

Notice to the shareholders of UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD) and UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (the "Shareholders")

The board of directors of 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) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD) (the "**Merging Sub-Fund**") into the sub-fund UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (the "**Receiving Sub-Fund**") (both sub-funds collectively referred to as the "**Sub-Funds**") on 27 February 2019 (the "**Effective Date**") (the "**Merger**").

Given the decreasing interest of investors into the Merging Sub-Fund and in order to rationalise and simplify the fund offering, the board of directors of the Company deems it in the Shareholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund pursuant to Article 25.2 of the articles of incorporation of UBS (Lux) Key Selection SICAV.

As of the Effective Date, shares 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 unit as per 26 February 2019 ("**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 Shareholders:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
Merging share classes	P-acc (ISIN: LU0822114202)	P-acc (ISIN: LU1224425600)
	P-dist (ISIN: LU0626809460)	P-dist (ISIN: to be launched)
	Q-acc (ISIN: LU1240796679) (GBP hedged) Q-acc (ISIN: LU1240796240)	Q-acc (ISIN: to be launched)
	Q-dist (ISIN: LU1240796752) (GBP hedged) Q-UKdist (ISIN: LU1240796596)	Q-dist (ISIN: to be launched)
	(CHF hedged) P-acc (ISIN: LU0822113493)	(CHF hedged) P-acc (ISIN: to be launched)
	(CHF hedged) P-dist (ISIN: LU0626809114)	(CHF hedged) P-dist (ISIN: to be launched)
	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU0942124644)	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: to be launched)
	(CHF hedged) Q-dist (ISIN: LU1240795861)	(CHF hedged) Q-dist (ISIN: to be launched)
	(EUR hedged) I-X-acc (ISIN: LU0745895374)	(EUR hedged) I-X-acc (ISIN: to be launched)
	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU0822114038)	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1450629776)
	(EUR hedged) P-dist (ISIN: LU0626809387) (EUR hedged) N-dist (ISIN: LU0815318976)	(EUR hedged) P-dist (ISIN: to be launched)
	(EUR hedged) N-4%-mdist (ISIN: LU1121266941)	(EUR hedged) P-4%-qdist (ISIN: to be launched)
	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1240796083)	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: to be launched)
	(EUR hedged) Q-dist (ISIN: LU1240796166)	(EUR hedged) Q-dist (ISIN: to be launched)
	(GBP hedged) P-acc (ISIN: LU0937166477)	(GBP hedged) P-acc (ISIN: to be launched)
(GBP hedged) P-UKdist (ISIN: LU0749797188)	(GBP hedged) P-UKdist (ISIN: to be launched)	
Maximum flat fee p.a. for share classes with "P", "Q" or "N" in	P: 1.48% N: 2.00% Q: 0.90%	P: 1.68% N is merging into P: 1.68% Q: 0.95%

their name		
Current flat fee p.a. for share classes with "P", "Q" or "N" in their name	P: 1.48% N: 2.00% Q: 0.90%	P: 1.30% N is merging into P: 1.30% Q: 0.78%
Ongoing charges (as per key investor information document ("KIID"))	P-acc: 1.80%	P-acc: 1.50%
	P-dist: 1.80%	P-dist (to be launched): 1.50%
	Q-acc: 1.22% (GBP hedged) Q-acc: 1.21%	Q-acc (to be launched): 0.98%
	Q-dist: 1.22% (GBP hedged) Q-UKdist: 1.21%	Q-dist (to be launched): 0.98%
	(CHF hedged) P-acc: 1.79%	(CHF hedged) P-acc (to be launched): 1.50%
	(CHF hedged) P-dist: 1.79%	(CHF hedged) P-dist (to be launched): 1.50%
	(CHF hedged) Q-acc: 1.21%	(CHF hedged) Q-acc (to be launched): 0.98%
	(CHF hedged) Q-dist: 1.21%	(CHF hedged) Q-dist (to be launched): 0.98%
	(EUR hedged) I-X-acc: 0.27%	(EUR hedged) I-X-acc (to be launched): 0.20%
	(EUR hedged) P-acc: 1.79%	(EUR hedged) P-acc: 1.49%
	(EUR hedged) P-dist: 1.79% (EUR hedged) N-dist: 2.31%	(EUR hedged) P-dist (to be launched): 1.50%
	(EUR hedged) N-4%-mdist: 2.30%	(EUR hedged) P-4%-qdist (to be launched): 1.50%
	(EUR hedged) Q-acc: 1.21%	(EUR hedged) Q-acc (to be launched): 0.98%
	(EUR hedged) Q-dist: 1.21%	(EUR hedged) Q-dist (to be launched): 0.98%
	(GBP hedged) P-acc: 1.79%	(GBP hedged) P-acc (to be launched): 1.50%
(GBP hedged) P-UKdist: 1.79%	(GBP hedged) P-UKdist (to be launched): 1.50%	
Investment policy	<p>The objective of this sub-fund is to combine investments in different asset classes in such a way that the portfolio generates a high income (dividends, interest payments, payment streams from derivatives, etc.). Risk diversification and dynamic distribution among the various asset classes aim to create a stable capital base throughout a market cycle, which would not be possible if the sub-fund were restricted to equities. To this end, within the legally permissible framework, the sub-fund may invest in a globally diversified manner, either directly or indirectly via derivative financial instruments or existing UCIs and UCITS, both in the traditional asset classes equities and bonds, as well as in investments focusing on the real estate asset class (e.g. in the form of real estate investment trusts) within the legally permissible framework. In line with the investment policy outlined above, the sub-fund invests up to 60% in equities, other share-like equity interests such as cooperative shares, dividend-right certificates and participation certificates (equity instruments and rights) and warrants on securities (including emerging markets). Further information on investing in emerging markets can be found in the corresponding section of this sales prospectus. If it appears necessary to achieve the investment objectives, the sub-fund may invest all of its assets in debt instruments and claims, as described in greater detail in the general investment policy. Within this asset class, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in state-guaranteed bonds. The upper limit for investments in inflation-linked notes or corporate bonds is 75% of sub-fund assets in each case. The sub-fund may invest up to 50% in bonds with a rating between BBB- and C (Standard & Poor's), a similar rating from another recognized agency or – insofar as a new issue is concerned that does not yet have an official rating – a comparable internal UBS rating. Investments rated between BB+ and C may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than invest-</p>	<p>The objective of this sub-fund is to generate income through the active management of a diversified portfolio that is invested mainly in equities and bonds. To achieve this objective, the sub-fund may invest in traditional asset classes such as equities (issued by companies operating in both developed and emerging markets), bonds (including corporate and government bonds, high-yield bonds and bonds focusing on emerging markets), liquid assets and, within the legal framework, also other asset classes focusing for instance on real estate (real estate investment trusts – REITs), insurance-linked securities and infrastructure. The sub-fund may invest in exchange-traded and OTC derivatives for investment purposes and/or for hedging market and currency positions. This includes, inter alia, forwards, futures, swaps and options. In order to fulfil its investment objective and achieve broad diversification of investments, the sub-fund may invest up to 100% of its net assets in UCITS and 30% of its net assets in other UCIs within the meaning of point 1.1(e) of the section entitled "Investment principles". This method of investment and the associated expenses are described in the section "Investments in UCIs and UCITS". Where the sub-fund participates in the performance of real estate, insurance-linked securities and infrastructure, it shall do so in line with the applicable legal provisions and primarily via derivative instruments such as swap transactions on underlyings (e.g. legally permissible indexes) or alternatively via UCITS and other UCIs within the meaning of point 1.1(e) of the section entitled "Investment principles". At no time will the sub-fund invest directly in real estate or infrastructure. The investments of the sub-funds are made in the currencies deemed best suited for performance and are actively managed in respect of the currency of account. The sub-fund may also invest in investments focusing on emerging markets. This means that the sub-fund is exposed to specific risks that may be greater than those</p>

	<p>ments in securities of first-class issuers. Investors are expressly informed of this increased risk of loss. The above-mentioned securities are securities as defined in Article 41 of the Law of 2010. The sub-fund may invest up to 25% of its assets in emerging markets bonds. Further information on investing in emerging markets can be found in the corresponding section of this sales prospectus. Up to 25% of Fund assets may be invested in the commodities asset class by participating in the performance of commodities indices. In doing so, it is ensured at all times that there will be no physical delivery to the sub-fund. The Portfolio Manager achieves such participation by, for example, entering into swaps on the aforementioned indices. In this way, the sub-fund is party to the swap transaction and receives the positive performance of the total return (TR) commodities index, minus the cash rate used in the index. Typically, the notional value of the swap can be adjusted on a daily basis (e.g. as is the case with inflows from share subscriptions, outflows from share redemptions or with a rebalancing of the portfolio when adjusting the investment strategy). The counterparty risk resulting from a swap is the open profit or loss (not the notional value of the swap agreement). In order to minimise this risk and keep it below the legally permissible threshold at all times, open profits or losses are typically settled on a monthly basis and any time the statutory threshold for counterparty risk is reached (by means of a reset). In addition, the sub-fund may invest in exchange-traded funds (ETFs) on commodities indices, which generally use the aforementioned swaps in order to obtain exposure to commodities. The Portfolio Manager may also purchase ETF securities on commodities indices. These are securities traded on the stock market, whose price is pegged to the performance of a commodities index, and which must comply with legally defined criteria. Furthermore, the sub-fund may also invest in existing UCIs and UCITS focusing on commodities on condition that they in turn invest exclusively by participating in commodities indices. To achieve the investment objectives and ensure a broad spread (diversification) of all investments in terms of asset classes, markets, sectors, issuers, ratings and companies, the sub-fund may invest up to 100% of its net assets in existing UCIs and UCITS. This method of investment and the associated expenses are described in the section "Investments in UCIs and UCITS". The sub-fund may invest up to 100% of its assets in liquid funds or near-money market instruments. The use of derivatives is not a core component of the investment strategy and there is no intention to substantially increase market risk. In order to fulfil the investment objectives and ensure efficient portfolio management, the Portfolio Manager may, for example, use derivatives (e.g. swap contracts) to exchange the performance of significant parts of the portfolio for that of other, legally permissible investments for which provision is made in the investment policy in order to benefit from the change in volatility of the asset classes or to obtain significant investment exposure in line with the investment policy by investing in options, futures and forwards. To achieve its objectives, the sub-fund may also make investments on the credit derivatives market by investing in bond-secured credit default swaps (CDS) of individual issuers and in indices of the iTraxx and CDX index family containing the CDS of individual issuers for the purpose of buying and selling hedges, among other things. The investments of the sub-funds are made in the currency deemed best suited for performance and are actively managed in respect of the currency of account. Portfolios with investments in commodities are generally more volatile than pure equity portfolios. Investors should therefore note that the sub-fund is suitable for investors who are prepared to accept moderate to high levels of volatility.</p>	<p>normally inherent in internationally oriented investments. An overview of the general risks with investments focusing on emerging markets is given in the section "Investing in emerging markets".</p>
Portfolio Manag-	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

er		
Global risk calculation method/ Expected leverage bandwidth / Reference portfolio	Absolute VaR approach / 0-200% / -	Relative VaR approach / 0-200% / The reference portfolio reflects the properties of a broadly diversified portfolio of worldwide equities and bonds.

Since a substantial 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 significantly 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. Furthermore, the Sub-Funds' characteristics such as currency of account, exposure to securities financing transactions, risk category "SRRI" (4 as per KIID), dealing frequency, cut-off time and financial year remain unchanged. The differences regarding the maximum flat fee, the current flat fee and the ongoing charges of the Merging and Receiving Sub-Fund are detailed above.

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 AG and will not impact either the Merging Sub-Fund or the Receiving Sub-Fund.

Shareholders of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund who are not in agreement with the Merger may redeem their shares free of charge until 20 February 2019, cut-off time 13:00 CET. 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 with the investment policy of the Receiving Sub-Fund. The Merger will come into effect on 27 February 2019 and will be binding for all Shareholders who have not applied for the redemption of their shares.

Shares of the Merging Sub-Fund have been issued until 4 January 2019, cut-off time 13:00 CET. On the Effective Date of the Merger, the shareholders of the Merging Sub-Fund will be entered into the register of shareholders of the Receiving Sub-Fund and will also be able to exercise their rights as shareholders of the Receiving Sub-Fund, such as the right to request the repurchase, redemption or conversion of shares of the Receiving Sub-Fund.

Ernst & Young S.A., 2, 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, is in charge of preparing a report validating the conditions foreseen in Article 71 (1), let. a) to c) 1st 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 Shareholders sufficiently in advance of the Merger. Ernst & Young S.A., 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) 2nd alternative of the Law of 2010. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Shareholders. Furthermore, shareholders of the Merging Sub-Fund are advised to consult the KIID relating to the Receiving Sub-Fund which is available online at www.ubs.com/funds. Shareholders 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, 07 January 2019 | The Company

Mitteilung an die Aktionäre des UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD) und des UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (die «Aktionäre»)

Der Verwaltungsrat von UBS (Lux) Key Selection SICAV, einer «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD) (der «übertragende Subfonds») mit Wirkung zum 27. Februar 2019 (das «Datum des Inkrafttretens») mit dem Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (der «übernehmende Subfonds») (beide gemeinsam die «Subfonds») zu verschmelzen (die «Verschmelzung»).

Angesichts des rückläufigen Interesses der Anleger am übertragenden Subfonds und zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots ist es nach Ansicht des Verwaltungsrats der Gesellschaft im besten Interesse der Aktionäre, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 25 Absatz 2 der Satzung der UBS (Lux) Key Selection SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

Mit dem Datum des Inkrafttretens haben die Aktien 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 Anteil zum 26. Februar 2019 («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 Aktionäre folgende Änderungen mit sich:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
Übertragende Aktienklassen	P-acc (ISIN: LU0822114202)	P-acc (ISIN: LU1224425600)
	P-dist (ISIN: LU0626809460)	P-dist (ISIN: noch nicht aktiviert)
	Q-acc (ISIN: LU1240796679) (GBP hedged) Q-acc (ISIN: LU1240796240)	Q-acc (ISIN: noch nicht aktiviert)
	Q-dist (ISIN: LU1240796752) (GBP hedged) Q-UKdist (ISIN: LU1240796596)	Q-dist (ISIN: noch nicht aktiviert)
	(CHF hedged) P-acc (ISIN: LU0822113493)	(CHF hedged) P-acc (ISIN: noch nicht aktiviert)
	(CHF hedged) P-dist (ISIN: LU0626809114)	(CHF hedged) P-dist (ISIN: noch nicht aktiviert)
	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU0942124644)	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: noch nicht aktiviert)
	(CHF hedged) Q-dist (ISIN: LU1240795861)	(CHF hedged) Q-dist (ISIN: noch nicht aktiviert)
	(EUR hedged) I-X-acc (ISIN: LU0745895374)	(EUR hedged) I-X-acc (ISIN: noch nicht aktiviert)
	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU0822114038)	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1450629776)
	(EUR hedged) P-dist (ISIN: LU0626809387) (EUR hedged) N-dist (ISIN: LU0815318976)	(EUR hedged) P-dist (ISIN: noch nicht aktiviert)
	(EUR hedged) N-4 %-mdist (ISIN: LU1121266941)	(EUR hedged) P-4 %-qdist (ISIN: noch nicht aktiviert)
	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1240796083)	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: noch nicht aktiviert)
	(EUR hedged) Q-dist (ISIN: LU1240796166)	(EUR hedged) Q-dist (ISIN: noch nicht aktiviert)
	(GBP hedged) P-acc (ISIN: LU0937166477)	(GBP hedged) P-acc (ISIN: noch nicht aktiviert)

	(GBP hedged) P-UKdist (ISIN: LU0749797188)	(GBP hedged) P-UKdist (ISIN: noch nicht aktiviert)
Maximale pauschale Verwaltungsgebühr p. a. für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «P», «Q» und «N»	P: 1,48 % N: 2,00 % Q: 0,90 %	P: 1,68 % N wird in P übertragen: 1,68 % Q: 0,95 %
Derzeitige pauschale Verwaltungsgebühr p. a. für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «P», «Q» und «N»	P: 1,48 % N: 2,00 % Q: 0,90 %	P: 1,30 % N wird in P übertragen: 1,30 % Q: 0,78 %
Laufende Gebühren (gemäss den wesentlichen Anlegerinformationen, («KIID»))	P-acc: 1,80 %	P-acc: 1,50 %
	P-dist: 1,80 %	P-dist (noch nicht aktiviert): 1,50 %
	Q-acc: 1,22 % (GBP hedged) Q-acc: 1,21 %	Q-acc (noch nicht aktiviert): 0,98 %
	Q-dist: 1,22 % (GBP hedged) Q-UKdist: 1,21 %	Q-dist (noch nicht aktiviert): 0,98 %
	(CHF hedged) P-acc: 1,79 %	(CHF hedged) P-acc (noch nicht aktiviert): 1,50 %
	(CHF hedged) P-dist: 1,79 %	(CHF hedged) P-dist (noch nicht aktiviert): 1,50 %
	(CHF hedged) Q-acc: 1,21 %	(CHF hedged) Q-acc (noch nicht aktiviert): 0,98 %
	(CHF hedged) Q-dist: 1,21 %	(CHF hedged) Q-dist (noch nicht aktiviert): 0,98 %
	(EUR hedged) I-X-acc: 0,27 %	(EUR hedged) I-X-acc (noch nicht aktiviert): 0,20 %
	(EUR hedged) P-acc: 1,79 %	(EUR hedged) P-acc: 1,49 %
	(EUR hedged) P-dist: 1,79 % (EUR hedged) N-dist: 2,31 %	(EUR hedged) P-dist (noch nicht aktiviert): 1,50 %
	(EUR hedged) N-4 %-mdist: 2,30 %	(EUR hedged) P-4 %-qdist (noch nicht aktiviert): 1,50 %
	(EUR hedged) Q-acc: 1,21 %	(EUR hedged) Q-acc (noch nicht aktiviert): 0,98 %
	(EUR hedged) Q-dist: 1,21 %	(EUR hedged) Q-dist (noch nicht aktiviert): 0,98 %
	(GBP hedged) P-acc: 1,79 %	(GBP hedged) P-acc (noch nicht aktiviert): 1,50 %
(GBP hedged) P-UKdist: 1,79 %	(GBP hedged) P-UKdist (noch nicht aktiviert): 1,50 %	
Anlagepolitik	Ziel dieses Subfonds ist es, Anlagen in verschiedenen Anlageklassen so zu verbinden, dass das Portfolio einen hohen Ertrag (Dividenden, Zinszahlungen, Zahlungsströme aus Derivaten usw.) erzielt. Die Risikodiversifizierung und die dynamische Aufteilung auf die verschiedenen Anlageklassen zielen auf die Schaffung einer stabilen Kapitalbasis über einen Marktzyklus ab, was nicht möglich wäre, wenn der Subfonds auf Aktien beschränkt wäre. Zu diesem Zweck kann der Subfonds, innerhalb des gesetzlich zulässigen Rahmens, in einer weltweit diversifizierten Weise, entweder direkt oder indirekt über derivative Finanzinstrumente oder bestehende OGA und OGAW, sowohl in die traditionellen Anlageklassen Aktien und Anleihen investieren als auch, innerhalb des gesetzlich zulässigen Rahmens, in Anlagen, die sich auf die Anlageklasse der Immobilien (beispielsweise in der Form von Real Estate Investment Trusts – REITs) konzentrieren. Gemäss der oben beschriebenen Anlagepolitik investiert der Subfonds bis zu 60 % in Aktien, sonstige aktienähnliche Eigenkapitalinstrumente wie Genossenschaftsanteile, Genussscheine und Partizipationsscheine (Eigenkapitalinstrumente und -rechte) und Optionsscheine auf Aktien (unter Einbeziehung der Schwellenländer). Weitere Informationen zur Anlage in Schwellenländern finden Sie im entsprechenden Abschnitt dieses Verkaufsprospekts. Wenn dies zur Erreichung der	Das Ziel des Subfonds besteht darin, durch die aktive Verwaltung eines diversifizierten Portfolios, das hauptsächlich in Aktien und Anleihen investiert ist, Erträge zu generieren. Um dieses Ziel zu erreichen, kann der Subfonds in traditionelle Anlageklassen investieren wie Aktien (ausgegeben von in Industrieländern wie auch von in Schwellenländern tätigen Unternehmen), Anleihen (einschliesslich Unternehmens- und Staatsanleihen, Hochzinsanleihen und Anleihen mit Schwerpunkt in den Schwellenländern), liquide Mittel sowie, innerhalb des gesetzlichen Rahmens, in andere Anlageklassen, die sich beispielsweise auf Immobilien (Real Estate Investment Trusts – REITs), versicherungsgebundene Wertpapiere und Infrastruktur konzentrieren. Der Subfonds kann zu Anlagezwecken und/oder zur Absicherung von Markt- und Währungspositionen in Derivate investieren, die an der Börse oder ausserbörslich (OTC) gehandelt werden. Dies schliesst unter anderem Forwards, Futures, Swaps und Optionen ein. Um sein Anlageziel und eine breite Diversifizierung der Anlagen zu erreichen, kann der Subfonds bis zu 100 % seines Nettovermögens in OGAW und bis zu 30% seines Nettovermögens in anderen OGA im Sinne von Punkt 1.1(e) des Abschnitts «Anlagegrundsätze» anlegen. Diese Anlagemethode und die damit verbundenen Aufwendungen sind im Abschnitt «Anlagen in OGA

Die Mitteilung an die Aktionäre steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:
https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

	<p>Anlageziele notwendig erscheint, kann der Subfonds seine gesamten Vermögenswerte in Schuldinstrumenten und Forderungen anlegen, wie in der allgemeinen Anlagepolitik näher beschrieben. Innerhalb dieser Anlageklasse kann der Subfonds bis zu 100 % seines Vermögens in staatlich garantierten Anleihen anlegen. Die Obergrenze für Anlagen in inflationsgebundenen Schuldverschreibungen und Unternehmensanleihen beträgt jeweils 75 % des Vermögens des Subfonds. Der Subfonds kann bis zu 50 % in Anleihen anlegen, die ein Rating zwischen BBB- und C (Standard & Poor's) oder ein ähnliches Rating von einer anderen anerkannten Ratingagentur aufweisen oder – sofern es sich um eine Neuemission handelt, die noch kein offizielles Rating hat – ein vergleichbares internes UBS-Rating. Anlagen mit Ratings zwischen BB+ und C erwirtschaften möglicherweise überdurchschnittliche Renditen, sind aber auch mit einem höheren Kreditrisiko behaftet als Anlagen in Wertpapieren erstklassiger Emittenten. Die Anleger werden ausdrücklich auf dieses höhere Verlustrisiko hingewiesen. Die oben genannten Wertpapiere sind Wertpapiere im Sinne der Definition in Artikel 41 des Gesetzes von 2010. Der Subfonds kann bis zu 25 % seines Vermögens in Schwellenländeranleihen anlegen. Weitere Informationen zur Anlage in Schwellenländern finden Sie im entsprechenden Abschnitt dieses Verkaufsprospekts. Bis zu 25 % des Vermögens des Subfonds können über die Teilhabe an der Wertentwicklung von Rohstoffindizes in die Anlageklasse der Rohstoffe investiert werden. Dabei ist jederzeit sichergestellt, dass es keine physische Lieferung an den Subfonds geben wird. Der Portfolioverwalter erreicht eine solche Beteiligung, indem er beispielsweise Swaps auf die vorgeannten Indizes abschliesst. Auf diese Weise ist der Subfonds Partei des Swap-Geschäfts und erhält die positive Wertentwicklung des Total-Return-(TR)-Rohstoffindex, abzüglich der im Index verwendeten Cash Rate. Der Nominalwert des Swaps kann normalerweise auf täglicher Basis angepasst werden (beispielsweise geschieht dies bei Zuflüssen aus Aktienzeichnungen, Abflüssen aus Aktienrücknahmen oder bei einer Neuausrichtung des Portfolios, wenn die Anlagestrategie angepasst wird). Das Gegenparteirisiko, das sich aus einem Swap ergibt, entspricht dem Gewinn oder Verlust aus den offenen Positionen (nicht dem Nominalwert der Swap-Vereinbarung). Um dieses Risiko zu minimieren und jederzeit unter der gesetzlich zulässigen Schwelle zu halten, werden die Gewinne oder Verluste aus den offenen Positionen normalerweise monatlich und immer dann abgerechnet (durch Zurücksetzen), wenn die gesetzliche Schwelle für das Gegenparteirisiko erreicht ist. Ausserdem kann der Subfonds in Exchange-Traded Funds (ETFs) auf Rohstoffindizes anlegen, die im Allgemeinen die vorgeannten Swaps nutzen, um ein Engagement in Rohstoffen zu erlangen. Der Portfolioverwalter kann auch ETF-Wertpapiere auf Rohstoffindizes kaufen. Dies sind an der Börse gehandelte Wertpapiere, deren Preis an die Wertentwicklung eines Rohstoffindex gekoppelt ist und die gesetzlich festgelegte Kriterien erfüllen müssen. Der Subfonds kann ausserdem auch in bestehende OGA und OGAW investieren, die sich auf Rohstoffe konzentrieren, unter der Bedingung, dass diese wiederum ausschliesslich durch die Beteiligung an Rohstoffindizes anlegen. Um die Anlageziele zu erreichen und eine breite Streuung (Diversifizierung) aller Anlagen im Hinblick auf die Anlageklassen, Märkte, Sektoren, Emittenten, Ratings und Unternehmen sicherzustellen, kann der Subfonds bis zu 100 % seines Nettovermögens in bestehende OGA und OGAW investieren. Diese Anlagemethode und die damit verbundenen Aufwendungen sind im</p>	<p>und OGAW» beschrieben. Wenn sich der Subfonds an der Wertentwicklung von Immobilien, versicherungsgebundenen Wertpapieren und Infrastruktur beteiligt, hat dies im Einklang mit den geltenden gesetzlichen Bestimmungen und vorwiegend über Derivate wie Swap-Geschäfte auf die Basiswerte (z. B. gesetzlich zulässige Indizes) oder alternativ über OGAW und andere OGA im Sinne von Punkt 1.1(e) des Abschnitts «Anlagegrundsätze» zu erfolgen. Der Subfonds wird zu keiner Zeit direkt in Immobilien oder Infrastruktur investieren. Die Anlagen der Subfonds werden in den Währungen getätigt, die für die Wertentwicklung des Subfonds am besten geeignet erscheinen, und im Hinblick auf die Rechnungswährung aktiv verwaltet. Der Subfonds kann auch in Anlagen mit Schwerpunkt in den Schwellenländern investieren. Das bedeutet, dass der Subfonds spezifischen Risiken ausgesetzt ist, die grösser sein können als die Risiken, die normalerweise mit international orientierten Anlagen verbunden sind. Einen Überblick über die allgemeinen Risiken im Zusammenhang mit Anlagen, die sich auf Schwellenländer konzentrieren, finden Sie im Abschnitt «Anlagen in Schwellenländern».</p>
--	--	--

	Abschnitt «Anlagen in OGA und OGAW» beschrieben. Der Subfonds kann bis zu 100 % seines Vermögens in liquiden Mitteln oder geldmarktnahen Instrumenten anlegen. Der Einsatz von Derivaten ist kein Kernbestandteil der Anlagestrategie und es ist nicht beabsichtigt, das Marktrisiko wesentlich zu erhöhen. Um die Anlageziele zu erreichen und eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen, kann der Portfolioverwalter beispielsweise Derivate (z. B. Swap-Kontrakte) einsetzen, um die Performance wesentlicher Teile des Portfolios gegen die Performance anderer gesetzlich zulässiger Anlagen zu tauschen, die in der Anlagepolitik vorgesehen sind, um von der Veränderung der Volatilität der Anlageklassen zu profitieren oder um durch die Anlage in Optionen, Futures und Forwards ein wesentliches Anlageengagement im Einklang mit der Anlagepolitik zu erzielen. Der Subfonds kann zur Erreichung seiner Ziele auch Anlagen auf dem Kreditderivatemarkt vornehmen, indem er in durch Anleihen besicherte Credit Default Swaps (CDS) einzelner Emittenten und in Indizes aus der iTraxx- und CDX-Indexfamilie, die die CDS einzelner Emittenten enthalten, investiert, um unter anderem Absicherungen zu kaufen oder zu verkaufen. Die Anlagen der Subfonds werden in der Währung getätigt, die für die Wertentwicklung des Subfonds am besten geeignet erscheint, und im Hinblick auf die Rechnungswährung aktiv verwaltet. Portfolios mit Anlagen in Rohstoffen sind im Allgemeinen volatil als reine Aktienportfolios. Anleger sollten daher berücksichtigen, dass der Subfonds für Anleger geeignet ist, die bereit sind, ein moderates bis hohes Volatilitätsniveau zu akzeptieren.	
Portfolioverwalter	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago
Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos / erwartete Bandbreite des Hebels / Referenzportfolio	Absoluter VaR-Ansatz / 0-200 % / –	Relativer VaR-Ansatz / 0-200 % / Das Referenzportfolio spiegelt die Merkmale eines breit diversifizierten Portfolios mit weltweiten Aktien und Anleihen wider.

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein beträchtlicher Bestandteil seines Vermögens verkauft und in liquide Mittel investiert wird, kann die Verschmelzung die Zusammensetzung des Portfolios des übertragenden Subfonds wesentlich 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 ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung. Ferner bleiben die Merkmale des Subfonds wie die Rechnungswährung, das Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften, die Risikokategorie «SRR1» (4 nach KIID), die Handelshäufigkeit, der Cut-off-Zeitpunkt und das Geschäftsjahr unverändert. Die Unterschiede im Hinblick auf die maximale pauschale Verwaltungsgebühr, die derzeitige pauschale Verwaltungsgebühr und die laufenden Gebühren des übertragenden und des übernehmenden Subfonds sind oben im Einzelnen dargestellt.

Die Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für den übertragenden Subfonds) im Zusammenhang mit der Verschmelzung werden von der UBS AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds.

Aktionäre des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Aktien gebührenfrei bis zum Cut-off-Zeitpunkt um 13.00 Uhr MEZ am 20. Februar 2019 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 Anpassung des zugehörigen Portfolios an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 27. Februar 2019 in Kraft und ist bindend für alle Aktionäre, die keine Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben.

Aktien des übertragenden Subfonds wurden bis zum 4. Januar 2019, Cut-off-Zeitpunkt 13.00 Uhr MEZ, ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Aktionäre des übertragenden Subfonds in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds eingetragen und sind darüber hinaus in

der Lage, ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds auszuüben, so z. B. das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien des übernehmenden Subfonds zu beantragen. Ernst & Young S.A., 2, 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, wurde mit der Erstellung eines Berichts beauftragt, in dem die in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe a bis c Alternative 1 des 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 Aktionären rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird Ernst & Young S.A. 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 Aktionären auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Aktionären des übertragenden Subfonds nahegelegt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für den übernehmenden Subfonds zu lesen, die online unter www.ubs.com/funds verfügbar sind. Aktionäre, 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, 7. Januar 2019 | Die Gesellschaft

Avis aux actionnaires des compartiments UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD) et UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (les « Actionnaires »)

Le conseil d'administration d'UBS (Lux) Key Selection SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), vous informe de la décision de fusionner le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD) (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 27 février 2019 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Compte tenu de la diminution de l'intérêt des investisseurs pour le Compartiment absorbé et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration de la Société estime qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Key Selection SICAV.

A compter de la Date d'effet, les actions 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 part au 26 février 2019 (la « **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 liquidative de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence. La Fusion entraînera pour les Actionnaires les changements suivants :

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
Catégories d'actions absorbées	P-acc (ISIN : LU0822114202)	P-acc (ISIN : LU1224425600)
	P-dist (ISIN : LU0626809460)	P-dist (ISIN : lancement à venir)
	Q-acc (ISIN : LU1240796679) (GBP hedged) Q-acc (ISIN : LU1240796240)	Q-acc (ISIN : lancement à venir)
	Q-dist (ISIN : LU1240796752) (GBP hedged) Q-UKdist (ISIN : LU1240796596)	Q-dist (ISIN : lancement à venir)
	(CHF hedged) P-acc (ISIN : LU0822113493)	(CHF hedged) P-acc (ISIN : lancement à venir)
	(CHF hedged) P-dist (ISIN : LU0626809114)	(CHF hedged) P-dist (ISIN : lancement à venir)
	(CHF hedged) Q-acc (ISIN : LU0942124644)	(CHF hedged) Q-acc (ISIN : lancement à venir)
	(CHF hedged) Q-dist (ISIN : LU1240795861)	(CHF hedged) Q-dist (ISIN : lancement à venir)
	(EUR hedged) I-X-acc (ISIN : LU0745895374)	(EUR hedged) I-X-acc (ISIN : lancement à venir)
	(EUR hedged) P-acc (ISIN : LU0822114038)	(EUR hedged) P-acc (ISIN : LU1450629776)
	(EUR hedged) P-dist (ISIN : LU0626809387) (EUR hedged) N-dist (ISIN : LU0815318976)	(EUR hedged) P-dist (ISIN : lancement à venir)
	(EUR hedged) N-4%-mdist (ISIN : LU1121266941)	(EUR hedged) P-4%-qdist (ISIN : lancement à venir)
	(EUR hedged) Q-acc (ISIN : LU1240796083)	(EUR hedged) Q-acc (ISIN : lancement à venir)
	(EUR hedged) Q-dist (ISIN : LU1240796166)	(EUR hedged) Q-dist (ISIN : lancement à venir)
	(GBP hedged) P-acc (ISIN : LU0937166477)	(GBP hedged) P-acc (ISIN : lancement à venir)
	(GBP hedged) P-UKdist (ISIN : LU0749797188)	(GBP hedged) P-UKdist (ISIN : lancement à venir)

Commission forfaitaire maximale p.a. pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la lettre « P », « Q » ou « N »	P : 1,48% N : 2,00% Q : 0,90%	P : 1,68% N fusionne avec P : 1,68% Q : 0,95%
Commission forfaitaire actuelle p.a. pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la lettre « P », « Q » ou « N »	P : 1,48% N : 2,00% Q : 0,90%	P : 1,30% N fusionne avec P : 1,30% Q : 0,78%
Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI »)	P-acc : 1,80%	P-acc : 1,50%
	P-dist : 1,80%	P-dist (lancement à venir) : 1,50%
	Q-acc : 1,22% (GBP hedged) Q-acc : 1,21%	Q-acc (lancement à venir) : 0,98%
	Q-dist : 1,22% (GBP hedged) Q-UKdist : 1,21%	Q-dist (lancement à venir) : 0,98%
	(CHF hedged) P-acc : 1,79%	(CHF hedged) P-acc (lancement à venir) : 1,50%
	(CHF hedged) P-dist : 1,79%	(CHF hedged) P-dist (lancement à venir) : 1,50%
	(CHF hedged) Q-acc : 1,21%	(CHF hedged) Q-acc (lancement à venir) : 0,98%
	(CHF hedged) Q-dist : 1,21%	(CHF hedged) Q-dist (lancement à venir) : 0,98%
	(EUR hedged) I-X-acc : 0,27%	(EUR hedged) I-X-acc (lancement à venir) : 0,20%
	(EUR hedged) P-acc : 1,79%	(EUR hedged) P-acc : 1,49%
	(EUR hedged) P-dist : 1,79% (EUR hedged) N-dist : 2,31%	(EUR hedged) P-dist (lancement à venir) : 1,50%
	(EUR hedged) N-4%-mdist : 2,30%	(EUR hedged) P-4%-qdist (lancement à venir) : 1,50%
	(EUR hedged) Q-acc : 1,21%	(EUR hedged) Q-acc (lancement à venir) : 0,98%
	(EUR hedged) Q-dist : 1,21%	(EUR hedged) Q-dist (lancement à venir) : 0,98%
	(GBP hedged) P-acc : 1,79%	(GBP hedged) P-acc (lancement à venir) : 1,50%
(GBP hedged) P-UKdist : 1,79%	(GBP hedged) P-UKdist (lancement à venir) : 1,50%	
Politique de placement	L'objectif du compartiment est de combiner des investissements dans différentes classes d'actifs de telle sorte que le portefeuille dégage des revenus élevés (dividendes, versements d'intérêts, flux de paiement provenant d'instruments dérivés, etc.). La répartition des risques et la distribution dynamique entre les différentes classes d'actifs visent à créer une base de capital stable tout au long du cycle de marché, ce qui ne serait pas possible si le compartiment était limité aux actions. A cette fin, le compartiment peut, dans les limites autorisées par la loi, investir de manière diversifiée à l'échelle mondiale dans les classes d'actifs traditionnelles que sont les actions et les obligations ainsi que dans des placements axés sur l'immobilier (p. ex. par l'intermédiaire de « real estate investment trusts »), soit directement, soit indirectement par l'intermédiaire d'instruments financiers dérivés ou d'OPC et d'OPCVM existants. Conformément à la politique de placement décrite ci-dessus, le compartiment investit jusqu'à 60% de ses actifs dans des actions, d'autres titres de participation assimilables à des actions tels que des parts sociales, des bons de jouissance, des certificats de participation (instruments de capitaux propres et droits de participation) ainsi que	L'objectif de ce compartiment est de dégager des revenus par l'intermédiaire de la gestion active d'un portefeuille diversifié qui est essentiellement investi en actions et en obligations. Pour atteindre cet objectif, le compartiment peut investir dans des classes d'actifs traditionnelles telles que des actions (émises par des entreprises actives sur les marchés développés et émergents), des obligations (y compris obligations d'entreprise et d'Etat, obligations à haut rendement et obligations centrées sur les marchés émergents) ou des actifs liquides et, dans le cadre autorisé par la loi, dans d'autres classes d'actifs axées notamment sur l'immobilier (real estate investment trusts, REIT), les titres liés à l'assurance et les infrastructures. Le compartiment peut investir dans des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré à des fins d'investissement et/ou de couverture des positions de marché et de change. Cela inclut, entre autres, les contrats à terme, les futures, les swaps et les options. Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification des investissements, le compartiment peut investir jusqu'à 100% de son actif net dans des OPCVM et 30% de son actif net dans d'autres OPC au sens du point 1.1(e) de la section

	<p>des warrants sur valeurs mobilières (y compris des marchés émergents). De plus amples informations relatives aux placements sur les marchés émergents sont disponibles à la section correspondante du présent prospectus. Si cela est jugé nécessaire pour atteindre les objectifs de placement, le compartiment peut investir l'ensemble de ses actifs dans des instruments de dette et des créances, comme décrit plus en détail dans la politique de placement générale. Au sein de cette classe d'actifs, le compartiment peut investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des obligations garanties par l'Etat. La limite supérieure des placements dans des titres indexés sur l'inflation ou des obligations d'entreprises est fixée à 75% des actifs du compartiment dans tous les cas. Le compartiment peut investir jusqu'à 50% de ses actifs dans des obligations notées entre BBB- et C (Standard & Poor's) ou une note similaire d'une autre agence reconnue ou, dans le cas d'une nouvelle émission qui n'a pas encore de notation officielle, une notation UBS interne comparable. Les placements notés entre BB+ et C peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les investisseurs sont explicitement informés de ce risque de perte accru. Les valeurs mobilières susmentionnées sont des valeurs mobilières telles que définies à l'article 41 de la Loi de 2010. Le compartiment peut investir jusqu'à 25% de ses actifs dans des obligations des marchés émergents. De plus amples informations relatives aux placements sur les marchés émergents sont disponibles à la section correspondante du présent prospectus. Le compartiment peut investir jusqu'à 25% de ses actifs dans les matières premières en participant à la performance des indices de matières premières. Ce faisant, il est assuré à tout moment qu'aucune livraison physique au compartiment n'aura lieu. Pour les besoins d'une telle participation, le Gestionnaire de portefeuille peut notamment conclure des contrats de swap sur les indices susmentionnés. De cette manière, le compartiment est partie prenante à la transaction de swap et reçoit la performance positive de l'indice de matières premières Total Return (TR), minorée du <i>cash rate</i> appliqué par ce dernier. La valeur notionnelle du swap peut généralement être adaptée quotidiennement (par exemple, dans le cas d'entrées liées à des souscriptions d'actions, de sorties liées aux rachats d'actions ou de rééquilibrage du portefeuille lorsque la stratégie de placement est ajustée). Le risque de contrepartie résultant d'un swap correspond aux bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes (et non pas à la valeur notionnelle de l'accord de swap). Afin de minimiser ce risque et de le maintenir à tout moment en deçà du seuil autorisé par la loi, les bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes sont généralement réglés chaque mois et à chaque fois que le seuil légal du risque de contrepartie est atteint (au moyen d'une réinitialisation). Par ailleurs, le compartiment peut investir dans des ETF sur indices de matières premières, lesquels recourent généralement aux swaps susmentionnés afin de s'exposer aux matières premières. Le Gestionnaire de portefeuille peut également acheter des titres d'ETF sur indices de matières premières. Il s'agit de titres négociés sur le marché boursier dont le prix est indexé sur la performance d'un indice de matières premières et qui doivent satisfaire à des exigences légales. Qui plus est, le compartiment peut également investir dans des OPC et OPCVM existants axés sur les matières premières à condition que ceux-ci investissent exclusivement dans des indices de matières premières. Afin d'atteindre les objectifs de placement et de garantir une large répartition (diversification) des placements en termes de classes d'actifs, de marchés, de secteurs, d'émetteurs, de notations et d'entreprises, le compartiment peut investir jusqu'à 100% de son actif net dans des OPC et</p>	<p>intitulée « Principes de placement ». Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Lorsque le compartiment participe à la performance du marché immobilier, des titres liés à l'assurance et des infrastructures, il le fait conformément aux dispositions légales en vigueur et essentiellement par l'intermédiaire soit d'instruments dérivés tels que des contrats de swap sur des sous-jacents (p. ex. indices autorisés par la loi), soit d'OPCVM et autres OPC au sens du point 1.1(e) de la section intitulée « Principes de placement ». Le compartiment n'investit à aucun moment directement dans l'immobilier ou les infrastructures. Les investissements des compartiments sont réalisés dans les devises censées être les plus adaptées pour la performance et sont activement gérés eu égard à la monnaie de compte. Le compartiment peut également investir dans des placements axés sur les marchés émergents. Cela signifie que le compartiment est exposé à des risques spécifiques, susceptibles d'être supérieurs à ceux habituellement liés à des investissements orientés à l'international. Une vue d'ensemble des risques généraux associés aux placements sur les marchés émergents est fournie à la section intitulée « Investir dans les marchés émergents ».</p>
--	---	--

	<p>OPCVM existants. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Le compartiment peut investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des liquidités ou quasi-liquidités. Le recours aux instruments dérivés n'est pas un élément clé de la stratégie de placement et l'augmentation significative du risque de marché n'est nullement souhaitée. Afin d'atteindre les objectifs de placement et de garantir une gestion efficace de portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille peut, par exemple, utiliser des instruments dérivés (par ex. contrats de swap) pour échanger la performance de parties significatives du portefeuille contre celle d'autres placements autorisés par la loi et prévus par la politique de placement afin de tirer parti des variations de volatilité des classes d'actifs ou d'obtenir une exposition significative conforme à la politique de placement en investissant dans des options, futures et contrats à terme. Pour atteindre ses objectifs, le compartiment peut également effectuer des investissements sur le marché des instruments dérivés de crédit, notamment dans des CDS garantis par des obligations d'émetteurs individuels et des indices de la famille iTraxx et CDX incluant les CDS d'émetteurs individuels dans le but d'acheter ou de vendre des couvertures, entre autres. Les investissements des compartiments sont réalisés dans la devise censée être la plus adaptée pour la performance et sont activement gérés au regard de la monnaie de compte. Les portefeuilles investissant dans les matières premières sont généralement plus volatils que les portefeuilles exclusivement investis en actions. A noter donc que le compartiment s'adresse aux investisseurs disposés à accepter des niveaux de volatilité modérés à élevés.</p>	
Gestionnaire de portefeuille	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago
Méthode de calcul du risque global / Niveau d'effet de levier attendu / Portefeuille de référence	Approche par la VaR absolue / 0-200% / -	Approche par la VaR relative / 0-200% / Le portefeuille de référence reflète les attributs d'un portefeuille largement diversifié d'actions et d'obligations mondiales.

La Fusion peut avoir un impact considérable sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part importante de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Des ajustements pourront être apportés 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 du Compartiment absorbé. Par ailleurs, les caractéristiques des Compartiments, telles que la monnaie de compte, l'exposition aux opérations de financement sur titres, la catégorie de risque « SRRRI » (4 conformément au DICI), la fréquence de négociation, l'heure limite de réception des ordres et l'exercice financier demeureront inchangées. Les différences concernant la commission forfaitaire maximale, la commission forfaitaire actuelle et les frais courants des Compartiments absorbé et absorbant sont détaillées ci-dessus.

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 AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, gratuitement, jusqu'au 20 février 2019, 13:00 CET (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 autant que nécessaire pour mettre son portefeuille en adéquation avec la politique de placement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 27 février 2019 et s'imposera à tous les Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat de leurs actions.

Les actions du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 4 janvier 2019, 13:00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant et seront également en mesure d'exercer

leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tel que le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant.

Aux fins de cette Fusion, Ernst & Young S.A., 2, 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport satisfaisant aux conditions énoncées à l'article 71 (1), lettres a) à c), 1^{re} alternative de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Les Actionnaires pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. Ernst & Young S.A., sera également engagée pour valider le rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul du rapport d'échange, tel que prévu à l'article 71 (1), lettre c), 2^e alternative de la Loi de 2010. Les Actionnaires pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les actionnaires du Compartiment absorbé sont invités à consulter le DICI relatif au Compartiment absorbant, qui est disponible en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Pour de plus amples informations, les actionnaires 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 7 janvier 2019 | La Société

Avviso agli azionisti di UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD) e UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (gli "Azionisti")

Il consiglio di amministrazione 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) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD) (il "**Comparto incorporato**") nel comparto UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (il "**Comparto incorporante**") (collettivamente i "**Comparti**") in data 27 febbraio 2019 (la "**Data di efficacia**") (la "**Fusione**").

Alla luce dell'interesse decrescente degli investitori per il Comparto incorporato, oltre che allo scopo di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi, il consiglio di amministrazione della Società ritiene che sia nel miglior interesse degli Azionisti procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi dell'Articolo 25.2 dello statuto di UBS (Lux) Key Selection SICAV.

A decorrere dalla Data di efficacia, le azioni 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 quota del 26 febbraio 2019 ("**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 gli Azionisti:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
Classi di azioni incorporate	P-acc (ISIN: LU0822114202)	P-acc (ISIN: LU1224425600)
	P-dist (ISIN: LU0626809460)	P-dist (ISIN: non ancora lanciata)
	Q-acc (ISIN: LU1240796679) (GBP hedged) Q-acc (ISIN: LU1240796240)	Q-acc (ISIN: non ancora lanciata)
	Q-dist (ISIN: LU1240796752) (GBP hedged) Q-UKdist (ISIN: LU1240796596)	Q-dist (ISIN: non ancora lanciata)
	(CHF hedged) P-acc (ISIN: LU0822113493)	(CHF hedged) P-acc (ISIN: non ancora lanciata)
	(CHF hedged) P-dist (ISIN: LU0626809114)	(CHF hedged) P-dist (ISIN: non ancora lanciata)
	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU0942124644)	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: non ancora lanciata)
	(CHF hedged) Q-dist (ISIN: LU1240795861)	(CHF hedged) Q-dist (ISIN: non ancora lanciata)
	(EUR hedged) I-X-acc (ISIN: LU0745895374)	(EUR hedged) I-X-acc (ISIN: non ancora lanciata)
	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU0822114038)	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1450629776)
	(EUR hedged) P-dist (ISIN: LU0626809387) (EUR hedged) N-dist (ISIN: LU0815318976)	(EUR hedged) P-dist (ISIN: non ancora lanciata)
	(EUR hedged) N-4%-mdist (ISIN: LU1121266941)	(EUR hedged) P-4%-qdist (ISIN: non ancora lanciata)
	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1240796083)	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: non ancora lanciata)
	(EUR hedged) Q-dist (ISIN: LU1240796166)	(EUR hedged) Q-dist (ISIN: non ancora lanciata)
	(GBP hedged) P-acc (ISIN: LU0937166477)	(GBP hedged) P-acc (ISIN: non ancora lanciata)
(GBP hedged) P-UKdist (ISIN: LU0749797188)	(GBP hedged) P-UKdist (ISIN: non ancora lanciata)	
Commissione	P: 1,48%	P: 1,68%

forfetaria annua massima per le classi di azioni con le lettere "P", "Q" o "N" nella rispettiva denominazione	N: 2,00% Q: 0,90%	N incorporate in P: 1,68% Q: 0,95%
Commissione forfetaria annua attuale per le classi di azioni con le lettere "P", "Q" o "N" nella rispettiva denominazione	P: 1,48% N: 2,00% Q: 0,90%	P: 1,30% N incorporate in P: 1,30% Q: 0,78%
Spese correnti (conformemente al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, o "KIID")	P-acc: 1,80%	P-acc: 1,50%
	P-dist: 1,80%	P-dist (non ancora lanciata): 1,50%
	Q-acc: 1,22% (GBP hedged) Q-acc: 1,21%	Q-acc (non ancora lanciata): 0,98%
	Q-dist: 1,22% (GBP hedged) Q-UKdist: 1,21%	Q-dist (non ancora lanciata): 0,98%
	(CHF hedged) P-acc: 1,79%	(CHF hedged) P-acc (non ancora lanciata): 1,50%
	(CHF hedged) P-dist: 1,79%	(CHF hedged) P-dist (non ancora lanciata): 1,50%
	(CHF hedged) Q-acc: 1,21%	(CHF hedged) Q-acc (non ancora lanciata): 0,98%
	(CHF hedged) Q-dist: 1,21%	(CHF hedged) Q-dist (non ancora lanciata): 0,98%
	(EUR hedged) I-X-acc: 0,27%	(EUR hedged) I-X-acc (non ancora lanciata): 0,20%
	(EUR hedged) P-acc: 1,79%	(EUR hedged) P-acc: 1,49%
	(EUR hedged) P-dist: 1,79% (EUR hedged) N-dist: 2,31%	(EUR hedged) P-dist (non ancora lanciata): 1,50%
	(EUR hedged) N-4%-mdist: 2,30%	(EUR hedged) P-4%-qdist (non ancora lanciata): 1,50%
	(EUR hedged) Q-acc: 1,21%	(EUR hedged) Q-acc (non ancora lanciata): 0,98%
	(EUR hedged) Q-dist: 1,21%	(EUR hedged) Q-dist (non ancora lanciata): 0,98%
	(GBP hedged) P-acc: 1,79%	(GBP hedged) P-acc (non ancora lanciata): 1,50%
(GBP hedged) P-UKdist: 1,79%	(GBP hedged) P-UKdist (non ancora lanciata): 1,50%	
Politica d'investimento	<p>Il comparto si prefigge l'obiettivo di costruire un portafoglio con un'elevata capacità di generazione di reddito (dividendi, interessi, flussi di pagamenti da derivati, ecc.) attraverso una combinazione di investimenti in diverse classi di attività. La diversificazione del rischio e la distribuzione dinamica tra le varie classi di attività mirano a creare una base patrimoniale stabile nell'arco di un ciclo di mercato, il che non sarebbe possibile se il comparto fosse limitato alle azioni. A tal fine, nell'ambito di quanto consentito dalla legge, il comparto può investire in modo diversificato a livello globale, direttamente o indirettamente tramite strumenti finanziari derivati o OICVM e OICR esistenti, sia nelle tradizionali classi di attività azionarie e obbligazionarie, sia in investimenti focalizzati sul settore immobiliare (ad es. sotto forma di fondi comuni d'investimento immobiliare). In linea con la politica d'investimento sopra descritta, il comparto investe fino al 60% in azioni, in altre partecipazioni analoghe alle azioni, quali azioni di cooperative, certificati di godimento e certificati di partecipazione (strumenti e diritti azionari) e warrant su titoli (anche dei mercati emergenti). Ulteriori informazioni sugli investimenti nei mercati emergenti sono disponibili nella corrispondente sezione del presente prospetto informativo. Qualora ciò risulti necessario per conseguire gli obiettivi d'investimento, il comparto può investire la totalità del proprio patrimonio in titoli e strumenti di debito, come descritto più</p>	<p>Questo comparto si prefigge l'obiettivo di generare reddito attraverso la gestione attiva di un portafoglio diversificato investito principalmente in azioni e obbligazioni. A tal fine il comparto può investire in classi di attività tradizionali quali azioni (emesse da società operanti sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti), obbligazioni (tra cui obbligazioni societarie e governative, obbligazioni high yield e obbligazioni incentrate sui mercati emergenti), attività liquide e, nei limiti di legge, anche in altre classi di attività con particolare riferimento, ad esempio, al settore immobiliare (real estate investment trust o REIT), ai titoli insurance-linked e alle infrastrutture. Il comparto può investire in derivati negoziati in borsa e OTC con finalità d'investimento e/o di copertura di posizioni di mercato e valutarie. Tali strumenti comprendono, tra l'altro, forward, futures, swap e opzioni. Al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento e di realizzare un'ampia diversificazione degli investimenti, il comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in OICVM e il 30% del proprio patrimonio netto in altri OICR ai sensi del punto 1.1(e) della sezione intitolata "Principi d'investimento". Questo metodo d'investimento e le relative spese sono descritti nella sezione "Investimenti in OICVM e OICR". Qualora il comparto partecipi alla performance di fondi immobiliari, titoli insurance-linked e infrastrutture, lo fa in linea con le disposizioni di legge applicabili e principalmente attraverso strumenti derivati quali</p>

	<p>dettagliatamente nella politica d'investimento generale. Nell'ambito di questa classe di attività, il comparto può investire fino al 100% del patrimonio in obbligazioni garantite dallo Stato. Il limite massimo per gli investimenti in titoli indicizzati all'inflazione o obbligazioni societarie è pari al 75% del patrimonio del comparto in ciascun caso. Il comparto può investire fino al 50% in obbligazioni con rating compreso tra BBB- e C (Standard & Poor's), un rating analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta o, nel caso di una nuova emissione che non abbia ancora un rating ufficiale, un rating interno comparabile di UBS. Gli investimenti con rating compreso tra BB+ e C possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di emittenti di prim'ordine. Gli investitori sono espressamente informati di questo maggiore rischio di perdita. I suddetti titoli sono titoli ai sensi dell'Articolo 41 della Legge del 2010. Il comparto può investire fino al 25% del patrimonio in obbligazioni dei mercati emergenti. Ulteriori informazioni sugli investimenti nei mercati emergenti sono disponibili nella corrispondente sezione del presente prospetto informativo. Fino al 25% del patrimonio del comparto può essere investito in materie prime mediante la partecipazione alla performance di indici di commodity. Nel far questo si garantisce in ogni momento che non vi sarà alcuna consegna fisica al comparto. Il Gestore di portafoglio realizza tale partecipazione, ad esempio, stipulando contratti di swap sui suddetti indici. In tal modo il comparto è parte dell'operazione di swap e riceve la performance positiva dell'indice di materie prime total return (TR) meno il cash rate utilizzato nell'indice. In genere il valore nozionale dello swap può essere modificato su base giornaliera (ad esempio, nel caso di afflussi da sottoscrizioni di azioni, deflussi da rimborsi di azioni o ribilanciamento del portafoglio in sede di adeguamento della strategia d'investimento). Il rischio di controparte derivante da uno swap è il profitto o la perdita non realizzata (non il valore nozionale del contratto di swap). Al fine di minimizzare tale rischio e di mantenerlo sempre al di sotto della soglia consentita dalla legge, i profitti o le perdite non realizzati sono di norma regolati mensilmente e ogni qualvolta che viene raggiunta la soglia legale per il rischio di controparte (mediante un reset). In aggiunta, il comparto può investire in exchange-traded fund (ETF) su indici di commodity, che generalmente utilizzano i suddetti swap per ottenere un'esposizione alle materie prime. Il gestore del portafoglio può anche acquistare titoli di ETF su indici di commodity. Si tratta di titoli negoziati sul mercato azionario, il cui prezzo è ancorato all'andamento di un indice di materie prime e che devono rispettare criteri definiti dalla legge. Inoltre, il comparto può investire anche in OICVM e OICR esistenti focalizzati sulle materie prime, a condizione che a loro volta questi investano esclusivamente mediante la partecipazione a indici di commodity. Per conseguire gli obiettivi d'investimento e assicurare un'ampia ripartizione (diversificazione) di tutti gli investimenti in termini di classi di attività, mercati, settori, emittenti, rating e società, il comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in OICVM e OICR esistenti. Questo metodo d'investimento e le relative spese sono descritti nella sezione "Investimenti in OICVM e OICR". Il comparto può investire fino al 100% del patrimonio in fondi liquidi o in titoli analoghi a strumenti del mercato monetario. L'utilizzo di strumenti derivati non è una componente fondamentale della strategia d'investimento e non vi è l'intenzione di aumentare in misura significativa il rischio di mercato. Al fine di conseguire gli obiettivi d'investimento e assicurare un'efficiente gestione del portafoglio, il Gestore di portafoglio può, ad esempio, utilizzare strumenti derivati (quali contratti di swap) per scambiare la performance di parti significative del</p>	<p>operazioni di swap su sottostanti (ad es., indici legalmente ammissibili) o, in alternativa, tramite OICVM e altri OICR ai sensi del punto 1.1(e) della sezione intitolata "Principi d'investimento". Il comparto non investe mai direttamente in immobili o in infrastrutture. Gli investimenti dei comparti sono effettuati nelle valute ritenute più adatte ai fini della performance e sono gestiti attivamente rispetto alla valuta di conto. Il comparto può inoltre investire in strumenti incentrati sui mercati emergenti. Ciò significa che è esposto a rischi specifici potenzialmente maggiori di quelli normalmente associati agli investimenti internazionali. Una panoramica dei rischi generali connessi agli strumenti incentrati sui mercati emergenti è riportata nella sezione "Investire nei mercati emergenti".</p>
--	---	--

	portafoglio con quella di altri investimenti legalmente consentiti previsti nell'ambito della politica d'investimento al fine di beneficiare della variazione della volatilità delle classi di attività o di ottenere una significativa esposizione in linea con la politica d'investimento investendo in opzioni, futures e forward. Per conseguire i propri obiettivi, il comparto può anche assumere un'esposizione al mercato dei derivati di credito investendo in credit default swap (CDS) garantiti da obbligazioni di singoli emittenti e negli indici della famiglia di indici iTraxx e CDX contenenti i CDS di singoli emittenti al fine, tra l'altro, di acquistare e vendere coperture. Gli investimenti dei comparti sono effettuati nella valuta ritenuta più adatta ai fini della performance e sono gestiti attivamente rispetto alla valuta di conto. I portafogli con investimenti in materie prime sono generalmente più volatili dei portafogli azionari puri. Si richiama pertanto l'attenzione degli investitori sul fatto che il comparto è indicato per gli investitori disposti ad accettare livelli di volatilità da moderati a elevati.	
Gestore del portafoglio	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago
Metodo di calcolo del rischio complessivo / Effetto leva atteso / Portafoglio di riferimento	Approccio del VaR assoluto / 0-200% / -	Approccio del VaR relativo / 0-200% / Il portafoglio di riferimento riflette le proprietà di un portafoglio ampiamente diversificato di azioni e obbligazioni di tutto il mondo.

Poiché una quota sostanziale del patrimonio può essere venduta e investita in attività liquide prima della Data di efficacia, la Fusione potrebbe avere un impatto significativo 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. Inoltre, le caratteristiche dei Comparti, quali la valuta di conto, l'esposizione a operazioni di finanziamento tramite titoli, la categoria di rischio ("SRRI") (4 conformemente al KIID), la frequenza di negoziazione, l'orario limite e l'esercizio finanziario, restano invariate. Le differenze riguardanti la commissione forfetaria massima, la commissione forfetaria attuale e le spese correnti del Comparto incorporante e del Comparto incorporato sono descritte sopra.

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 AG e non incideranno né sul Comparto incorporato né sul Comparto incorporante.

Gli Azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni entro le ore 13.00 CET (orario limite) del 20 febbraio 2019. 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 il proprio portafoglio alla politica d'investimento del Comparto incorporante. La Fusione diverrà effettiva il 27 febbraio 2019 e sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non avranno richiesto il rimborso delle proprie azioni.

Le azioni del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 13.00 CET (orario limite) del 4 gennaio 2019. Alla Data di efficacia della Fusione, gli Azionisti del Comparto incorporato saranno iscritti nel registro degli Azionisti del Comparto incorporante e potranno esercitare i loro diritti in veste di Azionisti del Comparto incorporante, come il diritto di chiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di azioni del Comparto incorporante.

Ernst & Young S.A., 2, 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 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 d'investimento collettivo del risparmio (la "**Legge del 2010**") ai fini della Fusione. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile agli Azionisti su richiesta e a titolo gratuito con adeguato anticipo rispetto alla Fusione. Ernst & Young S.A. 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 agli Azionisti su richiesta e a titolo gratuito. Inoltre, gli Azionisti del Comparto incorporato sono invitati a consultare i KIID del Comparto incorporante, disponibile online

all'indirizzo www.ubs.com/funds. Gli Azionisti 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, 07 gennaio 2019 | La Società

Notificación a los accionistas de UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD) y UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (los «Accionistas»)

El consejo de administración de UBS (Lux) Key Selection SICAV, una *Société d'Investissement à Capital Variable* (SICAV), le informa por la presente de su decisión de fusionar el subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD) (el «**Subfondo absorbido**») con el subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (el «**Subfondo absorbente**») (en su conjunto, los «**Subfondos**») el día 27 de febrero de 2019 (la «**Fecha efectiva**») (la «**Fusión**»).

Teniendo en cuenta el decreciente interés de los inversores en el Subfondo absorbido, y a efectos de racionalizar y simplificar la oferta de fondos, el consejo de administración de la Sociedad considera que redundaría en el mejor interés de los Accionistas fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente con arreglo al artículo 25.2 de los estatutos de UBS (Lux) Key Selection SICAV.

En la Fecha efectiva, las acciones del Subfondo absorbido que se integren en 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 participación del 26 de febrero de 2019 (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 Accionistas:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
Clases de acciones fusionadas	P-acc (ISIN: LU0822114202)	P-acc (ISIN: LU1224425600)
	P-dist (ISIN: LU0626809460)	P-dist (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	Q-acc (ISIN: LU1240796679) (GBP hedged) Q-acc (ISIN: LU1240796240)	F-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	Q-dist (ISIN: LU1240796752) (GBP hedged) Q-UKdist (ISIN: LU1240796596)	Q-dist (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	(CHF hedged) P-acc (ISIN: LU0822113493)	(CHF hedged) P-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	(CHF hedged) P-dist (ISIN: LU0626809114)	(CHF hedged) P-dist (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU0942124644)	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	(CHF hedged) Q-dist (ISIN: LU1240795861)	(CHF hedged) Q-dist (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	(EUR hedged) I-X-acc (ISIN: LU0745895374)	(EUR hedged) I-X-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU0822114038)	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1450629776)
	(EUR hedged) P-dist (ISIN: LU0626809387) (EUR hedged) N-dist (ISIN: LU0815318976)	(EUR hedged) P-dist (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	(EUR hedged) N-4%-mdist (ISIN: LU1121266941)	(EUR hedged) P-4%-qdist (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1240796083)	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	(EUR hedged) Q-dist (ISIN: LU1240796166)	(EUR hedged) Q-dist (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	(GBP hedged) P-acc (ISIN: LU0937166477)	(GBP hedged) P-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento)
	(GBP hedged) P-UKdist (ISIN: LU0749797188)	(GBP hedged) P-UKdist (ISIN: pendiente de lanzamiento)

Comisión fija máxima (anual) de las clases de acciones cuyos nombres incluyen las letras «P», «Q» o «N»	P: 1,48% N: 2,00% Q: 0,90%	P: 1,68% Las clases «N» serán absorbidas por las clases «P»: 1,68% Q: 0,95%
Comisión fija actual (anual) de las clases de acciones cuyos nombres incluyen las letras «P», «Q» o «N»	P: 1,48% N: 2,00% Q: 0,90%	P: 1,30% Las clases «N» serán absorbidas por las clases «P»: 1,30% Q: 0,78%
Gastos corrientes (según el documento de datos fundamentales para el inversor, KIID)	P-acc: 1,80%	P-acc: 1,50%
	P-dist: 1,80%	P-dist (pendiente de lanzamiento): 1,50%
	Q-acc: 1,22% (GBP hedged) Q-acc: 1,21%	Q-acc (pendiente de lanzamiento): 0,98%
	Q-dist: 1,22% (GBP hedged) Q-UKdist: 1,21%	Q-dist (pendiente de lanzamiento): 0,98%
	(CHF hedged) P-acc: 1,79%	(CHF hedged) P-acc (pendiente de lanzamiento): 1,50%
	(CHF hedged) P-dist: 1,79%	(CHF hedged) P-dist (pendiente de lanzamiento): 1,50%
	(CHF hedged) Q-acc: 1,21%	(CHF hedged) Q-acc (pendiente de lanzamiento): 0,98%
	(CHF hedged) Q-dist: 1,21%	(CHF hedged) Q-dist (pendiente de lanzamiento): 0,98%
	(EUR hedged) I-X-acc: 0,27%	(EUR hedged) I-X-acc (pendiente de lanzamiento): 0,20%
	(EUR hedged) P-acc: 1,79%	(EUR hedged) P-acc: 1,49%
	(EUR hedged) P-dist: 1,79% (EUR hedged) N-dist: 2,31%	(EUR hedged) P-dist (pendiente de lanzamiento): 1,50%
	(EUR hedged) N-4%-mdist: 2,30%	(EUR hedged) P-4%-qdist (pendiente de lanzamiento): 1,50%
	(EUR hedged) Q-acc: 1,21%	(EUR hedged) Q-acc (pendiente de lanzamiento): 0,98%
	(EUR hedged) Q-dist: 1,21%	(EUR hedged) Q-dist (pendiente de lanzamiento): 0,98%
(GBP hedged) P-acc: 1,79%	(GBP hedged) P-acc (pendiente de lanzamiento): 1,50%	
(GBP hedged) P-UKdist: 1,79%	(GBP hedged) P-UKdist (pendiente de lanzamiento): 1,50%	
Política de inversión	El objetivo de este subfondo consiste en combinar inversiones en diferentes clases de activos de modo que la cartera genere un elevado nivel de ingresos (dividendos, pagos de intereses, flujos de pagos procedentes de los instrumentos derivados, etc.). La diversificación del riesgo y la distribución dinámica entre las diferentes clases de activos tienen como finalidad crear una base de capital estable a lo largo de un ciclo de mercado completo, lo que no sería posible si el subfondo se circunscribiera a la renta variable. Con este propósito, y de conformidad con el marco jurídico aplicable, el subfondo podrá invertir con un criterio diversificado a escala mundial, directa o indirectamente a través de instrumentos financieros derivados u OIC y OICVM existentes, tanto en las clases de activos tradicionales (acciones y bonos), como en inversiones centradas en el sector inmobiliario (por ejemplo, en forma de fondos de inversión inmobiliarios o «REIT»), si así lo permite la ley. Con arreglo a la política de inversión arriba mencionada, el subfondo invierte hasta un 60% en títulos de renta variable, otras participaciones patrimoniales similares a las acciones, como acciones cooperativas, certificados de derechos a dividendos y certificados de participación (derechos e	El objetivo de este subfondo consiste en generar ingresos a través de la gestión activa de una cartera diversificada que invierte principalmente en títulos de renta variable y renta fija. Con el fin de lograr este objetivo, el subfondo podrá invertir en clases de activos tradicionales como acciones (emitidas por compañías que operan tanto en los mercados desarrollados como en los mercados emergentes), bonos (incluidos los bonos corporativos y estatales, los bonos de alto rendimiento y los bonos centrados en los mercados emergentes), activos líquidos y, dentro del marco jurídico aplicable, otras clases de activos orientadas, por ejemplo, al sector inmobiliario (fondos de inversión inmobiliarios o «REIT»), los seguros y las infraestructuras. El subfondo podrá invertir en derivados cotizados y extrabursátiles (OTC) a efectos de inversión y/o de cobertura de las posiciones de mercado y divisas. Esto incluye, entre otros, contratos a plazo, futuros, permutas y opciones. A efectos de conseguir su objetivo de inversión y lograr una amplia diversificación de las inversiones, el subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en OICVM y hasta el 30% de su patrimonio neto en otros OIC en el sentido del punto 1.1(e) del apartado titulado «Principios de

	<p>instrumentos de patrimonio) y <i>warrants</i> sobre valores (incluidos los mercados emergentes). En el correspondiente apartado del presente folleto de venta se incluye más información sobre la inversión en los mercados emergentes. Si se estima necesario a efectos de lograr los objetivos de inversión, el subfondo podrá invertir la totalidad de su patrimonio en créditos e instrumentos de deuda, según se describe con mayor detalle en la política de inversión general. Dentro de esta clase de activos, el subfondo podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en bonos garantizados por Estados. El límite máximo para las inversiones en bonos ligados a la inflación o bonos corporativos es del 75% del patrimonio del fondo en cada caso. El subfondo podrá invertir hasta un 50% en bonos que cuenten con una calificación de entre BBB- y C (Standard & Poor's), una calificación similar otorgada por otra agencia reconocida o (en el caso de una nueva emisión que no disponga todavía de calificación oficial) una calificación interna de UBS comparable. Las inversiones con calificaciones entre BB+ y C pueden ofrecer un rendimiento superior a la media, pero también un riesgo de crédito más elevado que las inversiones en valores de emisores de primera fila. Se informa expresamente a los inversores de este mayor riesgo de pérdida. Los valores mencionados con anterioridad son valores definidos en el artículo 41 de la Ley de 2010. El subfondo podrá invertir hasta un 25% de su patrimonio en bonos de los mercados emergentes. En el correspondiente apartado del presente folleto de venta se incluye más información sobre la inversión en los mercados emergentes. El subfondo podrá invertir hasta el 25% de su patrimonio en materias primas mediante la participación en la rentabilidad de los índices de materias primas. De este modo, se garantiza en todo momento que no habrá entrega física al subfondo. El Gestor de carteras logra tal participación, por ejemplo, a través de permutas (<i>swaps</i>) sobre los índices mencionados con anterioridad. Así, el subfondo forma parte de la operación de permuta y recibe la rentabilidad positiva del índice de materias primas de rendimiento total (TR), menos el <i>cash rate</i> utilizado en el índice. Por lo general, el valor nominal de la permuta puede ajustarse a diario (por ejemplo, como en el caso de los flujos de entrada procedentes de las suscripciones de acciones, los flujos de salida procedentes de los reembolsos de acciones o el reajuste de la cartera en función de la estrategia de inversión). El riesgo de contraparte ligado a una permuta procede de las ganancias o las pérdidas de las posiciones abiertas, y no del valor nominal del contrato de permuta. Con el fin de minimizar este riesgo y mantenerlo en todo momento por debajo del umbral permitido por la ley, las ganancias o las pérdidas de las posiciones abiertas suelen liquidarse con una periodicidad mensual y siempre que se alcance el umbral estatutario fijado para el riesgo de contraparte (por medio de un reinicio). Además, el subfondo podrá invertir en fondos cotizados (ETF) sobre índices de materias primas, que utilizan normalmente las permutas arriba mencionadas para obtener exposición a las materias primas. El Gestor de carteras también podrá adquirir valores de ETF sobre índices de materias primas. Estos valores se negocian en el mercado bursátil, sus precios están vinculados a la rentabilidad de un índice de materias primas y deben satisfacer los criterios legalmente definidos. Asimismo, el subfondo podrá invertir en OIC y OICVM existentes centrados en las materias primas, siempre y cuando estos, a su vez, inviertan exclusivamente mediante su participación en índices de materias primas. Para lograr los objetivos de inversión y garantizar un amplio alcance (diversificación) de todas las inversiones en términos de clases de activos, mercados, sectores, emisores, calificaciones y compañías, el subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en OIC y OICVM existentes. Este</p>	<p>inversión». Este método de inversión y los gastos asociados se describen en el apartado «Inversiones en OIC y OICVM». Cuando el subfondo participe en la rentabilidad del sector inmobiliario, títulos vinculados a seguros (ILS) e infraestructuras, se registrará en todo momento por las disposiciones legales aplicables y lo hará principalmente a través de instrumentos derivados como contratos de permuta sobre subyacentes (por ejemplo, índices permitidos por la ley) o, de manera alternativa, por medio de OICVM u otros OIC en el sentido del punto 1.1(e) del apartado titulado «Principios de inversión». En ningún momento el subfondo invertirá directamente en bienes inmuebles o infraestructuras. Las inversiones del subfondo se realizarán en las monedas que se consideren más adecuadas para obtener rentabilidad y se gestionarán de forma activa con respecto de la moneda de la cuenta. El subfondo también podrá centrar sus inversiones en los mercados emergentes. Esto significa que el subfondo está expuesto a riesgos específicos que podrán ser más elevados que los riesgos inherentes normalmente a las inversiones con una orientación internacional. En el apartado «Inversiones en los mercados emergentes» se ofrece una descripción de los riesgos generales vinculados a la inversión en los mercados emergentes.</p>
--	--	---

	<p>método de inversión y los gastos asociados se describen en el apartado «Inversiones en OIC y OICVM». El subfondo podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en fondos líquidos o valores similares a los instrumentos del mercado monetario. El uso de derivados no constituye un elemento esencial de la estrategia de inversión y no se prevé incrementar sustancialmente el riesgo de mercado. Con el fin de satisfacer los objetivos de inversión y garantizar una gestión eficaz de la cartera, el Gestor de carteras podrá, por ejemplo, recurrir a los derivados (como contratos de permuta) para intercambiar la rentabilidad de considerables partes de la cartera por la de otras inversiones, legalmente permitidas, contempladas en la política de inversión con el propósito de sacar partido de los cambios de volatilidad en las clases de activos o para obtener una significativa exposición de inversión, con arreglo a la política de inversión, invirtiendo en opciones, futuros y contratos a plazo. Para conseguir sus objetivos, el subfondo también podrá realizar inversiones en el mercado de derivados de crédito invirtiendo en permutas de riesgo de crédito (CDS) garantizadas por bonos de emisores individuales y en índices de la familia iTraxx y CDX que contengan los CDS de emisores individuales a efectos de comprar y vender coberturas, entre otras cosas. Las inversiones del subfondo se realizarán en la moneda que se considere más adecuada para obtener rentabilidad y se gestionarán de forma activa con respecto de la moneda de la cuenta. Las carteras que incluyan inversiones en materias primas suelen presentar una mayor volatilidad que las carteras puras de renta variable. Por lo tanto, los inversores deben tener en cuenta que el subfondo resulta adecuado para inversores que estén dispuestos a aceptar un nivel de volatilidad entre moderado y alto.</p>	
Gestor de carteras	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago
Método de cálculo del riesgo global / Rango de apalancamiento previsto / Cartera de referencia	Enfoque del VaR relativo / 0-200% / -	Enfoque del VaR relativo / 0-200% / La cartera de referencia refleja las características de una cartera ampliamente diversificada de títulos de renta variable y renta fija de todo el mundo.

Puesto que una parte sustancial 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 significativamente 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. Por otro lado, las características de los Subfondos, tales como la moneda de la cuenta, la exposición a las operaciones de financiación de valores, la categoría de riesgo («ISRR») (4, según el documento de datos fundamentales para el inversor o KIID), la frecuencia de contratación, la hora límite y el ejercicio económico permanecerán sin cambios. Las diferencias relativas a la comisión fija máxima, la comisión fija actual y los gastos corrientes del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente se detallan más arriba. 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 AG y no afectarán ni al Subfondo absorbido ni al Subfondo absorbente.

Los Accionistas del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente que no estén de acuerdo con la Fusión podrán solicitar el reembolso gratuito de sus acciones hasta el 20 de febrero de 2019, hora límite 13:00 CET. 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 su cartera a la política de inversión del Subfondo absorbente. La Fusión entrará en vigor el 27 de febrero de 2019 y será vinculante para todos los Accionistas que no hayan solicitado el reembolso de sus acciones.

Las acciones del Subfondo absorbido se han emitido hasta el 4 de enero de 2019, hora límite 13:00 CET. En la Fecha efectiva de la Fusión, los accionistas del Subfondo absorbido serán inscritos en el registro de accionistas del Subfondo absorbente y también podrán ejercer sus derechos en calidad de accionistas del

Subfondo absorbente, como el derecho a solicitar la recompra, el reembolso o la conversión de acciones del Subfondo absorbente.

Ernst & Young S.A., 2, 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 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 Accionistas podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita, con suficiente antelación a la Fusión. Ernst & Young S.A., 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 Accionistas podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita. Adicionalmente, se recomienda a los accionistas del Subfondo absorbido que consulten el KIID relativo al Subfondo absorbente, que está disponible online en www.ubs.com/funds. Los Accionistas 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, 7 de enero de 2019 | La Sociedad

Avis aux actionnaires des compartiments UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD) et UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (les « Actionnaires »)
 Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois

Le conseil d'administration d'UBS (Lux) Key Selection SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), vous informe de la décision de fusionner le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD) (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 27 février 2019 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Compte tenu de la diminution de l'intérêt des investisseurs pour le Compartiment absorbé et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration de la Société estime qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Key Selection SICAV.

A compter de la Date d'effet, les actions 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 part au 26 février 2019 (la « **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 liquidative de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence. La Fusion entraînera pour les Actionnaires les changements suivants :

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
Catégories d'actions absorbées	P-acc (ISIN : LU0822114202)	P-acc (ISIN : LU1224425600)
	P-dist (ISIN : LU0626809460)	P-dist* (ISIN : lancement à venir)
	Q-acc (ISIN : LU1240796679) (GBP hedged) Q-acc (ISIN : LU1240796240)	Q-acc* (ISIN : lancement à venir)
	Q-dist (ISIN : LU1240796752) (GBP hedged) Q-UKdist (ISIN : LU1240796596)	Q-dist* (ISIN : lancement à venir)
	(CHF hedged) P-acc (ISIN : LU0822113493)	(CHF hedged) P-acc (ISIN : lancement à venir)
	(CHF hedged) P-dist (ISIN : LU0626809114)	(CHF hedged) P-dist* (ISIN : lancement à venir)
	(CHF hedged) Q-acc (ISIN : LU0942124644)	(CHF hedged) Q-acc* (ISIN : lancement à venir)
	(CHF hedged) Q-dist (ISIN : LU1240795861)	(CHF hedged) Q-dist* (ISIN : lancement à venir)
	(EUR hedged) I-X-acc* (ISIN : LU0745895374)	(EUR hedged) I-X-acc* (ISIN : lancement à venir)
	(EUR hedged) P-acc (ISIN : LU0822114038)	(EUR hedged) P-acc (ISIN : LU1450629776)
	(EUR hedged) P-dist (ISIN : LU0626809387) (EUR hedged) N-dist* (ISIN : LU0815318976)	(EUR hedged) P-dist* (ISIN : lancement à venir)
	(EUR hedged) N-4%-mdist* (ISIN : LU1121266941)	(EUR hedged) P-4%-qdist* (ISIN : lancement à venir)
	(EUR hedged) Q-acc (ISIN : LU1240796083)	(EUR hedged) Q-acc* (ISIN : lancement à venir)
	(EUR hedged) Q-dist (ISIN : LU1240796166)	(EUR hedged) Q-dist* (ISIN : lancement à venir)
	(GBP hedged) P-acc (ISIN : LU0937166477)	(GBP hedged) P-acc* (ISIN : lancement à venir)

	(GBP hedged) P-UKdist* (ISIN : LU0749797188)	(GBP hedged) P-UKdist* (ISIN : lancement à venir)
Commission forfaitaire maximale p.a. pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la lettre « P », « Q » ou « N »	P : 1,48% N* : 2,00% Q : 0,90%	P : 1,68% N* fusionne avec P : 1,68% Q* : 0,95%
Commission forfaitaire actuelle p.a. pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la lettre « P », « Q » ou « N »	P : 1,48% N* : 2,00% Q : 0,90%	P : 1,30% N* fusionne avec P : 1,30% Q* : 0,78%
Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI »)	P-acc : 1,80%	P-acc : 1,50%
	P-dist : 1,80%	P-dist* (lancement à venir) : 1,50%
	Q-acc : 1,22% (GBP hedged) Q-acc : 1,21%	Q-acc* (lancement à venir) : 0,98%
	Q-dist : 1,22% (GBP hedged) Q-UKdist : 1,21%	Q-dist* (lancement à venir) : 0,98%
	(CHF hedged) P-acc : 1,79%	(CHF hedged) P-acc (lancement à venir) : 1,50%
	(CHF hedged) P-dist : 1,79%	(CHF hedged) P-dist* (lancement à venir) : 1,50%
	(CHF hedged) Q-acc : 1,21%	(CHF hedged) Q-acc* (lancement à venir) : 0,98%
	(CHF hedged) Q-dist : 1,21%	(CHF hedged) Q-dist* (lancement à venir) : 0,98%
	(EUR hedged) I-X-acc* : 0,27%	(EUR hedged) I-X-acc* (lancement à venir) : 0,20%
	(EUR hedged) P-acc : 1,79%	(EUR hedged) P-acc : 1,49%
	(EUR hedged) P-dist : 1,79% (EUR hedged) N-dist* : 2,31%	(EUR hedged) P-dist* (lancement à venir) : 1,50%
	(EUR hedged) N-4%-mdist* : 2,30%	(EUR hedged) P-4%-qdist* (lancement à venir) : 1,50%
	(EUR hedged) Q-acc : 1,21%	(EUR hedged) Q-acc* (lancement à venir) : 0,98%
	(EUR hedged) Q-dist : 1,21%	(EUR hedged) Q-dist* (lancement à venir) : 0,98%
	(GBP hedged) P-acc : 1,79%	(GBP hedged) P-acc* (lancement à venir) : 1,50%
(GBP hedged) P-UKdist* : 1,79%	(GBP hedged) P-UKdist* (lancement à venir) : 1,50%	
Politique de placement	L'objectif du compartiment est de combiner des investissements dans différentes classes d'actifs de telle sorte que le portefeuille dégager des revenus élevés (dividendes, versements d'intérêts, flux de paiement provenant d'instruments dérivés, etc.). La répartition des risques et la distribution dynamique entre les différentes classes d'actifs visent à créer une base de capital stable tout au long du cycle de marché, ce qui ne serait pas possible si le compartiment était limité aux actions. A cette fin, le compartiment peut, dans les limites autorisées par la loi, investir de manière diversifiée à l'échelle mondiale dans les classes d'actifs traditionnelles que sont les actions et les obligations ainsi que dans des placements axés sur l'immobilier (p. ex. par l'intermédiaire de « real estate investment trusts »), soit directement, soit indirectement par l'intermédiaire d'instruments financiers dérivés ou d'OPC et d'OPCVM existants. Conformément à la politique de placement décrite ci-dessus, le compartiment investit jusqu'à 60% de ses actifs dans des actions, d'autres titres de participation assimilables à des actions tels que des parts sociales, des bons de jouissance, des certificats de participation (instruments	L'objectif de ce compartiment est de dégager des revenus par l'intermédiaire de la gestion active d'un portefeuille diversifié qui est essentiellement investi en actions et en obligations. Pour atteindre cet objectif, le compartiment peut investir dans des classes d'actifs traditionnelles telles que des actions (émises par des entreprises actives sur les marchés développés et émergents), des obligations (y compris obligations d'entreprise et d'Etat, obligations à haut rendement et obligations centrées sur les marchés émergents) ou des actifs liquides et, dans le cadre autorisé par la loi, dans d'autres classes d'actifs axées notamment sur l'immobilier (real estate investment trusts, REIT), les titres liés à l'assurance et les infrastructures. Le compartiment peut investir dans des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré à des fins d'investissement et/ou de couverture des positions de marché et de change. Cela inclut, entre autres, les contrats à terme, les futures, les swaps et les options. Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification des investissements, le compartiment peut investir jusqu'à 100% de son actif net dans des OPCVM et 30% de son actif net dans

	<p>de capitaux propres et droits de participation) ainsi que des warrants sur valeurs mobilières (y compris des marchés émergents). De plus amples informations relatives aux placements sur les marchés émergents sont disponibles à la section correspondante du présent prospectus. Si cela est jugé nécessaire pour atteindre les objectifs de placement, le compartiment peut investir l'ensemble de ses actifs dans des instruments de dette et des créances, comme décrit plus en détail dans la politique de placement générale. Au sein de cette classe d'actifs, le compartiment peut investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des obligations garanties par l'Etat. La limite supérieure des placements dans des titres indexés sur l'inflation ou des obligations d'entreprises est fixée à 75% des actifs du compartiment dans tous les cas. Le compartiment peut investir jusqu'à 50% de ses actifs dans des obligations notées entre BBB- et C (Standard & Poor's) ou une note similaire d'une autre agence reconnue ou, dans le cas d'une nouvelle émission qui n'a pas encore de notation officielle, une notation UBS interne comparable. Les placements notés entre BB+ et C peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les investisseurs sont explicitement informés de ce risque de perte accru. Les valeurs mobilières susmentionnées sont des valeurs mobilières telles que définies à l'article 41 de la Loi de 2010. Le compartiment peut investir jusqu'à 25% de ses actifs dans des obligations des marchés émergents. De plus amples informations relatives aux placements sur les marchés émergents sont disponibles à la section correspondante du présent prospectus. Le compartiment peut investir jusqu'à 25% de ses actifs dans les matières premières en participant à la performance des indices de matières premières. Ce faisant, il est assuré à tout moment qu'aucune livraison physique au compartiment n'aura lieu. Pour les besoins d'une telle participation, le Gestionnaire de portefeuille peut notamment conclure des contrats de swap sur les indices susmentionnés. De cette manière, le compartiment est partie prenante à la transaction de swap et reçoit la performance positive de l'indice de matières premières Total Return (TR), minorée du <i>cash rate</i> appliqué par ce dernier. La valeur notionnelle du swap peut généralement être adaptée quotidiennement (par exemple, dans le cas d'entrées liées à des souscriptions d'actions, de sorties liées aux rachats d'actions ou de rééquilibrage du portefeuille lorsque la stratégie de placement est ajustée). Le risque de contrepartie résultant d'un swap correspond aux bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes (et non pas à la valeur notionnelle de l'accord de swap). Afin de minimiser ce risque et de le maintenir à tout moment en deçà du seuil autorisé par la loi, les bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes sont généralement réglés chaque mois et à chaque fois que le seuil légal du risque de contrepartie est atteint (au moyen d'une réinitialisation). Par ailleurs, le compartiment peut investir dans des ETF sur indices de matières premières, lesquels recourent généralement aux swaps susmentionnés afin de s'exposer aux matières premières. Le Gestionnaire de portefeuille peut également acheter des titres d'ETF sur indices de matières premières. Il s'agit de titres négociés sur le marché boursier dont le prix est indexé sur la performance d'un indice de matières premières et qui doivent satisfaire à des exigences légales. Qui plus est, le compartiment peut également investir dans des OPC et OPCVM existants axés sur les matières premières à condition que ceux-ci investissent exclusivement dans des indices de matières premières. Afin d'atteindre les objectifs de placement et de garantir une large répartition (diversification) des placements en termes de classes d'actifs, de marchés, de secteurs, d'émetteurs, de notations et d'entreprises, le compartiment peut</p>	<p>d'autres OPC au sens du point 1.1(e) de la section intitulée « Principes de placement ». Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Lorsque le compartiment participe à la performance du marché immobilier, des titres liés à l'assurance et des infrastructures, il le fait conformément aux dispositions légales en vigueur et essentiellement par l'intermédiaire soit d'instruments dérivés tels que des contrats de swap sur des sous-jacents (p. ex. indices autorisés par la loi), soit d'OPCVM et autres OPC au sens du point 1.1(e) de la section intitulée « Principes de placement ». Le compartiment n'investit à aucun moment directement dans l'immobilier ou les infrastructures. Les investissements des compartiments sont réalisés dans les devises censées être les plus adaptées pour la performance et sont activement gérés eu égard à la monnaie de compte. Le compartiment peut également investir dans des placements axés sur les marchés émergents. Cela signifie que le compartiment est exposé à des risques spécifiques, susceptibles d'être supérieurs à ceux habituellement liés à des investissements orientés à l'international. Une vue d'ensemble des risques généraux associés aux placements sur les marchés émergents est fournie à la section intitulée « Investir dans les marchés émergents ».</p>
--	--	---

	investir jusqu'à 100% de son actif net dans des OPC et OPCVM existants. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Le compartiment peut investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des liquidités ou quasi-liquidités. Le recours aux instruments dérivés n'est pas un élément clé de la stratégie de placement et l'augmentation significative du risque de marché n'est nullement souhaitée. Afin d'atteindre les objectifs de placement et de garantir une gestion efficace de portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille peut, par exemple, utiliser des instruments dérivés (par ex. contrats de swap) pour échanger la performance de parties significatives du portefeuille contre celle d'autres placements autorisés par la loi et prévus par la politique de placement afin de tirer parti des variations de volatilité des classes d'actifs ou d'obtenir une exposition significative conforme à la politique de placement en investissant dans des options, futures et contrats à terme. Pour atteindre ses objectifs, le compartiment peut également effectuer des investissements sur le marché des instruments dérivés de crédit, notamment dans des CDS garantis par des obligations d'émetteurs individuels et des indices de la famille iTraxx et CDX incluant les CDS d'émetteurs individuels dans le but d'acheter ou de vendre des couvertures, entre autres. Les investissements des compartiments sont réalisés dans la devise censée être la plus adaptée pour la performance et sont activement gérés au regard de la monnaie de compte. Les portefeuilles investissant dans les matières premières sont généralement plus volatils que les portefeuilles exclusivement investis en actions. A noter donc que le compartiment s'adresse aux investisseurs disposés à accepter des niveaux de volatilité modérés à élevés.	
Gestionnaire de portefeuille	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago
Méthode de calcul du risque global / Niveau d'effet de levier attendu / Portefeuille de référence	Approche par la VaR absolue / 0-200% / -	Approche par la VaR relative / 0-200% / Le portefeuille de référence reflète les attributs d'un portefeuille largement diversifié d'actions et d'obligations mondiales.

La Fusion peut avoir un impact considérable sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part importante de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Des ajustements pourront être apportés 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 du Compartiment absorbé. Par ailleurs, les caractéristiques des Compartiments, telles que la monnaie de compte, l'exposition aux opérations de financement sur titres, la catégorie de risque « SRRI » (4 conformément au DICI), la fréquence de négociation, l'heure limite de réception des ordres et l'exercice financier demeureront inchangées. Les différences concernant la commission forfaitaire maximale, la commission forfaitaire actuelle et les frais courants des Compartiments absorbé et absorbant sont détaillées ci-dessus.

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 AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, gratuitement, sauf taxes éventuelles, jusqu'au 20 février 2019, 13:00 CET (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 autant que nécessaire pour mettre son portefeuille en adéquation avec la politique de placement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 27 février 2019 et s'imposera à tous les Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat de leurs actions.

Les actions du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 4 janvier 2019, 13:00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé seront

inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tel que le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant.

Aux fins de cette Fusion, Ernst & Young S.A., 2, 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport satisfaisant aux conditions énoncées à l'article 71 (1), lettres a) à c), 1^{re} alternative de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Les Actionnaires pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. Ernst & Young S.A., sera également engagée pour valider le rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul du rapport d'échange, tel que prévu à l'article 71 (1), lettre c), 2^e alternative de la Loi de 2010. Les Actionnaires pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les actionnaires du Compartiment absorbé sont invités à consulter le DICI relatif au Compartiment absorbant, qui est disponible en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Pour de plus amples informations, les actionnaires 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.

Le rapport de fusion, Le prospectus, les derniers rapports périodiques en anglais ainsi que les documents d'information clé pour l'investisseur en français et en néerlandais, sont disponibles gratuitement auprès du siège social du FCP/de la SICAV ainsi que du service financier belge BNP Paribas Securities Services Brussels Branch et également sur le site www.ubs.com/compartiments. Les actionnaires peuvent également contacter le service financier en Belgique pour plus d'informations.

Service financier en Belgique :
BNP Paribas Securities Services Brussels Branch
Central Plaza Building, 7ème étage
Rue de Lozum, 25
1000 Bruxelles

Luxembourg, le 7 janvier 2019 | La Société

*Cette classe d'action ne fait pas l'objet d'une offre publique en Belgique.