



**UBS Asset Management (Europe) S.A.**

Société Anonyme  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(the "Management Company")

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

---

**Notice to the unitholders of UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity  
and  
shareholders of UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)  
(collectively referred to as the "Unitholders")**

---

The Management Company of UBS (Lux) Institutional Fund, a "Fonds Commun de Placement (FCP)" and UBS (Lux) Key Selection SICAV, a "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", wishes to inform you of the decision to merge the sub-fund **UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity (the "Merging Sub-Fund")** into **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) (the "Receiving Sub-Fund")** (both sub-funds collectively referred to as the "Sub-Funds") on **6 November 2024** (the "Effective Date") (the "Merger").

Due to some redemptions from the Merging Sub-Fund, the Investment Manager has advised the Board of Directors that it is no longer economically viable to manage the Merging Sub-Fund given the low level of remaining assets and lack of anticipated growth. The Receiving Sub-Fund has been identified as the best suited alternative for the unitholders in the Merging Sub-Fund, as both are actively managed equity funds that invests their assets chiefly in equity or other equity and both are managed by the same Investment Manager. The Receiving Sub-Fund will also benefit from a meaningful increase in assets under management. Therefore, the Board of Directors of the Management Company of UBS (Lux) Institutional Fund, a Fonds Commun de Placement (FCP), and the board of directors of UBS (Lux) Key Selection SICAV, a Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), deem it in the Unitholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund pursuant to Article 12 of the Management Regulations of UBS (Lux) Institutional Fund and Article 25.2 of the articles of incorporation of UBS (Lux) Key Selection SICAV respectively.

As of the Effective Date, units of the Merging Sub-Fund which are merged into the Receiving Sub-Fund shall in all respects have the same rights as the shares issued by the Receiving Sub-Fund.

The Merger will be based on the net asset value per share as per 5 November 2024 ("Reference Date"). In the context of the Merger, the assets and liabilities of the Merging Sub-Fund will be allocated to the Receiving Sub-Fund. The number of new shares to be so issued shall be calculated on the Effective Date based on the exchange ratio corresponding to the net asset value per share of the Merging Sub-Fund on the Reference Date, in comparison with either i) the initial issue price of the respective receiving share class of the Receiving Sub-Fund – provided this share class has not been launched prior to the Reference Date – or (ii) the net asset value per share of the receiving share class of the Receiving Sub-Fund on the Reference Date.

The Merger will result in the following changes for the Unitholders:

	<b>UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity</b>	<b>UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)</b>
Merging unit classes	I-A1-acc: (ISIN: LU0154869704) I-A1-dist: (ISIN: LU0154876311) I-A2-acc: (ISIN: LU2571468474) I-B-acc: (ISIN: LU0154870629)	I-A1-dist: (ISIN: TBC) I-A1-dist: (ISIN: TBC) I-A2-acc: (ISIN: TBC) I-B-acc: (ISIN: LU0421770834)

The notice to Unitholders is also available on the website:  
[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)

Maximum flat fee p.a.	I-A1-acc: 0.580% I-A1-dist: 0.580% I-A2-acc: 0.540% I-B-acc: 0.065%	I-A1-dist: 0.580% I-A1-dist: 0.580% I-A2-acc: 0.540% I-B-acc: 0.065%
Ongoing costs as per key investor information (KID)	I-A1-acc: 0.6% I-A1-dist: 0.6% I-A2-acc: 0.6% I-B-acc: 0.1%	I-A1-dist: (estimated) I-A1-dist: (estimated) I-A2-acc: (estimated) I-B-acc: 0.1%
Investment policy	<p>This sub-fund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Further information related to environmental and/or social characteristics is available in Annex I to this document (SFDR RTS Art. 14(2)).</p> <p>The Sub-Fund is actively managed in reference to MSCI Europe Total Return Net Index (net div. inv.) ("the benchmark"). The benchmark is used for portfolio composition, 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.</p> <p>A significant portion of the Sub-Fund's assets will be components of and have similar weightings to the Benchmark. The Portfolio 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.</p> <p>The sub-fund invests mainly in common and preferred stocks including ADR's, warrants on transferable securities and rights convertible into common stocks from companies domiciled or which are chiefly active in European Countries. The objective is to achieve an excess performance relative to the benchmark. This may result in investments in smaller and/or unlisted companies in compliance with Article 2 of the Management Regulations.</p> <p>The markets of smaller and/or unlisted companies are more volatile and the possibility to realise gains, as well as the risk to suffer losses are higher.</p> <p>The sub-fund may hold short-term fixed income transferable securities on an ancillary basis. The sub-fund aims at an active equity portfolio, which invests in a narrow selection of shares out of the investment universe. The focus is on consequent price/value ratio and follows a global, disciplined investment process. The research is based on a worldwide network of analysts. The portfolio construction process is done by a team of strategists, which integrates the analyst's findings in the portfolio construction process.</p>	<p>This sub-fund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Further information related to environmental and/or social characteristics is available in Annex I to this document (SFDR RTS Art. 14(2)).</p> <p>The sub-fund invests at least two thirds of its assets on the basis of a value approach (the portfolio manager carries out a fundamental analysis with the aim of investing in companies that, according to the analysis, are being traded below their long-term fair corporate value) in equities and equity rights of companies based in Europe or that carry out their economic activity predominantly in Europe.</p> <p>The UBS Blended ESG Score is used to identify issuers/companies for the investment universe with strong environmental and social performance characteristics, or a strong sustainability profile. The UBS Blended ESG Score represents an average of normalized ESG assessment data from UBS and two recognized external ESG data providers, MSCI and Sustainalytics. This blended score approach enhances the quality of the derived sustainability profile by integrating multiple independent ESG assessments, rather than depending solely on one single view. The UBS Blended ESG Score represents an entity's sustainability profile assessing material environmental, social, and governance factors. These factors may include, but are not limited to, environmental footprint and operational efficiency, risk management, climate change response, natural resource utilization, pollution and waste management, employment standards, supply chain oversight, human capital development, board diversity, occupational health and safety, product safety, and anti-fraud and anti-corruption policies. Each assessed entity is assigned a UBS Blended ESG Score, which ranges from 0 to 10, with 10 indicating the best sustainability profile.</p> <p>The sub-fund incorporates the following ESG promotion characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A lower Weighted Average Carbon Intensity (WACI) than the reference benchmark or a low absolute carbon profile.</li> <li>• A sustainability profile that is higher than its benchmark's sustainability profile or a UBS</li> </ul>

	<p>The sub-fund may also buy or sell futures, swaps, non-deliverable forwards and options on currencies in order to:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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);</li> <li>- build up currency positions against the currency of account, other freely convertible currencies or currencies included in the benchmark.</li> </ul> <p>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.</p>	<p>Blended ESG Score between 7 and 10 (indicating a strong sustainability profile). The calculations do not take account of cash, derivatives and unrated investment instruments.</p> <p>The actively managed sub-fund uses the benchmark MSCI Europe (net div. reinvested) for performance measurement, monitoring ESG metrics, investment risk management and portfolio construction. The benchmark is not designed to promote ESG characteristics. The Portfolio Manager may use their discretion when constructing the portfolio and is not tied to the benchmark in terms of equities or weightings. For share classes with "hedged" in their name, currency-hedged versions of the benchmark (if available) are used. The portfolio may deviate from the benchmark in terms of allocation and performance.</p> <p>With respect to the sub-fund's investments the Portfolio Manager includes ESG analysis by means of the UBS Blended ESG Score (by number of issuer) for at least (i) 90% of the securities issued by large capitalisation companies domiciled in "developed" countries and (ii) 75% of the securities issued by large capitalisation companies domiciled in "emerging" countries (by reference to the benchmark) and at least 75% for all other companies.</p>
Portfolio Manager	UBS Asset Management (UK) Ltd., London	UBS Asset Management (UK) Ltd., London
Financial year	1 January – 31 December	1 October – 30 September
Cut-off time	14:00 CET	15:00 CET

Since a portion of its assets may be sold and invested in liquid assets prior to the Effective Date, the composition of the portfolio of the Merging Sub-Fund may be impacted by the Merger. Any adjustments to the portfolio will be made prior to the Effective Date. As any merger, also this Merger may involve a risk of performance dilution stemming from the restructuring of the portfolio of the Merging Sub-Fund and Receiving Sub-Fund.

Differences of Sub-Funds' characteristics such as the investment policy, the financial year and the cut-off time are described in the table above.

For exposure to securities financing transactions, the expected and maximum utilisation of total return swaps is the same, whereas for repurchase agreements/ reverse repurchase agreements and securities lending the following applies:

Sub-fund	Repurchase Agreements/ Reverse Repurchase Agreements		Securities Lending	
	Expected	Maximum	Expected	Maximum
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity	0%	10%	0-50%	75%

**UBS Asset Management (Europe) S.A.**

Société Anonyme  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(the "Management Company")

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	0%	25%	0%-40%	50%
---	----	-----	--------	-----

Furthermore, the characteristics such as the dealing frequency, global risk calculation method, currency of account, risk indicator (5), maximum flat fee and portfolio manager remain the same.

The legal, advisory and administrative costs and expenses (excluding potential transaction costs for the Merging Sub-Fund) associated with the Merger will be borne by UBS Asset Management Switzerland AG and will not impact either the Merging Sub-Fund or the Receiving Sub-Fund. The auditor's fees in connection with the Merger will be borne by the Merging Sub-Fund. In addition, and to protect the interests of the investors of the Receiving Sub-Fund, Swing Pricing as described in the prospectuses of the Sub-Funds will be applied on a pro rata basis on any cash portion of the assets to be merged into the Receiving Sub-Fund, provided that it exceeds the threshold as defined for the Receiving Sub-Fund.

**Unitholders of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund who are not in agreement with the Merger may redeem their units/shares free of charge until 31 October 2024 cut-off time 14:00 CET for the Merging Sub-Fund and 15:00 CET for the Receiving Sub-Fund. The Merging Sub-Fund will subsequently be closed for redemptions. As of today, the Merging Sub-Fund will be allowed to deviate from its investment policy as far as needed in order to align its portfolio as much as possible with the investment policy of the Receiving Sub-Fund. The Merger will come into effect on 6 November 2024 and will be binding for all Unitholders who have not applied for the redemption of their units/shares.** Units of the Merging Sub-Fund have been issued until 7 October 2024, cut-off time 14:00 CET. On the Effective Date of the Merger, the unitholders of the Merging Sub-Fund, a sub-fund of an FCP, will be entered into the register of shareholders of the Receiving Sub-Fund, a sub-fund of a SICAV, and will be able to exercise their rights as shareholders of the Receiving Sub-Fund, such as participating and voting at general meetings as well as the right to request the repurchase, redemption or conversion of shares of the Receiving Sub-Fund.

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, is in charge of preparing a report validating the conditions foreseen in Article 71 (1), let. a) to c) 1<sup>st</sup> alternative of the Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (the "**Law of 2010**") for the purpose of the Merger. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Unitholders sufficiently in advance of the Merger. PricewaterhouseCoopers will also be engaged to validate the actual exchange ratio determined at the exchange ratio calculation date, as provided for in Article 71 (1), let. c) 2<sup>nd</sup> alternative of the Law of 2010. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Unitholders. Furthermore, unitholders of the Merging Sub-Fund are advised to consult the KID relating to the Receiving Sub-Fund which is available online at [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Unitholders seeking additional information may contact the Management Company. Please also note that investors may be subject to taxation on their holdings in investment funds. Please contact your tax advisor in respect of any tax queries you may have as a result of the Merger.

Luxembourg, 8 October 2024 | The Management Company



**UBS Asset Management (Europe) S.A.**

Société Anonyme  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(die «**Verwaltungsgesellschaft**»)

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

---

**Mitteilung an die Anteilhaber des UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity und an die Aktionäre des UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) (gemeinsam bezeichnet als die «Anteilhaber»)**

---

Die Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Institutional Fund, ein «Fonds Commun de Placement (FCP)» und der UBS (Lux) Key Selection SICAV, eine «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, am **6. November 2024** (das «**Datum des Inkrafttretens**») den Subfonds **UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity** (der «**übertragende Subfonds**») mit dem **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)** (der «**übernehmende Subfonds**») (beide gemeinsam die «**Subfonds**») zu verschmelzen (die «**Verschmelzung**»).

Aufgrund einiger Rückgaben von Anteilen des übertragenden Subfonds hat der Anlageverwalter dem Verwaltungsrat mitgeteilt, dass das geringe verbleibende Vermögen und das mangelnde Wachstumspotenzial kein wirtschaftlich tragfähiges Management des übertragenden Subfonds mehr ermöglichen. Der übernehmende Subfonds wurde als die am besten geeignete Alternative für die Anteilhaber des übertragenden Subfonds identifiziert, da es sich in beiden Fällen um aktiv verwaltete Aktienfonds handelt, die ihr Vermögen hauptsächlich in Aktien oder anderen Kapitalanteilen anlegen und beide von demselben Anlageverwalter verwaltet werden. Der übernehmende Subfonds wird zudem von einem bedeutenden Zuwachs des verwalteten Gesamtvermögens profitieren. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Institutional Fund, ein Fonds Commun de Placement (FCP), und der Verwaltungsrat der UBS (Lux) Key Selection SICAV, eine Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), sind daher der Ansicht, dass es im Interesse der Anteilhaber ist, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 12 des Verwaltungsreglements des UBS (Lux) Institutional Fund bzw. gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) Key Selection SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

Mit dem Datum des Inkrafttretens haben die Anteile des übertragenden Subfonds, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden, in jeder Hinsicht dieselben Rechte wie die Aktien, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden.

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Aktie zum 5. November 2024 (der «**Stichtag**»). Im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds dem übernehmenden Subfonds zugerechnet. Die Zahl der dadurch auszugebenden neuen Aktien wird am Datum des Inkrafttretens auf Basis des Umtauschverhältnisses entsprechend dem Nettoinventarwert je Aktie des übertragenden Subfonds am Stichtag im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis der entsprechenden übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds – sofern diese Aktienklasse vor dem Stichtag noch nicht ausgegeben wurde – oder (ii) dem Nettoinventarwert je Aktie der übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds am Stichtag berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Anteilhaber folgende Änderungen mit sich:

	<b>UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity</b>	<b>UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)</b>
Übertragende Anteilsklassen	I-A1-acc: (ISIN: LU0154869704)	I-A1-dist: (ISIN: noch zu bestätigen)

Die Mitteilung an die Anteilhaber steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:  
[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)

	I-A1-dist: (ISIN: LU0154876311) I-A2-acc: (ISIN: LU2571468474) I-B-acc: (ISIN: LU0154870629)	I-A1-dist: (ISIN: noch zu bestätigen) I-A2-acc: (ISIN: noch zu bestätigen) I-B-acc: (ISIN: LU0421770834)
Maximale pauschale Verwaltungskommission p. a.	I-A1-acc: 0.580 % I-A1-dist: 0.580 % I-A2-acc: 0.540 % I-B-acc: 0.065 %	I-A1-dist: 0.580 % I-A1-dist: 0.580 % I-A2-acc: 0.540 % I-B-acc: 0.065 %
Laufende Kosten gemäss Basisinformationsblatt (BiB)	I-A1-acc: 0.6 % I-A1-dist: 0.6 % I-A2-acc: 0.6 % I-B-acc: 0.1 %	I-A1-dist: (geschätzt) I-A1-dist: (geschätzt) I-A2-acc: (geschätzt) I-B-acc: 0.1 %
Anlagepolitik	<p>Dieser Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind in Anhang I zu diesem Dokument verfügbar (SFDR RTS Artikel 14 Absatz 2).</p> <p>Der Subfonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI Europe Total Return Net Index (net div. reinv.) (die «Benchmark») aktiv verwaltet. Die Benchmark wird für den Portfolioaufbau, zur Überwachung der Performance und des ESG-Profiles sowie zur Steuerung des ESG- und Anlagerisikos und zu Zwecken in Verbindung mit der Zusammenstellung des Portfolios verwendet. Der Referenzwert 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.</p> <p>Ein wesentlicher Anteil der Vermögenswerte des Subfonds wird aus Komponenten der Benchmark bestehen und ähnliche Gewichtungen wie in der Benchmark aufweisen. Der Portfolio Manager kann nach eigenem Ermessen in Unternehmen oder Sektoren anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Performance des Fonds kann in volatilen Marktphasen erheblich von der Performance der Benchmark abweichen.</p> <p>Der Subfonds investiert hauptsächlich in Stamm- und Vorzugsaktien – einschliesslich ADRs, Optionscheine auf Wertpapiere und in Stammaktien wandelbare Rechte – von Unternehmen, die ihren Sitz in europäischen Ländern haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend dort ausüben. Das Ziel besteht darin, die Performance der Benchmark zu übertreffen. Dies kann bedeuten, dass in Übereinstimmung mit Artikel 2 des Verwaltungsreglements Anlagen in kleineren und/oder nicht börsenkotierten Unternehmen getätigt werden.</p>	<p>Dieser Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind in Anhang I zu diesem Dokument verfügbar (SFDR RTS Artikel 14 Absatz 2).</p> <p>Der Subfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens anhand eines Value-Ansatzes (der Portfolio Manager führt hierbei Fundamentalanalysen durch, um in Unternehmen zu investieren, die gemäss der Analyse unterhalb ihres langfristigen fairen Unternehmenswertes gehandelt werden) in Beteiligungspapiere und Beteiligungsrechte von Unternehmen, die ihren Sitz in Europa haben oder dort überwiegend wirtschaftlich tätig sind.</p> <p>Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) wird verwendet, um Emittenten/Unternehmen mit überzeugender Performance im Hinblick auf Umwelt und Soziales oder einem starken Nachhaltigkeitsprofil für das Anlageuniversum zu identifizieren. Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) ist ein Durchschnitt aus normalisierten ESG-Bewertungsdaten von UBS und der beiden anerkannten externen ESG-Datenanbieter MSCI und Sustainalytics. Dieser Ansatz einer kombinierten Bewertung führt zu einer höheren Qualität des sich daraus ergebenden Nachhaltigkeitsprofils, indem statt einer einzigen Perspektive mehrere unabhängige ESG-Bewertungen berücksichtigt werden. Der UBS Blended ESG Score zeigt das Nachhaltigkeitsprofil eines Unternehmens an, wobei wesentliche Aspekte der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung bewertet werden. Zu diesen Aspekten können unter anderem folgende zählen: Ökobilanz und betriebliche Effizienz, Risikomanagement, Reaktionen auf den Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, Beschäftigungsstandards und Lieferkettenkontrolle, Entwicklung von Humankapital, personelle Vielfalt des Vorstands, Arbeitsschutz, Produktsicherheit sowie Richtlinien zur Betrugs- und Korruptionsbekämpfung. Jedem bewerteten Unternehmen</p>

Die Mitteilung an die Anteilinhaber steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:

[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)

	<p>Die Märkte für kleinere und/oder nicht börsennotierte Unternehmen zeichnen sich durch eine höhere Volatilität aus; die Chancen zur Realisierung von Gewinnen sowie das Risiko, Verluste zu erleiden, sind höher.</p> <p>Der Subfonds kann ergänzend kurzfristige festverzinsliche Wertpapiere halten. Ziel des Subfonds ist ein aktives Aktienportfolio, das in eine enge Auswahl der Aktien aus dem Anlageuniversum investiert. Der Schwerpunkt liegt auf der konsequenten Beibehaltung des Preis-Wert-Verhältnisses und der Anwendung eines globalen, disziplinierten Anlageprozesses. Das Research stützt sich auf ein weltweites Netzwerk von Analysten. Der Prozess der Portfoliozusammenstellung wird von einem Strategenteam durchgeführt, das die Erkenntnisse der Analysten in den Portfolioaufbau einbezieht.</p> <p>Der Subfonds kann auch Futures, Swaps, nicht lieferbare Terminkontrakte (Non-Deliverable Forwards, NDF) und Optionen auf Währungen kaufen oder verkaufen, um:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- Währungspositionen gegenüber der Rechnungswährung, anderen frei konvertierbaren oder in der Benchmark enthaltenen Währungen aufzubauen.</li> </ul> <p>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.</p>	<p>wird ein UBS Blended ESG Score zwischen 0 und 10 zugewiesen, wobei 10 für das beste Nachhaltigkeitsprofil steht.</p> <p>Bei der Bewerbung von ESG-Aspekten berücksichtigt der Subfonds die folgenden Merkmale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil.</li> <li>• Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).</li> </ul> <p>Barmittel, Derivate und Anlageinstrumente ohne Rating werden nicht in die Berechnung einbezogen.</p> <p>Der aktiv verwaltete Subfonds verwendet den Referenzwert MSCI Europe (net div. reinvested) zur Messung der Wertentwicklung, zur Überwachung der ESG-Kennzahlen, für das Management des Anlagerisikos sowie für den Portfolioaufbau. Der Referenzwert ist nicht auf die Bewerbung von ESG-Merkmalen ausgelegt. Der Portfolio Manager kann das Portfolio nach eigenem Ermessen zusammenstellen und ist bei der Auswahl oder Gewichtung der Aktien nicht an den Referenzwert gebunden. Bei Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» werden währungsabgesicherte Varianten des Referenzwertes verwendet (sofern verfügbar). Das Portfolio kann im Hinblick auf die Allokation und die Performance vom Referenzwert abweichen.</p> <p>Bei den Anlagen des Subfonds bezieht der Portfolio Manager die ESG-Analyse mittels des ESG Blended Score von UBS (anhand der Anzahl der Emittenten) für mindestens (i) 90 % der Wertpapiere, die von Gesellschaften mit hoher Marktkapitalisierung und Sitz in «entwickelten» Ländern begeben werden, und (ii) 75 % der Wertpapiere, die von Gesellschaften mit hoher Marktkapitalisierung und Sitz in Schwellenländern begeben werden (unter Bezugnahme auf den Referenzwert), und mindestens 75 % aller übrigen Gesellschaften ein.</p>
Portfolio Manager	UBS Asset Management (UK) Ltd., London	UBS Asset Management (UK) Ltd., London
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember	1. Oktober – 30. September
Cut-off-Zeit	14:00 Uhr MEZ	15:00 Uhr MEZ

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein Bestandteil seines Vermögens verkauft und in liquide Mittel investiert wird, kann die Verschmelzung die Zusammensetzung des Portfolios des übertragenden Subfonds beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der

Die Mitteilung an die Anteilinhaber steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:  
[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)

Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung.

Unterschiedliche Merkmale der Subfonds wie die Anlagepolitik, das Geschäftsjahr und die Cut-off-Zeit sind in der vorstehenden Tabelle beschrieben.

Bei Engagements in Wertpapierfinanzierungsgeschäften gilt derselbe erwartete und maximale Einsatz von Total Return Swaps, während in Bezug auf Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte und die Wertpapierleihe Folgendes gilt:

Subfonds	Pensionsgeschäfte / umgekehrte Pensionsgeschäfte		Wertpapierleihe	
	Erwartet	Maximum	Erwartet	Maximum
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity	0 %	10 %	0 %–50 %	75 %
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	0 %	25 %	0 %–40 %	50 %

Ferner bleiben Merkmale wie die Handelshäufigkeit, die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos, die Rechnungswährung, der Risikoindikator (5), die maximale pauschale Verwaltungskommission und der Portfolio Manager unverändert.

Die Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für den übertragenden Subfonds) im Zusammenhang mit der Verschmelzung werden von der UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds. Die Gebühren des Abschlussprüfers in Zusammenhang mit der Verschmelzung werden vom übertragenden Subfonds getragen. Zusätzlich und um die Interessen der Anleger des übernehmenden Subfonds zu schützen, findet das Swing Pricing, wie in den Verkaufsprospekten der Subfonds beschrieben, für sämtliche Baranteile des Vermögens, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden sollen, anteilig Anwendung, vorausgesetzt, dass sie den für den übernehmenden Subfonds definierten Schwellenwert übersteigen.

**Anteilhaber des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Anteile/Aktien gebührenfrei bis zur Cut-off-Zeit um 14:00 Uhr MEZ (übertragender Subfonds) bzw. 15:00 Uhr MEZ (übernehmender Subfonds) am 31. Oktober 2024 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab sofort ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von dessen Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die grösstmögliche Anpassung des zugehörigen Portfolios an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 6. November 2024 in Kraft und ist bindend für alle Anteilhaber, die keine Rücknahme ihrer Anteile/Aktien beantragt haben.** Anteile des übertragenden Subfonds wurden bis zum 7. Oktober 2024, Cut-off-Zeit 14:00 Uhr MEZ, ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Anteilhaber des übertragenden Subfonds, der Subfonds eines FCP ist, in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds, der Subfonds einer SICAV ist, eingetragen und können ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds ausüben, z. B. an Generalversammlungen teilnehmen und dort ihre Stimme abgeben sowie den Rückkauf, die Rücknahme oder die Konversion von Aktien des übernehmenden Subfonds beantragen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, wurde mit der Erstellung eines Berichts beauftragt, in dem die in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe a bis c Alternative 1 des

Die Mitteilung an die Anteilhaber steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:

[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)





**UBS Asset Management (Europe) S.A.**

Société Anonyme  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(die «**Verwaltungsgesellschaft**»)

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «**Gesetz von 2010**») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilhabern rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird PricewaterhouseCoopers mit der Überprüfung des tatsächlichen Umtauschverhältnisses beauftragt, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses festgelegt wird, so wie dies in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe c Alternative 2 des Gesetzes von 2010 vorgesehen ist. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Anteilhabern des übertragenden Subfonds nahegelegt, das Basisinformationsblatt («BiB») für den übernehmenden Subfonds zu lesen, das online unter [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds) verfügbar ist. Anteilhaber, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden. Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass Anleger hinsichtlich ihrer Beteiligungen an Investmentfonds möglicherweise steuerpflichtig sind. Bei steuerlichen Fragen im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

Luxemburg, 8. Oktober 2024 | Die Verwaltungsgesellschaft



**UBS Asset Management (Europe) S.A.**

Société Anonyme  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(die «**Verwaltungsgesellschaft**»)

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

---

**Mitteilung an die Anteilhaber des UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity und an die Aktionäre des UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) (gemeinsam bezeichnet als die «Anteilhaber»)**

---

Die Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Institutional Fund, ein «Fonds Commun de Placement (FCP)» und der UBS (Lux) Key Selection SICAV, eine «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, am **6. November 2024** (das «**Datum des Inkrafttretens**») den Subfonds **UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity** (der «**übertragende Subfonds**») mit dem **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)** (der «**übernehmende Subfonds**») (beide gemeinsam die «**Subfonds**») zu verschmelzen (die «**Verschmelzung**»).

Aufgrund einiger Rückgaben von Anteilen des übertragenden Subfonds hat der Anlageverwalter dem Verwaltungsrat mitgeteilt, dass das geringe verbleibende Vermögen und das mangelnde Wachstumspotenzial kein wirtschaftlich tragfähiges Management des übertragenden Subfonds mehr ermöglichen. Der übernehmende Subfonds wurde als die am besten geeignete Alternative für die Anteilhaber des übertragenden Subfonds identifiziert, da es sich in beiden Fällen um aktiv verwaltete Aktienfonds handelt, die ihr Vermögen hauptsächlich in Aktien oder anderen Kapitalanteilen anlegen und beide von demselben Anlageverwalter verwaltet werden. Der übernehmende Subfonds wird zudem von einem bedeutenden Zuwachs des verwalteten Gesamtvermögens profitieren. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Institutional Fund, ein Fonds Commun de Placement (FCP), und der Verwaltungsrat der UBS (Lux) Key Selection SICAV, eine Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), sind daher der Ansicht, dass es im Interesse der Anteilhaber ist, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 12 des Verwaltungsreglements des UBS (Lux) Institutional Fund bzw. gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) Key Selection SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

Mit dem Datum des Inkrafttretens haben die Anteile des übertragenden Subfonds, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden, in jeder Hinsicht dieselben Rechte wie die Aktien, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden.

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Aktie zum 5. November 2024 (der «**Stichtag**»). Im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds dem übernehmenden Subfonds zugerechnet. Die Zahl der dadurch auszugebenden neuen Aktien wird am Datum des Inkrafttretens auf Basis des Umtauschverhältnisses entsprechend dem Nettoinventarwert je Aktie des übertragenden Subfonds am Stichtag im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis der entsprechenden übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds – sofern diese Aktienklasse vor dem Stichtag noch nicht ausgegeben wurde – oder (ii) dem Nettoinventarwert je Aktie der übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds am Stichtag berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Anteilhaber folgende Änderungen mit sich:

	<b>UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity</b>	<b>UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)</b>
Übertragende Anteilsklassen	I-A1-acc: (ISIN: LU0154869704)	I-A1-dist: (ISIN: noch zu bestätigen)

Die Mitteilung an die Anteilhaber steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:  
[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)

	I-A1-dist: (ISIN: LU0154876311) I-A2-acc: (ISIN: LU2571468474) I-B-acc: (ISIN: LU0154870629)	I-A1-dist: (ISIN: noch zu bestätigen) I-A2-acc: (ISIN: noch zu bestätigen) I-B-acc: (ISIN: LU0421770834)
Maximale pauschale Verwaltungskommission p. a.	I-A1-acc: 0.580 % I-A1-dist: 0.580 % I-A2-acc: 0.540 % I-B-acc: 0.065 %	I-A1-dist: 0.580 % I-A1-dist: 0.580 % I-A2-acc: 0.540 % I-B-acc: 0.065 %
Laufende Kosten gemäss Basisinformationsblatt (BiB)	I-A1-acc: 0.6 % I-A1-dist: 0.6 % I-A2-acc: 0.6 % I-B-acc: 0.1 %	I-A1-dist: (geschätzt) I-A1-dist: (geschätzt) I-A2-acc: (geschätzt) I-B-acc: 0.1 %
Anlagepolitik	<p>Dieser Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind in Anhang I zu diesem Dokument verfügbar (SFDR RTS Artikel 14 Absatz 2).</p> <p>Der Subfonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI Europe Total Return Net Index (net div. reinv.) (die «Benchmark») aktiv verwaltet. Die Benchmark wird für den Portfolioaufbau, zur Überwachung der Performance und des ESG-Profiles sowie zur Steuerung des ESG- und Anlagerisikos und zu Zwecken in Verbindung mit der Zusammenstellung des Portfolios verwendet. Der Referenzwert 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.</p> <p>Ein wesentlicher Anteil der Vermögenswerte des Subfonds wird aus Komponenten der Benchmark bestehen und ähnliche Gewichtungen wie in der Benchmark aufweisen. Der Portfolio Manager kann nach eigenem Ermessen in Unternehmen oder Sektoren anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Performance des Fonds kann in volatilen Marktphasen erheblich von der Performance der Benchmark abweichen.</p> <p>Der Subfonds investiert hauptsächlich in Stamm- und Vorzugsaktien – einschliesslich ADRs, Optionscheine auf Wertpapiere und in Stammaktien wandelbare Rechte – von Unternehmen, die ihren Sitz in europäischen Ländern haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend dort ausüben. Das Ziel besteht darin, die Performance der Benchmark zu übertreffen. Dies kann bedeuten, dass in Übereinstimmung mit Artikel 2 des Verwaltungsreglements Anlagen in kleineren und/oder nicht börsenkotierten Unternehmen getätigt werden.</p>	<p>Dieser Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind in Anhang I zu diesem Dokument verfügbar (SFDR RTS Artikel 14 Absatz 2).</p> <p>Der Subfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens anhand eines Value-Ansatzes (der Portfolio Manager führt hierbei Fundamentalanalysen durch, um in Unternehmen zu investieren, die gemäss der Analyse unterhalb ihres langfristigen fairen Unternehmenswertes gehandelt werden) in Beteiligungspapiere und Beteiligungsrechte von Unternehmen, die ihren Sitz in Europa haben oder dort überwiegend wirtschaftlich tätig sind.</p> <p>Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) wird verwendet, um Emittenten/Unternehmen mit überzeugender Performance im Hinblick auf Umwelt und Soziales oder einem starken Nachhaltigkeitsprofil für das Anlageuniversum zu identifizieren. Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) ist ein Durchschnitt aus normalisierten ESG-Bewertungsdaten von UBS und der beiden anerkannten externen ESG-Datenanbieter MSCI und Sustainalytics. Dieser Ansatz einer kombinierten Bewertung führt zu einer höheren Qualität des sich daraus ergebenden Nachhaltigkeitsprofils, indem statt einer einzigen Perspektive mehrere unabhängige ESG-Bewertungen berücksichtigt werden. Der UBS Blended ESG Score zeigt das Nachhaltigkeitsprofil eines Unternehmens an, wobei wesentliche Aspekte der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung bewertet werden. Zu diesen Aspekten können unter anderem folgende zählen: Ökobilanz und betriebliche Effizienz, Risikomanagement, Reaktionen auf den Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, Beschäftigungsstandards und Lieferkettenkontrolle, Entwicklung von Humankapital, personelle Vielfalt des Vorstands, Arbeitsschutz, Produktsicherheit sowie Richtlinien zur Betrugs- und Korruptionsbekämpfung. Jedem bewerteten Unternehmen</p>

Die Mitteilung an die Anteilinhaber steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:

[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)

	<p>Die Märkte für kleinere und/oder nicht börsennotierte Unternehmen zeichnen sich durch eine höhere Volatilität aus; die Chancen zur Realisierung von Gewinnen sowie das Risiko, Verluste zu erleiden, sind höher.</p> <p>Der Subfonds kann ergänzend kurzfristige festverzinsliche Wertpapiere halten. Ziel des Subfonds ist ein aktives Aktienportfolio, das in eine enge Auswahl der Aktien aus dem Anlageuniversum investiert. Der Schwerpunkt liegt auf der konsequenten Beibehaltung des Preis-Wert-Verhältnisses und der Anwendung eines globalen, disziplinierten Anlageprozesses. Das Research stützt sich auf ein weltweites Netzwerk von Analysten. Der Prozess der Portfoliozusammenstellung wird von einem Strategenteam durchgeführt, das die Erkenntnisse der Analysten in den Portfolioaufbau einbezieht.</p> <p>Der Subfonds kann auch Futures, Swaps, nicht lieferbare Terminkontrakte (Non-Deliverable Forwards, NDF) und Optionen auf Währungen kaufen oder verkaufen, um:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- Währungspositionen gegenüber der Rechnungswährung, anderen frei konvertierbaren oder in der Benchmark enthaltenen Währungen aufzubauen.</li> </ul> <p>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.</p>	<p>wird ein UBS Blended ESG Score zwischen 0 und 10 zugewiesen, wobei 10 für das beste Nachhaltigkeitsprofil steht.</p> <p>Bei der Bewerbung von ESG-Aspekten berücksichtigt der Subfonds die folgenden Merkmale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil.</li> <li>• Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).</li> </ul> <p>Barmittel, Derivate und Anlageinstrumente ohne Rating werden nicht in die Berechnung einbezogen.</p> <p>Der aktiv verwaltete Subfonds verwendet den Referenzwert MSCI Europe (net div. reinvested) zur Messung der Wertentwicklung, zur Überwachung der ESG-Kennzahlen, für das Management des Anlagerisikos sowie für den Portfolioaufbau. Der Referenzwert ist nicht auf die Bewerbung von ESG-Merkmalen ausgelegt. Der Portfolio Manager kann das Portfolio nach eigenem Ermessen zusammenstellen und ist bei der Auswahl oder Gewichtung der Aktien nicht an den Referenzwert gebunden. Bei Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» werden währungsabgesicherte Varianten des Referenzwertes verwendet (sofern verfügbar). Das Portfolio kann im Hinblick auf die Allokation und die Performance vom Referenzwert abweichen.</p> <p>Bei den Anlagen des Subfonds bezieht der Portfolio Manager die ESG-Analyse mittels des ESG Blended Score von UBS (anhand der Anzahl der Emittenten) für mindestens (i) 90 % der Wertpapiere, die von Gesellschaften mit hoher Marktkapitalisierung und Sitz in «entwickelten» Ländern begeben werden, und (ii) 75 % der Wertpapiere, die von Gesellschaften mit hoher Marktkapitalisierung und Sitz in Schwellenländern begeben werden (unter Bezugnahme auf den Referenzwert), und mindestens 75 % aller übrigen Gesellschaften ein.</p>
Portfolio Manager	UBS Asset Management (UK) Ltd., London	UBS Asset Management (UK) Ltd., London
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember	1. Oktober – 30. September
Cut-off-Zeit	14:00 Uhr MEZ	15:00 Uhr MEZ

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein Bestandteil seines Vermögens verkauft und in liquide Mittel investiert wird, kann die Verschmelzung die Zusammensetzung des Portfolios des übertragenden Subfonds beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der

Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung.

Unterschiedliche Merkmale der Subfonds wie die Anlagepolitik, das Geschäftsjahr und die Cut-off-Zeit sind in der vorstehenden Tabelle beschrieben.

Bei Engagements in Wertpapierfinanzierungsgeschäften gilt derselbe erwartete und maximale Einsatz von Total Return Swaps, während in Bezug auf Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte und die Wertpapierleihe Folgendes gilt:

Subfonds	Pensionsgeschäfte / umgekehrte Pensionsgeschäfte		Wertpapierleihe	
	Erwartet	Maximum	Erwartet	Maximum
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity	0 %	10 %	0 %–50 %	75 %
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	0 %	25 %	0 %–40 %	50 %

Ferner bleiben Merkmale wie die Handelshäufigkeit, die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos, die Rechnungswährung, der Risikoindikator (5), die maximale pauschale Verwaltungskommission und der Portfolio Manager unverändert.

Die Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für den übertragenden Subfonds) im Zusammenhang mit der Verschmelzung werden von der UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds. Die Gebühren des Abschlussprüfers in Zusammenhang mit der Verschmelzung werden vom übertragenden Subfonds getragen. Zusätzlich und um die Interessen der Anleger des übernehmenden Subfonds zu schützen, findet das Swing Pricing, wie in den Verkaufsprospekten der Subfonds beschrieben, für sämtliche Baranteile des Vermögens, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden sollen, anteilig Anwendung, vorausgesetzt, dass sie den für den übernehmenden Subfonds definierten Schwellenwert übersteigen.

**Anteilhaber des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Anteile/Aktien gebührenfrei bis zur Cut-off-Zeit um 14:00 Uhr MEZ (übertragender Subfonds) bzw. 15:00 Uhr MEZ (übernehmender Subfonds) am 31. Oktober 2024 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab sofort ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von dessen Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die grösstmögliche Anpassung des zugehörigen Portfolios an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 6. November 2024 in Kraft und ist bindend für alle Anteilhaber, die keine Rücknahme ihrer Anteile/Aktien beantragt haben.** Anteile des übertragenden Subfonds wurden bis zum 7. Oktober 2024, Cut-off-Zeit 14:00 Uhr MEZ, ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Anteilhaber des übertragenden Subfonds, der Subfonds eines FCP ist, in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds, der Subfonds einer SICAV ist, eingetragen und können ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds ausüben, z. B. an Generalversammlungen teilnehmen und dort ihre Stimme abgeben sowie den Rückkauf, die Rücknahme oder die Konversion von Aktien des übernehmenden Subfonds beantragen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, wurde mit der Erstellung eines Berichts beauftragt, in dem die in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe a bis c Alternative 1 des

Die Mitteilung an die Anteilhaber steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:

[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)



**UBS Asset Management (Europe) S.A.**

Société Anonyme  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(die «**Verwaltungsgesellschaft**»)

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «**Gesetz von 2010**») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilhabern rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird PricewaterhouseCoopers mit der Überprüfung des tatsächlichen Umtauschverhältnisses beauftragt, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses festgelegt wird, so wie dies in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe c Alternative 2 des Gesetzes von 2010 vorgesehen ist. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Anteilhabern des übertragenden Subfonds nahegelegt, das Basisinformationsblatt («BiB») für den übernehmenden Subfonds zu lesen, das online unter [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds) verfügbar ist. Anteilhaber, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden. Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass Anleger hinsichtlich ihrer Beteiligungen an Investmentfonds möglicherweise steuerpflichtig sind. Bei steuerlichen Fragen im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland:  
UBS Asset Management (Europe) S.A.,  
33A, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

Mitteilung gemäß § 167 Absatz 3 KAGB

Luxemburg, 8. Oktober 2024 | Die Verwaltungsgesellschaft

---

**Avis aux porteurs de parts du compartiment UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity**  
**et**  
**aux actionnaires du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)**  
**(collectivement, les « Porteurs de parts »)**

---

Nous vous informons par la présente qu'il a été décidé par la Société de gestion d'UBS (Lux) Institutional Fund, un Fonds Commun de Placement (FCP), et UBS (Lux) Key Selection SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), de fusionner le compartiment **UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity** (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)** (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au **6 novembre 2024** (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

A la suite de certains rachats effectués au sein du Compartiment absorbé, le Gestionnaire a informé le Conseil d'administration que la gestion du Compartiment absorbé n'était plus rentable en raison du faible nombre d'actifs restants et de l'absence de croissance anticipée. Le Compartiment absorbant est considéré comme l'alternative la plus appropriée pour les porteurs de parts du Compartiment absorbé, dans la mesure où il s'agit dans les deux cas de fonds actions gérés activement qui investissent leurs actifs principalement dans des actions ou autres participations et qui sont gérés par le même Gestionnaire. Le Compartiment absorbant bénéficiera également d'une augmentation significative de ses actifs sous gestion. Ainsi, le conseil d'administration de la Société de gestion d'UBS (Lux) Institutional Fund, un Fonds Commun de Placement (FCP), et le conseil d'administration d'UBS (Lux) Key Selection SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), estiment qu'il est dans l'intérêt des Porteurs de parts de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 12 du Règlement de gestion d'UBS (Lux) Institutional Fund et à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Key Selection SICAV, respectivement.

A compter de la Date d'effet, les parts du Compartiment absorbé qui sont incorporées au Compartiment absorbant disposeront à tous les égards des mêmes droits que les actions émises par le Compartiment absorbant.

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par action au 5 novembre 2024 (« **Date de référence** »). Dans le contexte de cette Fusion, l'actif et le passif du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles actions à émettre sera calculé à la Date d'effet sur la base du rapport d'échange correspondant à la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment absorbé à la Date de référence, comparée (i) au prix d'émission initiale de la catégorie d'actions absorbante concernée du Compartiment absorbant, sous réserve que ladite catégorie d'actions n'ait pas été lancée avant la Date de référence, ou (ii) à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera pour les Porteurs de parts les changements suivants :

	<b>UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity</b>	<b>UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)</b>
Catégories de parts absorbées	I-A1-acc : (ISIN : LU0154869704) I-A1-dist : (ISIN : LU0154876311)	I-A1-dist : (ISIN : à confirmer) I-A1-dist : (ISIN : à confirmer)

	I-A2-acc : (ISIN : LU2571468474) I-B-acc : (ISIN : LU0154870629)	I-A2-acc : (ISIN : à confirmer) I-B-acc : (ISIN : LU0421770834)
Commission forfaitaire maximale p.a.	I-A1-acc : 0,580% I-A1-dist : 0,580% I-A2-acc : 0,540% I-B-acc : 0,065%	I-A1-dist : 0,580% I-A1-dist : 0,580% I-A2-acc : 0,540% I-B-acc : 0,065%
Coûts récurrents conformément au document d'informations clés (DIC)	I-A1-acc : 0,6% I-A1-dist : 0,6% I-A2-acc : 0,6% I-B-acc : 0,1%	I-A1-dist : (estimation) I-A1-dist : (estimation) I-A2-acc : (estimation) I-B-acc : 0,1%
Politique de placement	<p>Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et est conforme à l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Pour de plus amples informations concernant les caractéristiques environnementales et/ou sociales, veuillez consulter l'Annexe I au présent document (NTR SFDR Art. 14(2)).</p> <p>Le Compartiment est géré de manière active en regard de l'indice MSCI Europe Total Return Net (dividendes nets réinvestis) (l'« indice de référence »). L'indice de référence est utilisé à des fins de composition du portefeuille, 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 n'est pas conçu pour 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 de placement et le processus de surveillance garantissent que les exigences écologiques ou sociales du produit sont prises en compte.</p> <p>Une part significative des actifs du Compartiment sera constituée de titres constitutifs de l'Indice de référence suivant des pondérations similaires. Le Gestionnaire de portefeuille 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.</p> <p>Le compartiment investit principalement dans des actions ordinaires et privilégiées, y compris des ADR, des warrants sur valeurs mobilières et des droits convertibles en actions ordinaires de sociétés domiciliées ou exerçant la majeure partie de leurs activités dans des pays européens. L'objectif est de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice de référence. Cela peut donner lieu à des investissements dans des sociétés de petite taille et/ou non cotées, conformément à l'Article 2 du Règlement de gestion.</p> <p>Les marchés de sociétés de petite taille et/ou non cotées sont plus volatils, et la possibilité de réaliser</p>	<p>Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et est conforme à l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Pour de plus amples informations concernant les caractéristiques environnementales et/ou sociales, veuillez consulter l'Annexe I au présent document (NTR SFDR Art. 14(2)).</p> <p>Le compartiment investit au moins deux tiers de son actif dans des titres et droits de participation émis par des entreprises domiciliées ou exerçant l'essentiel de leur activité économique en Europe, selon une approche de type « value » dans le cadre de laquelle le Gestionnaire de portefeuille procède à une analyse des fondamentaux afin d'investir dans des entreprises qui se négocient en deçà de leur juste valeur à long terme.</p> <p>Le Score ESG combiné UBS est utilisé afin d'identifier les émetteurs/entreprises de l'univers d'investissement présentant de bonnes caractéristiques en matière de performance environnementale et sociale ou un profil de durabilité solide. Le Score ESG combiné UBS est une moyenne des données d'évaluation ESG normalisées d'UBS et de deux fournisseurs de données ESG externes reconnus, à savoir MSCI et Sustainalytics. Cette approche mixte permet d'améliorer la qualité du profil de durabilité dérivé en intégrant plusieurs évaluations ESG indépendantes, plutôt que de dépendre d'un seul point de vue. Le Score ESG combiné UBS reflète le profil de durabilité d'une entité en tenant compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants. Ces facteurs peuvent inclure, entre autres, l'empreinte écologique et l'efficacité opérationnelle, la gestion des risques, la lutte contre le changement climatique, l'utilisation des ressources naturelles, la pollution de l'environnement et la gestion des déchets, les normes de travail, le contrôle de la chaîne d'approvisionnement, le développement du capital humain, la diversité parmi les membres du conseil d'administration, la santé et la sécurité sur le lieu de travail, la sécurité des produits et les politiques en matière de lutte contre la fraude et la corruption. Chaque entité évaluée se voit attribuer un Score ESG combiné UBS allant de 0 à 10, 10 correspondant au meilleur profil de durabilité.</p>

L'avis aux Porteurs de parts est également disponible sur le site internet :

[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)



	<p>des gains, tout comme celle de subir des pertes, y est plus importante.</p> <p>Le compartiment peut détenir des valeurs mobilières à revenu fixe d'échéance courte à titre accessoire. Le compartiment vise à construire un portefeuille d'actions géré de manière active, qui investit dans un petit nombre d'actions sélectionnées au sein de l'univers de placement. Cette sélection met l'accent sur le ratio cours/valeur et suit un processus d'investissement global rigoureux, mis en œuvre à l'échelle mondiale. La recherche repose sur un réseau mondial d'analystes. Le processus de construction du portefeuille est placé sous la responsabilité d'une équipe de stratégestes, qui y intègre les résultats des études menées par les analystes.</p> <p>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 :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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) ;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>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 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.</p>	<p>Le compartiment promeut les caractéristiques ESG suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.</li> <li>• Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un Score ESG combiné UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).</li> </ul> <p>Le calcul ne tient pas compte des liquidités, des instruments dérivés et des instruments d'investissement non notés.</p> <p>Le compartiment, géré activement, a recours à l'indice de référence MSCI Europe (div. nets réinvestis) à des fins de mesure de la performance, de suivi des indicateurs ESG, de gestion des risques d'investissement et de construction du portefeuille. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. Le Gestionnaire de portefeuille peut composer le portefeuille à son entière discrétion et n'est pas tenu par l'indice de référence en ce qui concerne l'exposition aux actions et les pondérations. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). Le portefeuille peut s'écarter de l'indice de référence en termes d'allocation et de performance.</p> <p>S'agissant des investissements du compartiment, le Gestionnaire de portefeuille inclut une analyse ESG en appliquant le Score ESG combiné UBS (par nombre d'émetteurs) à au moins (i) 90% des titres émis par des entreprises de grande capitalisation domiciliées dans des pays « développés » et (ii) 75% des titres émis par des entreprises de grande capitalisation domiciliées dans des pays « émergents » (par référence à l'indice de référence) et au moins 75% pour toutes les autres entreprises.</p>
Gestionnaire de portefeuille	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres
Exercice financier	1 <sup>er</sup> janvier – 31 décembre	1 <sup>er</sup> octobre – 30 septembre
Heure limite de réception des ordres	14 h 00 CET	15 h 00 CET

La Fusion peut avoir un impact sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Tout ajustement sera apporté au portefeuille avant la Date d'effet. Comme toute fusion, celle-ci peut être à l'origine d'un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille des Compartiments absorbé et absorbant.



**UBS Asset Management (Europe) S.A.**

Société Anonyme  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
RCS Luxembourg B 154.210

(la « Société de gestion »)

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

Les différences dans les caractéristiques des Compartiments, telles que la politique d'investissement, l'exercice et l'heure limite de réception des ordres, sont décrites dans le tableau ci-dessus.

S'agissant de l'exposition aux opérations de financement sur titres, l'utilisation attendue et maximum des swaps de rendement total ne changera pas, tandis que les niveaux suivants s'appliquent aux contrats de pension et au prêt de titres :

Compartiment	Contrats de pension		Prêt de titres	
	Niveau anticipé	Niveau maximum	Niveau anticipé	Niveau maximum
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity	0%	10%	0-50%	75%
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	0%	25%	0%-40%	50%

En outre, les caractéristiques telles que la fréquence de négociation, la méthode de calcul du risque global, la monnaie de compte, l'indicateur de risque (5), la commission forfaitaire maximale et le gestionnaire de portefeuille, demeureront inchangées.

Les frais et charges juridiques, de conseil et administratifs en rapport avec cette Fusion (à l'exclusion des éventuels frais de transaction liés au Compartiment absorbé) seront supportés par UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant. Les honoraires perçus par le réviseur d'entreprises dans le cadre de la Fusion seront supportés par le Compartiment absorbé. De plus et afin de protéger les intérêts des investisseurs du Compartiment absorbant, la méthode de « swing pricing », telle que décrite dans les prospectus des Compartiments, sera appliquée au prorata sur la part de liquidités de l'actif devant être fusionné avec le Compartiment absorbant si celle-ci dépasse le seuil défini pour le Compartiment absorbant.

**Les Porteurs de parts du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs parts/actions, gratuitement, jusqu'au 31 octobre 2024, 14:00 CET pour le Compartiment absorbé et 15:00 CET pour le Compartiment absorbant (heure limite de réception des ordres). Le Compartiment absorbé sera ensuite fermé aux rachats. A compter de la date du présent avis, le Compartiment absorbé est autorisé à s'écarter de sa politique de placement dans la mesure nécessaire pour aligner autant que possible son portefeuille sur la politique de placement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 6 novembre 2024 et s'imposera à tous les Porteurs de parts n'ayant pas demandé le rachat de leurs parts/actions.** Les parts du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 7 octobre 2024 à 14:00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les porteurs de parts du Compartiment absorbé, qui fait partie d'un FCP, seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant, qui fait partie d'une SICAV, et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tel que le droit de participer et de voter aux assemblées générales ou le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant.

Aux fins de cette Fusion, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport satisfaisant aux conditions énoncées à l'Article 71 (1), lettres a) à c), 1<sup>re</sup> alternative de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Les Porteurs de parts pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. PricewaterhouseCoopers sera également engagée pour valider le rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul du rapport

L'avis aux Porteurs de parts est également disponible sur le site internet :  
[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)



**UBS Asset Management (Europe) S.A.**

Société Anonyme  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
RCS Luxembourg B 154.210

(la « **Société de gestion** »)

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

d'échange, tel que prévu à l'Article 71 (1), lettre c), 2<sup>e</sup> alternative de la Loi de 2010. Les Porteurs de parts pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les porteurs de parts du Compartiment absorbé sont invités à consulter le DIC relatif au Compartiment absorbant, qui est disponible en ligne à l'adresse [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Pour de plus amples informations, les Porteurs de parts sont invités à contacter la Société de gestion. Veuillez également noter que les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur leurs participations dans les fonds de placement. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question en la matière qui pourrait résulter de cette Fusion.

Luxembourg, le 8 octobre 2024 | La Société de gestion



**UBS Asset Management (Europe) S.A.**

Société Anonyme  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo

RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(la "Società di gestione")

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

---

**Avviso ai detentori di quote di UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity  
e  
agli azionisti di UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)  
(collettivamente i "Detentori di quote")**

---

La Società di gestione di UBS (Lux) Institutional Fund, un "Fonds Commun de Placement (FCP)", e di UBS (Lux) Key Selection SICAV, una "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", desidera informarLa della sua decisione di procedere alla fusione del comparto **UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity (il "Comparto incorporato")** nel comparto **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) (il "Comparto incorporante")** (collettivamente i "Comparti") in data **6 novembre 2024** (la "Data di efficacia") (la "Fusione").

A seguito di alcuni rimborsi che hanno interessato il Comparto incorporato, il Gestore degli investimenti ha comunicato al Consiglio di amministrazione che non è più economicamente conveniente gestire il Comparto incorporato visto il basso livello di attivi rimanenti e l'assenza di prospettive di crescita. Il Comparto incorporante è stato identificato come l'alternativa più adatta per i detentori di quote del Comparto incorporato, in quanto si tratta in entrambi i casi di fondi azionari a gestione attiva che investono i rispettivi patrimoni principalmente in azioni o altre partecipazioni e sono gestiti dallo stesso Gestore degli investimenti. Inoltre, il Comparto incorporante registrerà un significativo aumento del patrimonio gestito. Pertanto, il Consiglio di amministrazione della Società di gestione di UBS (Lux) Institutional Fund, un Fonds Commun de Placement (FCP), e il Consiglio di amministrazione di UBS (Lux) Key Selection SICAV, una Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), ritengono che sia nel miglior interesse dei Detentori di quote procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi rispettivamente dell'Articolo 12 dei Regolamenti di gestione di UBS (Lux) Institutional Fund e dell'Articolo 25.2 dello Statuto di UBS (Lux) Key Selection SICAV.

A decorrere dalla Data di efficacia, le quote del Comparto incorporato conferite nel Comparto incorporante avranno, sotto tutti gli aspetti, gli stessi diritti delle azioni emesse dal Comparto incorporante.

La Fusione sarà effettuata in base al valore patrimoniale netto per azione del 5 novembre 2024 ("**Data di riferimento**"). Nel contesto della Fusione, le attività e le passività del Comparto incorporato saranno conferite al Comparto incorporante. Il numero di nuove azioni da emettere verrà calcolato alla Data di efficacia sulla base del rapporto di concambio corrispondente al valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporato alla Data di riferimento, in confronto (i) al prezzo di emissione iniziale della classe di azioni incorporante del Comparto incorporante, a condizione che tale classe non sia stata lanciata prima della Data di riferimento, o (ii) al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni incorporante del Comparto incorporante alla Data di riferimento.

La Fusione comporterà i seguenti cambiamenti per i Detentori di quote:

	<b>UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity</b>	<b>UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)</b>
Classi di quote incorporate	I-A1-acc: (ISIN: LU0154869704) I-A1-dist: (ISIN: LU0154876311) I-A2-acc: (ISIN: LU2571468474) I-B-acc: (ISIN: LU0154870629)	I-A1-dist: (ISIN: DA CONFERMARE) I-A1-dist: (ISIN: DA CONFERMARE) I-A2-acc: (ISIN: DA CONFERMARE) I-B-acc: (ISIN: LU0421770834)

L'avviso ai Detentori di quote è altresì disponibile sul sito web:  
[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)

Commissione forfetaria massima annua	I-A1-acc: 0,580% I-A1-dist: 0,580% I-A2-acc: 0,540% I-B-acc: 0,065%	I-A1-dist: 0,580% I-A1-dist: 0,580% I-A2-acc: 0,540% I-B-acc: 0,065%
Costi correnti conformemente al documento contenente le informazioni chiave (KID)	I-A1-acc: 0,6% I-A1-dist: 0,6% I-A2-acc: 0,6% I-B-acc: 0,1%	I-A1-dist: (valore stimato) I-A1-dist: (valore stimato) I-A2-acc: (valore stimato) I-B-acc: 0,1%
Politica d'investimento	<p>Questo comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali si rimanda all'Allegato I al presente documento (norme tecniche di regolamentazione (RTS) Art. 14(2) SFDR).</p> <p>Il Comparto è a gestione attiva e utilizza come riferimento l'MSCI Europe Total Return Net Index (div. netti reinvestiti.) ("il benchmark"). Il benchmark è utilizzato per finalità di composizione del portafoglio, 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.</p> <p>Una quota significativa del patrimonio del Comparto sarà investita con ponderazioni simili in componenti del Benchmark. Il Gestore del portafoglio può, a propria discrezione, decidere di investire in società o settori non inclusi nel Benchmark al fine di cogliere specifiche opportunità d'investimento. In periodi di elevata volatilità sui mercati, la performance del fondo può discostarsi notevolmente da quella del benchmark.</p> <p>Il comparto investe principalmente in azioni ordinarie e privilegiate, compresi ADR, warrant su valori mobiliari e diritti convertibili in azioni ordinarie di società domiciliate o principalmente attive nei paesi europei. L'obiettivo consiste nel sovraperformare il benchmark. Ciò può comportare investimenti in società di dimensioni minori e/o non quotate in borsa, in conformità all'articolo 2 dei Regolamenti di gestione.</p> <p>I mercati di società di minori dimensioni e/o non quotate sono più volatili; sia le opportunità di guadagno che i rischi di perdita sono pertanto maggiori.</p> <p>Il comparto può detenere valori mobiliari a reddito fisso a breve termine in via accessoria. Il comparto mira a costruire un portafoglio azionario gestito attivamente, che investe in un numero ridotto di titoli</p>	<p>Questo comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali si rimanda all'Allegato I al presente documento (norme tecniche di regolamentazione (RTS) Art. 14(2) SFDR).</p> <p>Il comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio sulla base dell'approccio value (il gestore del portafoglio svolge un'analisi fondamentale con l'obiettivo di investire in società che, secondo l'analisi, vengono scambiate al di sotto del loro valore societario equo a lungo termine) in azioni e diritti azionari di società con sede in Europa o che svolgono la propria attività economica prevalentemente in Europa.</p> <p>Si utilizza il Blended ESG Score di UBS per individuare emittenti/società con solide performance ambientali e sociali o un valido profilo di sostenibilità da inserire nell'universo d'investimento. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta una media dei dati sulle valutazioni ESG normalizzati di UBS e di due fornitori esterni di dati ESG riconosciuti: MSCI e Sustainalytics. Tale approccio basato su punteggi misti migliora la qualità del profilo di sostenibilità risultante, grazie all'integrazione di diverse valutazioni ESG indipendenti, piuttosto che dipendere da un'unica prospettiva. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta il profilo di sostenibilità di un'entità, che tiene conto dei fattori ambientali, sociali e di governance rilevanti. Tali fattori possono includere, a titolo meramente esemplificativo, impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio, risposta al cambiamento climatico, utilizzo di risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali, supervisione della catena di approvvigionamento, sviluppo del capitale umano, diversità del consiglio, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e politiche antifrode e anticorruzione. A ciascuna entità valutata viene assegnato un Blended ESG Score di UBS che va da 0 a 10, dove 10 indica il migliore profilo di sostenibilità.</p> <p>Il comparto incorpora i seguenti criteri di promozione delle caratteristiche ESG:</p>

	<p>selezionati dall'universo d'investimento. L'enfasi è posta sul conseguente rapporto prezzo/valore e segue un processo d'investimento globale e disciplinato. La ricerca si basa su una rete mondiale di analisti. Il processo di costruzione del portafoglio è affidato a un team di strategist, che incorporano i risultati delle ricerche condotte dagli analisti. Il comparto può inoltre acquistare o vendere future, swap, non-deliverable forward e opzioni su valute al fine di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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);</li> <li>- assumere posizioni valutarie rispetto alla valuta di conto, ad altre valute liberamente convertibili o a valute incluse nel benchmark.</li> </ul> <p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Un'intensità di carbonio media ponderata (WACI) inferiore all'indice di riferimento e/o un basso profilo di carbonio assoluto.</li> <li>• Un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo benchmark o un Blended ESG Score di UBS compreso tra 7 e 10 (a indicazione di un valido profilo di sostenibilità).</li> </ul> <p>I calcoli non tengono conto di liquidità, strumenti derivati e strumenti d'investimento privi di rating.</p> <p>Questo comparto a gestione attiva utilizza come benchmark l'indice MSCI Europe (div. netti reinvestiti) per fini di misurazione della performance, monitoraggio dei parametri ESG, gestione del rischio d'investimento e costruzione del portafoglio. Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. Il Gestore del portafoglio può costruire il portafoglio a propria discrezione e non è vincolato al benchmark in termini di azioni o ponderazioni. Per le classi di azioni che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si utilizzano versioni del benchmark dotate di copertura valutaria (se disponibili). Il portafoglio può discostarsi dal benchmark in termini di allocazione e di performance.</p> <p>Per quanto riguarda gli investimenti del comparto, il Gestore di portafoglio include l'analisi ESG mediante il Blended ESG Score di UBS (per numero di emittenti) per almeno (i) il 90% dei titoli emessi da società a grande capitalizzazione aventi sede in paesi "sviluppati" e (ii) il 75% dei titoli emessi da società a grande capitalizzazione aventi sede in paesi "emergenti" (in riferimento al benchmark) e almeno il 75% per tutte le altre società.</p>
Gestore del portafoglio	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londra	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londra
Esercizio finanziario	1° gennaio – 31 dicembre	1° ottobre - 30 settembre
Orario limite	14.00 CET	15.00 CET

Poiché una quota del patrimonio può essere venduta e investita in attività liquide prima della Data di efficacia, la Fusione potrebbe avere un impatto sulla composizione del portafoglio del Comparto incorporato. Eventuali adeguamenti al portafoglio verranno effettuati prima della Data di efficacia. Come tutte le fusioni, anche questa può comportare un rischio di diluizione della performance derivante dalla ristrutturazione del portafoglio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.

Le differenze tra i diversi Comparti, quali la politica d'investimento, l'esercizio finanziario e l'orario limite sono descritte nella tabella sopra riportata.

Per quanto riguarda l'esposizione alle operazioni di finanziamento tramite titoli, la quota di utilizzo di total return swap prevista e massima è la stessa, mentre per i contratti pronti contro termine passivi/attivi e le operazioni di prestito titoli si applicano le seguenti condizioni:

Comparto	Contratti pronti contro termine passivi / contratti pronti contro termine attivi		Prestito titoli	
	Quota pre-vista	Quota massima	Quota pre-vista	Quota massima
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity	0%	10%	0-50%	75%
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	0%	25%	0%-40%	50%

Inoltre, caratteristiche quali la frequenza di negoziazione, il metodo di calcolo del rischio complessivo, la valuta di conto, l'indicatore di rischio (5), la commissione forfetaria massima e il gestore del portafoglio restano invariate.

I costi e le spese legali, di consulenza e amministrativi (esclusi i potenziali costi di transazione relativi al Comparto incorporato) connessi alla Fusione saranno a carico di UBS Asset Management Switzerland AG e non incideranno né sul Comparto incorporato né sul Comparto incorporante. Le commissioni della società di revisione connesse alla Fusione saranno a carico del Comparto incorporato. Inoltre, e altresì al fine di tutelare gli interessi degli investitori del Comparto incorporante, sull'eventuale quota di liquidità del patrimonio da fondere nel Comparto incorporante sarà applicato su base proporzionale il meccanismo dello swing pricing, come descritto nei prospetti informativi dei Comparti, a condizione che tale quota ecceda la soglia stabilita per il Comparto incorporante.

**I Detentori di quote del Comparto incorporato e del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie quote/azioni entro le ore 14.00 CET (orario limite) del 31 ottobre 2024 per il Comparto incorporato e le ore 15.00 CET per il Comparto incorporante. Successivamente il Comparto incorporato sarà chiuso ai rimborsi. A decorrere dalla data odierna, il Comparto incorporato sarà autorizzato a discostarsi dalla sua politica d'investimento nella misura necessaria ad allineare quanto più possibile il proprio portafoglio alla politica d'investimento del Comparto incorporante. La Fusione diverrà effettiva il 6 novembre 2024 e sarà vincolante per tutti i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso delle proprie quote/azioni.** Le quote del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 14.00 CET (orario limite) del 7 ottobre 2024. Alla Data di efficacia della Fusione, i detentori di quote del Comparto incorporato, un comparto di un FCP, saranno iscritti nel registro degli azionisti del Comparto incorporante, un comparto di una SICAV, e potranno esercitare i loro diritti in veste di azionisti del Comparto incorporante, come il diritto di partecipare e votare alle assemblee generali, nonché il diritto di chiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di azioni del Comparto incorporante.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo, è stata incaricata di redigere una relazione che certifichi le condizioni previste dall'articolo 71 (1), lett. da a) a c) prima alternativa della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio (la "**Legge del 2010**") ai fini della Fusione. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile ai Detentori di quote su richiesta e a titolo gratuito con adeguato anticipo rispetto alla Fusione. PricewaterhouseCoopers sarà inoltre incaricata di convalidare il rapporto di concambio effettivo determinato alla relativa data di calcolo, come previsto dall'articolo 71 (1), lett. c) seconda alternativa della Legge del 2010. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile ai Detentori di quote su richiesta e a titolo gratuito. Inoltre, i Detentori di quote del Comparto incorporato sono invitati a consultare il KID del Comparto incorporante, disponibile online all'indirizzo [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). I Detentori di quote che desiderino maggiori informazioni possono contattare la Società di gestione. Si noti inoltre che le partecipazioni degli investitori in fondi di investimento possono essere soggette a tassazione. Invitiamo a contattare il proprio consulente fiscale per qualsiasi questione di natura tributaria relativa alla Fusione.

Lussemburgo, 8 ottobre 2024 | La Società di gestione

L'avviso ai Detentori di quote è altresì disponibile sul sito web:  
[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)



**UBS Asset Management (Europe) S.A.**

Société Anonyme  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo  
N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «Sociedad gestora»)

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

---

**Notificación a los partícipes de UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity  
y  
a los accionistas de UBS (Lux) Key Selection SICAV - European Equity Value Opportunity (EUR)  
(en su conjunto, los «Partícipes»)**

---

La Sociedad gestora de UBS (Lux) Institutional Fund, un fondo de inversión colectiva (*Fonds Commun de Placement*, «FCP») y UBS (Lux) Key Selection SICAV, una sociedad de inversión de capital variable (*Société d'Investissement à Capital Variable*, «SICAV»), le informa por la presente de su decisión de fusionar el subfondo **UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity (el «Subfondo absorbido»)** con el subfondo **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) (el «Subfondo absorbente»)** (en su conjunto, los «Subfondos») el día **6 de noviembre de 2024** (la «Fecha efectiva») (la «Fusión»).

Debido a algunos reembolsos del Subfondo absorbido, el Gestor de inversiones ha comunicado al Consejo de administración que ya no resulta económicamente viable gestionar el Subfondo absorbido, dado el bajo nivel de activos restantes y la falta de crecimiento que se anticipa. El Subfondo absorbente ha sido identificado como la alternativa más adecuada para los partícipes del Subfondo absorbido, ya que ambos son fondos de renta variable gestionados activamente que invierten su patrimonio principalmente en renta variable u otras participaciones de renta variable, y ambos están gestionados por el mismo Gestor de inversiones. El Subfondo absorbente se beneficiará también de un aumento significativo de los activos gestionados. Por consiguiente, el Consejo de administración de la Sociedad gestora de UBS (Lux) Institutional Fund, un FCP, y el Consejo de administración de UBS (Lux) Key Selection SICAV, una SICAV, consideran que redundaría en el interés de los Partícipes fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente con arreglo, respectivamente, al artículo 12 del reglamento de gestión de UBS (Lux) Institutional Fund y al artículo 25.2 de los estatutos de UBS (Lux) Key Selection SICAV.

En la Fecha efectiva, las participaciones del Subfondo absorbido que se fusionen con el Subfondo absorbente dispondrán, en todos los casos, de los mismos derechos que las acciones emitidas por el Subfondo absorbente.

La Fusión se basará en el valor liquidativo por acción del 5 de noviembre de 2024 (la «Fecha de referencia»). Con motivo de la Fusión, los activos y los pasivos del Subfondo absorbido se asignarán al Subfondo absorbente. El número de nuevas acciones que se emitirán se calculará en la Fecha efectiva sobre la base de la ecuación de canje correspondiente al valor liquidativo por acción del Subfondo absorbido en la Fecha de referencia, en comparación con (i) el precio de emisión inicial de la correspondiente clase de acciones absorbente del Subfondo absorbente, siempre y cuando esta clase de acciones no se haya lanzado antes de la Fecha de referencia, o (ii) el valor liquidativo por acción de la clase de acciones absorbente del Subfondo absorbente en la Fecha de referencia.

La Fusión conllevará los siguientes cambios para los Partícipes:

	<b>UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity</b>	<b>UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)</b>
Clases de participaciones fusionadas	I-A1-acc: (ISIN: LU0154869704) I-A1-dist: (ISIN: LU0154876311) I-A2-acc: (ISIN: LU2571468474)	I-A1-dist: (ISIN: por confirmar) I-A1-dist: (ISIN: por confirmar) I-A2-acc: (ISIN: por confirmar)

La notificación a los Partícipes también está disponible en el sitio web:  
[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)



	I-B-acc: (ISIN: LU0154870629)	I-B-acc: (ISIN: LU0421770834)
Comisión fija máxima anual	I-A1-acc: 0,580% I-A1-dist: 0,580% I-A2-acc: 0,540% I-B-acc: 0,065%	I-A1-dist: 0,580% I-A1-dist: 0,580% I-A2-acc: 0,540% I-B-acc: 0,065%
Gastos corrientes (según el documento de datos fundamentales, «KID»)	I-A1-acc: 0,6% I-A1-dist: 0,6% I-A2-acc: 0,6% I-B-acc: 0,1%	I-A1-dist: (estimado) I-A1-dist: (estimado) I-A2-acc: (estimado) I-B-acc: 0,1%
Política de inversión	<p>Este subfondo promueve características ambientales y/o sociales y se ajusta al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("SFDR"). Si desea obtener más información relacionada con las características medioambientales y/o sociales, consulte el anexo I del presente documento (artículo 14, apartado 2, de las Normas técnicas de regulación del SFDR).</p> <p>El Subfondo se gestiona activamente con respecto al MSCI Europe Total Return Net Index (dividendos netos reinvertidos) (el «índice de referencia»). El índice de referencia se utiliza a efectos de medición de la rentabilidad y del perfil ESG, de gestión de los riesgos ESG y de inversión, así como de gestión del riesgo de inversión y 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.</p> <p>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 carteras 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.</p> <p>El subfondo invierte principalmente en acciones ordinarias y preferentes, en lo que se incluyen recibos de depósito estadounidenses (ADR), <i>warrants</i> sobre valores mobiliarios y derechos que pueden convertirse en acciones ordinarias de empresas que están domiciliadas u desempeñan la mayor parte de su actividad en países europeos. El objetivo consiste en lograr una rentabilidad superior a la del índice de referencia. Esto puede traducirse en inversiones en empresas pequeñas y/o no cotizadas de conformidad con el artículo 2 del Reglamento de gestión. Los mercados de empresas pequeñas y/o no cotizadas son más volátiles y presentan tanto mayores</p>	<p>Este subfondo promueve características ambientales y/o sociales y se ajusta al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("SFDR"). Si desea obtener más información relacionada con las características medioambientales y/o sociales, consulte el anexo I del presente documento (artículo 14, apartado 2, de las Normas técnicas de regulación del SFDR).</p> <p>El subfondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio sobre la base de un enfoque de valor (el gestor de la cartera lleva a cabo un análisis fundamental con el objetivo de invertir en empresas que, de acuerdo con el análisis, se negocien por debajo de su valor corporativo razonable a largo plazo) en títulos de renta variable y derechos de renta variable de empresas radicadas en Europa o que desarrollen su actividad económica predominantemente en dicho continente.</p> <p>La puntuación ESG combinada de UBS se utiliza con el fin de identificar los emisores/empresas para el universo de inversión que tienen unas excelentes características ambientales y sociales o un sólido perfil de sostenibilidad. Dicha puntuación ESG combinada de UBS representa la media de los datos de evaluación ESG normalizados procedentes de UBS y de dos reconocidos proveedores externos de datos ESG, MSCI y Sustainalytics. Este enfoque de puntuación combinada mejora la calidad del perfil de sostenibilidad derivado mediante la integración de múltiples evaluaciones ESG independientes, en lugar de depender en exclusiva de una única opinión. La puntuación ESG combinada de UBS representa el perfil de sostenibilidad de una entidad por medio de factores materiales medioambientales, sociales y de gobernanza. Estos factores incluyen, entre otros, la huella medioambiental y la eficiencia operativa, la gestión del riesgo, la respuesta al cambio climático, la utilización de los recursos naturales, la contaminación y la gestión de los residuos, las normas en materia de empleo, la supervisión de la cadena de suministro, el desarrollo del capital humano, la diversidad del consejo, la salud y la seguridad en el trabajo, la seguridad de los productos, y las políticas antifraude y anticorrupción. A cada entidad evaluada se le asigna una puntuación ESG</p>

	<p>oportunidades para cosechar beneficios como mayores riesgos de sufrir pérdidas.</p> <p>El subfondo podrá mantener valores mobiliarios de renta fija a corto plazo con carácter accesorio. El subfondo pretende construir una cartera activa de renta variable que invertirá en una reducida selección de acciones del universo de inversión. Hace hincapié en el ratio precio/valor contable y sigue un proceso de inversión global disciplinado. Una red mundial de analistas se encarga del proceso de análisis. El proceso de construcción de la cartera lo realiza un equipo de estrategias que integra los hallazgos de los analistas en dicho proceso.</p> <p>El subfondo también podrá comprar o vender futuros, permutas financieras (<i>swaps</i>), contratos a plazo sin entrega física y opciones sobre divisas con el fin de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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);</li> <li>- establecer posiciones cambiarias frente a la moneda de la cuenta, otras divisas libremente convertibles o divisas incluidas en el índice de referencia.</li> </ul> <p>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 (<i>offshore</i>) no están sujetos, por lo general, a controles monetarios locales.</p>	<p>combinada de UBS que oscila entre 0 y 10, en la que 10 indica el mejor perfil de sostenibilidad.</p> <p>El subfondo promueve las siguientes características ESG:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Una intensidad de carbono media ponderada (WACI, por sus siglas en inglés) inferior a la del índice de referencia o un bajo perfil absoluto de carbono.</li> <li>• Un perfil de sostenibilidad mejor que el perfil de sostenibilidad de su índice de referencia o una puntuación ESG combinada de UBS de entre 7 y 10 (lo que indica un excelente perfil de sostenibilidad).</li> </ul> <p>El efectivo, los derivados y los instrumentos de inversión sin calificación no se incluyen en el cálculo.</p> <p>El subfondo gestionado activamente emplea el índice de referencia MSCI Europe (con dividendos netos reinvertidos) con fines de cálculo de la rentabilidad, supervisión de los parámetros ESG, gestión del riesgo de inversión y construcción de la cartera. El índice de referencia no está diseñado para promocionar características ESG. 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 valores o ponderaciones. En relación con las clases de acciones con la mención «hedged» en su denominación, se recurre a las versiones con cobertura cambiaria del índice de referencia en el caso de que estén disponibles. La cartera podrá desviarse del índice de referencia en cuanto a la asignación y la rentabilidad.</p> <p>Por lo que respecta a las inversiones del subfondo, el Gestor de carteras incluye el análisis ESG mediante la puntuación ESG combinada de UBS (por número de emisores) para como mínimo (i) el 90% de los valores emitidos por empresas de gran capitalización domiciliadas en países «desarrollados» y (ii) el 75% de los valores emitidos por empresas de gran capitalización domiciliadas en países «emergentes» (por referencia al índice de referencia), así como para un mínimo del 75% del resto de las empresas.</p>
Gestor de carteras	UBS Asset Management (UK) Ltd, Londres	UBS Asset Management (UK) Ltd, Londres
Ejercicio económico	1 de enero – 31 de diciembre	1 de octubre – 30 de septiembre
Hora límite	14:00 CET	15:00 CET

Puesto que una parte de los activos del Subfondo absorbido podrá venderse e invertirse en activos líquidos antes de la Fecha efectiva, la composición de la cartera de dicho Subfondo podría verse afectada por la Fusión. Todo ajuste en la cartera se realizará con anterioridad a la Fecha efectiva. Como en toda operación de fusión, esta Fusión también podría acarrear un riesgo de dilución de la rentabilidad como consecuencia de la reestructuración de la cartera del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente.

Las diferencias entre las características de los Subfondos, tales como la política de inversión, el ejercicio financiero y la hora límite se describen en la anterior tabla.

Debido a la exposición a operaciones de financiación de valores, el uso previsto y máximo de *swaps* de rentabilidad total es el mismo, mientras que en los contratos de recompra/contratos de recompra inversa y las operaciones de préstamo de valores será de aplicación lo siguiente:

Subfondo	Contratos con pacto de recompra/contratos con pacto de recompra inversa		Operaciones de préstamo de valores	
	Previsto	Máximo	Previsto	Máximo
UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity	0%	10%	0-50%	75%
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	0%	25%	0%-40%	50%

Además, características como la frecuencia de contratación, el método de cálculo del riesgo global, la moneda de cuenta, el indicador de riesgo (5), la comisión fija máxima y el gestor de carteras permanecen inalteradas.

Los costes y gastos jurídicos, de asesoramiento y administrativos (excluidos los posibles costes de transacción para el Subfondo absorbido) asociados con la Fusión serán sufragados por UBS Asset Management Switzerland AG y no afectarán ni al Subfondo absorbido ni al Subfondo absorbente. Los honorarios del auditor en relación con la Fusión correrán a cargo de Subfondo absorbido. Además, con el fin de proteger los intereses de los inversores del Subfondo absorbente, se aplicará a prorrata el mecanismo de ajuste de precios (*swing pricing*) que se describe en los folletos de los Subfondos sobre cualquier proporción de efectivo del patrimonio que se fusionará con el Subfondo absorbente, siempre que supere el umbral establecido para el Subfondo absorbente.

**Los Partícipes del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente que no estén de acuerdo con la Fusión podrán solicitar el reembolso gratuito de sus participaciones/acciones hasta el 31 de octubre de 2024, hora límite 14:00 horas (CET) en el caso del Subfondo absorbido y 15:00 horas (CET) en el caso del Subfondo absorbente. Con posterioridad, el Subfondo absorbido quedará cerrado a nuevos reembolsos. A partir de hoy, el Subfondo absorbido está autorizado a desviarse de su política de inversión en la medida necesaria para adaptar lo máximo posible su cartera a la política de inversión del Subfondo absorbente. La Fusión entrará en vigor el 6 de noviembre de 2024 y será vinculante para todos los Partícipes que no hayan solicitado el reembolso de sus participaciones/acciones.** Se han emitido participaciones del Subfondo absorbido hasta el 7 de octubre de 2024, hora límite 14:00 CET. En la Fecha efectiva de la Fusión, los partícipes del Subfondo absorbido (un subfondo de un FCP), serán inscritos en el registro de accionistas del Subfondo absorbente (un subfondo de una SICAV), y podrán ejercer sus derechos en calidad de accionistas del Subfondo absorbente, como el derecho a participar y votar en las juntas generales, así como el derecho a solicitar la recompra, el reembolso o la conversión de acciones del Subfondo absorbente.

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo), se encargará de preparar, a efectos de la Fusión, un informe de validación de las condiciones previstas en el artículo 71 (1), letras a) a c), primera alternativa, de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva (la «Ley de 2010»). Los Partícipes podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita, con suficiente antelación a la Fusión. PricewaterhouseCoopers también se encargará de validar la ecuación de canje efectiva que se determine en la fecha de cálculo de la ecuación de canje, tal y como se dispone en el artículo 71 (1), letra c), segunda alternativa, de la Ley de 2010. Los Partícipes podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita. Asimismo, se recomienda a los Partícipes del Subfondo absorbido que consulten el



**UBS Asset Management (Europe) S.A.**

Société Anonyme  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
N.º RCS Luxembourg B 154.210

(la «**Sociedad gestora**»)

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

documento de datos fundamentales del Subfondo absorbente, que está disponible en Internet en [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Los Partícipes que deseen obtener información adicional pueden ponerse en contacto con la Sociedad gestora. Asimismo, los inversores deben tener en cuenta que sus participaciones en fondos de inversión pueden estar sujetas a impuestos. Póngase en contacto con su asesor fiscal si tiene cualquier duda de índole tributaria en relación con la Fusión.

Luxemburgo, 8 de octubre de 2024 | La Sociedad gestora