérations et les frais supplémentaires qui sont également prélevés sur les actifs du Fonds :
 - a) tous les frais supplémentaires liés à la gestion des actifs du Fonds dans le cadre de leur vente et de leur acquisition (écart entre cours acheteurs et cours vendeurs, frais de courtage conformes aux pratiques du marché, commissions, honoraires, taxes, droits, etc.). Ces frais sont

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
(la « Société de gestion »)

généralement calculés lors de l'achat ou de la vente des actifs correspondants. En revanche, ces frais supplémentaires encourus lors de la vente et de l'achat d'actifs dans le cadre du règlement lié à l'émission et au rachat de parts, sont couverts par l'application du principe de single swing pricing conformément aux sections « Valeur nette d'inventaire » et « Conditions d'émission et de rachat de parts » ;

- b) les droits dus à l'autorité de supervision pour la constitution, la modification, la liquidation et la fusion du Fonds, ainsi que l'ensemble des frais prélevés par les autorités de surveillance et les bourses de valeurs sur lesquelles les compartiments sont cotés ;
- c) les honoraires perçus par le réviseur d'entreprises pour la vérification annuelle des comptes ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions du Fonds, ainsi que les autres honoraires payés à la société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion du Fonds et dans le respect des prescriptions légales ;
- d) les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de distribution, les modifications, la liquidation et les fusions du Fonds, de même que la défense générale des intérêts du Fonds et de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement ;
- e) les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire du Fonds ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction ;
- f) les coûts afférents aux documents juridiques du Fonds (prospectus, DICI, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domiciliation et dans les pays de distribution) ;
- g) les coûts afférents à un éventuel enregistrement du Fonds auprès d'une autorité de supervision étrangère, notamment les droits prélevés par l'autorité de supervision étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'agent payeur à l'étranger ;
- h) les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par le Fonds, y compris les honoraires de consultants externes ;
- i) les frais et les honoraires en lien avec les droits de propriété intellectuelle enregistrés au nom du Fonds ou avec les droits d'utilisation du Fonds ;
- j) toutes les dépenses occasionnées par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le Dépositaire en vue de protéger les intérêts des investisseurs ;
- k) en cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p. ex. les frais d'avocat et du Dépositaire) à l'actif du Fonds. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble des dépenses administratives dans la mesure où celles-ci sont vérifiables et divulguées, et prises en considération dans le cadre de la publication du TER (Total Expense Ratio) du Fonds.

3. La Société de gestion peut verser des rétrocessions en vue de couvrir l'activité de distribution du Fonds.
4. La Société de gestion ou ses mandataires peuvent verser des remises directement aux investisseurs. Ces remises visent à réduire les frais imputés aux investisseurs concernés.

L'attribution de remises est autorisée à condition qu'elles :

- soient prélevées sur les frais de la Société de gestion ou de ses mandataires et ne représentent donc pas une charge supplémentaire pour l'actif du compartiment ;
- soient octroyées sur la base de critères objectifs ;
- soient accordées dans une même mesure à tous les investisseurs remplissant les mêmes critères objectifs et qui en font la demande ;
- améliorent la qualité du service au titre duquel elles sont accordées (par exemple, en ce qu'elles contribuent à accroître l'encours du compartiment et peuvent ainsi permettre de gérer plus efficacement les actifs et de réduire la probabilité d'une liquidation du compartiment et/ou de réduire les coûts fixes imputés au prorata à tous les investisseurs), étant entendu que tous les investisseurs prennent part équitablement aux frais et coûts du compartiment.

Le principal critère objectif d'attribution des remises est le suivant :

- le total des actifs détenus par l'investisseur dans la catégorie de parts du compartiment éligible à une remise ;

Les critères supplémentaires suivants peuvent être appliqués :

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Siège social : 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Registre de Commerce et des Sociétés : Luxembourg B 154.210
(la « Société de gestion »)

- le total des actifs détenus par l'investisseur dans les organismes de placement collectif d'UBS et/ou
- la région de domiciliation de l'investisseur.

La Société de gestion ou ses mandataires divulgueront gratuitement le montant des remises sur demande de l'investisseur.

A des fins de comparabilité générale avec les règles de frais des différents prestataires de fonds qui n'appliquent pas de commission forfaitaire, le terme « commission de gestion maximale » équivaut à 80% de la commission forfaitaire.

Pour la catégorie de parts « I-B », une commission couvrant les frais d'administration du Fonds (qui incluent les frais propres au Fonds, à l'agent administratif et au Dépositaire) est prélevée. Les frais liés à la gestion des actifs et à la distribution sont directement facturés dans le cadre d'un contrat distinct entre le porteur de parts et UBS Asset Management ou l'un de ses représentants agréés.

Pour les catégories de parts « I-X » et « U-X », les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs et l'administration du Fonds (qui inclut les frais propres au Fonds, à l'agent administratif et au Dépositaire) ainsi que la distribution sont acquittés via les rémunérations dues à UBS AG en vertu d'un contrat distinct conclu avec le porteur de parts.

Les coûts qui peuvent être attribués à des compartiments individuels seront imputés à ces compartiments. Les frais attribuables aux différentes catégories de parts leur échoient. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories de parts, ils sont imputés aux compartiments/catégories de parts concerné(s) au prorata de leur valeur nette d'inventaire.

Le Fonds supporte également tous les impôts prélevés sur ses actifs et revenus, notamment la taxe d'abonnement. Les coûts liés au lancement de nouveaux compartiments seront amortis sur une période de cinq ans au plus sur les actifs des compartiments concernés uniquement.

Les frais administratifs et de fonctionnement sont répartis entre les compartiments et les catégories de parts au prorata de leurs actifs nets respectifs (ou d'une manière juste et raisonnable déterminée par la Société de gestion). Lorsque les investissements portent sur des parts de fonds gérés par UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. ou une société sous son contrôle, aucune commission d'émission ou de rachat ne peut être appliquée à la souscription ou au rachat de ces parts. A cet égard, la commission de gestion (hors commission de performance) du fonds cible dans lequel sont investis les actifs du compartiment ne peut excéder 3%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

Si des compartiments investissent dans des fonds qui reversent tout ou partie des frais imputés à leurs actifs par le biais de paiements, ces paiements seront intégralement imputés aux actifs des compartiments concernés.

Le détail des frais supportés par chaque compartiment est indiqué dans le DICI correspondant.

Les modifications entreront en vigueur le 19 septembre 2022. Les porteurs de parts qui s'opposent à ces changements ont le droit de demander le rachat de leurs parts gratuitement dans les 30 jours à compter de la date du présent avis aux porteurs de parts. Les modifications sont visibles dans la version de septembre 2022 du Prospectus du Fonds.

Luxembourg, le 19 août 2022 | La Société de gestion

Avviso ai detentori di quote di UBS (Lux) Institutional Fund (il "Fondo")

Il Consiglio di amministrazione della Società di gestione desidera informarLa delle seguenti modifiche apportate al Prospetto di vendita del Fondo, che saranno incluse nella versione di settembre 2022:

1. In futuro, il comparto **UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity** rientrerà nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Il profilo dell'investitore tipo è stato modificato come segue: *"Il comparto è adatto a investitori istituzionali che desiderano investire in un portafoglio diversificato a gestione attiva composto da azioni e diritti azionari di società dei mercati emergenti nonché in un comparto che promuove tematiche ambientali e/o sociali. Gli investitori devono essere disposti ad assumersi il rischio connesso all'investimento in attivi dei mercati emergenti."*

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

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

Il Gestore di portafoglio utilizza l'ESG Consensus Score di UBS, tra gli altri fattori, per individuare società con solide performance ambientali e sociali o un valido profilo di sostenibilità da inserire nell'universo d'investimento. L'ESG Consensus Score di UBS è costituito dalla media ponderata normalizzata dei punteggi ESG assegnati da fornitori interni ed esterni riconosciuti. Rispetto all'utilizzo di un punteggio ESG elaborato da un unico fornitore, l'approccio basato sul consenso rafforza la fiducia nella qualità del profilo di sostenibilità. L'ESG Consensus Score di UBS valuta fattori di sostenibilità che comprendono la performance delle società pertinenti in relazione ad aspetti ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi aspetti ESG riguardano le principali aree di attività delle società e la loro efficacia nel gestire i rischi ESG. I fattori ambientali e sociali possono includere (a titolo non esaustivo) i seguenti elementi: impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio ambientale, cambiamento climatico, impiego di risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali e monitoraggio della catena di approvvigionamento, capitale umano, diversità del consiglio di amministrazione, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e linee guida antifrode e anticorruzione.

Il comparto promuove le seguenti caratteristiche ESG:

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

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

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

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
(la "Società di gestione")

Il Comparto è a gestione attiva e utilizza come riferimento l'MSCI Emerging Markets Total Return Net Index (div. netti reinvestiti). Il benchmark è utilizzato per finalità di composizione del portafoglio, raffronto della performance e gestione del rischio d'investimento. Inoltre, è utilizzato per fini di monitoraggio della performance e del profilo ESG, di gestione del rischio ESG e d'investimento, nonché di costruzione del portafoglio. Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. Il profilo di sostenibilità del comparto viene misurato in relazione a quello del benchmark e i relativi risultati sono calcolati almeno una volta all'anno sulla base dei rispettivi profili mensili e pubblicati nella relazione annuale. La strategia d'investimento e il processo di monitoraggio garantiscono che le caratteristiche ambientali o sociali del prodotto siano prese in considerazione. Il Gestore del portafoglio può costruire il portafoglio a propria discrezione e non è vincolato al benchmark in termini di selezione degli investimenti o ponderazione. Ciò significa che la performance d'investimento del comparto può discostarsi da quella del benchmark. Per le classi di quote che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si potrebbero utilizzare versioni del benchmark dotate di copertura valutaria, se disponibili.

Una quota significativa del patrimonio del Comparto sarà investita con ponderazioni simili in componenti del Benchmark. Il Gestore degli investimenti può, a propria discrezione, decidere di investire in società o settori non inclusi nel Benchmark al fine di cogliere specifiche opportunità d'investimento. In periodi di elevata volatilità sui mercati, la performance del fondo può discostarsi notevolmente da quella del benchmark.

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

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

Per questi motivi, il comparto è particolarmente indicato per gli investitori consapevoli dei rischi. Il comparto può inoltre acquistare o vendere futures, swap, non-deliverable forward e opzioni su valute al fine di:

- *coprire in tutto o in parte il rischio di cambio degli investimenti facenti parte del patrimonio del comparto rispetto alla propria valuta di conto. Ciò può essere realizzato direttamente (coprendo una valuta nei confronti della valuta di riferimento) o indirettamente (coprendo la valuta nei confronti di una terza divisa, che viene quindi coperta nei confronti della valuta di conto);*
- *assumere posizioni valutarie rispetto alla valuta di conto, ad altre valute liberamente convertibili o a valute incluse nel benchmark.*

Il mercato dei non-deliverable forward consente di assumere posizioni valutarie e di coprire le esposizioni valutarie ai tassi di cambio, senza alcun trasferimento fisico di tali valute e senza dover operare sul mercato locale. Ciò permette di evitare il rischio di controparte locale nonché il costo di detenere conti in divise locali. Inoltre, gli NDF regolati in dollari tra due controparti offshore non sono generalmente soggetti a controlli monetari locali.

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

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
(la "Società di gestione")

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

- La politica d'investimento del comparto **UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds** è stata modificata con la seguente affermazione: "La percentuale del patrimonio del comparto investita nel debito sovrano di emittenti che presentano 'Controversie' nell'ESG Risk Dashboard di UBS è inferiore alla percentuale del benchmark. Se il benchmark non contiene emittenti di debito sovrano che presentano 'Controversie', il comparto non può detenere posizioni in emittenti che presentano 'Controversie'". Inoltre il seguente fattore di promozione dei criteri ESG è stato modificato: Il comparto ~~si propone di mantenere~~ ~~mantiene~~ un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo benchmark e/o ~~mira ad investire~~ ~~investe~~ almeno il 51% del proprio patrimonio in emittenti ~~con un ESG Consensus Score di UBS compreso tra 5 e 10. i cui profili di sostenibilità si collocano nella fascia superiore della scala dell'ESG Consensus Score di UBS.~~
- Inoltre, viene specificato che per le classi di quote che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si potrebbero utilizzare versioni del benchmark dotate di copertura valutaria, se disponibili.
- Nella politica d'investimento del comparto **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable** sono state aggiunte le seguenti affermazioni: "Per le classi di quote che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si potrebbero utilizzare versioni del benchmark dotate di copertura valutaria, se disponibili" e "Inoltre, il comparto avrà una minore Intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1+2 (WACI) rispetto al benchmark.", in sostituzione della seguente affermazione: "Il comparto mantiene inoltre un'impronta di carbonio inferiore a quella del suo benchmark. La riduzione delle emissioni di CO2 di un titolo e/o emittente è misurata in base alla sua intensità di CO2 ai sensi degli Ambiti 1 e 2." Inoltre, la scala dell'ESG Consensus Score di UBS è stata modificata in base allo standard 0-10 anziché 1-10.
- Alla politica d'investimento del comparto **UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds** è stata aggiunta l'opzione di investire in strumenti a reddito fisso denominati in RMB attraverso il programma Qualified Foreign Investor ("QFI"). Tali investimenti tramite QFI, CIBM e Bond Connect sono limitati al 20% del patrimonio netto totale.
- Le seguenti informative sono state eliminate dalle politiche d'investimento speciali, in quanto tali esclusioni sono già previste dalla Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità generalmente applicabile e pertanto non è necessario che vengano menzionate esplicitamente:
"Oltre a quanto indicato nella Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità, descritta nella politica d'investimento generale, il comparto esclude società o settori che producono beni o svolgono attività aziendali che, sulla base di analisi interne, comportano gravi rischi sociali o ambientali. Il comparto non effettua investimenti diretti in società che generano una quota significativa del loro fatturato nella produzione di tabacco, gioco d'azzardo, intrattenimento per adulti, armi militari convenzionali, carbone o utilizzando elettricità derivante dal carbone."
"Il comparto escluderà emittenti che risultano violare i principi del Global Compact delle Nazioni Unite senza alcuna azione correttiva credibile."

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
(la "Società di gestione")

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
(la "Società di gestione")

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

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

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

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

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

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

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
(la "Società di gestione")

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

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

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

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

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

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

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

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
(la "Società di gestione")

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

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

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

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

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

"Classi di quote

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

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

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

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
(la "Società di gestione")

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
 Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
 (la "Società di gestione")

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

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

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

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

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

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

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

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

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
 Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
 (la "Società di gestione")

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

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
(la "Società di gestione")

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

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

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

Viene utilizzata nella maniera seguente:

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

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
(la "Società di gestione")

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

L'applicazione di sconti è consentita a condizione che:

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

Il criterio oggettivo per la concessione degli sconti è:

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

Ulteriori criteri possono essere:

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

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

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

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

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

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registre de Commerce et des Sociétés: Lussemburgo B 154.210
(la "Società di gestione")

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

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

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

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

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

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

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

Le modifiche entreranno in vigore in data 19 settembre 2022. I detentori di quote contrari a queste modifiche hanno il diritto di richiedere il rimborso delle proprie quote a titolo gratuito entro 30 giorni dalla data del presente avviso ai detentori di quote. Le modifiche saranno incluse nella versione di settembre 2022 del Prospetto di vendita del Fondo.

Lussemburgo, 19 agosto 2022 | La Società di gestione

Notificación a los partícipes de UBS (Lux) Institutional Fund (el «Fondo»)

Por la presente, el Consejo de administración de la Sociedad gestora le informa de los siguientes cambios, que se incluirán en el Folleto de venta del Fondo en su versión de septiembre de 2022:

1. El subfondo **UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity** se clasificará en el futuro de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El perfil del inversor típico queda ahora como sigue: *«El subfondo resulta adecuado para inversores institucionales que desean invertir en una cartera diversificada gestionada activamente de valores de renta variable y derechos de suscripción de acciones de empresas de países emergentes, así como en un subfondo que promueva las cuestiones ambientales y/o sociales. Los inversores deben estar preparados para asumir el riesgo asociado a la inversión en activos de los mercados emergentes.»*

La política de inversión se ha revisado exhaustivamente y ahora queda como sigue:

«Este subfondo promueve características ambientales y sociales, y se clasifica de acuerdo con el apartado 1 del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (“SFDR”). Este subfondo invierte principalmente en acciones y otras participaciones patrimoniales de empresas con domicilio en el país o la región que se mencione en su denominación o que desempeñan la mayor parte de su actividad en dicho país o región.»

El Gestor de carteras utiliza, entre otras cosas, una puntuación de consenso ESG de UBS con el fin de identificar empresas para el universo de inversión que tienen unos excelentes resultados 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 verosimilitud de la calidad del perfil de sostenibilidad. La puntuación de consenso ESG de UBS evalúa factores de sostenibilidad como los resultados de las empresas correspondientes a aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG). Estos factores ESG están relacionados con los principales sectores en los que operan 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:

- *Tener un perfil de intensidad de carbono medio ponderado inferior al del índice de referencia y/o un bajo perfil absoluto (es decir, inferior a 100 toneladas de CO₂ por millón de ingresos en dólares estadounidenses).*
- *Mantener un perfil de sostenibilidad mejor que el perfil de sostenibilidad de su índice de referencia y/o invertir como mínimo el 51% de su patrimonio en empresas que tengan un perfil de sostenibilidad mejor que la mitad superior de las empresas incluidas en el índice de referencia (clasificadas por la puntuación de consenso ESG de UBS).*

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

El Subfondo aplica el siguiente conjunto de restricciones al universo de inversión, además de las ya aplicadas a todos los subfondos clasificados por UBS Asset Management como fondos del artículo 8 del SFDR, tal y como se indica en la Política de exclusión centrada en la sostenibilidad (según se describe

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo

N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «Sociedad gestora»)

en la Política de inversión general de los subfondos: Se excluyen los valores de empresas que obtienen más del 5% de sus ingresos de los sectores del entretenimiento para adultos (productor) y el tabaco (productor), así como los valores de empresas que obtienen más del 30% de sus ingresos de la generación de energía eléctrica en centrales térmicas de carbón.

El Subfondo se gestiona activamente con respecto al MSCI Emerging Markets Total Return Net Index (dividendos netos reinvertidos). El índice de referencia se utiliza a efectos de construcción de la cartera, comparación de la rentabilidad y gestión del riesgo de inversión. A efectos de medición de la rentabilidad y del perfil ESG, de gestión de los riesgos ESG y de inversión, así como de construcción de la cartera. El índice de referencia no está diseñado para promocionar características ESG. El perfil de sostenibilidad del subfondo se mide por el perfil de su índice de referencia y los resultados correspondientes se calculan al menos una vez al año a partir de los respectivos perfiles mensuales, además de publicarse en el informe anual. La estrategia de inversión y el proceso de supervisión garantizan que se tengan en cuenta los requisitos ambientales y sociales del producto. El Gestor de carteras podrá ejercer su facultad discrecional a la hora de construir la cartera y no está sujeto al índice de referencia en cuanto a la selección de inversiones o las ponderaciones. Por consiguiente, la rentabilidad de la inversión del subfondo puede diferir de la del índice de referencia. En relación con las clases de participaciones con la mención "hedged" en su denominación, se podrá recurrir a las versiones con cobertura cambiaria del índice de referencia si están disponibles.

Una parte importante del patrimonio del subfondo serán componentes del Índice de referencia, con ponderaciones similares a las que tienen en este. El Gestor de inversiones podrá invertir, a su discreción, en empresas o sectores que no formen parte del Índice de referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. La rentabilidad del fondo podrá diferir considerablemente de la del índice de referencia en periodos volátiles del mercado.

El objetivo consiste en lograr una rentabilidad superior a la del índice de referencia. Las inversiones se efectúan principalmente en acciones ordinarias y preferentes, en lo que se incluyen recibos de depósito estadounidenses (ADR), warrants sobre valores mobiliarios y derechos que pueden convertirse en acciones ordinarias. El subfondo podrá mantener valores mobiliarios de renta fija a corto plazo con carácter accesorio. Por "mercados emergentes" se entienden aquellos mercados incluidos en el índice International Finance Corporation Composite y/o el índice MSCI Emerging Markets (dividendos netos reinvertidos), así como otros países que se sitúen en un nivel de desarrollo económico comparable o en los que existan nuevos mercados de capitales. Los inversores deben tener presente que la exposición de las inversiones del subfondo 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.

Este subfondo puede invertir en países emergentes (mercados emergentes). Los riesgos asociados a dichas inversiones se describen en la sección "Información general sobre riesgos". 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. Se ofrece información a este respecto en la sección "Información general sobre riesgos".

Por estas razones, el subfondo resulta particularmente adecuado para inversores conscientes de los riesgos.

El subfondo también podrá comprar o vender futuros, permutas financieras (swaps), contratos a plazo sin entrega física y opciones sobre divisas con el fin de:

- *cubrir parcial o íntegramente el riesgo de cambio de las inversiones del subfondo frente a la moneda de la cuenta del subfondo. Esto puede lograrse de forma directa (cobertura de una divisa frente a la moneda de referencia) o indirecta (cobertura de una divisa frente a una tercera divisa, que se cubre a su vez frente a la moneda de la cuenta).*
- *establecer posiciones cambiarias frente a la moneda de la cuenta, otras divisas libremente convertibles o divisas incluidas en el índice de referencia.*

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo
N.º RCS Luxemburgo B 154.210
(la «Sociedad gestora»)

El mercado de contratos a plazo sin entrega física permite establecer posiciones cambiarias y cubrir el riesgo de cambio de las exposiciones a divisas sin tener que proceder a la transferencia física de esas divisas ni a la negociación en el mercado local. Por consiguiente, es posible evitar tanto el riesgo de contraparte local como el coste de mantener posiciones en monedas locales. Además, los contratos a plazo sin entrega física celebrados en dólares estadounidenses entre dos contrapartes en el extranjero (*offshore*) no están sujetos, por lo general, a controles monetarios locales.

Además, con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852 (el "Reglamento de Taxonomía"), a partir del 1 de enero de 2022, un producto financiero que promueve características ambientales con arreglo al apartado 1 del artículo 8 del SFDR debe revelar información adicional sobre dicho objetivo e incluir una descripción de la manera y la medida en que sus inversiones se destinan a actividades económicas que tengan la consideración de medioambientalmente sostenibles con arreglo al artículo 3 del Reglamento de Taxonomía. Sin embargo, debido a la ausencia de datos fiables, puntuales y verificables, el subfondo no puede revelar la información requerida a 1 de enero de 2022. El subfondo no se compromete a realizar una proporción mínima de inversiones que tengan la consideración de medioambientalmente sostenibles con arreglo al artículo 3 del Reglamento de Taxonomía. Habida cuenta de los aspectos recientes y en evolución de las finanzas sostenibles a escala europea, dicha información se actualizará cuando la Sociedad gestora disponga de los datos necesarios. Se actualizará el folleto cuando corresponda para describir la manera y la medida en que las inversiones subyacentes al producto financiero se destinan a actividades económicas que tengan la consideración de medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento de Taxonomía. El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.»

- La política de inversión del subfondo **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds** se ha modificado de la siguiente manera: «El porcentaje del patrimonio que el subfondo invierte en deuda soberana de emisores inmersos en "controversias" identificadas en el Panel de riesgos ESG es inferior al del índice de referencia. Si el índice de referencia no incluye títulos de deuda soberana de emisores inmersos en "controversias", el subfondo no estará autorizado a invertir en esos emisores.»

Además, la forma en la que el subfondo promueve las características ESG se ha modificado como sigue: «El subfondo ~~aspira a~~ mantiene un perfil de sostenibilidad mejor que el perfil de sostenibilidad de su índice de referencia y/o ~~tiene como objetivo invertir~~ invierte al menos el 51% de su patrimonio en emisores ~~con una puntuación de consenso ESG de UBS de entre 5 y 10, con perfiles de sostenibilidad en la mitad superior de la escala de puntuación de consenso ESG de UBS.~~»

Además, se ha aclarado que, en relación con las clases de participaciones con la mención "hedged" en su denominación, se podrá recurrir a las versiones con cobertura cambiaria del índice de referencia si están disponibles.

- En la política de inversión del subfondo **UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable** se han añadido las siguientes declaraciones: «En relación con las clases de participaciones con la mención "hedged" en su denominación, se podrá recurrir a las versiones con cobertura cambiaria del índice de referencia si están disponibles» y «Además, el subfondo presentará una intensidad de carbono media ponderada de los ámbitos 1 y 2 inferior a la de su índice de referencia», que sustituirá el texto «Además, el subfondo presentará una huella de CO₂ inferior a la de su índice de referencia. La reducción de las emisiones de CO₂ para un valor o un emisor se mide por la intensidad de CO₂ en los ámbitos 1 y 2.» Por otro lado, la puntuación de consenso ESG de UBS se presenta ahora en una escala del 0 al 10, en lugar del 1 al 10 como se hacía anteriormente.
- En el caso del subfondo **UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds**, se ha añadido en la política de inversión la posibilidad de invertir en instrumentos de renta fija denominados en RMB a través del programa de inversores extranjeros cualificados («IEC»). Esas inversiones a través del programa IEC, el mercado interbancario de deuda de China (CIBM) y Bond Connect están limitadas al 20% del patrimonio neto en total.
- El siguiente texto se ha eliminado de las políticas de inversión especiales, dado que estas exclusiones ya resultan aplicables con arreglo a la Política de exclusión centrada en la sostenibilidad general y, por lo tanto, no tienen por qué mencionarse de manera explícita:

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo

N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «Sociedad gestora»)

«Además de la Política de exclusión centrada en la sostenibilidad que se describe en la política general de inversión, el subfondo también excluye a las empresas o sectores que fabrican productos o se dedican a actividades comerciales que, según los análisis internos, conlleven riesgos sociales o ambientales negativos importantes. El subfondo no invertirá directamente en empresas que obtengan una parte importante de sus ingresos a partir de la producción de tabaco, los juegos de azar, el entretenimiento para adultos, las armas militares convencionales o el carbón, ni en empresas que obtengan una parte importante de sus ingresos a partir de la energía del carbón.»

«El subfondo excluirá a los emisores que se sepa que vulneran los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y que no hayan tomado medidas correctivas creíbles.»

6. Se ha aclarado la forma en la que se calculan **el valor liquidativo y los precios de emisión, reembolso y conversión** del Fondo con el fin de explicar que se recurre a una valoración al valor razonable cuando los mercados están cerrados y la aplicación de una comisión de dilución. La metodología de cálculo queda ahora como sigue:

«Valor liquidativo y precio de emisión, reembolso y conversión

El valor liquidativo y los precios de emisión, reembolso y conversión por participación de las diferentes clases de cualquier subfondo se expresan en la moneda de la cuenta del subfondo o de la clase de participaciones en cuestión y se calculan cada día hábil bancario dividiendo el valor liquidativo global del subfondo asignado a la correspondiente clase de participaciones por el número de participaciones emitidas en la clase pertinente de dicho subfondo. No obstante, el valor liquidativo de una participación también podrá calcularse en aquellos días en los que no se emitan ni reembolsen participaciones con arreglo a lo dispuesto en la sección anterior. Dicho valor liquidativo podrá publicarse, pero solo podrá utilizarse para realizar cálculos y estadísticas de rentabilidad o cálculos de comisiones, y en ningún caso servirán de base para las solicitudes de suscripción y reembolso. El porcentaje del valor liquidativo global que se asignará a la clase de participaciones de un subfondo se determina en función de la relación entre las participaciones emitidas en cada clase y el número total de participaciones emitidas por el subfondo. Este porcentaje varía en función de las distribuciones realizadas y la emisión y el reembolso de participaciones, según se describe a continuación:

- ~~• Cada vez que se procede a una distribución en relación con las participaciones de las siguientes clases AD-T2, se deduce del valor liquidativo y los precios de emisión y reembolso de participaciones de esa clase el importe de la distribución (lo que se traduce en una reducción del porcentaje del valor liquidativo atribuido a la clase en cuestión). Entretanto, el valor liquidativo de las demás clases de participaciones se mantiene sin cambios (lo que provoca un aumento del porcentaje del valor liquidativo atribuido a esas clases).~~
- Cada vez que se emiten o reembolsan participaciones, el importe recibido o abonado aumenta o reduce el valor liquidativo atribuible a la clase de participaciones pertinente.

El valor de los activos mantenidos por cada subfondo se calcula como sigue:

a) El valor del efectivo, en caja o en depósito, así como de cualesquiera letras, pagarés y cuentas por cobrar, gastos pagados por anticipado, dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados pero no recibidos equivaldrá al importe íntegro de dichos activos, salvo cuando resulte poco probable que pueda abonarse o recibirse íntegramente, en cuyo caso el valor se determinará descontando el importe que se considere adecuado con el fin de reflejar el valor real de dichos activos.

b) Los títulos, los derivados y otras inversiones que se negocien en una bolsa oficial se valoran al último precio de mercado conocido. Si los mismos títulos, derivados y otras inversiones se negocian en varias bolsas, se utilizará la última cotización disponible en la bolsa que representa el mercado más importante para esa inversión.

Cuando los títulos, los derivados y otras inversiones sean objeto de escasa negociación en bolsa, pero se negocien entre agentes de valores en un mercado secundario utilizando los métodos de fijación de precios habituales, la Sociedad gestora podrá utilizar los precios en ese mercado secundario para determinar la valoración de estos títulos y otras inversiones. Cuando los títulos, los derivados y otras inversiones no coticen en bolsa, pero se negocien en otro mercado regulado que sea reconocido, que esté abierto al público y que opere de forma regular y ordenada, se valorarán al último precio disponible en ese mercado.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo

N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «Sociedad gestora»)

- c) *Los títulos y otras inversiones que no coticen en bolsa ni se negocien en un mercado regulado, y para los cuales no se pueda obtener un precio fiable y apropiado, serán valorados por la Sociedad gestora con arreglo a otros principios que establezca de buena fe sobre la base de precios de venta probables.*
- d) *Las participaciones o las acciones de otros organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) y/u organismos de inversión colectiva (OIC) se valorarán a su último valor liquidativo. Determinadas participaciones o acciones de otros OICVM y/u OIC podrán valorarse en función de un valor estimado proporcionado por un proveedor de precios fiable e independiente del gestor de inversiones o el asesor de inversiones del fondo objetivo (estimación de precios).*
- e) *Los derivados que no se negocien en una bolsa (derivados extrabursátiles u OTC) se valorarán recurriendo a fuentes de precios independientes. Si solo se dispone de una única fuente de precios independiente, la viabilidad del precio de valoración obtenido se comprobará recurriendo a métodos de cálculo reconocidos por la Sociedad gestora y el Auditor, sobre la base del valor de mercado del instrumento subyacente en el que se basa el derivado.*
- f) *Los títulos, los instrumentos del mercado monetario, los derivados y otras inversiones que estén denominados en una divisa distinta de la moneda de referencia del subfondo pertinente y que no estén cubiertos mediante operaciones cambiarias se valorarán al tipo de cambio medio (a medio camino entre el precio de compra y venta) conocido en Luxemburgo o, de no estar disponible, en el mercado más representativo de esa divisa.*
- g) *El valor de las permutas financieras (swaps) será calculado por un proveedor de servicios externo, y otro proveedor de servicios externo llevará a cabo una segunda valoración independiente. El cálculo se basa en el valor neto actual de todos los flujos de caja, tanto entradas como salidas. En determinados casos específicos, se podrá recurrir a cálculos internos basados en modelos y datos de mercado proporcionados por Bloomberg y/o valoraciones basadas en declaraciones de los agentes bursátiles. Los métodos de valoración dependen del título en cuestión y se determinan de conformidad con la política de valoración de UBS aplicable.*
- h) *Los depósitos a plazo y las inversiones fiduciarias se valorarán a su valor nominal, más los intereses devengados.*
- i) *El valor de los instrumentos del mercado monetario que no coticen en una bolsa ni se negocien en otro mercado regulado y abierto al público se basará en las curvas adecuadas. La valoración basada en curvas hace referencia a los componentes de tipos de interés y diferenciales de crédito. Los siguientes principios se aplican en este proceso: para cada instrumento del mercado monetario, se interpolan los tipos de interés más cercanos al vencimiento residual. El tipo de interés calculado de esta forma se convierte en un precio de mercado añadiendo un diferencial de crédito que refleja el prestamista subyacente. Este diferencial de crédito se ajusta en caso de que se registre un cambio significativo en la calificación crediticia del prestamista.*

Si la valoración de conformidad con las normas arriba mencionadas resulta imposible o inexacta, la Sociedad gestora tiene derecho a utilizar de buena fe otros criterios generalmente reconocidos y verificables con el fin de obtener una valoración adecuada de los activos netos.

Dado que algunos subfondos del Fondo podrán invertir en mercados que se hallen cerrados en el momento de la valoración de sus activos, la Sociedad gestora podrá permitir —como excepción a lo dispuesto con anterioridad— un ajuste del valor liquidativo por participación con el fin de reflejar con mayor precisión el valor razonable de los activos de estos subfondos en la fecha de valoración. En la práctica, los títulos en los que invierten los subfondos se valorarán generalmente sobre la base de los últimos precios disponibles en la fecha de cálculo del valor liquidativo por participación, según se describe más arriba. No obstante, el desfase temporal entre el cierre de los mercados en los que invierte un subfondo y la fecha de valoración podría ser importante.

En consecuencia, los factores que podrían influir en el valor de esos títulos entre el cierre de los mercados y la fecha de valoración no suelen tenerse en cuenta en el valor liquidativo por participación del subfondo en cuestión. Si, en vista de tales factores, la Sociedad gestora considera que los últimos precios disponibles de los títulos de la cartera de un subfondo no reflejan su valor razonable, esta podrá permitir un ajuste del valor liquidativo por participación con el fin de reflejar el supuesto valor razonable de la cartera en la fecha de valoración. Ese ajuste se basará en la política de inversión determinada por la Sociedad gestora y un conjunto de prácticas. Si el valor se ajusta según lo descrito con anterioridad, el ajuste se aplicará de forma coherente a todas las clases de participaciones en el mismo subfondo.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo
N.º RCS Luxemburgo B 154.210
(la «Sociedad gestora»)

La Sociedad gestora se reserva el derecho a aplicar esta medida a los subfondos pertinentes del Fondo cuando lo estime conveniente.

La valoración de activos al valor razonable exige una mayor fiabilidad de juicio que la valoración de los activos para los cuales se puede recurrir fácilmente a cotizaciones de mercado. El cálculo del valor razonable también podrá basarse en modelos cuantitativos utilizados por proveedores de precios para determinar el valor razonable. No se puede garantizar que el Fondo podrá determinar con precisión el valor razonable de un activo cuando se disponga a vender dicho activo en la fecha en la que el Fondo determine el valor liquidativo por participación. En consecuencia, si el Fondo vende o reembolsa participaciones al valor liquidativo en el momento en el que se valoren una o varias participaciones al valor razonable, esto podrá traducirse en una dilución o un aumento de la participación económica de los partícipes existentes.

En caso de circunstancias extraordinarias, podrán efectuarse valoraciones adicionales en el plazo de un día, las cuales incidirán en los precios de las participaciones que se emitirán o reembolsarán con posterioridad. En tal caso, solo se tendrá en cuenta la última valoración.

Durante el cálculo del valor liquidativo por participación, los costes reales derivados de la compra o venta de activos e inversiones para un subfondo podrán desviarse del último precio disponible o del valor liquidativo utilizado, según proceda, como consecuencia de los derechos y gravámenes, así como de los diferenciales entre los precios de compra y venta de las inversiones subyacentes. Esos costes tienen un efecto negativo en el valor de un subfondo y se conocen como «dilución». Con el fin de mitigar los efectos de la dilución, el Consejo podrá, a su discreción, proceder a un ajuste del valor liquidativo por participación conocido como mecanismo de ajuste de precios o single swing pricing.

En principio, las participaciones se emitirán o reembolsarán sobre la base de un precio único, es decir, el valor liquidativo por participación. No obstante, con el fin de mitigar el efecto de dilución, el valor liquidativo por participación se ajustará cada Día de valoración según las modalidades que se describen a continuación dependiendo de si un Subfondo se halla en una posición de suscripciones netas o reembolsos netos en dicho Día de valoración. Si, en un Día de valoración dado, un Subfondo o una Clase de un Subfondo no es objeto de ninguna operación, el precio aplicable será el valor liquidativo por participación no ajustado. El Consejo podrá decidir, a su discreción, las circunstancias en las que se efectuará un ajuste por dilución. Por regla general, la decisión de proceder a un ajuste por dilución se basará en el volumen de suscripciones o reembolsos de participaciones en el subfondo pertinente. El Consejo podrá efectuar un ajuste por dilución si considera que, de no hacerlo, los partícipes existentes (en el caso de suscripciones) o los partícipes restantes (en el caso de reembolsos) podrían verse afectados negativamente. A título indicativo, pero no limitativo, el ajuste por dilución podrá efectuarse especialmente cuando:

- (a) un subfondo sufre un continuo descenso (es decir, registra flujos de reembolsos netos);
- (b) un subfondo experimenta importantes niveles de suscripciones netas con respecto a su tamaño;
- (c) un subfondo se halla en una posición de suscripciones netas o reembolsos netos en un Día de valoración dado; o
- (d) en cualquier otro caso, el Consejo considera necesaria la aplicación de un ajuste por dilución con el fin de velar por los intereses de los partícipes.

El ajuste por dilución consiste en sumar (cuando el subfondo se halla en una posición de suscripciones netas) o en restar (cuando el subfondo se halla en una posición de reembolsos netos) al valor liquidativo por participación la cifra que el Consejo estime apropiada para responder a los derechos y gravámenes y los diferenciales de precios. En concreto, el valor liquidativo del subfondo en cuestión podrá ajustarse (al alza o a la baja) en un importe que refleje (i) las cargas fiscales estimadas; (ii) los costes de negociación en los que podría incurrir el subfondo; y (iii) los diferenciales estimados entre los precios de compra y de venta de los activos en los que invierte el subfondo. Puesto que determinados mercados de valores y jurisdicciones pueden tener estructuras de gastos diferentes en relación con la compra y la venta, el ajuste resultante podrá ser diferente para las entradas netas y las salidas netas. Por lo general, los ajustes estarán limitados a un máximo del 2% del valor liquidativo por participación aplicable en esos

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo

N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «Sociedad gestora»)

momentos. El Consejo podrá decidir, con respecto a cualquier Subfondo y/o Día de valoración, la aplicación temporal de un ajuste por dilución superior al 2% del valor liquidativo por participación en cuestión en circunstancias excepcionales (por ejemplo, en caso de una elevada volatilidad de mercado y/o iliquidez, condiciones de mercado excepcionales, perturbaciones en el mercado, etc.), cuando pueda demostrar que las condiciones de mercado prevalentes así lo justifican y que el ajuste por dilución redundará en el mejor interés de los partícipes. Dicho ajuste por dilución se calcula de conformidad con los procedimientos establecidos por el Consejo. Los partícipes serán notificados a través de los medios de comunicación habituales cuando dichas medidas temporales se apliquen y dejen de aplicarse.

En el caso de los subfondos UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive y UBS (Lux) Institutional Fund – Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II, en lugar de un ajuste de precios, los inversores estarán sujetos a una comisión de dilución de un 2% como máximo que se aplicará a todas las compras y a todos los reembolsos de participaciones. El subfondo retendrá el producto de la comisión de dilución con el fin de compensar los costes de negociación relacionados con las compras y los reembolso y proteger así a los demás inversores de la dilución de activos.

Durante la compra de participaciones, el subfondo en cuestión incurre, en promedio, en costes de negociación (en concreto, gastos de intermediación a tasas de mercado habituales, comisiones, impuestos y derechos) relacionados con la inversión del importe abonado. Estos costes se suman al valor liquidativo. Durante el reembolso de participaciones, el subfondo en cuestión incurre, en promedio, en costes de negociación relacionados con la venta de la parte de las inversiones correspondiente a las participaciones reembolsadas. Estos costes se deducen del valor liquidativo. La comisión de dilución será la misma para cada suscripción en un subfondo en un día dado. La comisión de dilución será la misma para cada reembolso en un subfondo en un día dado. No obstante, la comisión aplicada a las suscripciones no será necesariamente la misma que la aplicada a los reembolsos, ya que los costes de negociación relacionados podrán ser diferentes. El Consejo de administración podrá decidir la aplicación temporal de una comisión de dilución superior al 2% en circunstancias excepcionales (por ejemplo, en caso de una elevada volatilidad de mercado y/o liquidez, condiciones de mercado excepcionales, perturbaciones en el mercado, etc.), cuando pueda demostrar que las condiciones de mercado prevalentes así lo justifican y que la comisión de dilución redundará en el mejor interés de los partícipes. La comisión de dilución se calculará de conformidad con el método establecido por el Consejo de administración. Los partícipes serán informados a través de los medios de comunicación habituales cuando dichas medidas temporales se apliquen y dejen de aplicarse. No se cobrará ninguna comisión de dilución por las suscripciones y los reembolsos efectuados el mismo día en el mismo subfondo que presenten un vínculo económico directo evidente y que, por lo tanto, no conlleven ningún coste de transacción por la compra y venta de inversiones.

No se aplicará ninguna comisión de dilución en caso de suscripción o reembolso en especie.

El valor liquidativo de cada clase de un subfondo se calculará de manera separada; sin embargo, en términos porcentuales, cualquier ajuste por dilución afectará al valor liquidativo de cada clase de manera idéntica. El ajuste por dilución se aplicará a la actividad del capital a nivel del subfondo y no tendrá en cuenta las circunstancias específicas de cada transacción individual de un inversor.»

7. Los nombres de las clases de participaciones existentes se han modificado con el fin de armonizarlos con los de otros fondos UBS. La descripción de las clases de participaciones y sus características ahora queda como sigue:

«Clases de participaciones»

La Sociedad gestora puede emitir varias clases de participaciones para cada subfondo. Todas las clases de participaciones actualmente en circulación están reservadas para inversores institucionales que hayan celebrado un acuerdo (entre otros, un contrato de gestión de carteras) con UBS Asset Management Switzerland AG o con cualquiera de sus delegados autorizados. Todas las clases de participaciones se emiten en forma nominativa.

"I-A1" Las participaciones de las clases que incluyen "I-A1" en su denominación están reservadas exclusivamente para inversores institucionales en el sentido del artículo 174(2)(c) de la Ley de 2010. La

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo

N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «Sociedad gestora»)

comisión fija máxima para esta clase no incluye los costes de distribución. La participación negociable más pequeña es 0,001. Salvo que la Sociedad gestora decida otra cosa, el precio de emisión inicial de estas participaciones asciende a 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD o 1.000 ZAR.

"I-A2" Las participaciones de las clases que incluyen "I-A2" en su denominación están reservadas exclusivamente para inversores institucionales en el sentido del artículo 174(2)(c) de la Ley de 2010. La comisión fija máxima para esta clase no incluye los costes de distribución. La participación negociable más pequeña es 0,001. Salvo que la Sociedad gestora decida otra cosa, el precio de emisión inicial de estas participaciones asciende a 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 100 NZD, 900 NOK, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD o 1.000 ZAR.

El importe mínimo de suscripción para estas participaciones es de 10 millones de CHF (o su equivalente en divisas). En el momento de la suscripción

(i) la suscripción mínima debe ajustarse a los importes mencionados en la lista anterior; o

(ii) en función de un acuerdo por escrito entre el inversor institucional y UBS Asset Management Switzerland AG (o cualquier de sus socios contractuales autorizados), los activos totales del inversor gestionados por UBS o su participación en organismos de inversión colectiva de UBS deben superar los 30 millones de CHF (o su equivalente en divisas); o

(iii) el inversor institucional debe ser un fondo de pensiones de empleo que forme parte de UBS Group AG o una de las empresas totalmente participadas del grupo.

La sociedad gestora podrá renunciar a la aplicación del importe mínimo de suscripción si el volumen total de activos gestionados en UBS o la participación de inversores institucionales en organismos de inversión colectiva de UBS supera los 30 millones de CHF durante un periodo determinado.

"I-A3" Las participaciones de las clases que incluyen "I-A3" en su denominación están reservadas exclusivamente para inversores institucionales en el sentido del artículo 174(2)(c) de la Ley de 2010. La comisión fija máxima para esta clase no incluye los costes de distribución. La participación negociable más pequeña es 0,001. Salvo que la Sociedad gestora decida otra cosa, el precio de emisión inicial de estas participaciones asciende a 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 100 NZD, 900 NOK, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD o 1.000 ZAR.

El importe mínimo de suscripción para estas participaciones es de 30 millones de CHF (o su equivalente en divisas). En el momento de la suscripción

(i) la suscripción mínima debe ajustarse a los importes mencionados en la lista anterior; o

(ii) en función de un acuerdo por escrito entre el inversor institucional y UBS Asset Management Switzerland AG (o cualquier de sus socios contractuales autorizados), los activos totales del inversor gestionados por UBS o su participación en organismos de inversión colectiva de UBS deben superar los 100 millones de CHF (o su equivalente en divisas); o

(iii) el inversor institucional debe ser un fondo de pensiones de empleo que forme parte de UBS Group AG o una de las empresas totalmente participadas del grupo.

La sociedad gestora podrá renunciar a la aplicación del importe mínimo de suscripción si el volumen total de activos gestionados en UBS o la participación de inversores institucionales en organismos de inversión colectiva de UBS supera los 100 millones de CHF durante un periodo determinado.

"I-B" Las participaciones de las clases que incluyen "I-B" en su denominación están reservadas exclusivamente para inversores institucionales en el sentido del artículo 174(2)(c) de la Ley de 2010 que hayan celebrado un acuerdo por escrito con UBS Asset Management Switzerland AG o cualquiera de sus socios contractuales autorizados. Una comisión que comprenda los costes de administración de fondos (incluidos los costes de la Sociedad gestora, el agente administrativo y el Depositario) se cobrará directamente al subfondo. Los costes relativos a la gestión de activos y la distribución se cobrarán a los inversores en el marco de los acuerdos arriba mencionados. La participación negociable más pequeña es 0,001. Salvo que la Sociedad gestora decida otra cosa, el precio de emisión inicial de estas participaciones asciende a 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 100 NZD, 900 NOK, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD o 1.000 ZAR.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo
N.º RCS Luxemburgo B 154.210
(la «Sociedad gestora»)

"I-X" Las participaciones de las clases que incluyen "I-X" en su denominación están reservadas exclusivamente para inversores institucionales en el sentido del artículo 174(2)(c) de la Ley de 2010 que hayan celebrado un acuerdo por escrito con UBS Asset Management Switzerland AG o cualquiera de sus socios contractuales autorizados. Los costes relativos a la gestión de activos, la administración de fondos (incluidos los costes incurridos por la Sociedad gestora, el agente administrativo y el Depositario) y la distribución se cobrarán a los inversores en el marco de los acuerdos arriba mencionados. La participación negociable más pequeña es 0,001. Salvo que la Sociedad gestora decida otra cosa, el precio de emisión inicial de estas participaciones asciende a 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 100 NZD, 900 NOK, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD o 1.000 ZAR.

"U-X" Las participaciones de las clases que incluyen "U-X" en su denominación están reservadas exclusivamente para inversores institucionales en el sentido del artículo 174(2)(c) de la Ley de 2010 que hayan celebrado un acuerdo por escrito con UBS Asset Management Switzerland AG o cualquiera de sus socios contractuales autorizados. Los costes relativos a la gestión de activos, la administración de fondos (incluidos los costes de la Sociedad gestora, el agente administrativo y el Depositario) y la distribución se cobrarán a los inversores en el marco de los acuerdos arriba mencionados. Esta clase de participaciones se centra exclusivamente en productos financieros (es decir, fondos de fondos u otras estructuras agrupadas con arreglo a varios marcos legislativos). La participación negociable más pequeña es 0,001. Salvo que la Sociedad gestora decida otra cosa, el precio de emisión inicial de estas participaciones asciende a 10.000 AUD, 40.000 BRL, 10.000 CAD, 10.000 CHF, 200.000 CZK, 70.000 DKK, 10.000 EUR, 10.000 GBP, 100.000 HKD, 1 millón de JPY, 90.000 NOK, 10.000 NZD, 50.000 PLN, 100.000 RMB, 350.000 RUB, 70.000 SEK, 10.000 SGD, 10.000 USD o 100.000 ZAR.»

Se han añadido o armonizado otras características de las clases de participaciones de la siguiente manera:

«Divisa: La clase de participaciones podrá estar denominada en AUD, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD o USD. En el caso de las clases de participaciones emitidas en la moneda de la cuenta del subfondo, esta divisa no se incluirá en el nombre de la clase de participaciones.»

«hedged: En el caso de las clases de participaciones con la mención "hedged" en su denominación y cuyas monedas de referencia sean distintas de la moneda de la cuenta del subfondo ~~cuyas monedas de referencia no sean idénticas a la moneda de referencia del subfondo~~ ("clases de participaciones en moneda extranjera"), el riesgo de fluctuación del precio de la moneda de referencia al que estarán sujetas esas clases de participaciones se cubrirá frente a la moneda de la cuenta del subfondo. Se prevé una cobertura de entre el 95% y el 105% del patrimonio neto total de la clase de participaciones denominado en moneda extranjera. Las variaciones del valor de mercado de la cartera, así como las suscripciones y los reembolsos en las clases de participaciones en moneda extranjera, podrán provocar que la cobertura sobrepase de manera temporal el rango antes mencionado. En tal caso, la Sociedad gestora y el Gestor de carteras adoptarán todas las medidas necesarias para reducir la cobertura hasta los límites arriba indicados. Esta cobertura no incidirá en modo alguno en los posibles riesgos de cambio derivados de las inversiones denominadas en una divisa distinta de la moneda de la cuenta del subfondo.»

«acc _____ Los ingresos de las clases de participaciones con la mención "-acc" en su denominación no se distribuirán, a no ser que la Sociedad gestora decida otra cosa.»

«dist _____ En el caso de las clases de participaciones con la mención "-dist" en su denominación, los ingresos se distribuirán, a no ser que la Sociedad gestora decida otra cosa.»

Además, en determinados casos, se han introducido cambios en las comisiones. Los inversores en tres (3) clases de participaciones de **UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bond** y una (1) clase de participaciones de **UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity** asumirán mayores comisiones. Todos los cambios se especifican en la siguiente tabla:

Nombre actual de las clases de participaciones	ISIN	Nuevo nombre de las clases de participaciones	Comisión fija máxima anual en	Nueva comisión fija máxima en
--	------	---	-------------------------------	-------------------------------

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo

N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «Sociedad gestora»)

			% ac- tual	% (comi- sión de gestión máxima en %)
UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity AA	LU0200130796	UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity I-A1-acc	0,850	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity XA	LU0200132651	UBS (Lux) Institutional Fund - Emerging Markets Equity I-X-acc	0,000	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive FA	LU2250202640	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive U-X-acc	0,000	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II FA	LU2250202996	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II U-X-acc	0,000	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II XA	LU2108968301	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II I-X-acc	0,000	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive XA	LU2108958179	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive I-X-acc	0,000	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive XA (EUR)	LU2308697585	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive (EUR) I-X-acc	0,000	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds AA	LU0093640489	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-A1-acc	0,465	0,260 (0,210)
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds AD-T2	LU0157015289	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-A1-dist	0,365	0,260 (0,210)
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds BA	LU0093640562	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-B-acc	0,065	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds XA	LU0176375417	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds I-X-acc	0,000	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable AA	LU0130421521	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable I-A1-acc	0,615	0,290 (0,230)
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable BA	LU0130422412	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable I-B-acc	0,065	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable XA	LU0176376811	UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Corporate Bonds Sustainable I-X-acc	0,000	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds AA	LU0251252234	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds I-A1-acc	0,665	0,850 (0,680)
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds AD-T2	LU0251255765	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds I-A1-dist	0,515	0,850 (0,680)
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds BA	LU0251253554	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds I-B-acc	0,065	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds CA	LU0251472279	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds (CHF hedged)I-A1-acc	0,665	0,880 (0,700)
UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds DA	LU0262434755	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds (CHF hedged)I-B-acc	0,065	sin cambios

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo

N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «Sociedad gestora»)

UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds YA	LU0251487541	UBS (Lux) Institutional Fund - Global Convertible Bonds (CHF hedged)I-X-acc	0,000	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity AA	LU0154869704	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity I-A1-acc	0,815	0,580 (0,460)
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity AD-T2	LU0154876311	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity I-A1-dist	0,515	0,580 (0,460)
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity BA	LU0154870629	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity I-B-acc	0,065	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity AA (EUR)	LU0155225690	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (EUR)I-A1-acc	0,815	0,600 (0,480)
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity BA (EUR)	LU0155226235	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (EUR)I-B-acc	0,065	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity FA (USD)	LU0225530384	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (USD)U-X-acc	0,000	sin cambios
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity XA (USD)	LU0176377546	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity (USD) I-X -acc	0,000	sin cambios

La sección «Gastos abonados por el Fondo» se ha modificado con el fin de reflejar la nueva denominación y lógica de las clases de participaciones. Esta sección queda ahora como sigue:

«En el caso de las clases de participaciones "I-A1", "I-A2", "I-A3", el Fondo abona una comisión fija mensual máxima calculada sobre el valor liquidativo medio de los subfondos.

Esta se utilizará de la siguiente forma:

1. De conformidad con lo previsto a continuación, una comisión fija máxima basada en el valor liquidativo del fondo se abonará con cargo al patrimonio del Fondo por la gestión, la administración, la gestión de carteras, el asesoramiento en materia de inversión y la distribución del Fondo (si procede), así como por todas las tareas del Depositario, como la custodia y la supervisión de los activos del Fondo, la tramitación de las operaciones de pago y demás tareas enumeradas en la sección "Depositario y Agente de pagos principal". Esta comisión se cobrará con cargo al patrimonio del Fondo de manera prorrateada durante cada cálculo del valor liquidativo y se abonará mensualmente (comisión fija máxima). La comisión fija máxima de las clases de participaciones con la mención "hedged" en su denominación podrá comprender gastos de cobertura del riesgo de cambio. La comisión fija máxima pertinente solo se cobrará después del lanzamiento de la clase de acciones correspondiente. Una descripción general de las comisiones fijas máximas puede consultarse en el epígrafe "Los subfondos y sus políticas de inversión especiales". La comisión fija máxima efectivamente aplicada figura en los informes anuales y semestrales.
2. La comisión fija máxima no incluye las siguientes comisiones y gastos adicionales, que también se cobran con cargo al patrimonio del Fondo:
 - a) todos los gastos adicionales relacionados con la gestión del patrimonio del Fondo por la venta y compra de activos (diferencial entre los precios de compra y venta, comisiones de intermediación acordes con el mercado, comisiones, honorarios, impuestos, gravámenes, etc.). Por lo general, estos gastos se calculan en el momento de la compra o venta de los activos respectivos. No obstante lo anterior, estos gastos adicionales, que surgen durante la venta y compra de activos en relación con la liquidación de la emisión y el reembolso de participaciones, están cubiertos mediante la aplicación del mecanismo de ajuste de precios (*single swing pricing*) con arreglo a lo dispuesto en las secciones "Valor liquidativo" y "Condiciones para la emisión y el reembolso de participaciones";
 - b) las comisiones de la autoridad de supervisión por la constitución, la modificación, la liquidación y la fusión del Fondo, así como todas las comisiones de las autoridades de supervisión y cualesquiera bolsas en las que coticen los subfondos;

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo

N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «Sociedad gestora»)

- c) los honorarios del auditor por la auditoría anual y la certificación en relación con la constitución, la modificación, la liquidación y la fusión del Fondo, así como cualesquiera otras comisiones abonadas al auditor como contraprestación por los servicios proporcionados en relación con la administración del Fondo y dentro de los límites permitidos por la ley;
 - d) los honorarios de asesores jurídicos, asesores fiscales y notarios en relación con la constitución, el registro en los países de distribución, la modificación, la liquidación y la fusión del Fondo, así como la salvaguardia general de los intereses del Fondo y sus inversores, en la medida en que no esté prohibido expresamente por la ley;
 - e) los costes de la publicación del valor liquidativo del Fondo y todos los costes relacionados con las notificaciones a los inversores, incluidos los costes de traducción;
 - f) los costes vinculados a los documentos jurídicos del Fondo (folletos, documentos de datos fundamentales para el inversor, informes anuales y semestrales, así como cualesquiera otros documentos legalmente exigidos en los países de domiciliación y distribución);
 - g) los costes vinculados al registro del Fondo ante cualquier autoridad de supervisión extranjera, en su caso, lo que incluye las comisiones, los costes de traducción y la remuneración del representante o el agente de pagos en el extranjero;
 - h) los gastos derivados del ejercicio de los derechos de voto o del acreedor por parte del Fondo, lo que incluye los honorarios de los asesores externos;
 - i) los costes y las comisiones en relación con cualquier derecho de propiedad intelectual registrado en nombre del Fondo o los derechos de usufructo del Fondo;
 - j) todos los gastos derivados de la adopción de cualesquiera medidas extraordinarias por parte de la Sociedad gestora, el Gestor de carteras o el Depositario con el fin de proteger los intereses de los inversores;
 - k) en caso de participación en una demanda colectiva en interés de los inversores, la Sociedad gestora podrá cobrar los gastos relacionados con terceros (por ejemplo, los costes jurídicos y del Depositario) con cargo al patrimonio del Fondo. Por otro lado, la Sociedad gestora podrá exigir el pago de todos los costes administrativos, siempre y cuando estos sean verificables y hayan sido divulgados y tenidos en cuenta en la publicación del ratio de gastos totales del Fondo.
3. La Sociedad gestora podrá pagar retrocesiones con el fin de cubrir las actividades de distribución del Fondo.
4. La Sociedad gestora o sus agentes podrán conceder descuentos directamente a los inversores. Los descuentos se utilizarán para reducir el coste atribuible a los inversores en cuestión.

Se permite la aplicación de descuentos siempre y cuando:

- se abonen con cargo a las comisiones de la Sociedad gestora o sus agentes y, por consiguiente, no supongan una carga adicional sobre el patrimonio del subfondo;
- se concedan con arreglo a criterios objetivos;
- se otorguen en la misma medida a todos los inversores que satisfagan por igual los criterios objetivos y soliciten descuentos;
- aumenten la calidad del servicio para los que se acuerdan (por ejemplo, al contribuir a un incremento de los activos del subfondo que pueda traducirse en una gestión patrimonial más eficaz y una menor probabilidad de liquidación del subfondo y/o una reducción de los costes fijos aplicados a prorrata a todos los inversores) y todos los inversores asuman de manera equitativa las comisiones y los costes del subfondo.

El principal criterio objetivo para la concesión de descuentos es el siguiente:

- el volumen total de activos mantenidos por el inversor en la clase de acciones del subfondo que puede beneficiarse de un descuento.

Otros criterios que pueden aplicarse son:

- el volumen total de activos en organismos de inversión colectiva de UBS mantenidos por el inversor y/o
- la región en la que el inversor está domiciliado.

A solicitud del inversor, la Sociedad gestora o sus agentes divulgarán el correspondiente importe de los descuentos de forma gratuita.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Domicilio social: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo
N.º RCS Luxemburgo B 154.210
(la «Sociedad gestora»)

A efectos de comparación general con las normas de gastos de los diferentes proveedores de fondos que no ofrecen comisiones fijas, el término "comisión de gestión máxima" se establece al 80% de la comisión fija.

En el caso de la clase de participaciones "I-B", se cobra una comisión que comprende los costes de administración de fondos (incluidos los costes del Fondo, el agente administrativo y el Depositario). Los costes relativos a la gestión de activos y la distribución se cobran fuera del Fondo en el marco de un contrato celebrado por separado directamente entre el partícipe y UBS Asset Management o cualquiera de sus representantes autorizados.

Los costes relacionados con los servicios prestados para las clases I-X y U-X en concepto de la gestión de activos, la administración de fondos (incluidos los costes del Fondo, el agente administrativo y el Depositario) y la distribución están cubiertos por la compensación a la que UBS AG tiene derecho en el marco de un contrato celebrado por separado con el partícipe.

Todos los costes que pueden atribuirse a subfondos individuales se cobrarán a esos subfondos. Los costes que pueden atribuirse a clases de participaciones individuales se cobrarán a esas clases de participaciones. No obstante, cuando los gastos incurridos estén relacionados con una parte o la totalidad de los subfondos/las clases de participaciones, estos costes se cobrarán a esos subfondos/clases de participaciones en proporción a su valor liquidativo relativo.

Todos los impuestos aplicados sobre los ingresos y los activos del Fondo (en concreto, el impuesto de suscripción o *taxe d'abonnement*) también correrán a cargo del Fondo.

Los costes derivados del lanzamiento de nuevos subfondos se amortizarán en un periodo de cinco años como máximo solamente en relación con los subfondos pertinentes.

Los gastos operativos y administrativos se asignarán a los subfondos, las categorías y las clases de participaciones en proporción al respectivo valor liquidativo (o de una forma razonable y justa determinada por la Sociedad gestora).

En el caso de inversión en acciones de fondos gestionados por UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. o una empresa bajo su control, no se aplicarán comisiones de emisión o reembolso por la suscripción o el reembolso de esas acciones. El límite máximo de las comisiones de gestión (excluidas las comisiones de rentabilidad) de los fondos objetivo en los que invierten los subfondos asciende al 3%, teniendo en cuenta cualquier comisión de servicio.

Si los subfondos invierten en fondos que devuelven una parte o la totalidad de las comisiones aplicadas sobre su patrimonio mediante pago, dichos pagos se sumarán íntegramente al patrimonio de los subfondos en cuestión. Toda la información sobre los gastos pagados por el subfondo pertinente se recoge en el documento de datos fundamentales para el inversor.

Las modificaciones entrarán en vigor el 19 de septiembre de 2022. Los partícipes que no estén de acuerdo con estos cambios tienen derecho a reembolsar sus participaciones, de forma gratuita, en el plazo de 30 días a partir de la fecha de la presente notificación a los partícipes. Las modificaciones pueden consultarse en la versión de septiembre de 2022 del Folleto de venta del Fondo.

Luxemburgo, 19 de agosto de 2022 | La Sociedad gestora