

LUXEMBOURG SELECTION FUND

Société d'investissement à capital variable organisée sous la forme d'une société anonyme

33A, Avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B96268

NOTICE TO THE SHAREHOLDERS OF LUXEMBOURG SELECTION FUND – Solar & Sustainable Energy Fund

Luxembourg, 22 March 2024

IMPORTANT:

THIS LETTER REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION.

**IF YOU HAVE ANY QUESTIONS ABOUT THE CONTENT OF THIS LETTER,
YOU SHOULD SEEK INDEPENDENT PROFESSIONAL ADVICE.**

1. PROPOSED MERGER

- 1.1 You are hereby informed that the board of directors of LUXEMBOURG SELECTION FUND, an investment company with variable capital (*société d'investissement à capital variable* - **SICAV**) governed and established in accordance with the provisions of Part I of the Luxembourg act of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment, as amended (the **2010 Act**), having its registered office at 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg* – **RCS**) under number B96268 (the **Merging Fund**), acting for the account of its sub-fund LUXEMBOURG SELECTION FUND - Solar & Sustainable Energy Fund (the **Merging Sub-Fund**) intends to merge the Merging Sub-Fund into the sub-fund PROTEA UCITS II – Solar & Sustainable Energy Fund (the **Receiving Sub-Fund**) (the **Merger**).
- 1.2 The Receiving Sub-Fund is a sub-fund of PROTEA UCITS II, a SICAV governed and established in accordance with the provisions of Part I of the 2010 Act, having its registered office at 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the RCS under number B148792 (the **Receiving Fund**).
- 1.3 The board of directors of each of the Merging Fund and the Receiving Fund, being the **Boards**, the Merging Fund and the Receiving Fund, being the **Funds** and the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund, being the **Sub-Funds**.
- 1.4 The Merger has been approved by the Luxembourg supervisory authority, the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

2. BACKGROUND AND RATIONALE FOR THE PROPOSED MERGER

- 2.1 The rationale for the Merger is that FiNet Asset Management AG, the portfolio manager of the Merging Sub-Fund (the **Portfolio Manager**) was unwilling to continue its mandate and that UBS Third Party Management Company S.A., the management company of the Merging Sub-Fund had a lack of interest in continuing to have the Merging Sub-Fund under its governance. In that context,

Arcane Capital Advisors Pte Ltd, the investment advisor of the Merging Sub-Fund and Swiss-Asia Financial Services Pte Ltd, the investment manager of the Receiving Sub-Fund (the **Investment Manager**) decided to migrate the Merging Sub-Fund into the Receiving Fund. One important benefit of the Merger for the Merging Sub-Fund is that Pictet has the capacity to perform some critical functions for the distribution of the fund which in the past UBS could not offer.

2.2 The Merger is decided in accordance with, among others, Chapter 4 (“Dissolution and Merger of the Fund and of its Subfunds”) of Section II (“General Provision”) of the prospectus of the Merging Fund (the **Merging Fund Prospectus**) and article 24 of the articles of incorporation of the Merging Fund (the **Merging Fund Articles**).

3. EFFECTIVE DATE AND IMPACT ON SHAREHOLDERS OF THE SUB-FUNDS

3.1 The Boards intend to set the effective date of the Merger on 2 May 2024 (the **Effective Date**).

3.2 The Boards intend to proceed to the Merger within the meaning of article 1(20) a) of the 2010 Act. On the Effective Date, the Merging Sub-Fund will transfer all of its assets and liabilities (if any) to the Receiving Sub-Fund. As a consequence, the Merging Sub-Fund will be dissolved without going into liquidation.

3.3 In exchange for their shares in the Merging Sub-Fund, shareholders of the Merging Sub-Fund will receive shares of the corresponding class of shares in the Receiving Sub-Fund as further described under Section 5 below. Subject to the Section 5 below, the shareholders of the Merging Sub-Fund who have not made use of their redemption right will become shareholders of the Receiving Sub-Fund as of the Effective Date. As at the Effective Date the shareholders of the Merging Sub-Fund will become shareholders of the Receiving Sub-Fund, they will be bound by the terms and conditions of the articles of incorporation of the Receiving Fund and the prospectus of the Receiving Fund and, in particular, the special section of the Receiving Sub-Fund outlining the features of the Receiving Sub-Fund.

3.4 The Receiving Sub-Fund is currently a “non-launched compartment” within the meaning of item 1.1 of the CSSF circular 12/540 of 9 July 2012 (i.e., a compartment is considered as non-launched since its approval by the CSSF if that approval is not promptly followed by an issue of its units). Hence, there are currently no shareholders in the Receiving Sub-Fund.

3.5 The Receiving Sub-Fund will be launched as at the Effective Date.

3.6 As the Receiving Sub-Fund is newly created in order to absorb the Merging Sub-Fund on the Effective Date and will not have any shareholders prior to the Effective Date, the Merger will not have any impact on shareholders of the Receiving Sub-Fund because there are none.

4. REDEMPTION RIGHT

4.1 Shareholders in the Merging Sub-Fund who do not wish to participate in the Merger will have the right to request the redemption of their shares free of charge (save for the costs retained to meet disinvestment costs) in accordance with article 73(1) of the 2010 Act, section 22.5 (“*Merger or liquidation of Sub-Fund or share classes*”) of the Merging Fund Prospectus and article 28 of the Merging Fund Articles.

4.2 Redemption requests must be sent in writing to the central administration agent of the Merging Fund (i.e., Northern Trust Global Services SE) (the **Administrative Agent**). The right of the shareholders to request the redemption of their shares in the Merging Sub-Fund in accordance with article 73(1) of the 2010 Act will commence on 22 March 2024 and cease five (5) Business Days prior to the date of calculation of the exchange ratio. As a result, redemption applications in the Merging Sub-Fund must be received by the Administrative Agent at the latest on 23 April 2024 at 4 p.m. (Luxembourg time).

4.3 Any application for subscription, conversion and redemption requests received by the Administrative Agent thereafter will not be accepted anymore until the Effective Date. Any application for subscription, conversion and redemption requests will need to be submitted to the administrative agent of the Receiving Fund, as at the Effective Date.

4.4 The shares held by those shareholders of the Merging Sub-Fund who exercised their right to redeem their shares free of charge (save for the costs retained to meet disinvestment costs) will have been redeemed prior to the Effective Date.

5. TRANSFER OF ASSETS AND LIABILITIES AND EXCHANGE OF SHARES

5.1 Transfer of assets and liabilities

(a) The purpose of the Merger is the transfer of all assets and liabilities (if any) of the Merging Sub-Fund to the Receiving Sub-Fund in exchange for the issue of shares of the corresponding class of shares in the Receiving Sub-Fund to existing shareholders of the Merging Sub-Fund on the Effective Date. The Merging Sub-Fund will be dissolved without going into liquidation thereafter.

(b) The unamortised costs of the Merging Sub-Fund will be transferred as a liability to the Receiving Sub-Fund. Any accrued but unpaid income in the Merging Sub-Fund will be included in the final net asset value of the Merging Sub-Fund as of the Effective Date and will be accounted for in the net asset value of the relevant class of shares of the Receiving Sub-Fund.

(c) The costs of the Merger will be borne by the management company of the Receiving Sub-Fund.

5.2 Exchanges of Shares/Classes of Shares

(a) As from 23 April 2024 at 4 p.m. (Luxembourg time) (last day of the free redemption period), no further requests for subscription in the Merging Sub-Fund will be accepted.

(b) The subscriptions, conversions and redemptions of shares/shares in the Merging Sub-Fund will be suspended for the purpose of the Merger, as described under Sections 4.2, 4.3 and 5.2(a).

(c) The Receiving Sub-Fund will in exchange for the transfer of the assets and liabilities (if any) of the Merging Sub-Fund issue shares in the Receiving Sub-Fund to the shareholders of the Merging Sub-Fund. More precisely, the shareholders of the different classes of shares of the Merging Sub-Fund will receive shares of the following classes of shares of the Receiving Sub-Fund:

Class of shares of the Merging Sub-Fund	Corresponding class of shares of the Receiving Sub-Fund
Class A1 (ISIN: LU0405846410)	Class A1 (ISIN: LU0405846410)
Class A2 (ISIN: LU0405860593)	Class A2 (ISIN: LU0405860593)
Class A3 (ISIN: LU0405863852)	Class A3 (ISIN: LU0405863852)

- (d) As a result of the Merger, on the Effective Date, all shares in the Merging Sub-Fund will be cancelled. Shareholders who directly hold registered shares of a specific classes of shares of the Merging Sub-Fund will be removed from the register of shareholders of the Merging Sub-Fund and registered in the register of shareholders of the Receiving Sub-Fund in the corresponding class of shares for a number of shares determined based on the exchange ratio as of the Effective Date. The shares in the Receiving Sub-Fund will be issued in registered form as of the Effective Date.
- (e) The administrative agent of the Receiving Fund will notify the relevant shareholders of the Merging Sub-Fund of their admission to the register of shareholders of the Receiving Sub-Fund.

6. VALUATION OF THE ASSETS AND LIABILITIES AND METHOD FOR CALCULATING THE EXCHANGE RATIO

- 6.1 The assets and liabilities (if any) of the Merging Sub-Fund will be valued as per the Effective Date based on the closing prices as of 30 April 2024.
- 6.2 All the assets of the Merging Sub-Fund will be contributed to the Receiving Sub-Fund. The Merging Sub-Fund will be dissolved without going into liquidation further to this Merger. In exchange, the contributing investors of the Merging Sub-Fund will receive a number of shares in the Receiving Sub-Fund equivalent to the number of shares of the corresponding class of shares of the Merging Sub-Fund as of the Effective Date. **The exchange ratio will therefore be 1:1.** The shares in the Receiving Sub-Fund will be issued at a price equal to the net asset value per class of shares of existing shares of the Merging Sub-Fund as of the Effective Date.
- 6.3 The calculation method of exchange ratio will be validated by the auditor of the Merging Fund in accordance with article 71 of the 2010 Act.

7. MAIN DIFFERENCES BETWEEN THE SUB-FUNDS

The below sets out the principal features and differences between the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund:

7.1 Investment objective, investment strategy and investment policy

- (a) The investment objectives of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund are substantially the same.
- (b) The investment strategies and restrictions of the Receiving Sub-Fund and the Merging Sub-Fund are substantially the same as further set out in the table below. The differences are essentially clarifications linked to regulatory updates that do not change the investment objective. As a consequence, there will be no rebalancing of the portfolio of the Merging Sub-Funds prior to the Effective Date.
- (c) Any defined terms used in the below table have the meaning ascribed to such term in the relevant prospectus of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-fund, respectively.

Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
This Subfund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8 of SFDR. Further information related to	

<p>environmental and/or social characteristics is available in Annex 2 to this document (SFDR RTS Art. 14(2)).</p>	
	<p>The objective of this Compartment is to achieve capital appreciation over the long term by investing mainly in equities securities with a key focus on renewable energy transition.</p> <p>The Compartment is actively managed. The Compartment has no benchmark index and is not managed in reference to a benchmark index.</p> <p>The Compartment is managed to promote, among other characteristics, a combination of environmental and social characteristics within the meaning of article 8 of SFDR but does not have as its objective Sustainable Investments. The investee companies in which the Compartment invests will follow good governance practices based on such policies which are further detailed in Annex 1 of this Compartment’s appendix (the “Annex”). The Compartment will invest at least 60% of its NAV into Sustainable Investments.</p>
<p>The Subfund invests in companies in the renewable energy sector, based on the thesis that the primary driver of the energy transition will be an accelerating worldwide switch to ever more cost-competitive solar energy. Apart from solar, other carbon-free sources of energy are also seen to help drive this transition, such as wind-power, hydro and geothermal energy. The Subfund therefore targets suitable investments in all such industries, as well as those which are involved in energy storage technologies and electric transportation.</p> <p>Investment decisions are based on independent research, comprising both fundamental and valuation analysis. Companies in the investment universe of the Subfund comprise both equipment manufacturers (e.g. solar and wind) as well as power producers and, more generally, companies engaged in activities related to the production, transmission and distribution of sustainable energy. This may also include suppliers of materials, components, electronics, software and services, as well as companies holding patents and key technologies. The Subfund may also invest in companies that</p>	<p>The Compartment invests in companies in the renewable energy sector, based on the thesis that the primary driver of the energy transition will be an accelerating worldwide switch to ever more cost-competitive solar energy. Apart from solar, other carbon-free sources of energy are also seen to help drive this transition, such as wind-power, hydro and geothermal energy. The Compartment therefore targets suitable investments in all such industries, as well as those which are involved in energy storage technologies and electric transportation, including green Hydrogen.</p> <p>Investment decisions are based on independent research, comprising both fundamental and valuation analysis. Companies in the investment universe of the Compartment comprise both equipment manufacturers (e.g. solar and wind) as well as power producers and, more generally, companies engaged in activities related to the production, transmission and distribution of sustainable energy. This may also include suppliers of materials, components, electronics, software and services, as well as companies holding patents and key technologies. The</p>

<p>manufacture energy-saving devices (e.g. heat pumps, LED lights) and electric vehicles.</p>	<p>Compartment may also invest in companies that manufacture energy-saving devices (e.g. heat pumps, led lights) and electric vehicles.</p>
<p>The transferable securities, primarily equities, in which the Subfund will invest, will be essentially listed on approved stock exchanges in Asia, Europe and the United States, but they may also, to a certain extent, be traded on unlisted markets provided such markets are recognised as regulated markets that operate regularly and are recognised and open to the public.</p> <p>Fundamental analysis and valuation analysis are applied to all companies comprising the investment universe. This methodology takes into account not only macro- and micro-economic factors, but also quantitative and qualitative variables. Each investment in a security will be automatically limited to 10% of the Subfund's assets. In accordance with applicable regulations, the total value of assets held by the Subfund from companies in which it invests more than 5% of its assets may not exceed 40% of the total Net Asset Value of the Subfund. In addition, the Subfund may not invest more than 10% of its assets in other investment funds (UCITS and/or other UCIs) as defined below in Chapter 19 "Investment Restrictions" of Section II "General Provisions" under number 1 lit. A (h).</p>	<p>In order to attain the objective described above, the Compartment will mainly invest in transferable equities (such as shares, up to 40% in American depositary receipts (ADRs), GDRs, bonds that are convertible into shares, equity-linked notes, participating notes and stock options), in which the Compartment will invest, will be essentially listed on approved stock exchanges in Asia, Europe and the United States. The Compartment may invest a maximum of 70% of net assets in emerging markets, including in China through, up to 70% A shares via Stock Connect, H shares and ADRs.</p> <p>Up to 30% of the Compartment's net assets may be invested outside the aforementioned investment universe in equities of issuers of other business segments than the ones described above. Furthermore, for treasury purposes (in normal market conditions), the Compartment may invest in money market instruments, money market UCIs (within the 10% limit below and have term deposits).</p> <p>The Compartment will not invest more than 10% of its net assets in UCITS and/or other UCIs.</p>
<p>The investments will be made in shares, American depositary receipts (ADRs), bonds that are convertible into shares, equity-linked notes, participating notes and stock options. In order to provide hedging and efficient portfolio management, the following instruments may be used (futures contracts on indices, forward exchange contracts on currency or other types of financial derivative instruments. The Subfund is also authorized, within the limits provided in Section II, General Provisions, Chapter 19 Investment restrictions, for purposes of hedging and/or efficient portfolio management, use techniques and instruments on transferable securities, money market instruments, indices, currencies and interest rates.</p> <p>Subject to the conditions set out in Chapter 19 "Investment Restrictions" of Section II "General Provisions" under number 1 lit. B (d), the</p>	<p>For hedging and for investment purposes, within the limits set out in Section 21 "Investment restrictions" of the main body of the Prospectus, the Compartment may use all types of financial derivative instruments traded on a Regulated Market and/or OTC Derivatives provided they are contracted with leading financial institutions specialised in this type of transactions and subject to regulatory supervision. However, in normal market conditions the Investment Manager intends to use principally, for hedging purposes, currency derivatives such as forward exchange contracts. Those investments may not be used to elude the investment policy of the Compartment.</p>

<p>Subfund's assets may hold liquid assets on an ancillary basis to provide for redemptions or to meet other liquidity needs.</p> <ul style="list-style-type: none"> Options on transferable securities/indices: an option on transferable securities or on indices gives the purchaser, or "Holder", the right, but not the obligation, to purchase, in the case of a call option, or sell, in the case of a put option, a set amount of the underlying at a fixed price by a stated expiration date. The Holder pays a commission (a 'premium') for the option but cannot lose more than this amount, plus associated transaction fees. Compared with futures, options only impose an obligation on the seller or 'Issuer'. If the option is exercised by the Holder, the Issuer is obliged to settle the transaction by surrendering the underlying asset or the cash, based on the value of the underlying asset. An option becomes worthless for the holder if it is not exercised within the period of validity. Such options may be traded officially on a stock exchange or traded OTC with first-class financial institutions specialising in this type of transaction. When purchasing an OTC option, the holder will be subject to the default risk of the issuer; for this reason, the purchase of this type of option may require that a guarantee be provided in the form of a margin deposit. Futures: a future is a bilateral contract conferring the purchase or sale of a fixed amount of financial instruments (such as index or other instrument) at a stated time in the future for a fixed price. Under these terms, a future has a specific redemption date at which the index value must be surrendered by the seller and acquired by the buyer. The purchase or sale of futures differs from the purchase or sale of transferable securities or other types of instrument in that no initial purchase price is paid. Instead, a variable cash sum no greater than the contract value is deposited with a broker as an 'initial margin'. Subsequent payments from or to the broker will be made daily taking into account the variation, for example, of the index. The use of futures instead of investing in the underlying has the advantage of lower transaction fees. 	
<p>Partial exemption under the German Investment Tax Act 2018</p>	<p>The Compartment will, on a continuous basis, invest more than 50% of its total assets in equity investments as defined by Sec. 2 para. 8 in</p>

<p>In addition to the investment restrictions set out in the special investment policies of the Subfund, the Management Company will manage the Subfund in accordance with the partial exemption regime according to Sec. 20 para. 1 and 2 of the German Investment Tax Act 2018 (“GITA”).</p> <p>On that basis, the Subfund will invest more than 50% of its relevant total assets in equity investments (as defined by Sec. 2 para. 8 GITA and associated guidance), on a continuous basis, in order to establish eligibility as an “equity fund” according to Sec. 2 para. 6 GITA for the partial exemption according to Sec. 20 para. 1 GITA.</p> <p>German investors should consult their tax advisors regarding the tax consequences of investing into an “equity fund”, “mixed fund” or “other fund” under the German Investment Tax Act.</p>	<p>connection with para. 6 German Investment Tax Act as amended from time to time (“GITA”). German investors should consult their tax advisors regarding the tax consequences (including any tax consequences under GITA) of investing into the Compartment.</p>						
<p>Securities financing transactions</p> <p>The Subfund uses securities financing transactions in form of securities lending for efficient portfolio management purposes. Securities financing transactions will be used on a continuous basis but depending on market conditions it may be decided from time to time to suspend or reduce the exposure to securities financing transactions.</p> <p>The use of such financial instruments is not expected to affect the Subfund’s over-all risk profile.</p> <p>A maximum of 50% of the assets held by the Subfund can be subject to securities lending transactions. The expected percentage of the assets subject to securities lending is between 0% and 40 %.</p> <p>All the revenues arising from securities financing transactions in the form of securities lending, the net of direct and indirect operational costs/fees, will be returned to the Subfund.</p> <p>Any direct and indirect operational costs/fees arising from securities financing transactions in the form of securities lending, that may be</p>	<p>Securities financing transactions</p> <p>The Compartment will not use Repurchase Transactions nor TRS. However, the Compartment will enter into Securities Lending transactions within the following limits:</p> <table border="1" data-bbox="858 1317 1423 1765"> <thead> <tr> <th>Type of transactions</th> <th>Expected proportion of the Compartment’s Net Asset Value under normal circumstances</th> <th>Maximal proportion of the Compartment’s Net Asset Value under certain circumstances</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Securities Lending</td> <td>30%</td> <td>50%</td> </tr> </tbody> </table> <p>The difference between the maximum percentage and the expected percentage of the use of securities lending transactions is linked to market conditions.</p> <p>The Compartment will only use SFTs when employing EPM Techniques. SFTs will be used</p>	Type of transactions	Expected proportion of the Compartment’s Net Asset Value under normal circumstances	Maximal proportion of the Compartment’s Net Asset Value under certain circumstances	Securities Lending	30%	50%
Type of transactions	Expected proportion of the Compartment’s Net Asset Value under normal circumstances	Maximal proportion of the Compartment’s Net Asset Value under certain circumstances					
Securities Lending	30%	50%					

<p>deducted from the revenue delivered to the relevant Subfund must not include hidden revenue. Such direct and indirect operational costs/fees will be paid to the entities outlined in the annual and semi-annual report of the Fund, which shall indicate if the entities are related to the Management Company or the Depositary.</p> <p>Service providers that provide securities lending services to the Fund have the right to receive a fee in line with market standards in return for their services. The amount of this fee is reviewed and adapted, where appropriate, on an annual basis. 60% of the gross revenue received in the context of securities lending transactions negotiated at arm's lengths is credited to the relevant Subfund, while 30% of the gross revenue are retained as fees by UBS Switzerland AG as the securities lending service provider, responsible for the ongoing securities lending activities and collateral management, and 10% of the gross revenue are retained as fees by UBS Europe SE, Luxembourg Branch as the securities lending agent, responsible for the transactions management, ongoing operational activities and collateral safekeeping. All fees of running the securities lending programme are paid from the securities lending agents' portion of the gross income. This covers all direct and indirect costs generated by the securities lending activities. UBS Europe SE, Luxembourg Branch and UBS Switzerland AG are part of the UBS Group.</p> <p>The Subfund will not make use of other securities financing transactions, i.e. (i) repurchase transactions (ii) commodities lending and securities or commodities borrowing (iii) buy-sell back transactions or sell-buy back transactions, (iv) margin lending transactions, and also not of total return swaps.</p>	<p>on a temporary basis only. The Compartment will employ SFTs for generating additional capital or income.</p> <p>The Investment Manager has appointed Banque Pictet & Cie S.A. as SFT Agent for the Compartment engaging in Securities Lending. The Compartment pays 30% of the gross revenues generated from Securities Lending activities as cost/fees to SFT Agent and retains 70% of the gross revenues generated from Securities Lending activities. This includes all direct and indirect costs/fees generated by the Securities Lending activities.</p>
--	--

7.2 Pre-contractual disclosure – Environmental and/or social characteristics

- (a) The pre-contractual disclosure annex for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (the **Pre-Contractual Disclosure**) of the Merging Sub-Fund and the Pre-Contractual Disclosure of the Receiving Sub-fund contain certain differences.
- (b) The main differences between the Pre-Contractual Disclosure of the Merging Sub-Fund and the Pre-Contractual Disclosure of the Receiving Sub-Fund are in respect of:
 - (i) the environmental and/or social characteristics that are promoted;

- (ii) the objectives of the sustainable investments that the Sub-Funds partially intend to make and the manner in which the sustainable investments of the Sub-Funds contribute to such objectives;
- (iii) the indicators for adverse impacts on sustainability factors;
- (iv) the manner in which the Sub-Funds considers principal adverse impacts (**PAIs**) on sustainability factors;
- (v) the investment strategy used by the Sub-Funds;
- (vi) the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics that are promoted; and
- (vii) the manner in which the use of derivatives attain the environmental or social characteristics promoted by the Sub-Funds.

More detailed information is available in the Pre-Contractual Disclosure of the Merging Sub-Fund and the Pre-Contractual Disclosure of the Receiving Sub-Fund, which should be read carefully.

7.3 Risk profile

- (a) In both Sub-Funds, the investments of the Sub-Funds are subject to normal market fluctuation and other risks inherent in investing in securities and there can be no assurance that capital appreciation or distribution payments would occur. The value of investments and income from them, and therefore the value of the shares of the Sub-Funds, can go down as well as up and an investor may not get back the amount invested.
- (b) The risk profile of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund are substantially the same.
- (c) The global risk exposure of both the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund are monitored by the commitment approach.

Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
<p>The risks associated with investments made in equities and other similar transferable securities can be summarised as follows: sharp fluctuations in market price, negative information on issuers or markets and subordination of equities to bonds issued by the same enterprise. Potential investors should also consider fluctuations in exchange rates, the possibility of controls on foreign exchange and other restrictions.</p>	<p>The Compartment is subject to the specific risks linked to markets, risks linked to investments in equity securities, risks linked to investment in UCIs, and more specifically to risks related to investments in securities in the emerging markets.</p> <p>For full details of the risks applicable to investing in this Compartment, Shareholders are advised to refer to the Section 15 “Risk Considerations” of the Prospectus.</p>
<p>Due to possible use of techniques and instruments relating to transferable securities and money market instruments for purposes of</p>	

<p>efficient portfolio management, investors may be exposed to greater risks and no assurance can be given that the objective sought from such use will be achieved. For further details about risks linked to instruments and techniques, please refer to the ‘Risks associated with the use of financial derivative instruments’ section. Finally, the attention of potential investors is drawn to the fact that the Subfund will invest in companies relevant in the renewable energy sector.</p>	
	<p>There can be no guarantee that the Compartment’s objective will be achieved.</p>
	<p>Trading in Emerging Markets</p> <p>Trading practices in certain emerging market countries including China, (“Emerging Countries” or “Emerging Markets”) are significantly different from those in developed countries such as the United States (“Developed Countries”). Brokerage commissions and other transaction costs are generally higher than in the Developed Countries, although the Compartment will endeavor to achieve the most favorable net results in its portfolio transactions.</p> <p>(a) Social, Political and Economic Factors</p> <p>The Emerging Countries may be subject to a greater degree of social, political and economic instability than is the case with Developed Countries.</p> <p>The economies of individual Emerging Countries may differ favorably or unfavorably and significantly from the economies of Developed Countries in such respects as the rate of growth of their gross domestic products or gross national products, rates of inflation, currency depreciations, capital reinvestments, savings rates, fiscal balances, resource self-sufficiencies, structural unemployment and balance of payment positions. Governments of many Emerging Countries have exercised and continue to exercise substantial influence over many aspects of the private sector and own or control many companies, including some of the largest in their respective countries. Accordingly, government actions in the future could have a significant effect on economic</p>

	<p>conditions in an Emerging Country, which could materially adversely affect the Compartment.</p> <p>The economies of certain Emerging Countries are heavily dependent upon international trade and accordingly are affected by protective trade barriers and the economic conditions of their trading partners and the economies of Emerging Countries are vulnerable to weaknesses in world prices for their commodity exports and natural resources.</p> <p>(b) Legal Risks</p> <p>Emerging Countries often lack a fully developed consistent legal system and the body of commercial law and practice found in countries with more sophisticated market economies. Local laws and regulations, in particular those concerning foreign investment and taxation, may change quickly and unpredictably without prior notice. Inconsistencies and discrepancies among the vast number of local, regional and national laws, the lack of judicial or legislative guidance on unclear or conflicting laws, frequent corruption and broad discretion on the part of government and judicial authorities implementing the laws produce additional legal uncertainties.</p> <p>(c) Accounting practices</p> <p>Accounting and auditing systems do not necessarily comply with international standards. Reports may contain inaccurate information, even if they comply with international standards. The obligation incumbent on companies in terms of the publication of financial statements may be restricted.</p> <p>(d) Supervision of Emerging Markets</p> <p>With respect to Emerging Country investments, less information might be available to the Compartment than about investments in Developed Countries and, in certain of these countries, less information may be available to the Compartment than to local market participants.</p>
<p><i>Risks associated with the use of financial derivative instruments</i></p>	

While the prudent use of financial derivative instruments may be beneficial, financial derivative instruments are also subject to different risks that, in certain cases, may be greater than the risks associated with more traditional investments. These include: market risk, which is associated with all types of investment; management risk, as the use of financial derivative instruments requires understanding not just of the underlying but also of the financial derivative instrument itself; credit risk, which is the result of the default risk, if the counterparty to the financial derivative instrument fails to respect the terms of the derivatives contract.

The credit risk for financial derivative instruments traded on a regulated market is generally lower than for OTC derivatives, because the clearing agents, which assume the function of issuer or counterparty in relation to each financial derivative instrument traded over the counter, assume a performance guarantee. This guarantee is provided via the margin deposit requirements for purposes of reducing global credit risk. In the case of financial derivative instruments traded over-the-counter, there is no comparable clearing agent. As a result, the rating of each counterparty must be analysed in order to evaluate the potential credit risk.

Liquidity risk exists when a particular instrument is difficult to purchase or sell and it might not be possible to conclude the transaction or liquidate a position at an advantageous price.

The other risks associated with using financial derivative instruments include the valuation risk or the impossibility of perfectly correlating financial derivative instruments with the underlying assets and indices.

Risks associated with the use of securities financing transactions in the form of securities lending

Securities lending involve certain risks and there can be no assurance that the objective sought to be obtained from the use of such techniques will be achieved.

The principal risk when engaging in securities lending is the risk of default by a counterparty who has become insolvent or is otherwise unable or refuses to honour its obligations to return securities or cash to the Subfund as required by the terms of the transaction. Counterparty risk is generally mitigated by the transfer or pledge of collateral in favour of the Subfund. However, there are certain risks associated with collateral management, including difficulties in selling collateral and/or losses incurred upon realization of collateral, as described in Chapter 19, Investment Restrictions – Collateral Policy and Management of the Prospectus. Should the borrower of securities fail to return the securities lent by the Subfund, there is a risk that the collateral received may be realized at a lower value than the securities lent, whether due to inaccurate pricing of the collateral, adverse market movements, decrease in the credit rating of the issuer of the collateral, the illiquidity of the market in which the collateral is traded, negligence or insolvency of the custodian holding collateral or termination of legal agreements, due to, for instance, insolvency which could adversely impact the performance of the Subfund. If the other party to a securities lending transaction should default, the Subfund might suffer a loss to the extent that the proceeds from the sale of the collateral held by the Fund in connection with the securities lending transaction are less than the value of the securities lent. In addition, in the event of the bankruptcy or similar proceedings of the other party to the securities lending transaction or its failure to return the securities as agreed, the Subfund could suffer losses, including loss of interest on or principal of the securities and costs associated with delay and enforcement of the securities lending agreement.

Securities lending also entail liquidity risks due, inter alia, to locking cash or securities positions in transactions of excessive size or duration relative to the liquidity profile of the Subfund or delays in recovering cash or securities paid to the counterparty. These circumstances may delay or restrict the ability of the Subfund to meet redemption requests. The Subfund may also incur operational risks such as, inter alia, non-settlement or delay in settlement of

<p>instructions, failure or delays in satisfying delivery obligations under sales of securities, and legal risks related to the documentation used in respect of such transactions.</p>	
<p><i>Sustainability Risks</i></p> <p>"Sustainability Risk" means an environmental, social or governance event or condition that, if it occurs, could cause an actual or a potential material negative impact on the value of the investments made by the Subfund.</p> <p>Such Sustainability Risks are principally linked to climate-related events resulting from climate change (i.e. physical risks) or to the society's response to climate change (i.e. transition risks), which may potentially affect the Subfund's returns. Social events (e.g. inequality, inclusiveness, labour relations, investment in human capital, accident prevention, changing customer behavior, etc.) or governance shortcomings (e.g. recurrent significant breach of international agreements, bribery issues, products quality and safety, selling practices, etc.) may also translate into Sustainability Risks.</p> <p>In general, where a Sustainability Risk occurs in respect of an asset, there will be a negative impact on, or entire loss of, its value. As such, for a company in which the Subfund invests, this may be because of damage to its reputation resulting in a consequential fall in demand for its products or services, loss of key personnel, exclusion from potential business opportunities, increased costs of doing business and/or increased cost of capital. A company may also suffer the impact of fines and other regulatory sanctions. The time and resources of the company's management team may be diverted from furthering its business into dealing with the Sustainability Risk event, including changes to business practices and dealing with investigations and litigation. Sustainability Risk events may also give rise to loss of assets and/or physical loss including damage to real estate and infrastructure. The utility and value of assets held by companies to which the Subfund is exposed may also be adversely impacted by a Sustainability Risk event.</p> <p>A Sustainability Risk event may arise and impact a specific investment or may have a</p>	<p><i>Risks related to using ESG criteria for investments</i></p> <p>Applying ESG and sustainability criteria to the investment process may exclude securities of certain issuers for non-investment reasons and therefore some market opportunities available to funds that do not use ESG or sustainability criteria may be unavailable for the Compartment, and the Compartment's performance may at times be better or worse than the performance of comparable funds that do not use ESG or sustainability criteria. The selection of assets may in part rely on a proprietary ESG scoring process or ban lists that rely partially on third party data. The lack of common or harmonised definitions and labels integrating ESG and sustainability criteria at EU level may result in different approaches by the Investment Manager when setting ESG objectives and determining that these objectives have been met by the funds they manage. This also means that it may be difficult to compare strategies integrating ESG and sustainability criteria to the extent that the selection and weightings applied to select investments may, to a certain extent, be subjective or based on metrics that may share the same name but have different underlying meanings. Investors should note that the subjective value that they may or may not assign to certain types of ESG criteria may differ substantially from the Investment Manager's methodology. The lack of harmonised definitions may also potentially result in certain investments not benefitting from preferential tax treatments or credits because ESG criteria are assessed differently than initially thought.</p> <p><i>Taxonomy Regulation</i></p> <p>In the context of the Taxonomy Regulation, in view of its ESG strategy, the Compartment promotes environmental or social characteristics or a combination thereof and does not aim to invest in environmentally sustainable economic activities. Therefore, the investments underlying the Compartment do not take into account the</p>

broader impact on an economic sector, geographical or political region or country.	EU criteria for environmentally sustainable economic activities, within the meaning of the Taxonomy Regulation. As a consequence thereof, the “do no significant harm” principle does not apply to the investments underlying the Compartment.
--	--

7.4 Profile of the typical investor

The profile of the typical investor in the Sub-Funds is substantially the same. The Sub-Funds are intended for investors considering an investment in the Sub-Funds as a mean of participating in the capital markets and who do not need regular income. Investors must be able to accept considerable annual volatility in order to possibly reap high returns in the long-term. As a result, the Sub-Funds are intended for investors who can afford, in principle, to set aside their capital as investment capital for a period of at least three (3) years.

7.5 Reference currency

The Reference Currency of the Sub-Funds is the Euro (EUR).

7.6 Term

The Sub-Funds have been created for an unlimited period of time.

7.7 Financial Year

The financial year of the Merging Fund runs from 1 May to 30 April.

The financial year of the Receiving Fund runs from 1 January to 31 December.

7.8 Subscription/redemption/conversion of shares of the Sub-Funds

	Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
Cut-off / Subscription Cut-Off Time, Redemption Cut-Off Time, Conversion Cut-Off Time	<p>Subscription: no later than 4 p.m. on the Business Day preceding the Valuation Day (as defined in the Merging Fund Prospectus)</p> <p>Redemption: no later than 4 p.m. on the Business Day preceding the Valuation Day (as defined in the Merging Fund Prospectus)</p> <p>Conversion: no later than 4 p.m. on the Business Day preceding the Valuation Day (as defined in the Merging Fund Prospectus)</p>	<p>Subscription: 4 p.m. Luxembourg time, the Business Day preceding the Valuation Day (as defined in the prospectus of the Receiving Sub-Fund)</p> <p>Redemption: 4 p.m. Luxembourg time, 3 Business Days preceding the Valuation Day (as defined in the prospectus of the Receiving Sub-Fund)</p> <p>Conversion: 4 p.m. Luxembourg time, 3 Business Days preceding the Valuation Day (<i>as defined in the prospectus of the Receiving Sub-Fund</i>)</p>

Valuation day (pricing day)	The last Business Day preceding the Valuation Day (as defined in the Merging Fund Prospectus)	The last Business Day preceding the Calculation Day.
Calculation day / NAV calculation day	Each Business Day (as defined in the Merging Fund Prospectus)	Each Business Day
Settlement day	<p>Subscription: at the latest two (2) Business Days in Luxembourg after the Valuation Day.</p> <p>Redemption: within two (2) Business Days after the calculation of the redemption price (within the limits set out in the Merging Fund Prospectus)</p> <p>Conversion: within two (2) Business Days after the calculation of the redemption price (within the limits set out in the Merging Fund Prospectus)</p>	<p>Subscription: within three (3) Business Days after the relevant Valuation Day</p> <p>Redemption: within seven (7) Business Days after the relevant Valuation Day</p> <p>Conversion: within seven (7) Business Days after the relevant Valuation Day</p>
Swing Pricing / Dilution Levy	N/A	<p>If investment and /or disinvestment costs may have an adverse effect on the Shareholders' interest in the Fund, the Board of Directors has the power to charge a dilution levy on the issue, redemption and / or conversion of Shares to prevent this dilution.</p> <p>The dilution levy shall not exceed 2% of the Net Asset Value per Share.</p> <p>The dilution levy for each Compartment will be calculated by reference to the costs of dealing in the underlying investments of that Compartment, including any dealing spreads, commission and transfer taxes.</p>

7.9 Service Providers of the Sub-Funds

Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
<ul style="list-style-type: none"> Management Company: UBS Third Party Management Company S.A., 	<ul style="list-style-type: none"> Management Company and Central Administration Agent: FundPartner

<p>domiciled at 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg</p> <ul style="list-style-type: none"> • Central Administrative Agent: Northern Trust Global Services SE, domiciled at 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Grand Duchy of Luxembourg • Depository : UBS Europe SE, Luxembourg Branch, with its place of business at 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg • Portfolio Manager: FiNet Asset Management AG, domiciled at Neue Kasseler Strasse 62 C-E, 35039 Marburg, Germany • Investment Advisor: Arcane Capital Advisors Pte Ltd, domiciled at 50 Raffles Place #30-09, Singapore 048623 • Auditor: PricewaterhouseCoopers Luxembourg, <i>Société coopérative</i>, domiciled at 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. 	<p>Solutions (Europe) S.A., 15, avenue John F. Kennedy, L- 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg</p> <ul style="list-style-type: none"> • Depository: Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg, 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg • Investment Manager: Swiss-Asia Financial Services Pte Ltd, whose registered office is at 9 Raffles Place, #53-01, Republic Plaza, Singapore 048619 • Auditor: Deloitte Audit, <i>société à responsabilité limitée</i>, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
---	---

7.10 Taxation

- (a) The tax regime of the Receiving Sub-Fund should, in principle, be identical to the tax regime of the Merging Sub-Fund. **For the avoidance of doubt, shareholders of the Merging Sub-Fund should be aware that there is no guarantee that the Merger will not have an impact on the tax regimes applicable to them and the tax treatment of investors in the Merging Sub-Fund may, depending on their own statement, be substantially affected by the Merger.**
- (b) **Prospective investors in the Receiving Sub-Fund should consult their own tax advisers as to the applicable tax consequences of the ownership of the shares, based on their particular circumstances.**

7.11 Comparison of key differences between the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund

	Merging Sub-Fund			Receiving Sub-Fund		
Categories	A1	A2	A3	A1	A2	A3

Distribution policy	Accumulation			Accumulation		
Reference Currency	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Minimum investment amount	None	EUR 100,000	EUR 100,000	None	EUR 100,000	USD 100,000
Eligible Investors	Qualified “retail” investors	Institutional investors		Institutional investors	Institutional / professional investors	
Subscription fee	max. up to 3% of the Net Asset Value (as defined in the Merging Fund Prospectus)			Up to 3%		
Redemption fee	None			Up to 1%		
Conversion fee	None			Up to 1%		

7.12 Service provider fees

(a) Overview

	Merging Sub-Fund			Receiving Sub-Fund		
Categories	A1	A2	A3	A1	A2	A3
Management company fee	EUR 12,800, payable every six (6) months during the month following the relevant semester directly out of the assets of the Merging Sub-Fund, subject to a maximum of 0.025% of the net assets of the Merging Sub-Fund at the end of the relevant semester			0.15% (with a minimum of USD 40,000 amount for the Receiving Sub-Fund)		
Investment Management Fee	0.90% p.a.*	0.60% p.a.*		2.00% p.a.**		

Investment Advisor fee	1% p.a.	0.8% p.a.		Not paid directly out of the sub-fund assets. The Investment Manager will remunerate Arcane Capital Advisors Pte Ltd out of its own assets pursuant to the investment advisory agreement.
Central Administration Fee	Up to a maximum amount of 0.07% (with a minimum of EUR 30,000) per year.		0.20% (with a minimum of USD 50,000 amount for the Receiving Sub-Fund)	
Depository Fee	Up to a maximum amount of 0.07% (with a minimum of EUR 30,000) per year.		0.15% (with a minimum of USD 40,000 amount for the Receiving Sub-Fund)	
Performance Fee	10% p.a. of the appreciation in the Net Asset Value per share in excess of the High-on-High (as defined in the Merging Fund Prospectus) / as further described below under section 5.11 (b))		10% as further described below under section 5.11 (b)	
Taxe d'abonnement	0.05%	0.01%	0.01%	0.01 %

* The investment management fee of the Merging Sub-Fund is calculated and accrued at each Valuation Day (as defined in the Merging Fund Prospectus) and payable on a monthly basis during the following month directly out of the assets of the Merging Sub-Fund.

** The investment management fee of the Receiving Sub-Fund is payable quarterly in arrears by the Fund to the Investment Manager and calculated on the total net assets.

(b) Performance fee

The performance fee calculation method for the Merging Sub-Fund¹

The Portfolio Manager will be entitled to receive a performance-based fee out of the assets of the Subfund (the “**Performance Fee**”). The Performance Fee will be calculated in respect of each financial year of the Fund (the “**Calculation Period**”) ending on 30 April (the “**Crystallisation Date**”), it being clarified that the first Calculation Period in respect of any share class will be the period commencing on the date such class is issued and ending on the Crystallisation Date of the next year such share class is issued. If the Crystallisation Date is not a Business Day, it shall designate the last Business Day in April.

The Performance Fee will be calculated and accrued as an expense of the Subfund at each Valuation Day and will be crystallised at the Crystallisation Date and payable to the Portfolio Manager in arrears as soon as reasonably practicable as of the Crystallisation Date upon the final determination of the Administrative Agent (as defined in the Merging Fund Prospectus).

The “**Performance Reference Period**”, which is the period at the end of which the past losses can be reset, corresponds to the whole life of the Subfund. Any underperformance or loss previously incurred

¹ Any capitalised terms used in this sub-paragraph and not otherwise defined therein have the meaning ascribed to them in the Merging Fund Prospectus.

during the Performance Reference Period should be recovered before a Performance Fee becomes payable.

The Performance Fee in respect of each of the relevant share classes for each Calculation Period will be equal to 10% p.a. of the appreciation in the Net Asset Value per share in excess of the High-on-High (as defined below). For the first Calculation Period of a share class, the starting point to be considered in the calculations of the Performance Fee should be the initial offering price per share.

A Performance Fee shall only be payable where the Net Asset Value per share of the relevant class exceeds the Net Asset Value at which the Performance Fee was last crystallised during the Performance Reference Period (the “High-on-High”).

The Performance Fee will be calculated and accrued as at each Valuation Day (as defined in the Merging Fund Prospectus) and paid annually in arrears. The Performance Fee in respect of each Calculation Period will be calculated by reference to the Net Asset Value per share after deduction of all fees but before deduction for any accrued Performance Fee. The Performance Fee calculation will also be adjusted on each Valuation Day by any subscriptions, redemptions or dividend distribution which have taken place during the Calculation Period.

If shares are redeemed during a Calculation Period, the Performance Fee will be calculated as though the relevant redemption day was the end of a Calculation Period and an amount equal to any accrued Performance Fee in respect of such shares will be paid to the Portfolio Manager. The accrued Performance Fee in respect of those shares will be paid to the Portfolio Manager as of the next Crystallisation Date if any Performance Fee is due. The above applies mutatis mutandis in case of (i) conversion of shares into other shares of any share class of this Subfund or another Subfund and (ii) transfer of assets or merger of a share class or the Subfund with another share class or existing Subfund (or other existing UCITS funds). However, no Performance Fee shall be payable where this Subfund or a share class of this Subfund is merged with a newly established receiving fund or subfund with no performance history and with an investment policy not substantially different from that of this Subfund. In that case, the Performance Reference Period of this Subfund shall continue applying in the receiving fund or subfund.

If the portfolio management agreement is terminated during a Calculation Period, the Performance Fee in respect of the then current Calculation Period will be calculated and paid as though the date of termination were the end of the relevant Calculation Period.

The performance fee calculation method for the Receiving Sub-Fund

The Investment Manager will receive, with respect to such share classes as referred to under section 7.12(a) a performance fee, accrued on each valuation date, paid yearly, based on the net asset value (NAV), equivalent to 10% of the performance of the NAV per share exceeding the High Water Mark (as defined hereafter). The performance fee is calculated on the basis of the NAV after deduction of all expenses, liabilities, and management fees (but not performance fee), and is adjusted to take account of all subscriptions and redemptions.

The financial year of the Receiving Sub-Fund runs from 1 January to 31 December of each year (the **Business Year**).

The performance fee is equal to the outperformance of the NAV per share multiplied by the number of shares in circulation during the Calculation Period. No performance fee will be due if the NAV per share before performance fee turns out to be below the High Water Mark for the Calculation Period in question.

The “**High Water Mark**” is defined as the greater of the following two figures:

- The last highest Net Asset Value per Share on which a performance fee has been paid and;
- The initial NAV per share.

The High Water Mark will be decreased by the dividends paid to shareholders.

Provision will be made for this performance fee on each Valuation Point. If the NAV per share decreases during the calculation period, the provisions made in respect of the performance fee will be reduced accordingly. If these provisions fall to zero, no performance fee will be payable. The performance reference period corresponds to the whole life of the Compartment.

If shares are redeemed on a date other than that on which a performance fee is paid while provision has been made for performance fees, the performance fees for which provision has been made and which are attributable to the shares redeemed will be paid at the end of the period even if provision for performance fees is no longer made at that date. Gains which have not been realized may be taken into account in the calculation and payment of performance fees.

In case of subscription, the performance fee calculation is adjusted to avoid that this subscription impacts the amount of performance fee accruals. To perform this adjustment, the performance of the NAV per share against the High Water Mark until the subscription date is not taken into account in the performance fee calculation. This adjustment amount is equal to the product of the number of subscribed shares by the positive difference between the subscription price and the High Water Mark at the date of the subscription. This cumulated adjustment amount is used in the performance fee calculation until the end of the relevant period and is adjusted in case of subsequent redemptions during the period.

The “**Calculation Period**” shall correspond to each Business Year.

Performance fees are payable within twenty (20) Business Days following the closing of the yearly accounts.

The formula for the calculation of the performance fee is as follows:

(1) F	(2) =	(3) 0 If (B / E - 1) <= 0
(4) F	(5) =	(6) (B / E - 1) * E * C * A If (B / E - 1) > 0
(7) The new high water mark	(8) =	(9) if F>0; D (10) If F=0 ; E
(11) Number of shares outstanding	(12) = (13)	A
(14) NAV per share before performance	(15) = (16)	B
(17) Performance fee rate (10%)	(18) = (19)	C
(20) NAV per share after performance	(21) = (22)	D
(23) High water mark	(24) = (25)	E

(26) Performance fees (27) = (28) F

The first Calculation Period shall last at least 12 months and will end on the last Business Day of the following Business Year. Therefore, the Investment Manager of the Receiving Sub-Fund will receive, if any, the first Performance Fee as of the Calculation Period ending on 31 December 2025.

8. AUDITOR AND DEPOSITARY REPORT

The following documents are available on request and free of charge to the shareholders of the Merging Sub-Fund and at the registered office of the Merging Fund.

- (a) the report of the auditor of the Merging Fund validating the criteria adopted for the valuation of the assets and liabilities (if any) of the Merging Sub-Fund on the Effective Date and the calculation method of the exchange ratio as well as the actual exchange ratio determined at the date of calculation of the exchange ratio;
- (b) the confirmations of the depositary of each of the Merging Fund and the Receiving Fund verifying the conformity of:
 - (i) the identification of the type of the Merger,
 - (ii) the Effective Date; and
 - (iii) the rules applicable to the transfer of the assets and the exchange ratio with the provisions of the 2010 Act and the articles of incorporation of the Merging Fund and Receiving Fund respectively;
- (c) the common terms of Merger; and
- (d) the latest visa-stamped prospectus of the Receiving Fund.

9. KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT

- (a) A copy of the KIDs of the Receiving Sub-Fund is attached hereto.
- (b) Shareholders are strongly advised to read the KID of the relevant class of shares of the Receiving Sub-Fund they will hold after the Merger.

Please contact your financial adviser or the registered office of the Merging Fund if you have questions regarding this matter

The board of directors of LUXEMBOURG SELECTION FUND

LUXEMBOURG SELECTION FUND

Société d'investissement à capital variable organisée in der Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme)

33A, Avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg,
Grossherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxemburg: B96268

MITTEILUNG AN DIE AKTIONÄRE DES LUXEMBOURG SELECTION FUND – Solar & Sustainable Energy Fund

Luxemburg, 22. März 2024

WICHTIG:

DIESES SCHREIBEN ERFORDERT IHRE SOFORTIGE AUFMERKSAMKEIT.

WENN SIE FRAGEN ZUM INHALT DIESES SCHREIBENS HABEN, EMPFEHLEN WIR IHNEN, SICH AN EINEN UNABHÄNGIGEN PROFESSIONELLEN BERATER ZU WENDEN.

1. VORGESCHLAGENE VERSCHMELZUNG

- 1.1 Hiermit teilen wir Ihnen mit, dass der Verwaltungsrat des LUXEMBOURG SELECTION FUND, einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable – SICAV*), die gemäss den Bestimmungen von Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen (das «**Gesetz von 2010**») gegründet wurde und besteht, ihren Geschäftssitz in 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, hat und unter der Nummer B96268 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg – RCS*) eingetragen ist (der «**übertragende Fonds**») und für Rechnung ihres Subfonds LUXEMBOURG SELECTION FUND - Solar & Sustainable Energy Fund (der «**übertragende Subfonds**») handelt, beabsichtigt, den übertragenden Subfonds mit dem Subfonds PROTEA UCITS II - Solar & Sustainable Energy Fund (der «**übernehmende Subfonds**») zu verschmelzen (die «**Verschmelzung**»).
- 1.2 Der übernehmende Subfonds ist ein Subfonds von PROTEA UCITS II, einer SICAV, die gemäss den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes von 2010 gegründet wurde, ihren Geschäftssitz in 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, hat und im RCS unter der Nummer B148792 eingetragen ist (der «**übernehmende Fonds**»).
- 1.3 Der Verwaltungsrat des übertragenden Fonds und des übernehmenden Fonds sind die **Verwaltungsräte**, der übertragende Fonds und der übernehmende Fonds sind die **Fonds** und der übertragende Subfonds und der übernehmende Subfonds sind die **Subfonds**.
- 1.4 Die Verschmelzung wurde von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, der *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, genehmigt.

2. HINTERGRUND UND GRÜNDE FÜR DIE VORGESCHLAGENE VERSCHMELZUNG

- 2.1 Die Begründung für die Verschmelzung ist, dass FiNet Asset Management AG, der Portfolio Manager des übertragenden Subfonds (der «**Portfolio Manager**») nicht bereit war, sein Mandat fortzuführen,

und dass UBS Third Party Management Company S.A., die Verwaltungsgesellschaft des übertragenden Subfonds, kein Interesse daran hatte, den übertragenden Subfonds weiterhin unter ihrer Leitung zu haben. In diesem Zusammenhang beschlossen Arcane Capital Advisors Pte Ltd, der Investment Advisor des übertragenden Subfonds, und Swiss-Asia Financial Services Pte Ltd, der Anlageverwalter des übernehmenden Subfonds (der «**Anlageverwalter**»), den übertragenden Subfonds in den übernehmenden Fonds zu überführen. Ein wichtiger Vorteil der Verschmelzung für den übertragenden Subfonds besteht darin, dass Pictet in der Lage ist, einige wichtige Funktionen für den Vertrieb des Fonds zu übernehmen, die UBS in der Vergangenheit nicht anbieten konnte.

2.2 Die Verschmelzung wird unter anderem in Übereinstimmung mit Kapitel 4 («Auflösung und Verschmelzung des Fonds und seiner Subfonds») von Abschnitt II («Allgemeine Bestimmungen») des Verkaufsprospekts des übertragenden Fonds (der «**Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds**») und Artikel 24 der Satzung des übertragenden Fonds (die «**Satzung des übertragenden Fonds**») beschlossen.

3. DATUM DES INKRAFTTRETENS UND AUSWIRKUNGEN AUF AKTIONÄRE DER SUBFONDS

3.1 Die Verwaltungsräte haben die Absicht, das Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung auf den 30. April 2024 (das «**Datum des Inkrafttretens**») festzusetzen.

3.2 Die Verwaltungsräte beabsichtigen, die Verschmelzung im Sinne von Artikel 1(20) a) des Gesetzes von 2010 durchzuführen. Am Datum des Inkrafttretens überträgt der übertragende Subfonds alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (falls vorhanden) in den übernehmenden Subfonds. Infolgedessen wird der übertragende Subfonds aufgelöst, ohne in Liquidation zu gehen.

3.3 Im Austausch für ihre Aktien des übertragenden Subfonds erhalten die Aktionäre des übertragenden Subfonds Aktien der entsprechenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds, wie in Abschnitt 5 unten näher beschrieben. Vorbehaltlich des nachstehenden Abschnitts 5 werden die Aktionäre des übertragenden Subfonds, die von ihrem Rücknahmerecht keinen Gebrauch gemacht haben, ab dem Datum des Inkrafttretens Aktionäre des übernehmenden Subfonds. Mit dem Datum des Inkrafttretens werden die Aktionäre des übertragenden Subfonds zu Aktionären des übernehmenden Subfonds. Sie sind an die Bestimmungen und Bedingungen der Satzung des übernehmenden Fonds und des Verkaufsprospekts des übernehmenden Fonds und insbesondere an den besonderen Teil des übernehmenden Subfonds, in dem die Merkmale des übernehmenden Subfonds beschrieben werden, gebunden.

3.4 Der übernehmende Subfonds ist derzeit ein «nicht aufgelegter Subfonds» im Sinne von Punkt 1.1 des CSSF-Rundschreibens 12/540 vom 9. Juli 2012 (d. h. ein Subfonds gilt seit seiner Genehmigung durch die CSSF als nicht aufgelegt, wenn auf diese Genehmigung nicht unverzüglich eine Ausgabe seiner Aktien folgt). Daher hat der übernehmende Subfonds zurzeit keine Aktionäre.

3.5 Der übernehmende Subfonds wird am Datum des Inkrafttretens aufgelegt.

3.6 Da der übernehmende Subfonds neu aufgelegt wird, um den übertragenden Subfonds am Datum des Inkrafttretens aufzunehmen, und vor dem Datum des Inkrafttretens keine Aktionäre haben wird, wird die Verschmelzung keine Auswirkungen auf Aktionäre des übernehmenden Subfonds haben, da es keine gibt.

4. RÜCKNAHMERECHT

4.1 Aktionäre des übertragenden Subfonds, die sich nicht an der Verschmelzung beteiligen möchten, haben das Recht, die kostenlose Rücknahme ihrer Aktien (mit Ausnahme der zur Deckung der Veräusserungskosten einbehaltenen Kosten) gemäss Artikel 73(1) des Gesetzes von 2010, Abschnitt

22.5 («*Verschmelzung oder Liquidation von Subfonds oder Aktienklassen*») des Verkaufsprospekts des übertragenden Fonds und Artikel 28 der Satzung des übertragenden Fonds zu verlangen.

- 4.2 Rücknahmeanträge sind schriftlich an die zentrale Administrationsstelle des übertragenden Fonds (d. h. Northern Trust Global Services SE) (die «**Administrationsstelle**») zu richten. Das Recht der Aktionäre, die Rücknahme ihrer Aktien des übertragenden Subfonds gemäss Artikel 73(1) des Gesetzes von 2010 zu beantragen, beginnt am 22. März 2024 und endet fünf (5) Geschäftstage vor dem Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses. Folglich müssen Rücknahmeanträge für den übertragenden Subfonds spätestens am 22. April 2024 um 16.00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) bei der Administrationsstelle eingegangen sein.
- 4.3 Alle Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge, die danach bei der Administrationsstelle eingehen, werden bis zum Datum des Inkrafttretens nicht mehr angenommen. Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge müssen bei der Administrationsstelle des übernehmenden Fonds zum Datum des Inkrafttretens eingereicht werden.
- 4.4 Die von den Aktionären des übertragenden Subfonds, die ihr Recht auf kostenlose Rücknahme ihrer Aktien (mit Ausnahme der zur Deckung der Desinvestitionskosten einbehaltenen Kosten) ausgeübt haben, gehaltenen Aktien werden vor dem Datum des Inkrafttretens zurückgenommen.

5. ÜBERTRAGUNG VON VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN UND UMTAUSCH VON AKTIEN

5.1 Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

- (a) Der Zweck der Verschmelzung ist die Übertragung aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (falls vorhanden) des übertragenden Subfonds auf den übernehmenden Subfonds im Austausch gegen die Ausgabe von Aktien der entsprechenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds an die bestehenden Aktionäre des übertragenden Subfonds am Datum des Inkrafttretens. Der übertragende Subfonds wird aufgelöst, ohne danach in Liquidation zu gehen.
- (b) Die nicht amortisierten Kosten des übertragenden Subfonds werden als Verbindlichkeiten auf den übernehmenden Subfonds übertragen. Alle aufgelaufenen, aber nicht ausgezahlten Erträge des übertragenden Subfonds werden im letzten Nettoinventarwert des übertragenden Subfonds am Datum des Inkrafttretens berücksichtigt und im Nettoinventarwert der betreffenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds ausgewiesen.
- (c) Die Kosten der Verschmelzung werden von der Verwaltungsgesellschaft des übernehmenden Subfonds getragen.

5.2 Umtausch von Aktien/Aktienklassen

- (a) Ab dem 22. April 2024 um 16.00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) (letzter Tag der kostenlosen Rücknahmefrist) werden keine weiteren Zeichnungsanträge für den übertragenden Subfonds mehr angenommen.
- (b) Die Zeichnung, der Umtausch und die Rücknahme von Aktien/Aktien des übertragenden Subfonds werden für die Zwecke der Verschmelzung ausgesetzt, wie in den Abschnitten 4.2, 4.3 und 5.2(a) beschrieben.
- (c) Der übernehmende Subfonds wird im Austausch für die Übertragung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (falls vorhanden) des übertragenden Subfonds Aktien des übernehmenden Subfonds an die Aktionäre des übertragenden Subfonds ausgeben. Genauer

gesagt erhalten die Aktionäre der verschiedenen Aktienklassen des übertragenden Subfonds Aktien der folgenden Aktienklassen des übernehmenden Subfonds:

Aktienklasse des übertragenden Subfonds	Entsprechende Aktienklassen des übernehmenden Subfonds
Klasse A1 (ISIN: LU0405846410)	Klasse A1 (ISIN: LU0405846410)
Klasse A2 (ISIN: LU0405860593)	Klasse A2 (ISIN: LU0405860593)
Klasse A3 (ISIN: LU0405863852)	Klasse A3 (ISIN: LU0405863852)

- (d) Infolge der Verschmelzung werden am Datum des Inkrafttretens alle Aktien des übertragenden Subfonds annulliert. Aktionäre, die direkt Namensaktien einer bestimmten Aktienklasse des übertragenden Subfonds halten, werden aus dem Aktionärsregister des übertragenden Subfonds gestrichen und im Register der Aktionäre des übernehmenden Subfonds in der entsprechenden Aktienklasse als Inhaber einer Anzahl von Aktien eingetragen, die auf der Grundlage des Umtauschverhältnisses am Datum des Inkrafttretens festgelegt wird. Die Aktien des übernehmenden Subfonds werden am Datum des Inkrafttretens als Namensaktien ausgegeben.
- (e) Die Administrationsstelle des übernehmenden Fonds wird die betreffenden Aktionäre des übertragenden Subfonds über ihre Aufnahme in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds informieren.

6. BEWERTUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN UND BERECHNUNGSMETHODE DES UMTAUSCHVERHÄLTNISSSES

- 6.1 Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (falls vorhanden) des übertragenden Subfonds werden zum Datum des Inkrafttretens zu den Schlusskursen vom 29. April 2024 bewertet.
- 6.2 Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds fließen dem übernehmenden Subfonds zu. Der übertragende Subfonds wird aufgelöst, ohne nach dieser Verschmelzung in Liquidation zu gehen. Im Gegenzug erhalten die einbringenden Anleger des übertragenden Subfonds eine Anzahl von Aktien des übernehmenden Subfonds, die der Anzahl von Aktien der entsprechenden Aktienklasse des übertragenden Subfonds am Datum des Inkrafttretens entspricht. **Das Umtauschverhältnis wird also 1:1 sein.** Die Aktien des übernehmenden Subfonds werden zu einem Preis ausgegeben, der dem Nettoinventarwert je Aktienklasse aus bestehenden Aktien des übertragenden Subfonds am Datum des Inkrafttretens entspricht.
- 6.3 Die Berechnungsmethode des Umtauschverhältnisses wird vom Abschlussprüfer des übertragenden Fonds gemäss Artikel 71 des Gesetzes von 2010 validiert.

7. HAUPTUNTERSCHIEDE ZWISCHEN DEN SUBFONDS

Nachfolgend sind die Hauptmerkmale und die Hauptunterschiede zwischen dem übertragenden Subfonds und dem übernehmenden Subfonds dargelegt:

7.1 Anlageziel, Anlagestrategie und Anlagepolitik

- (a) Die Anlageziele des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds sind im Wesentlichen identisch.
- (b) Die Anlagestrategien und -beschränkungen des übernehmenden Subfonds und des übertragenden Subfonds sind im Wesentlichen dieselben, wie in der nachstehenden Tabelle näher erläutert. Bei den Unterschieden handelt es sich im Wesentlichen um Klarstellungen im Zusammenhang mit regulatorischen Neuerungen ohne Einfluss auf das Anlageziel. Folglich erfolgt keine Neugewichtung des Portfolios des übertragenden Subfonds vor dem Datum des Inkrafttretens.
- (c) Alle definierten Begriffe, die in der nachstehenden Tabelle verwendet werden, haben die gleiche Bedeutung wie im Verkaufsprospekt des übertragenden Subfonds bzw. des übernehmenden Subfonds.

Übertragender Subfonds	Übernehmender Subfonds
<p>Dieser Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und erfüllt die Anforderungen von Artikel 8 der SFDR. Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind in Anhang 2 zu diesem Dokument verfügbar (SFDR RTS Artikel 14 Absatz 2).</p>	
	<p>Ziel dieses Subfonds ist es, langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen, indem er vorwiegend in Aktien investiert, wobei er sich dabei vor allem auf den Übergang zu erneuerbaren Energien konzentriert.</p> <p>Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Subfonds hat keinen Index als Referenzwert und wird nicht in Bezug auf einen solchen verwaltet.</p> <p>Der Subfonds wird so verwaltet, dass er neben anderen Merkmalen eine Kombination aus ökologischen und sozialen Merkmalen im Sinne von Artikel 8 der SFDR bewirbt, aber keine nachhaltigen Investitionen anstrebt. Die Unternehmen, in die der Subfonds investiert, wenden auf der Grundlage dieser Politik, die in Anhang 1 der Anlage zu diesem Subfonds (der «Anhang») näher erläutert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an. Die Subfonds investieren mindestens 60 % ihres NIW in nachhaltige Investitionen.</p>
<p>Der Subfonds investiert in Unternehmen aus dem Bereich Erneuerbare Energien unter der Annahme, dass eine beschleunigte weltweite Umstellung auf die zunehmend kostengünstigere Solarenergie die wichtigste Triebkraft</p>	<p>Der Subfonds investiert in Unternehmen aus dem Bereich Erneuerbare Energien unter der Annahme, dass eine beschleunigte weltweite Umstellung auf die zunehmend kostengünstigere Solarenergie die wichtigste Triebkraft der Energiewende sein wird. Wir gehen ferner davon aus, dass auch andere kohlenstofffreie Energiequellen wie Windkraft, Wasserkraft und Geothermie zu dieser Wende</p>

<p>der Energiewende sein wird. Wir gehen ferner davon aus, dass auch andere kohlenstofffreie Energiequellen wie Windkraft, Wasserkraft und Geothermie zu dieser Wende beitragen werden. Der Subfonds sucht daher nach passenden Anlagegelegenheiten in diesen Branchen sowie in den Bereichen Energiespeichertechnologien und Elektromobilität.</p> <p>Die Anlageentscheidungen beruhen auf unabhängigem Research, bei dem sowohl Fundamental- als auch Bewertungsanalysen einbezogen werden. Das Anlageuniversum des Subfonds umfasst sowohl Unternehmen, die die entsprechenden Ausrüstungsgegenstände herstellen (z. B. Solar- und Windenergie), als auch Stromerzeuger und ganz allgemein Unternehmen, die sich mit der Erzeugung, Übertragung und Verteilung von nachhaltiger Energie befassen. Dazu können auch Lieferanten von Materialien, Komponenten, Elektronik und Software, Dienstleister sowie Unternehmen gehören, die über diesbezügliche Patente und Schlüsseltechnologien verfügen. Der Subfonds kann auch in Unternehmen investieren, die energiesparende Geräte (z. B. Wärmepumpen, LED-Leuchten) und Elektrofahrzeuge herstellen.</p>	<p>beitragen werden. Der Subfonds sucht daher nach passenden Anlagegelegenheiten in diesen Branchen sowie in den Bereichen Energiespeichertechnologien und Elektromobilität einschliesslich grüner Wasserstoff.</p> <p>Die Anlageentscheidungen beruhen auf unabhängigem Research, bei dem sowohl Fundamental- als auch Bewertungsanalysen einbezogen werden. Das Anlageuniversum des Subfonds umfasst sowohl Unternehmen, die die entsprechenden Ausrüstungsgegenstände herstellen (z. B. Solar- und Windenergie), als auch Stromerzeuger und ganz allgemein Unternehmen, die sich mit der Erzeugung, Übertragung und Verteilung von nachhaltiger Energie befassen. Dazu können auch Lieferanten von Materialien, Komponenten, Elektronik und Software, Dienstleister sowie Unternehmen gehören, die über diesbezügliche Patente und Schlüsseltechnologien verfügen. Der Subfonds kann auch in Unternehmen investieren, die energiesparende Geräte (z. B. Wärmepumpen, LED-Leuchten) und Elektrofahrzeuge herstellen.</p>
<p>Der Subfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, bei denen es sich in erster Linie um Aktien handelt. Diese Wertpapiere werden in der Regel an zugelassenen Börsen in Asien, Europa und den USA notiert sein, können aber in begrenztem Umfang auch ausserbörslich gehandelt werden, sofern dies an geregelten Märkten stattfindet, die anerkannt und für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist.</p>	<p>Um das oben beschriebene Ziel zu erreichen, wird der Subfonds hauptsächlich in übertragbare Aktien wie Aktien, bis zu 40 % in American Depositary Receipts (ADRs), GDRs, in Aktien wandelbare Anleihen, Equity-Linked Notes, Participation Notes und Aktienoptionen) investieren, die im Wesentlichen an zugelassenen Börsen in Asien, Europa und den Vereinigten Staaten notiert sind. Der Subfonds kann bis zu 70 % seines Nettovermögens in Schwellenländern, einschliesslich China, anlegen, und bis zu 70 % in A-Aktien über Stock Connect, H-Aktien und ADRs.</p> <p>Bis zu 30 % des Nettovermögens des Subfonds können ausserhalb des vorgenannten Anlageuniversums in Aktien von Emittenten anderer als der oben beschriebenen</p>

<p>Sämtliche Unternehmen innerhalb des Anlageuniversums werden sowohl einer Fundamental- als auch einer Bewertungsanalyse unterzogen. Diese Methodik berücksichtigt nicht nur makro- und mikroökonomische Faktoren, sondern auch quantitative und qualitative Variablen. Jede Wertpapieranlage wird automatisch auf 10 % des Vermögens des Subfonds begrenzt. Gemäss den geltenden Vorschriften darf der Gesamtwert der vom Subfonds gehaltenen Vermögenswerte von Unternehmen, in die er mehr als 5 % seines Vermögens investiert, 40 % des Gesamtvermögens des Subfonds nicht überschreiten. Des Weiteren darf der Subfonds nicht mehr als 10 % seines Vermögens in anderen Investmentfonds (OGAW und/oder andere OGA) anlegen, wie nachfolgend in Kapitel 19 «Anlagebeschränkungen» von Abschnitt II «Allgemeine Bestimmungen» unter Ziff. 1 Buchst. A (h) definiert.</p>	<p>Wirtschaftsbereiche investiert werden. Darüber hinaus kann der Subfonds im Rahmen der Kapitalbewirtschaftung (unter normalen Marktbedingungen) in Geldmarktinstrumente und Geldmarkt-OGA (innerhalb der unten angegebenen Obergrenze von 10 %) sowie in Termineinlagen investieren.</p> <p>Der Subfonds investiert nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in OGAW und/oder andere OGA.</p>
<p>Die Investitionen werden in Aktien, American Depositary Receipts (ADRs), in Aktien wandelbare Anleihen, Equity-Linked Notes, Participation Notes und Aktienoptionen getätigt. Zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement können die folgenden Instrumente eingesetzt werden (Terminkontrakte auf Indizes, Devisenterminkontrakte oder andere Arten von Finanzderivaten). Der Subfonds ist ausserdem berechtigt, innerhalb der in Abschnitt II, Allgemeine Bestimmungen, Kapitel 19 Anlagebeschränkungen, vorgesehenen Grenzen zum Zwecke der Absicherung und/oder der effizienten Portfolioverwaltung Techniken und Instrumente in Bezug auf Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Indizes, Währungen und Zinssätze einzusetzen.</p>	<p>Zu Absicherungs- und Anlagezwecken kann der Subfonds innerhalb der in Abschnitt 21 «Anlagebeschränkungen» des Hauptteils des Verkaufsprospekts genannten Obergrenzen alle Arten von derivativen Finanzinstrumenten, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, und/oder OTC-Derivate verwenden, sofern sie mit führenden, auf diese Art von Geschäften spezialisierten und einer behördlichen Aufsicht unterliegenden Finanzinstituten abgeschlossen werden. Unter normalen Marktbedingungen beabsichtigt der Anlageverwalter jedoch, zu Absicherungszwecken hauptsächlich Währungsderivate wie Devisenterminkontrakte einzusetzen. Diese Anlagen dürfen nicht dazu verwendet werden, die Anlagepolitik des Fonds zu umgehen.</p>

Vorbehaltlich der Bedingungen, die in Kapitel 19 «Anlagebeschränkungen» von Abschnitt II «Allgemeine Bestimmungen» unter Ziff. 1 Buchst. B (d) dargelegt sind, darf jeder Subfonds ergänzend flüssige Mittel halten.

- Optionen auf übertragbare Wertpapiere/Indizes: Eine Option auf übertragbare Wertpapiere oder auf Indizes gibt dem Käufer oder «Inhaber» das Recht, enthält aber nicht die Pflicht, eine bestimmte Menge des Basiswerts zu einem festgelegten Preis bis zu einem bestimmten Verfallsdatum zu kaufen (im Falle einer Kaufoption) oder zu verkaufen (im Falle einer Verkaufsoption). Der Inhaber zahlt eine Provision (eine «Prämie») für die Option, kann aber nicht mehr als diesen Betrag zuzüglich der damit verbundenen Transaktionsgebühren verlieren. Im Vergleich zu Futures stellen Optionen nur für den Verkäufer oder «Emittenten» eine Verpflichtung dar. Wird die Option vom Inhaber ausgeübt, ist der Emittent verpflichtet, das Geschäft durch Rückgabe des Basiswerts oder durch Barzahlung auf der Grundlage des Werts des Basiswerts zu erfüllen. Eine Option wird für den Inhaber wertlos, wenn sie nicht innerhalb ihrer Laufzeit ausgeübt wird. Optionen können offiziell an einer Börse oder ausserbörslich bei erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind, gehandelt werden. Beim Kauf einer OTC-Option unterliegt der Inhaber dem Ausfallrisiko des Emittenten; aus diesem Grund kann beim Kauf dieser Art von Option eine Garantie in Form einer Einschusszahlung verlangt werden.

- Futures: Ein Future ist ein zweiseitiger Vertrag, der den Kauf oder Verkauf einer festen Menge von Finanzinstrumenten (z. B. eines Index

<p>oder eines anderen Instruments) zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft zu einem festen Preis vorsieht. Bei diesen Bedingungen hat ein Future einen bestimmten Rückzahlungstermin, an dem der Indexwert vom Verkäufer abgegeben und vom Käufer erworben werden muss. Der Kauf oder Verkauf von Futures unterscheidet sich vom Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren oder anderen Instrumenten dadurch, dass kein anfänglicher Kaufpreis gezahlt wird. Stattdessen wird ein variabler Barbetrag, der den Vertragswert nicht übersteigt, als «Initial Margin» (Ersteinschuss) bei einem Makler hinterlegt. Nachfolgende Zahlungen vom oder an den Broker erfolgen täglich basierend auf der Veränderung z. B. des Index. Der Einsatz von Futures anstelle einer Investition in den Basiswert hat den Vorteil, dass die Transaktionsgebühren niedriger sind.</p>	
<p>Teilfreistellung nach dem deutschen Investmentsteuergesetz von 2018</p> <p>Zusätzlich zu den Anlagebeschränkungen, die in der speziellen Anlagepolitik des Subfonds dargelegt sind, berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft bei der Verwaltung des Subfonds die Vorschriften über die Teilfreistellung gemäss § 20 Abs. 1 und 2 des deutschen Investmentsteuergesetzes von 2018 («InvStG»).</p> <p>Auf dieser Grundlage wird der Subfonds fortlaufend mehr als 50 % seines jeweiligen relevanten Gesamtvermögens in Kapitalbeteiligungen (im Sinne von § 2 Abs. 8 InvStG und den dazugehörigen Leitlinien) investieren, um die Förderungswürdigkeit als «Aktienfonds» im Sinne von § 2 Abs. 6 InvStG für die Teilfreistellung</p>	<p>Der Subfonds wird kontinuierlich mehr als 50 % seines Gesamtvermögens in Kapitalbeteiligungen (im Sinne von § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes in seiner aktuellen Fassung («InvStG»)) investieren. Deutsche Anleger sollten sich bezüglich der steuerlichen Konsequenzen (einschliesslich der steuerlichen Konsequenzen des InvStG) einer Anlage in dem Subfonds an ihren Steuerberater wenden.</p>

<p>gemäss § 20 Abs. 1 InvStG zu erfüllen.</p> <p>Deutsche Anleger sollten sich bezüglich der steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in einen «Aktienfonds», einen «Mischfonds» oder einen «sonstigen Fonds» gemäss dem Investmentsteuergesetz an ihren Steuerberater wenden.</p>							
<p>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</p> <p>Der Subfonds nutzt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Form von Wertpapierleihgeschäften für die Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte werden kontinuierlich verwendet, es kann jedoch von Zeit zu Zeit, je nach Marktbedingungen, entschieden werden, das Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften auszusetzen oder zu verringern.</p> <p>Es wird nicht erwartet, dass dies Einfluss auf das allgemeine Risikoprofil des Subfonds hat.</p> <p>Wertpapierleihgeschäfte sind auf maximal 50 % des Vermögens des jeweiligen Subfonds beschränkt. Der erwartete Prozentsatz der Vermögenswerte, die der Wertpapierleihe unterliegen, liegt zwischen 0 % und 40 %.</p> <p>Die Erträge aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften in Form von Wertpapierleihgeschäften fliessen abzüglich aller direkten und indirekten Betriebskosten/Gebühren an den Subfonds zurück.</p> <p>Durch Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Form von Wertpapierleihgeschäften entstandene direkte und indirekte Betriebskosten/Gebühren, die von den an den Subfonds abgeführten Erträgen abgezogen werden können, dürfen</p>	<p>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</p> <p>Der Subfonds wird weder Rückkaufgeschäfte noch TRS einsetzen. Der Subfonds wird jedoch innerhalb der folgenden Grenzen Wertpapierleihgeschäfte abschliessen:</p> <table border="1" data-bbox="738 835 1426 1283"> <thead> <tr> <th data-bbox="738 835 959 1140">Transaktionsart</th> <th data-bbox="959 835 1193 1140">Erwarteter Anteil des Nettoinventarwerts des Subfonds unter normalen Umständen</th> <th data-bbox="1193 835 1426 1140">Maximaler Anteil des Nettoinventarwerts des Subfonds unter bestimmten Umständen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="738 1140 959 1283">Wertpapierleihe</td> <td data-bbox="959 1140 1193 1283">30 %</td> <td data-bbox="1193 1140 1426 1283">50 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Die Differenz zwischen dem maximalen Prozentsatz und dem erwarteten Prozentsatz für den Einsatz von Wertpapierleihgeschäften beruht auf den Marktbedingungen.</p> <p>Der Subfonds wird Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nur verwenden, wenn er Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung einsetzt. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte werden nur vorübergehend eingesetzt. Der Subfonds wird Wertpapierfinanzierungsgeschäfte einsetzen, um zusätzliches Kapital oder zusätzlichen Ertrag zu generieren.</p> <p>Der Anlageverwalter hat Banque Pictet & Cie S.A. mit der Durchführung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften für den Subfonds ernannt, der Wertpapierleihgeschäfte tätigt. Der Subfonds zahlt 30 % der Bruttoeinnahmen aus dem Wertpapierleihgeschäft als Kosten/Gebühren an die mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften beauftragte Stelle und behält 70 % der Bruttoeinnahmen aus dem</p>	Transaktionsart	Erwarteter Anteil des Nettoinventarwerts des Subfonds unter normalen Umständen	Maximaler Anteil des Nettoinventarwerts des Subfonds unter bestimmten Umständen	Wertpapierleihe	30 %	50 %
Transaktionsart	Erwarteter Anteil des Nettoinventarwerts des Subfonds unter normalen Umständen	Maximaler Anteil des Nettoinventarwerts des Subfonds unter bestimmten Umständen					
Wertpapierleihe	30 %	50 %					

<p>keine verdeckten Erträge enthalten. Solche direkten und indirekten Betriebskosten/Gebühren werden an die im Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds genannten Parteien gezahlt. Dabei wird angeführt, ob diese Parteien mit der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle in Verbindung stehen.</p> <p>Dienstleister, die für den Fonds Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierleihe erbringen, haben im Gegenzug Anspruch auf eine marktübliche Gebühr. Die Höhe dieser Gebühr wird jährlich geprüft und ggf. angepasst. 60 % der Bruttoeinnahmen, die im Rahmen von zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelten Wertpapierleihgeschäften erzielt werden, werden dem betreffenden Subfonds gutgeschrieben, während 30 % der Bruttoeinnahmen als Gebühren von UBS Switzerland AG als Dienstleister für Wertpapierleihgeschäfte, der für laufende Wertpapierleihaktivitäten und das Collateral Management verantwortlich ist, einbehalten werden und 10 % der Bruttoeinnahmen als Gebühren von UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Vermittler von Wertpapierleihgeschäften, der für das Transaktionsmanagement, laufende operative Tätigkeiten und die Verwahrung von Collateral verantwortlich ist, einbehalten werden. Alle Gebühren für die Durchführung des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil des Vermittlers von Wertpapierleihgeschäften am Bruttoertrag bezahlt. Dies deckt alle direkten und indirekten Gebühren ab, die durch die Wertpapierleihaktivitäten entstehen. UBS Europe SE, Luxembourg Branch und UBS Switzerland AG sind Teil der UBS-Gruppe.</p> <p>Der Subfonds setzt keine anderen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</p>	<p>Wertpapierleihgeschäft ein. Dies beinhaltet alle direkten und indirekten Kosten/Gebühren, die durch die Wertpapierleihgeschäfte entstehen.</p>
---	---

<p>ein, d. h. (i) Pensionsgeschäfte, (ii) Warenleihgeschäfte und Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte, (iii) Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte, (iv) Margin-Lending-Geschäfte und auch keine Total Return Swaps.</p>	
---	--

7.2 Vorvertragliche Informationen – Ökologische und/oder soziale Merkmale

- (a) Der Anhang mit vorvertraglichen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte (die «**Vorvertraglichen Informationen**») des übertragenden Subfonds und die vorvertraglichen Informationen des übernehmenden Subfonds weisen bestimmte Unterschiede auf.
- (b) Die Hauptunterschiede zwischen den vorvertraglichen Informationen des übertragenden Subfonds und den vorvertraglichen Informationen des übernehmenden Subfonds bestehen in:
- (i) den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, die beworben werden;
 - (ii) den Zielen der nachhaltigen Investitionen, die mit den Subfonds teilweise getätigt werden sollen, und der Art und Weise, wie die nachhaltige Investitionen der Subfonds zu diesen Zielen beitragen;
 - (iii) den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren;
 - (iv) der Art und Weise, wie die Subfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (**PAIs**) berücksichtigen;
 - (v) der von den Subfonds angewandten Anlagestrategie;
 - (vi) den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden; und
 - (vii) der Art und Weise, wie durch den Einsatz von Derivaten die mit den Subfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ausführlichere Informationen sind in den vorvertraglichen Informationen des übertragenden Subfonds und den vorvertraglichen Informationen des übernehmenden Subfonds enthalten, die sorgfältig gelesen werden sollten.

7.3 Risikoprofil

- (a) Die Anlagen der beiden Subfonds unterliegen den üblichen Marktschwankungen sowie den Risiken, die mit Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und ähnlichen Instrumenten verbunden sind, und es kann nicht zugesichert werden, dass Kapitalwachstum oder Ausschüttungen eintreten werden. Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl fallen als auch steigen, und daher kann der Wert der Aktien der Subfonds sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten möglicherweise nicht den investierten Betrag zurück.

- (b) Die Risikoprofile des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds sind im Wesentlichen identisch.
- (c) Das Gesamtrisiko des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds wird durch den Commitment-Ansatz überwacht.

Übertragender Subfonds	Übernehmender Subfonds
<p>Die Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in Aktien und anderen vergleichbaren Wertpapieren lassen sich wie folgt zusammenfassen: starke Schwankungen des Marktpreises, negative Informationen über Emittenten oder Märkte und Nachrangigkeit von Aktien gegenüber Anleihen desselben Unternehmens. Potenzielle Anleger sollten auch Wechselkursschwankungen, mögliche Devisenkontrollen und andere Beschränkungen berücksichtigen.</p>	<p>Der Subfonds unterliegt den spezifischen Risiken in Verbindung mit den Märkten, den Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in Aktien, den Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in OGA und insbesondere den Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in Wertpapieren der Schwellenländer.</p> <p>Für ausführliche Informationen zu den Risiken, die mit einer Anlage in diesem Subfonds verbunden sind, werden Aktionäre auf Abschnitt 15 «Risikoerwägungen» des Verkaufsprospekts verwiesen.</p>
<p>Wegen des möglichen Einsatzes von besonderen Techniken und Instrumenten, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben, für die Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung können Anleger grösseren Risiken ausgesetzt sein und es kann nicht zugesichert werden, dass das mit diesem Einsatz verfolgte Ziel erreicht wird. Weitere Einzelheiten zu den mit Instrumenten und Techniken verbundenen Risiken finden Sie im Abschnitt «Risiken im Zusammenhang mit dem Einsatz von Finanzderivaten». Ferner werden potenzielle Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass der Subfonds in Unternehmen investieren wird, die im Bereich der erneuerbaren Energien tätig sind.</p>	
	<p>Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel des Subfonds erreicht wird.</p>
	<p>Handel in Schwellenländern</p> <p>Die Handelspraktiken in bestimmten Schwellenländern, einschliesslich China, («Schwellenländer» oder «Schwellenmärkte») unterscheiden sich erheblich von denen in Industrieländern wie den Vereinigten Staaten («Industrieländer»). Die Maklerprovisionen und andere Transaktionskosten sind im Allgemeinen</p>

höher als in den Industrieländern, obwohl der Subfonds bestrebt sein wird, bei seinen Portfoliotransaktionen die günstigsten Nettoergebnisse zu erzielen.

(a) Soziale, politische und wirtschaftliche Faktoren

In den Schwellenländern kann ein höheres Mass an sozialer, politischer und wirtschaftlicher Instabilität herrschen als in den Industrieländern.

Die Volkswirtschaften einzelner Schwellenländer können sich positiv oder negativ und erheblich von den Volkswirtschaften der Industrieländer unterscheiden, z. B. in Bezug auf die Wachstumsrate ihrer Bruttoinlandsprodukte oder Bruttosozialprodukte sowie ihre Inflationsraten, Währungsabwertungen, Kapitalreinvestitionen, Sparquoten, Haushaltssalden, Ressourcenunabhängigkeit, strukturelle Arbeitslosigkeit und Zahlungsbilanzpositionen. Die Regierungen vieler Schwellenländer haben in der Vergangenheit und auch heute noch erheblichen Einfluss auf viele Aspekte des Privatsektors und besitzen oder kontrollieren viele Unternehmen, darunter einige der grössten in ihren jeweiligen Ländern. Dementsprechend könnten staatliche Massnahmen in Zukunft einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftlichen Bedingungen in einem Schwellenland haben, was den Subfonds erheblich beeinträchtigen könnte.

Die Volkswirtschaften bestimmter Schwellenländer sind in hohem Masse vom Welthandel abhängig und hängen folglich von schützenden Handelsschranken und der wirtschaftlichen Lage ihrer Handelspartner ab, und die Volkswirtschaften der Schwellenländer sind, was ihre Rohstoffexporte und natürlichen Ressourcen anbelangt, anfällig für Schwächen der Weltmarktpreise.

(b) Rechtliche Risiken

Schwellenländer verfügen oft nicht über ein voll entwickeltes, kohärentes Rechtssystem und ein Handelsrecht und eine Handelspraxis, wie sie in Ländern mit einer hoch entwickelten Marktwirtschaft üblich sind. Örtliche Gesetze und Verordnungen, insbesondere in Bezug auf

	<p>ausländische Investitionen und Steuern, können sich schnell und unvorhersehbar ohne vorherige Ankündigung ändern. Inkonsistenzen und Diskrepanzen zwischen den zahlreichen lokalen, regionalen und nationalen Gesetzen, das Fehlen gerichtlicher oder gesetzgeberischer Leitlinien zu unklaren oder widersprüchlichen Gesetzen, verbreitete Korruption und ein grosser Ermessensspielraum der Regierungs- und Justizbehörden bei der Umsetzung der Gesetze bedeuten zusätzliche Rechtsunsicherheiten.</p> <p>(c) Buchführungspraktiken</p> <p>Die Rechnungslegungs- und Rechnungsprüfungssysteme entsprechen nicht unbedingt den internationalen Normen. Die Berichte können ungenaue Informationen enthalten, auch wenn sie den internationalen Standards entsprechen. Die Verpflichtung der Unternehmen zur Veröffentlichung der Jahresabschlüsse kann eingeschränkt werden.</p> <p>(d) Überwachung der Schwellenländer</p> <p>In Bezug auf Anlagen in Schwellenländern stehen dem Subfonds möglicherweise weniger Informationen zur Verfügung als über Anlagen in Industrieländern, und in einigen dieser Länder stehen dem Subfonds möglicherweise weniger Informationen zur Verfügung als den lokalen Marktteilnehmern.</p>
<p><i>Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Finanzderivaten</i></p> <p>Der umsichtige Einsatz von Finanzderivaten kann zwar vorteilhaft sein, doch unterliegen diese auch unterschiedlichen Risiken, die in bestimmten Fällen grösser sein können als die mit traditionelleren Anlagen verbundenen Risiken. Dazu gehören das Marktrisiko, das mit allen Arten von Investitionen verbunden ist, das Verwaltungsrisiko, da der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten nicht nur das Verständnis des Basiswerts, sondern auch des derivativen Finanzinstruments selbst erfordert, sowie das Kreditrisiko, das sich aus dem Ausfallrisiko ergibt, wenn die Gegenpartei des derivativen Finanzinstruments die Bedingungen des Derivatekontraktes nicht einhält.</p>	

Das Kreditrisiko ist bei an einem geregelten Markt gehandelten Finanzderivaten im Allgemeinen geringer als bei OTC-Finanzderivaten, da die Clearingstellen, die bei jedem ausserbörslich gehandelten Finanzderivat die Funktion des Emittenten übernehmen, eine Erfüllungsgarantie gewähren. Diese Garantie wird über die Einschusspflichten zur Verringerung des globalen Kreditrisikos bereitgestellt. Bei Finanzderivaten, die ausserbörslich gehandelt werden, existiert keine vergleichbare Clearingstelle. Infolgedessen muss das Rating jeder Gegenpartei analysiert werden, um das potenzielle Kreditrisiko zu bewerten.

Ein Liquiditätsrisiko besteht, wenn ein bestimmtes Instrument schwer zu kaufen oder zu verkaufen ist und es möglicherweise nicht möglich ist, die Transaktion abzuschliessen oder eine Position zu einem vorteilhaften Preis zu liquidieren.

Zu den weiteren Risiken, die mit dem Einsatz von Finanzderivaten verbunden sind, gehört das Bewertungsrisiko oder die Unmöglichkeit, derivative Finanzinstrumente perfekt mit den zugrunde liegenden Vermögenswerten und Indizes zu korrelieren.

Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften in Form von Wertpapierleihgeschäften

Die Wertpapierleihe ist mit bestimmten Risiken verbunden, und es kann nicht garantiert werden, dass das mit dem Einsatz dieser Techniken angestrebte Ziel erreicht wird.

Das Hauptrisiko bei der Wertpapierleihe ist das Risiko des Ausfalls einer Gegenpartei, die zahlungsunfähig geworden ist oder aus anderen Gründen nicht in der Lage ist oder sich weigert, ihren Verpflichtungen zur Rückgabe von Wertpapieren oder Barmitteln an den Subfonds gemäss den Bedingungen der Transaktion nachzukommen. Das Gegenparteirisiko wird im Allgemeinen durch die Übertragung oder Verpfändung von Collateral zugunsten des Subfonds gemindert. Allerdings sind mit dem Collateral Management bestimmte Risiken verbunden, darunter Schwierigkeiten beim

Verkauf von Collateral und/oder Verluste bei der Verwertung von Collateral, wie in Kapitel 19, Anlagebeschränkungen – Sicherheitenpolitik und -verwaltung des Verkaufsprospekts beschrieben. Falls der Leihnehmer von Wertpapieren die von einem Subfonds verliehenen Wertpapiere nicht zurückgibt, besteht das Risiko, dass das erhaltene Collateral nur zu einem Wert veräussert werden kann, der unter demjenigen der verliehenen Wertpapiere liegt. Dies kann durch eine fehlerhafte Preisermittlung des Collaterals, ungünstige Marktbewegungen, eine Herabsetzung des Kreditratings des Emittenten des Collaterals, die Illiquidität des Marktes, auf dem das Collateral gehandelt wird, Fahrlässigkeit oder Insolvenz der Depotstelle, bei der das Collateral gehalten wird, oder die Beendigung rechtlicher Vereinbarungen, beispielsweise aufgrund von Insolvenz, bedingt sein und sich negativ auf die Performance des Subfonds auswirken. Im Falle eines Zahlungsausfalls der Gegenpartei bei einem Wertpapierleihgeschäft kann dem Subfonds ein Verlust in einer solchen Höhe entstehen, dass die Erträge aus dem Verkauf des von dem Fonds im Zusammenhang mit dem Wertpapierleihgeschäft gehaltenen Collaterals geringer sind als der Wert der ausgeliehenen Wertpapiere. Darüber hinaus könnten dem Subfonds im Falle eines Konkurses oder ähnlicher Verfahren gegen die Gegenpartei bei einem Wertpapierleihgeschäft oder im Falle eines Versäumnisses, die Wertpapiere wie vereinbart zurückzugeben, Verluste entstehen, darunter der Verlust der Zinsen oder des Kapitalbetrags der Wertpapiere sowie Kosten im Zusammenhang mit dem Verzug oder der Durchsetzung des Wertpapierleihgeschäfts.

Die Wertpapierleihe birgt auch Liquiditätsrisiken, unter anderem aufgrund der Bindung von Bargeld- oder Wertpapierpositionen in Transaktionen, die im Verhältnis zum Liquiditätsprofil des Subfonds übermässig gross oder langfristig sind, oder aufgrund von Verzögerungen bei der Rückzahlung von Barmitteln oder Wertpapieren an die Gegenpartei. Unter diesen Umständen kann der Subfonds Rücknahmeanträgen womöglich nur verzögert oder eingeschränkt nachkommen. Der Subfonds kann auch operationelle Risiken eingehen, wie z. B. die

<p>Nichtabwicklung oder verzögerte Abwicklung von Aufträgen, die Nichterfüllung oder verzögerte Erfüllung von Lieferverpflichtungen im Rahmen von Wertpapierverkäufen sowie rechtliche Risiken im Zusammenhang mit den für solche Transaktionen verwendeten Unterlagen.</p>	
<p><i>Nachhaltigkeitsrisiken</i></p> <p>Als «Nachhaltigkeitsrisiko» wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten, eine tatsächliche oder eine potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Investitionen des Subfonds verursachen könnte.</p> <p>Solche Nachhaltigkeitsrisiken sind hauptsächlich mit durch den Klimawandel verursachten klimabezogenen Ereignissen (d. h. physische Risiken) oder mit der Reaktion der Gesellschaft auf den Klimawandel (d. h. Übergangsrisiken) verbunden, die die Renditen des Subfonds potenziell beeinträchtigen können. Soziale Ereignisse (z. B. Ungleichheit, Inklusion, Arbeitsbeziehungen, Investitionen in Humankapital, Unfallverhütung, verändertes Kundenverhalten usw.) oder Mängel in der Unternehmensführung (z. B. wiederholte erhebliche Verstöße gegen internationale Vereinbarungen, Bestechung, Produktqualität und -sicherheit, Verkaufspraktiken usw.) können ebenfalls zu Nachhaltigkeitsrisiken führen.</p> <p>Tritt ein Nachhaltigkeitsrisiko in Bezug auf einen Vermögenswert ein, so wirkt sich dies im Allgemeinen negativ auf seinen Wert aus bzw. führt zu einem vollständigen Verlust. Für ein Unternehmen, in das der Subfonds investiert, kann sich dies aus einer Schädigung seines Rufs mit einem daraus resultierenden Rückgang der Nachfrage nach seinen Produkten oder Dienstleistungen, dem Verlust von Schlüsselpersonal, dem Ausschluss von potenziellen Geschäftsmöglichkeiten, erhöhten Geschäftskosten und/oder erhöhten Kapitalkosten ergeben. Ein Unternehmen kann auch unter den Auswirkungen von Geldbussen und anderen behördlichen Sanktionen leiden. Die Zeit und die Ressourcen des</p>	<p><i>Risiken im Zusammenhang mit der Berücksichtigung von ESG-Kriterien für Investitionen</i></p> <p>Die Berücksichtigung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden und dem Subfonds daher einige Marktchancen entgehen, die Fonds zur Verfügung stehen, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, und die Wertentwicklung des Subfonds kann zeitweise besser oder schlechter sein als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Titelauswahl kann zum Teil auf einem eigenen ESG-Bewertungsprozess oder auf Ausschlusslisten beruhen, die sich teilweise auf Daten Dritter stützen. Das Fehlen gemeinsamer oder harmonisierter Definitionen und Labels, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene berücksichtigen, kann dazu führen, dass die Anlageverwalter bei der Festlegung von ESG-Zielen und der Feststellung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedlich vorgehen. Dies bedeutet auch, dass es schwierig sein kann, Strategien zu vergleichen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen, da Auswahl und die Gewichtung für die Auswahl der Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein können oder auf Kennzahlen beruhen, die zwar dieselben Bezeichnung, aber unterschiedliche Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten Arten von ESG-Kriterien beimessen bzw. nicht beimessen, erheblich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Fehlende harmonisierte Definitionen können auch dazu führen, dass bestimmte Investitionen nicht in den Genuss von Steuervergünstigungen oder -gutschriften</p>

<p>Managementteams des Unternehmens könnten von der Weiterentwicklung des Geschäfts abgezogen und für die Bewältigung des Nachhaltigkeitsrisikos aufgewendet werden, einschliesslich Änderungen der Geschäftspraktiken und der Beteiligung an Untersuchungen und Rechtsstreitigkeiten. Ereignisse, die ein Nachhaltigkeitsrisiko darstellen, können auch zum Verlust von Vermögenswerten und/oder zu physischen Verlusten einschliesslich Schäden an Immobilien und Infrastruktur führen. Der Nutzen und der Wert von Vermögenswerten, die von Unternehmen gehalten werden, in denen der Subfonds engagiert ist, kann ebenfalls durch ein Nachhaltigkeitsrisiko beeinträchtigt werden.</p> <p>Ein auftretendes Nachhaltigkeitsrisiko kann sich auf eine bestimmte Anlage auswirken oder allgemeinere Auswirkungen auf einen Wirtschaftssektor, eine geografische oder politische Region oder ein Land haben.</p>	<p>kommen, weil ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich angenommen.</p> <p><i>Taxonomie-Verordnung</i></p> <p>In Bezug auf die Taxonomie-Verordnung bewirbt der Subfonds in Anbetracht seiner ESG-Strategie ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen und zielt nicht darauf ab, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung. Folglich gilt der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» nicht für die dem Subfonds zugrunde liegenden Investitionen.</p>
--	---

7.4 Profil des typischen Anlegers

Das Profil des typischen Anlegers der einzelnen Subfonds ist im Wesentlichen identisch. Die Subfonds richten sich an Anleger, die eine Anlage in die Subfonds als Mittel zur Beteiligung an den Kapitalmärkten in Betracht ziehen und keine regelmässigen Erträge benötigen. Die Anleger müssen in der Lage sein, eine beträchtliche jährliche Volatilität in Kauf zu nehmen, um möglicherweise langfristig hohe Renditen zu erzielen. Folglich richten sich die Subfonds an Anleger, die es sich grundsätzlich leisten können, ihr Kapital für einen Zeitraum von mindestens drei (3) Jahren als Anlagekapital zur Seite zu legen.

7.5 Referenzwährung

Referenzwährung des Subfonds ist der Euro (EUR).

7.6 Laufzeit

Die Subfonds wurden für eine unbegrenzte Laufzeit aufgelegt.

7.7 Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des übertragenden Fonds geht vom 1. Mai bis zum 30. April.

Das Geschäftsjahr des übernehmenden Fonds geht vom 1. Januar bis zum 31. Dezember.

7.8 Zeichnung/Rücknahme/Umtausch von Aktien des Subfonds

	Übertragender Subfonds	Übernehmender Subfonds
Cut-off-Zeit / Cut-off-Zeit für Zeichnungen,	Zeichnung: bis spätestens 16.00 Uhr am Geschäftstag vor dem	Zeichnung: 16.00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) am Geschäftstag vor dem

<p>Cut-off-Zeit für Rücknahmen, Cut-off-Zeit für Umtausche</p>	<p>Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds festgelegt)</p> <p>Rücknahme: bis spätestens 16.00 Uhr am Geschäftstag vor dem Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds festgelegt)</p> <p>Umtausch: bis spätestens 16.00 Uhr am Geschäftstag vor dem Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds festgelegt)</p>	<p>Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt des übernehmenden Subfonds definiert)</p> <p>Rücknahme: 16.00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) drei Geschäftstage vor dem Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt des übernehmenden Subfonds definiert)</p> <p>Umtausch: 16.00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) drei Geschäftstage vor dem Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt des übernehmenden Subfonds definiert)</p>
<p>Bewertungstag</p>	<p>Der letzte Geschäftstag vor dem Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds festgelegt)</p>	<p>Der letzte Geschäftstag vor dem Bewertungstag</p>
<p>Berechnungstag / NIW-Berechnungstag</p>	<p>Jeder Geschäftstag (wie im Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds festgelegt)</p>	<p>Jeder Geschäftstag</p>
<p>Abrechnungstag</p>	<p>Zeichnung: spätestens zwei (2) Geschäftstage in Luxemburg nach dem Bewertungstag</p> <p>Rücknahme: innerhalb von zwei (2) Geschäftstagen nach der Berechnung des Rücknahmepreises (innerhalb der im Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds genannten Obergrenzen)</p> <p>Umtausch: innerhalb von zwei (2) Geschäftstagen nach der Berechnung des Rücknahmepreises (innerhalb der im Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds genannten Obergrenzen)</p>	<p>Zeichnung: innerhalb von drei (3) Geschäftstagen nach dem jeweiligen Bewertungstag</p> <p>Rücknahme: innerhalb von sieben (7) Geschäftstagen nach dem jeweiligen Bewertungstag</p> <p>Umtausch: innerhalb von sieben (7) Geschäftstagen nach dem jeweiligen Bewertungstag</p>

<p>Swing Pricing / Verwässerungsgebühr</p>	<p>k. A.</p>	<p>Wenn sich die Investitions- und/oder Veräusserungskosten nachteilig auf die Beteiligung der Aktionäre am Fonds auswirken können, ist der Verwaltungsrat befugt, eine Verwässerungsabgabe auf die Ausgabe, die Rücknahme und/oder den Umtausch von Aktien zu erheben, um diese Verwässerung zu verhindern.</p> <p>Die Verwässerungsabgabe darf 2 % des Nettoinventarwertes pro Aktie nicht übersteigen.</p> <p>Die Verwässerungsabgabe für jeden Subfonds wird unter Bezugnahme auf die Kosten für den Handel mit den zugrunde liegenden Anlagen dieses Subfonds berechnet, einschliesslich aller Handelsspannen, Provisionen und Übertragungssteuern.</p>
---	--------------	--

7.9 Dienstleister der Subfonds

Übertragender Subfonds	Übernehmender Subfonds
<ul style="list-style-type: none"> • Verwaltungsgesellschaft: UBS Third Party Management Company S.A. mit Sitz in 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg • Zentrale Administrationsstelle: Northern Trust Global Services SE mit Sitz in 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelingen, Grossherzogtum Luxemburg • Verwahrstelle: UBS Europe SE, Luxembourg Branch mit Sitz in 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg • Portfolio Manager: FiNet Asset Management AG mit Sitz in Neue Kasseler Strasse 62 C-E, 35039 Marburg, Deutschland 	<ul style="list-style-type: none"> • Verwaltungsgesellschaft und zentrale Administrationsstelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg • Verwahrstelle: Bank Pictet & Cie (Europe) AG, Niederlassung Luxemburg, 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg • Anlageverwalter: Swiss-Asia Financial Services Pte Ltd mit Sitz in 9 Raffles Place, #53-01, Republic Plaza, Singapore 048619 • Abschlussprüfer: Deloitte Audit, <i>société à responsabilité limitée</i>, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

<ul style="list-style-type: none"> Investment Advisor: Arcane Capital Advisors Pte Ltd mit Sitz in 50 Raffles Place #30-09, Singapore 048623 Abschlussprüfer: PricewaterhouseCoopers Luxembourg, <i>Société coopérative</i>, mit Sitz in 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, Grossherzogtum Luxembourg 	
---	--

7.10 Steuerstatut

- (a) Die Steuerregelung des übertragenden Subfonds sollte grundsätzlich mit dem des übertragenden Subfonds identisch sind. **Um Missverständnissen vorzubeugen, sollten sich die Aktionäre des übertragenden Subfonds bewusst sein, dass es keine Garantie dafür gibt, dass die Verschmelzung keine Auswirkungen auf die für sie geltenden Steuerregelungen hat, und dass die steuerliche Behandlung von Anlegern des übertragenden Subfonds je nach ihrer eigenen Erklärung durch die Verschmelzung erheblich beeinflusst werden kann.**
- (b) **Potenzielle Anleger des übernehmenden Subfonds sollten ihre eigenen Steuerberater zu den steuerlichen Folgen des Aktienbesitzes unter Berücksichtigung ihrer besonderen Umstände befragen.**

7.11 Vergleich der Hauptunterschiede zwischen dem übertragenden Subfonds und dem übernehmenden Subfonds

	Übertragender Subfonds			Übernehmender Subfonds		
Kategorien	A1	A2	A3	A1	A2	A3
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend			Thesaurierend		
Referenzwährung	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Mindestanlagebetrag	-	EUR 100'000	EUR 100'000	-	EUR 100'000	USD 100'000
Zulässige Anleger	Qualifizierte «Kleinanleger»		Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger		Institutionelle/professionelle Anleger

Zeichnungsg ebühr	Höchstens 3 % des Nettoinventarwertes (wie im Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds festgelegt)	Höchstens 3 %
Rücknahme gebühr	-	Höchstens 1 %
Umtauschge bühr	-	Höchstens 1 %

7.12 Gebühren des Dienstleisters

(a) Übersicht

Kategorien	Übertragender Subfonds			Übernehmender Subfonds		
	A1	A2	A3	A1	A2	A3
Gebühren der Verwaltungsges ellschaft	EUR 12'800, zahlbar alle sechs (6) Monate in dem auf das betreffende Halbjahr folgenden Monat direkt aus dem Vermögen des übertragenden Subfonds, höchstens jedoch 0.025 % des Nettovermögens des übertragenden Subfonds am Ende des betreffenden Halbjahres			0.15 % (mit einem Mindestbetrag von USD 40'000 für den übernehmenden Subfonds)		
Anlageverwalту ngsgebühr	0.90 % p.a.*	0.60 % p.a.*		2.00 % p.a.**		
Gebühr des Investment Advisors	1 % p.a.	0.8 % p.a.		Nicht direkt aus dem Subfondsvermögen gezahlt. Der Anlageverwalter wird die Vergütung von Arcane Capital Advisors Pte Ltd gemäss dem Anlageberatungsvertrag seinem eigenen Vermögen entnehmen.		
Gebühr der zentralen Administrations stelle	Bis zu einem Höchstbetrag von 0.07 % (mit einem Mindestbetrag von EUR 30'000) pro Jahr.			0.20 % (mit einem Mindestbetrag von USD 50'000 für den übernehmenden Subfonds)		
Gebühr der Verwahrstelle	Bis zu einem Höchstbetrag von 0.07 % (mit einem Mindestbetrag von EUR 30'000) pro Jahr.			0.15 % (mit einem Mindestbetrag von USD 40'000 für den übernehmenden Subfonds)		

Performancegebühr	10 % p.a. des Wertzuwachses des Nettoinventarwerts pro Aktie, der den High-on-High-Wert übersteigt (wie im Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds festgelegt) / wie in Abschnitt 5.11 (b) beschrieben			10 %, wie in Abschnitt 5.11 (b) unten näher beschrieben
Taxe d'Abonnement	0.05 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %

* Die Anlageverwaltungsgebühr des übertragenden Subfonds wird an jedem Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds festgelegt) berechnet und zurückgestellt und ist monatlich im folgenden Monat direkt aus dem Vermögen des übertragenden Subfonds zu zahlen.

** Die Anlageverwaltungsgebühr des übernehmenden Subfonds ist vierteljährlich nachträglich vom Fonds an den Anlageverwalter zu zahlen und wird auf der Grundlage des gesamten Nettovermögens berechnet.

(b) Performancegebühr

Berechnungsmethode der Performancegebühr für den übertragenden Subfonds¹

Der Portfolio Manager hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung aus dem Vermögen des Subfonds (die «**Performancegebühr**»). Die Performancegebühr wird für jedes am 30. April (der «**Festsetzungstag**») endende Geschäftsjahr des Fonds (der «**Berechnungszeitraum**») berechnet, wobei der erste Berechnungszeitraum für eine Aktienklasse an dem Tag beginnt, an dem diese Klasse ausgegeben wird, und am Festsetzungstag im Jahr nach der Ausgabe dieser Aktienklasse endet. Fällt der Festsetzungstag nicht auf einen Geschäftstag, so ist dies der letzte Geschäftstag im April.

Die Performancegebühr wird an jedem Bewertungsstichtag als Aufwand für den Subfonds berechnet und zurückgestellt. Sie wird am Festsetzungstag festgeschrieben und sobald wie möglich ab dem Festsetzungstag nach der endgültigen Festlegung der Administrationsstelle (wie im Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds festgelegt) an den Portfolio Manager gezahlt.

Der «**Referenzzeitraum für die Performance**», d. h. der Zeitraum, an dessen Ende frühere Verluste zurückgesetzt werden können, entspricht der gesamten Laufzeit des Subfonds. Eine Underperformance oder ein Verlust, die/der zuvor während des Referenzzeitraums für die Performance entstanden ist, sollte ausgeglichen werden, bevor eine Performancegebühr fällig wird.

Die Performancegebühr für jede betreffende Aktienklasse beträgt in jedem Berechnungszeitraum 10 % p.a. des Anstiegs des Nettoinventarwerts pro Aktie über den High-on-High-Wert (wie nachfolgend definiert). Für den ersten Berechnungszeitraum einer Aktienklasse sollte der Ausgangspunkt für die Berechnung der Performancegebühr der Erstausgabepreis pro Aktie sein.

Eine Performancegebühr ist nur dann zu zahlen, wenn der Nettoinventarwert pro Aktie der betreffenden Klasse den Nettoinventarwert übersteigt, bei dem die Performancegebühr während des Referenzzeitraums für die Performance zuletzt festgestellt wurde («High-on-High-Wert»).

Die Performancegebühr wird an jedem Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt des übertragenden Fonds festgelegt) berechnet und zurückgestellt und jährlich rückwirkend gezahlt. Die

¹ In diesem Unterabsatz verwendete Begriffe in Grossbuchstaben, die in diesem Dokument nicht definiert sind, haben die ihnen im Verkaufsprospekt des übertragenden Subfonds zugewiesene Bedeutung.

Performancegebühr für jeden Berechnungszeitraum wird unter Bezugnahme auf den Nettoinventarwert pro Aktie nach Abzug aller Gebühren, aber vor Abzug der aufgelaufenen Performancegebühren berechnet. Bei der Berechnung der Performancegebühr werden an jedem Bewertungsstichtag sämtliche Zeichnungen, Rücknahmen und Dividendenausschüttungen berücksichtigt, die im Berechnungszeitraum erfolgt sind.

Wenn während eines Berechnungszeitraums Aktien zurückgenommen werden, wird die Performancegebühr so berechnet, als ob das entsprechende Rücknahmedatum das Ende des Berechnungszeitraums wäre. Ausserdem wird ein Betrag in Höhe der für diese Aktien abgegrenzten Performancegebühr berechnet und an den Portfolio Manager gezahlt. Die aufgelaufene Performancegebühr für diese Aktien wird am nächsten Festsetzungstag an den Portfolio Manager gezahlt, falls eine Performancegebühr fällig ist. Das Vorstehende gilt entsprechend im Falle (i) des Umtauschs von Aktien in andere Aktien einer Aktienklasse dieses Subfonds oder eines anderen Subfonds und (ii) der Übertragung von Vermögenswerten oder der Verschmelzung einer Aktienklasse oder des Subfonds mit einer anderen Aktienklasse oder einem bestehenden Subfonds (oder anderen bestehenden OGAW-Fonds). Es ist jedoch keine Performancegebühr zu zahlen, wenn dieser Subfonds oder eine Aktienklasse dieses Subfonds mit einem neu gegründeten übernehmenden Fonds oder Subfonds ohne Performancehistorie und mit einer Anlagepolitik, die sich nicht wesentlich von der dieses Subfonds unterscheidet, zusammengelegt wird. In diesem Fall gilt der Referenzzeitraum für die Performance dieses Subfonds weiterhin für den übernehmenden Fonds oder Subfonds.

Wenn der Portfoliomanagementvertrag während eines Berechnungszeitraums gekündigt wird, wird die Performancegebühr für den dann laufenden Berechnungszeitraum so berechnet und gezahlt, als ob der Kündigungstermin das Ende des betreffenden Berechnungszeitraums wäre.

Berechnungsmethode der Performancegebühr für den übernehmenden Subfonds

Der Anlageverwalter erhält für die in Abschnitt 7.12(a) genannten Aktienklassen eine an jedem Bewertungstag auflaufende, jährlich gezahlte Performancegebühr auf der Grundlage des Nettoinventarwerts (NIW) in Höhe von 10 % der Wertentwicklung des NIW pro Aktie, die über der High Water Mark (wie nachstehend definiert) liegt. Die Performancegebühr wird auf der Grundlage des Nettoinventarwerts nach Abzug aller Kosten, Verbindlichkeiten und Verwaltungsgebühren (ausser der Performancegebühr) berechnet und zur Berücksichtigung aller Zeichnungen und Rücknahmen angepasst.

Das Geschäftsjahr des übernehmenden Subfonds geht vom 1. Januar bis zum 31. Dezember jedes Jahres (das «**Geschäftsjahr**»).

Die Performancegebühr entspricht der Outperformance des NIW pro Aktie multipliziert mit der Anzahl der während des Berechnungszeitraums im Umlauf befindlichen Aktien. Es wird keine Performancegebühr fällig, wenn der Nettoinventarwert pro Aktie vor Performancegebühr unter der High Water Mark für den betreffenden Berechnungszeitraum liegt.

Die «**High Water Mark**» ist definiert als der grössere der beiden folgenden Werte:

- Der letzte höchste Nettoinventarwert pro Aktie, für den eine Performancegebühr gezahlt wurde, und
- Der anfängliche NIW pro Aktie.

Die High Water Mark wird um die an die Aktionäre ausgeschütteten Dividenden verringert.

Diese Performancegebühr wird zu jedem Bewertungszeitpunkt zurückgestellt. Wenn der NIW pro Aktie während des Berechnungszeitraums sinkt, werden die Rückstellungen für die

Performancegebühr entsprechend verringert. Erfolgen keine Rückstellungen, wird auch keine Performancegebühr fällig. Der Referenzzeitraum für die Performance entspricht der Gesamtlaufzeit des Subfonds.

Werden Aktien zu einem anderen Zeitpunkt als dem der Auszahlung einer Performancegebühr zurückgenommen, während Rückstellungen für Performancegebühren gebildet wurden, werden die Performancegebühren, für die Rückstellungen gebildet wurden und die den zurückgenommenen Aktien zuzuordnen sind, am Ende des Zeitraums ausgezahlt, auch wenn zu diesem Zeitpunkt keine Rückstellungen für Performancegebühren mehr gebildet werden. Nicht realisierte Gewinne können bei der Berechnung und Zahlung von Performancegebühren berücksichtigt werden.

Im Falle einer Zeichnung wird die Berechnung der Performancegebühr angepasst, um zu vermeiden, dass sich diese Zeichnung auf die Höhe der aufgelaufenen Performancegebühr auswirkt. Bei dieser Anpassung wird die Entwicklung des NIW pro Aktie gegenüber der High Water Mark bis zum Zeichnungsdatum bei der Berechnung der Performancegebühr nicht berücksichtigt. Dieser Anpassungsbetrag entspricht dem Produkt aus der Anzahl der gezeichneten Aktien und der positiven Differenz zwischen dem Zeichnungspreis und der High Water Mark am Tag der Zeichnung. Dieser kumulierte Anpassungsbetrag wird bei der Berechnung der Performancegebühr bis zum Ende des betreffenden Zeitraums verwendet und im Falle späterer Rücknahmen während des Zeitraums angepasst.

Der «**Berechnungszeitraum**» entspricht dem Geschäftsjahr.

Die Performancegebühren sind innerhalb von zwanzig (20) Geschäftstagen nach der Aufstellung des Jahresabschlusses zu zahlen.

Die Formel für die Berechnung der Performancegebühr lautet wie folgt:

(1) F	(2) =	(3) 0 Wenn (B / E - 1) <= 0
(4) F	(5) =	(6) (B / E - 1) * E * C * A Wenn (B / E - 1) > 0
(7) Die neue High Water Mark	(8) =	(9) wenn F>0; D (10) Wenn F=0 ; E
(11) Anzahl der Aktien im Umlauf	(12) = (13)	A
(14) NIW pro Aktie vor Performance	(15) = (16)	B
(17) Satz der Performancegebühr (10 %)	(18) = (19)	C
(20) NIW pro Aktie nach Performance	(21) = (22)	D
(23) High Water Mark	(24) = (25)	E
(26) Performancegebühr	(27) = (28)	F

Der erste Berechnungszeitraum dauert mindestens zwölf Monate und endet am letzten Geschäftstag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Daher erhält der Anlageverwalter des übernehmenden Subfonds gegebenenfalls die erste Performancegebühr für den am 31. Dezember 2025 endenden Berechnungszeitraum.

8. BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS UND DER VERWAHRSTELLE

Die folgenden Dokumente sind für die Aktionäre des übernehmenden Subfonds auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des übernehmenden Fonds erhältlich:

- (a) der Bericht des Abschlussprüfers des übertragenden Fonds, in dem die Kriterien für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (falls vorhanden) des übertragenden Subfonds zum Datum des Inkrafttretens und die Berechnungsmethode des Umtauschverhältnisses sowie das tatsächliche Umtauschverhältnis zum Zeitpunkt der Berechnung des Umtauschverhältnisses bestätigt werden;
- (b) die Bestätigungen der Verwahrstelle des übertragenden Fonds und des übernehmenden Fonds in Bezug auf die Konformität:
 - (i) der Angabe der Art der Verschmelzung,
 - (ii) des Datums des Inkrafttretens und
 - (iii) der für die Übertragung der Vermögenswerte und das Umtauschverhältnis geltenden Regeln mit den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 und der Satzung des übertragenden bzw. des übernehmenden Fonds;
- (c) die gemeinsamen Bedingungen der Verschmelzung und
- (d) der neueste, mit Sichtvermerk versehene Verkaufsprospekt des übernehmenden Fonds.

9. DOKUMENT MIT DEN WESENTLICHEN ANLEGERINFORMATIONEN (KIID)

- (a) Dem vorliegenden Dokument ist eine Kopie des BiB des übernehmenden Subfonds beigelegt.
- (b) Aktionären wird dringend geraten, das BiB der jeweiligen Aktienklasse des übernehmenden Subfonds, den sie nach der Verschmelzung halten werden, zu lesen.

Bei Fragen in dieser Angelegenheit wenden Sie sich bitte an Ihren Finanzberater oder an den Geschäftssitz des übertragenden Fonds.

Der Verwaltungsrat des LUXEMBOURG SELECTION FUND

Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland:

UBS Third Party Management Company S.A.
33A avenue J.F. Kennedy

Mitteilung gemäß § 167 Absatz 3 KAGB

LUXEMBOURG SELECTION FUND

Société d'investissement à capital variable organisée sous la forme d'une société anonyme

33A, Avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg : B96268

AVIS AUX ACTIONNAIRES DE LUXEMBOURG SELECTION FUND – Solar & Sustainable Energy Fund

Luxembourg, le 22 mars 2024

IMPORTANT :

LE PRESENT COURRIER REQUIERT VOTRE ATTENTION IMMEDIATE.

**SI VOUS AVEZ DES QUESTIONS SUR SON CONTENU,
NOUS VOUS RECOMMANDONS DE FAIRE APPEL A UN CONSEILLER PROFESSIONNEL
INDEPENDANT.**

1. FUSION PROPOSEE

- 1.1 Nous vous informons par la présente que le conseil d'administration de LUXEMBOURG SELECTION FUND, une société d'investissement à capital variable (**SICAV**) régie et constituée conformément aux dispositions de la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée (la **Loi de 2010**), dont le siège social est situé au 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg (**RCS**) sous le numéro B96268 (le **Fonds absorbé**), agissant pour le compte de son compartiment LUXEMBOURG SELECTION FUND - Solar & Sustainable Energy Fund (le **Compartiment absorbé**) a l'intention de fusionner le Compartiment absorbé avec le compartiment PROTEA UCITS II – Solar & Sustainable Energy Fund (le **Compartiment absorbant**) (la **Fusion**).
- 1.2 Le Compartiment absorbant est un compartiment de PROTEA UCITS II, une SICAV régie et constituée conformément aux dispositions de la partie I de la Loi de 2010, dont le siège social est situé au 15, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au RCS sous le numéro B148792 (le **Fonds absorbant**).
- 1.3 Le conseil d'administration du Fonds absorbé et celui du Fonds absorbant sont collectivement désignés par le terme « **Conseils** », le Fonds absorbé et le Fonds absorbant par le terme « **Fonds** » et le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant par le terme « **Compartiments** ».
- 1.4 La Fusion a été approuvée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, l'autorité de surveillance luxembourgeoise.

2. CONTEXTE ET MOTIF DE LA FUSION PROPOSEE

- 2.1 Le motif de la Fusion est que FiNet Asset Management AG, le gestionnaire de portefeuille du Compartiment absorbé (le **Gestionnaire de portefeuille**) ne souhaitait pas continuer à exercer son mandat et qu'UBS Third Party Management Company S.A., la société de gestion du Compartiment

absorbé, était réticente à l'idée de continuer à gérer ce Compartiment. Dans ce contexte, Arcane Capital Advisors Pte Ltd, le conseiller en investissement du Compartiment absorbé et Swiss-Asia Financial Services Pte Ltd, le gestionnaire d'investissement du Compartiment absorbant (le **Gestionnaire d'investissement**) ont décidé de procéder à la Fusion entre le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant. L'un des principaux avantages de cette Fusion pour le Compartiment absorbé réside dans la capacité de Pictet à remplir certaines fonctions essentielles à la distribution du fonds, ce qui n'était pas le cas d'UBS par le passé.

2.2 La Fusion est décidée conformément, entre autres, au chapitre 4 (« Dissolution et Fusion du Fonds et de ses Compartiments ») de la section II (« Dispositions générales ») du prospectus du Fonds absorbé (le **Prospectus du Fonds absorbé**) et à l'article 24 des statuts du Fonds absorbé (les **Statuts du Fonds absorbé**).

3. DATE D'EFFET ET IMPACT SUR LES ACTIONNAIRES DES COMPARTIMENTS

3.1 Les Conseils prévoient de fixer la date d'effet de la Fusion au 30 avril 2024 (la « **Date d'effet** »).

3.2 Les Conseils ont l'intention de procéder à la Fusion au sens de l'article 1(20) a) de la Loi de 2010. A la Date d'effet, le Compartiment absorbé transférera l'ensemble de ses actifs et de ses passifs (éventuels) au Compartiment absorbant. Le Compartiment absorbé sera ainsi dissous sans être mis en liquidation.

3.3 En échange de leurs actions dans le Compartiment absorbé, les actionnaires de ce dernier recevront des actions de la catégorie d'actions correspondante du Compartiment absorbant, tel que précisé dans la section 5 ci-dessous. Sous réserve de la section 5 ci-dessous, les actionnaires du Compartiment absorbé qui n'auront pas exercé leur droit de rachat deviendront actionnaires du Compartiment absorbant à la Date d'effet. A la Date d'effet, les actionnaires du Compartiment absorbé deviendront actionnaires du Compartiment absorbant. Ils seront liés par les dispositions des statuts du Fonds absorbant et du prospectus du Fonds absorbant et, en particulier, par la section spéciale du Compartiment absorbant décrivant les caractéristiques de ce dernier.

3.4 Le Compartiment absorbant est actuellement un « compartiment non-lancé » au sens du point 1.1 de la circulaire CSSF 12/540 du 9 juillet 2012 (« Un compartiment est considéré comme non-lancé depuis son agrément par la CSSF lorsque cet agrément n'est pas suivi à brève échéance par une émission de ses parts »). Par conséquent, le Compartiment absorbant n'a pas d'actionnaires à l'heure actuelle.

3.5 Le Compartiment absorbant sera lancé à la Date d'effet.

3.6 Dans la mesure où le Compartiment absorbant est nouvellement créé afin d'absorber le Compartiment absorbé à la Date d'effet et où il n'aura pas d'actionnaires avant la Date d'effet, la Fusion n'aura pas d'impact sur les actionnaires du Compartiment absorbant.

4. DROIT DE RACHAT

4.1 Les actionnaires du Compartiment absorbé qui ne souhaitent pas participer à la Fusion auront le droit de demander le rachat de leurs actions sans frais (à l'exception des frais retenus pour couvrir les coûts de désinvestissement) conformément à l'article 73(1) de la Loi de 2010, à la section 22.5 (« *Fusion ou liquidation d'un Compartiment ou de catégories d'actions* ») du Prospectus du Fonds absorbé et à l'article 28 des Statuts du Fonds absorbé.

4.2 Les demandes de rachat doivent être envoyées par écrit à l'agent administratif central du Fonds absorbé (c'est-à-dire Northern Trust Global Services SE) (l'« **Agent administratif** »). Le droit des actionnaires de demander le rachat de leurs actions dans le Compartiment absorbé conformément à l'article 73(1) de la Loi de 2010 pourra être exercé à compter du 22 mars 2024 et prendra fin cinq (5) Jours ouvrables

avant la date de calcul du ratio d'échange. Par conséquent, les demandes de rachat dans le Compartiment absorbé doivent parvenir à l'Agent administratif au plus tard le 22 avril 2024 à 16h00 (heure de Luxembourg).

- 4.3 Toute demande de souscription, de conversion et de rachat reçue par l'Agent administratif par la suite ne sera plus acceptée jusqu'à la Date d'effet. Toute demande de souscription, de conversion et de rachat devra être présentée à l'agent administratif du Fonds absorbant à la Date d'effet.
- 4.4 Les actions détenues par les actionnaires du Compartiment absorbé qui ont exercé leur droit au rachat sans frais de leurs actions (à l'exception des frais retenus pour faire face aux coûts de désinvestissement) auront été rachetées avant la Date d'effet.

5. TRANSFERT D'ACTIFS ET DE PASSIFS ET ECHANGE D' ACTIONS

5.1 Transfert d'actifs et de passifs

- (a) La Fusion a pour finalité le transfert de tous les actifs et les passifs (éventuels) du Compartiment absorbé au Compartiment absorbant en échange de l'émission d'actions de la catégorie d'actions correspondante du Compartiment absorbant au profit des actionnaires existants du Compartiment absorbé à la Date d'effet. Le Compartiment absorbé sera par la suite dissous sans être mis en liquidation.
- (b) Les coûts non amortis du Compartiment absorbé seront transférés à titre d'élément de passif au Compartiment absorbant. Tous les revenus cumulés mais non versés du Compartiment absorbé seront inclus dans la valeur nette d'inventaire finale du Compartiment absorbé à la Date d'effet et seront pris en compte dans la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du Compartiment absorbant.
- (c) Les coûts de la Fusion seront supportés par société de gestion du Compartiment absorbant.

5.2 Echanges d'Actions/Catégories d'Actions

- (a) A partir du 22 avril 2024 à 16h00 (heure de Luxembourg) (dernier jour de la période de rachat sans frais), plus aucune demande de souscription dans le Compartiment absorbé ne sera acceptée.
- (b) Les souscriptions, conversions et rachats d'actions/actions du Compartiment absorbé seront suspendus aux fins de la Fusion, tel que décrit aux sections 4.2, 4.3 et 5.2(a).
- (c) En échange du transfert des actifs et des passifs (éventuels) du Compartiment absorbé, le Compartiment absorbant émettra des actions du Compartiment absorbant au profit des actionnaires du Compartiment absorbé. Plus précisément, les actionnaires des différentes catégories d'actions du Compartiment absorbé recevront des actions des catégories suivantes du Compartiment absorbant :

Catégories d'actions du Compartiment absorbé	Catégories d'actions correspondantes du Compartiment absorbant
Catégorie A1 (ISIN : LU0405846410)	Catégorie A1 (ISIN : LU0405846410)
Catégorie A2 (ISIN : LU0405860593)	Catégorie A2 (ISIN : LU0405860593)

Catégorie A3 (ISIN : LU0405863852)	Catégorie A3 (ISIN : LU0405863852)
------------------------------------	------------------------------------

- (d) A la suite de la Fusion, à la Date d'effet, toutes les actions du Compartiment absorbé seront annulées. Les actionnaires qui détiennent directement des actions nominatives d'une catégorie d'actions spécifique du Compartiment absorbé seront radiés du registre des actionnaires du Compartiment absorbé et inscrits dans le registre des actionnaires du Compartiment absorbant dans la catégorie d'actions correspondante pour un nombre d'actions déterminé sur la base du ratio d'échange à la Date d'effet. Les actions du Compartiment absorbant seront émises sous forme nominative à partir de la Date d'effet.
- (e) L'agent administratif du Fonds absorbant avisera les actionnaires concernés du Compartiment absorbé de leur admission au registre des actionnaires Compartiment absorbant.

6. EVALUATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS ET METHODE DE CALCUL DU RATIO D'ECHANGE

- 6.1 Les actifs et les passifs (éventuels) du Compartiment absorbé seront évalués à la Date d'effet sur la base des cours de clôture du 29 avril 2024.
- 6.2 Tous les actifs du Compartiment absorbé seront apportés au Compartiment absorbant. Le Compartiment absorbé sera dissous sans liquidation à la suite de la présente Fusion. En échange, les investisseurs contributeurs du Compartiment absorbé recevront un nombre d'actions du Compartiment absorbant équivalent au nombre d'actions de la catégorie d'actions correspondante du Compartiment absorbé à la Date d'effet. **Le ratio d'échange sera donc de 1:1.** Le prix d'émission des actions du Compartiment absorbant sera égal à la valeur nette d'inventaire par catégorie d'actions des actions existantes du Compartiment absorbé à la Date d'effet.
- 6.3 La méthode de calcul du ratio d'échange sera validée par le réviseur du Fonds absorbé conformément à l'article 71 de la Loi de 2010.

7. PRINCIPALES DIFFERENCES ENTRE LES COMPARTIMENTS

Vous trouverez ci-dessous les principales caractéristiques et différences entre le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant :

7.1 Objectif, stratégie et politique d'investissement

- (a) Les objectifs d'investissement du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant sont sensiblement les mêmes.
- (b) Les stratégies et restrictions d'investissement du Compartiment absorbant et du Compartiment absorbé sont sensiblement les mêmes, tel que précisé dans le tableau ci-dessous. Les différences sont essentiellement des clarifications liées à la veille réglementaire qui ne modifient pas l'objectif d'investissement. Par conséquent, il n'y aura pas de rééquilibrage du portefeuille du Compartiment absorbé avant la Date d'effet.
- (c) Tout terme défini utilisé dans le tableau ci-dessous aura la signification qui lui est donnée dans le prospectus applicable du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant, respectivement.

Compartiment absorbé	Compartiment absorbant
-----------------------------	-------------------------------

<p>Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et se conforme à l'Article 8 du SFDR. Des informations supplémentaires sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales figurent dans l'Annexe 2 au présent document (NTR du SFDR, art. 14(2)).</p>	
	<p>Ce Compartiment a pour objectif d'obtenir une appréciation du capital sur le long terme en investissant principalement dans des titres de participation axés sur la transition vers les énergies renouvelables.</p> <p>Le Compartiment est géré activement. Le Compartiment n'a pas d'indice de référence et n'est pas géré en tenant compte d'un indice de référence.</p> <p>Le Compartiment est géré de manière à promouvoir, entre autres, des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'Article 8 du SFDR mais n'a pas pour objectif l'investissement durable. Les entreprises dans lesquelles le Compartiment investit suivront des pratiques de bonne gouvernance basées sur ces politiques, qui sont détaillées dans l'Annexe 1 de l'appendice du présent Compartiment (l'« Annexe »). Le Compartiment consacrera au moins 60% de sa VNI à des Investissements durables.</p>
<p>Le Compartiment investit dans des entreprises du secteur des énergies renouvelables, en s'appuyant sur la thèse que le principal facteur de la transition énergétique résidera dans une accélération du changement amorcé à l'échelle mondiale en faveur de l'énergie solaire, toujours plus compétitive en termes de coûts. En dehors de l'énergie solaire, d'autres sources d'énergie décarbonées, telles que l'énergie éolienne, hydroélectrique et géothermique, sont également considérées comme étant à même de promouvoir cette transition. Par conséquent, le Compartiment recherche des investissements adéquats dans tous ces secteurs, ainsi que dans des entreprises dont l'activité a trait aux technologies de stockage d'énergie et au transport électrique.</p> <p>Les décisions d'investissement se fondent sur une recherche indépendante, faisant intervenir à</p>	<p>Le Compartiment investit dans des entreprises du secteur des énergies renouvelables, en s'appuyant sur la thèse que le principal facteur de la transition énergétique résidera dans une accélération du changement amorcé à l'échelle mondiale en faveur de l'énergie solaire, toujours plus compétitive en termes de coûts. En dehors de l'énergie solaire, d'autres sources d'énergie décarbonées, telles que l'énergie éolienne, hydroélectrique et géothermique, sont également considérées comme étant à même de promouvoir cette transition. Par conséquent, le Compartiment recherche des investissements adéquats dans tous ces secteurs, ainsi que dans des entreprises dont l'activité a trait aux technologies de stockage d'énergie et au transport électrique, y compris à l'hydrogène vert.</p>

<p>la fois une analyse fondamentale et une analyse des valorisations. Les entreprises faisant partie de l'univers d'investissement du Compartiment comprennent des fabricants d'équipements (p. ex. solaires et éoliens), des producteurs d'énergie, ainsi que, plus généralement, des entreprises exerçant des activités en lien avec la production, la transmission et la distribution d'énergie durable. Il peut également s'agir de fournisseurs de matériaux, composants, systèmes électroniques, logiciels et services, ainsi que d'entreprises détenant des brevets et des technologies clés. Le Compartiment peut aussi investir dans des entreprises qui fabriquent des dispositifs permettant d'économiser l'énergie (p. ex. pompes à chaleur, ampoules à LED) et des véhicules électriques.</p>	<p>Les décisions d'investissement se fondent sur une recherche indépendante, faisant intervenir à la fois une analyse fondamentale et une analyse des valorisations. Les entreprises faisant partie de l'univers d'investissement du Compartiment comprennent des fabricants d'équipements (p. ex. solaires et éoliens), des producteurs d'énergie, ainsi que, plus généralement, des entreprises exerçant des activités en lien avec la production, la transmission et la distribution d'énergie durable. Il peut également s'agir de fournisseurs de matériaux, composants, systèmes électroniques, logiciels et services, ainsi que d'entreprises détenant des brevets et des technologies clés. Le Compartiment peut aussi investir dans des entreprises qui fabriquent des dispositifs permettant d'économiser l'énergie (p. ex. pompes à chaleur, ampoules à LED) et des véhicules électriques.</p>
<p>Les valeurs mobilières, principalement des actions, dans lesquelles le Compartiment investira seront généralement cotées sur des Bourses autorisées en Asie, en Europe et aux Etats-Unis, mais elles pourront également, dans une certaine mesure, être négociées sur des marchés de gré à gré, sous réserve que ces marchés soient des marchés réglementés, en fonctionnement régulier, reconnus et ouverts au public.</p> <p>L'analyse fondamentale et l'analyse des valorisations sont appliquées à toutes les entreprises de l'univers d'investissement. Cette méthodologie tient compte non seulement de facteurs macro- et microéconomiques, mais aussi de variables quantitatives et qualitatives. Tout investissement dans un titre sera automatiquement limité à 10% des actifs du Compartiment. Conformément à la réglementation applicable, la valeur totale des actifs détenus par le Compartiment auprès des entreprises dans chacune desquelles il investit plus de 5% de ses actifs ne peut dépasser 40% de la Valeur nette d'inventaire totale du Compartiment. Par ailleurs, le Compartiment ne peut pas investir plus de 10% de ses actifs dans d'autres fonds d'investissement (OPCVM et/ou autres OPC), tels que définis au Chapitre 19 « Restrictions d'investissement » de la section II « Dispositions générales » sous le numéro 1 lettre A (h).</p>	<p>Pour atteindre l'objectif décrit ci-dessus, le Compartiment investira principalement dans des valeurs mobilières (telles que des actions, jusqu'à 40% en American Depositary Receipts (ADR), Global Depositary Receipts (GDR), obligations convertibles en actions, equity-linked notes, billets participatifs et options sur actions) qui seront généralement cotées sur des Bourses autorisées en Asie, en Europe et aux Etats-Unis. Le Compartiment peut investir au maximum 70% de son actif net dans les marchés émergents, y compris en Chine, par le biais d'actions A via le système Stock Connect, d'actions H et d'ADR, jusqu'à concurrence de 70%.</p> <p>Il peut investir jusqu'à 30% de son actif net en dehors de l'univers d'investissement susmentionné, dans des actions d'émetteurs appartenant à d'autres secteurs d'activité que ceux décrits ci-dessus. En outre, à des fins de gestion de trésorerie (dans des conditions de marché normales), le Compartiment peut investir dans des instruments du marché monétaire, des OPC monétaires (dans la limite de 10% ci-dessous) et détenir des dépôts à terme.</p> <p>Le Compartiment ne peut investir plus de 10% de son actif net dans des OPCVM et/ou autres OPC.</p>

Les investissements porteront sur des actions, des American Depositary Receipts (ADR), des obligations convertibles en actions, des equity-linked notes, des billets participatifs et des options sur actions. A des fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille, les instruments suivants peuvent être utilisés : contrats à terme standardisés (« futures ») sur indices, contrats de change à terme sur devises ou autres types d'instruments financiers dérivés. Le Compartiment est également autorisé, dans les limites prévues à la section II « Dispositions générales », Chapitre 19 « Restrictions d'investissement » et à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille, à recourir à des techniques et à des instruments sur des valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire, des indices, des devises et des taux d'intérêt.

Sous réserve des conditions énoncées au Chapitre 19 « Restrictions d'investissement » de la Section II « Dispositions générales » sous le numéro 1 lettre B (d), les actifs du Compartiment peuvent être investis en liquidités à titre accessoire pour faire face aux rachats ou pour répondre à d'autres besoins de liquidités.

- Options sur valeurs mobilières/indices : une option sur valeurs mobilières ou sur indices donne à l'acheteur (ou « Détenteur ») le droit, mais non l'obligation, d'acheter (dans le cas d'une option d'achat) ou de vendre (dans le cas d'une option de vente) un montant déterminé du sous-jacent à un prix fixe jusqu'à une date d'expiration donnée. Le Détenteur paie une commission (une « prime ») pour l'option mais ne peut pas perdre plus que ce montant, plus les frais de transaction associés. Contrairement aux contrats à terme standardisés (« futures »), les options n'imposent une obligation qu'au vendeur (ou « Emetteur »). Si l'option est exercée par le Détenteur, l'Emetteur est tenu de régler la transaction en remettant l'actif sous-jacent ou en numéraire, en fonction de la valeur de l'actif sous-jacent. Une option perd toute valeur pour son Détenteur si elle n'est pas exercée pendant la période de validité. Ces options peuvent être négociées officiellement sur une bourse de valeurs ou de gré à gré auprès d'institutions financières de premier plan spécialisées dans ce type de transactions. Le Détenteur d'une option

A des fins de couverture et d'investissement, dans les limites fixées à la section 21 « Restrictions d'investissement » du corps du Prospectus, le Compartiment peut recourir à tous types d'instruments financiers dérivés négociés sur un Marché réglementé et/ou à des Dérivés de gré à gré, à condition de traiter avec des institutions financières de premier plan spécialisées dans ce type de transactions et supervisées par une autorité de réglementation. Toutefois, dans des conditions de marché normales, le Gestionnaire d'investissement a l'intention d'utiliser principalement, à des fins de couverture, des instruments dérivés sur devises tels que les contrats de change à terme. Ces investissements ne peuvent servir à se soustraire à la politique d'investissement du Compartiment.

<p>de gré à gré est soumis au risque de défaut de l'émetteur, c'est pourquoi l'acquisition d'une option de ce type peut nécessiter la fourniture d'une garantie sous la forme d'un dépôt de marge.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Contrats à terme standardisés : un contrat à terme standardisé est un contrat bilatéral portant sur l'achat ou la vente d'un montant fixe d'instruments financiers (tels qu'un indice ou un autre instrument) à un moment donné dans le futur pour un prix déterminé. Dans ces conditions, un contrat à terme standardisé a une date de remboursement spécifique à laquelle la valeur de l'indice doit être cédée par le vendeur et acquise par l'acheteur. L'achat ou la vente de contrats à terme standardisés diffère de l'achat ou de la vente de valeurs mobilières ou d'autres types d'instruments en cela qu'aucun prix d'achat initial n'est payé. Au lieu de cela, une somme d'argent variable ne dépassant pas la valeur du contrat est déposée auprès d'un courtier à titre de « marge initiale ». Les paiements ultérieurs en provenance ou en faveur du courtier seront effectués quotidiennement en tenant compte de la variation, par exemple, de l'indice. Le recours à des contrats à terme standardisés plutôt que d'investir dans le sous-jacent présente l'avantage de réduire les frais de transaction. 	
<p>Exonération partielle en vertu de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements de 2018</p> <p>Outre les restrictions d'investissement énoncées dans les politiques d'investissement spécifiques du Compartiment, la Société de gestion gèrera le Compartiment selon le régime d'exonération partielle, conformément à la section 20, paragraphes 1 et 2 de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements de 2018 (« LAFI »).</p> <p>Ainsi, le Compartiment investira plus de 50% de ses actifs totaux en investissements en capital (tels que définis à la Section 2, paragraphe 8 de la LAFI et dans les orientations associées) de façon continue afin d'être éligibles à la catégorie « fonds d'actions », conformément à la Section 2, paragraphe 6 de la LAFI au titre de l'exonération partielle en vertu de la Section 20, paragraphe 1 de la LAFI.</p>	<p>Le Compartiment investira de façon continue plus de 50% de ses actifs totaux en investissements en capital tels que définis à la Section 2, paragraphe 8, en lien avec le paragraphe 6 de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements telle que modifiée en tant que de besoin (« LAFI »). Les investisseurs allemands doivent consulter leur conseiller fiscal au sujet des répercussions fiscales (y compris celles découlant de la LAFI) d'un investissement dans le Compartiment.</p>

<p>Les investisseurs allemands doivent consulter leur conseiller fiscal au sujet des répercussions fiscales liées à un investissement dans un « fonds d'actions », un « fonds mixte » ou un « autre fonds » en vertu de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements.</p>							
<p>Opérations de financement sur titres</p> <p>Le Compartiment a recours à des opérations de financement sur titres sous la forme de prêts de titres à des fins de gestion efficace du portefeuille. Il aura recours à des opérations de financement sur titres de façon continue. Néanmoins, en fonction des conditions de marché, il peut être décidé de temps à autre de suspendre ou réduire l'exposition aux opérations de financement sur titres.</p> <p>Le recours à de tels instruments financiers ne devrait pas affecter le profil de risque global du Compartiment.</p> <p>La proportion d'actifs du Compartiment pouvant faire l'objet d'opérations de prêt de titres est limitée à 50%. La proportion attendue d'actifs faisant l'objet d'opérations de prêt de titres est comprise entre 0% et 40%.</p> <p>Les revenus issus d'opérations de financement sur titres sous la forme de prêts de titres sont reversés au Compartiment, déduction faite des commissions et des frais de gestion directs et indirects.</p> <p>Les commissions et frais de gestion directs et indirects imputables aux opérations de financement sur titres sous la forme de prêts de titres, qui peuvent être déduits des revenus versés au Compartiment concerné, ne doivent pas comprendre de revenus cachés. Ces commissions et frais de gestion directs et indirects sont versés aux parties indiquées dans les rapports annuel et semestriel du Fonds. Il y est également fait mention du lien éventuel des parties concernées avec la Société de gestion ou le Dépositaire.</p> <p>Les prestataires qui fournissent au Fonds des services de prêt de titres sont en droit de percevoir en contrepartie de leurs services une commission conforme aux usages du marché. Le</p>	<p>Opérations de financement sur titres</p> <p>Le Compartiment n'aura pas recours à des Opérations de pension ni à des TRS. Toutefois, le Compartiment effectuera des opérations de Prêt de titres dans les limites suivantes :</p> <table border="1" data-bbox="858 768 1425 1249"> <thead> <tr> <th>Type de transaction</th> <th>Proportion prévue de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment dans des conditions normales</th> <th>Proportion maximale de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment dans certaines conditions</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Prêt de titres</td> <td>30%</td> <td>50%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'écart entre le pourcentage maximum et le pourcentage prévu pour le recours aux opérations de prêt de titres est lié aux conditions de marché.</p> <p>Le Compartiment n'aura recours aux OFT que lorsqu'il emploiera des Techniques de gestion efficace de portefeuille. Le recours aux OFT se fera uniquement à titre temporaire. Le Compartiment y aura recours pour réaliser des plus-values ou générer des revenus supplémentaires.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a désigné Banque Pictet & Cie S.A. en tant qu'agent d'OFT pour le Compartiment qui prend part à des opérations de Prêt de titres. Le Compartiment verse à l'agent d'OFT 30% des revenus bruts tirés des activités de Prêt de titres à titre de frais/commissions et conserve 70% de ces revenus bruts. Cela inclut tous les coûts/toutes</p>	Type de transaction	Proportion prévue de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment dans des conditions normales	Proportion maximale de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment dans certaines conditions	Prêt de titres	30%	50%
Type de transaction	Proportion prévue de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment dans des conditions normales	Proportion maximale de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment dans certaines conditions					
Prêt de titres	30%	50%					

<p>montant de cette commission est contrôlé une fois par an et ajusté en tant que de besoin. 60% du revenu brut perçu dans le contexte des opérations de prêt de titres négociées aux conditions normales de marché sont portés au crédit du Compartiment concerné, tandis que 30% et 10%, respectivement, sont conservés à titre de commissions par UBS Switzerland AG, en tant que fournisseur de services de prêt de titres responsable de la gestion courante des activités de prêt de titres et des sûretés, et par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, agissant en qualité d'agent de prêt de titres en charge de la gestion des transactions, des activités opérationnelles courantes et de la conservation des sûretés. Toutes les commissions liées au programme de prêt de titres sont prélevées de la part du revenu brut qui revient aux agents de prêt de titres. Elles couvrent tous les coûts directs et indirects découlant des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.</p> <p>Le Compartiment n'aura pas recours à d'autres opérations de financement sur titres, à savoir (i) les opérations de pension (ii) les prêts de matières premières et les emprunts de titres ou de matières premières (iii) les opérations d'achat-revente ou de vente-rachat, (iv) les opérations de prêt avec appel de marge, ni à des Total Return Swaps (TRS).</p>	<p>les commissions directs et indirects issus des activités de Prêt de titres.</p>
---	--

7.2 Informations précontractuelles – Caractéristiques environnementales et/ou sociales

- (a) L'annexe relative aux informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (les **Informations précontractuelles**) du Compartiment absorbé et les Informations précontractuelles du Compartiment absorbant comportent certaines différences.
- (b) Les principales différences entre les Informations précontractuelles du Compartiment absorbé et les Informations précontractuelles du Compartiment absorbant résident dans :
- (i) les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues ;
 - (ii) les objectifs des investissements durables que les Compartiments entendent notamment poursuivre et la manière dont les investissements durables des Compartiments contribuent à ces objectifs ;
 - (iii) les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ;
 - (iv) la façon dont les Compartiments tiennent compte des principales incidences négatives (**PIN**) sur les facteurs de durabilité ;

- (v) la stratégie d'investissement mise en œuvre par les Compartiments ;
- (vi) les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues ; et
- (vii) la façon dont l'utilisation de produits dérivés permet d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par les Compartiments.

Vous trouverez plus de précisions dans les Informations précontractuelles du Compartiment absorbé et les Informations précontractuelles du Compartiment absorbant, que nous vous invitons à lire attentivement.

7.3 Profil de risque

- (a) Dans les deux Compartiments, les investissements réalisés sont soumis aux fluctuations normales du marché et à d'autres risques inhérents à l'investissement dans des titres. Il n'existe par ailleurs aucune garantie d'appréciation du capital ou de distributions. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent, et donc la valeur des actions des Compartiments, peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que l'investisseur ne récupère pas le montant investi.
- (b) Les profils de risque du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant sont sensiblement les mêmes.
- (c) Les expositions globales au risque du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant sont contrôlées en utilisant l'approche par les engagements.

Compartiment absorbé	Compartiment absorbant
<p>Les risques liés aux investissements en actions et autres valeurs mobilières similaires peuvent être résumés comme suit : fluctuations importantes des prix du marché, informations négatives sur les émetteurs ou les marchés et subordination des actions aux obligations émises par la même entreprise. Les investisseurs potentiels doivent également tenir compte des fluctuations de taux de change, de l'éventualité d'un contrôle des changes et d'autres restrictions.</p>	<p>Le Compartiment est soumis aux risques spécifiques liés aux marchés, aux risques liés aux investissements en titres de participation, aux risques liés aux investissements en OPC et, plus précisément aux risques liés aux investissements en titres des marchés émergents.</p> <p>Pour plus de précisions sur les risques liés à l'investissement dans ce Compartiment, les Actionnaires sont invités à se référer à la section 15 du Prospectus intitulée « Considérations sur les Risques ».</p>
<p>En raison du possible recours à des techniques et instruments ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace du portefeuille, les investisseurs peuvent être exposés à des risques plus importants et aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de l'objectif visé par cette utilisation. Pour plus de précisions sur les risques associés</p>	

<p>aux instruments et techniques, veuillez vous reporter à la section « Risques liés à l'utilisation d'instruments financiers dérivés ». Enfin, l'attention des investisseurs potentiels est attirée sur le fait que le Compartiment investira dans des entreprises opérant dans le secteur des énergies renouvelables.</p>	
	<p>Il ne peut être garanti que le Compartiment atteindra son objectif d'investissement.</p>
	<p>Opérations dans les marchés émergents</p> <p>Les pratiques en matière de négoce de titres dans certains pays émergents, dont la Chine, (« Pays émergents » ou « Marchés émergents ») sont très différentes de celles en vigueur dans les pays développés tels que les Etats-Unis (« Pays développés »). Les commissions de courtage et autres frais de transaction sont généralement plus élevés que dans les Pays développés, même si le Compartiment s'efforcera d'obtenir les résultats nets les plus favorables dans ses opérations de portefeuille.</p> <p>(a) Facteurs sociaux, politiques et économiques</p> <p>Les Pays émergents peuvent être soumis à une plus grande instabilité sociale, politique et économique que les Pays développés.</p> <p>Les économies émergentes individuelles peuvent différer favorablement ou défavorablement, et de manière significative, des économies développées en termes de taux de croissance de leur produit intérieur brut ou de leur produit national brut, de taux d'inflation, de dépréciation monétaire, de réinvestissement des capitaux, de taux d'épargne, de solde budgétaire, d'autosuffisance en ressources, de chômage structurel et de solde de la balance des paiements. Les gouvernements de nombreux Pays émergents ont exercé et continuent d'exercer une influence significative sur de nombreux aspects du secteur privé et possèdent ou contrôlent de nombreuses entreprises, y compris certaines des plus grandes de leurs pays respectifs. Par conséquent, de futures interventions des gouvernements sont susceptibles d'altérer sensiblement les conditions économiques dans un Pays émergent, ce qui peut avoir des conséquences négatives importantes pour le Compartiment.</p>

	<p>Les économies de certains Pays émergents dépendent fortement du commerce international et sont donc affectées par les barrières commerciales protectrices et les conditions économiques de leurs partenaires commerciaux. En outre, les économies des Pays émergents sont vulnérables aux faiblesses des prix mondiaux en ce qui concerne leurs exportations de matières premières et de leurs ressources naturelles.</p> <p>(b) Risques juridiques</p> <p>Les Pays émergents ne disposent souvent pas d'un système juridique cohérent et pleinement développé, ni de l'ensemble des lois et pratiques commerciales en vigueur dans les pays dotés d'une économie de marché plus sophistiquée. Les lois et réglementations locales, en particulier celles concernant les investissements étrangers et la fiscalité, peuvent changer rapidement et de manière imprévisible sans préavis. Les incohérences et les divergences entre les nombreuses lois locales, régionales et nationales, l'absence de directives judiciaires ou législatives sur des lois peu claires ou contradictoires, la corruption fréquente et le large pouvoir discrétionnaire des autorités gouvernementales et judiciaires chargées de l'application des lois sont autant d'éléments qui ajoutent à l'incertitude juridique.</p> <p>(c) Pratiques comptables</p> <p>Les systèmes de comptabilité et d'audit ne sont pas nécessairement conformes aux normes internationales. Les rapports peuvent contenir des informations inexactes, même s'ils respectent les normes internationales. L'obligation faite aux entreprises de publier des états financiers peut en outre être restreinte.</p> <p>(d) Supervision des Marchés émergents</p> <p>En ce qui concerne les investissements dans les Pays émergents, le Compartiment peut disposer de moins d'informations que pour les investissements dans les Pays développés et, dans certains de ces pays, il est possible qu'il ait accès à moins d'informations que les acteurs du marché local.</p>
--	---

Risques liés à l'utilisation d'instruments financiers dérivés

Si l'utilisation prudente d'instruments financiers dérivés peut se révéler bénéfique, ces instruments sont aussi soumis à des risques différents qui, dans certains cas, peuvent être plus importants que les risques liés à des investissements plus traditionnels. Outre le risque de marché, qui est commun à tous les types d'investissements, il s'agit notamment du risque de gestion, lié au fait que l'utilisation d'instruments financiers dérivés exige une compréhension non seulement du sous-jacent, mais aussi de l'instrument financier dérivé lui-même, et du risque de crédit, qui résulte du risque de défaillance si la contrepartie de l'instrument financier dérivé ne respecte pas les termes du contrat y afférent.

Le risque de crédit lié aux instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé est en règle générale plus faible que celui inhérent aux instruments financiers dérivés de gré à gré, dans la mesure où l'organisme de compensation, qui joue le rôle d'émetteur ou de contrepartie pour chaque instrument financier dérivé négocié sur un marché réglementé, offre une garantie de bonne fin. Cette garantie est matérialisée par les dépôts de marge exigés afin de réduire le risque de crédit global. Aucun agent de compensation n'intervient dans le cas d'instruments financiers dérivés négociés de gré à gré, de sorte que la notation de chaque contrepartie doit être analysée afin d'évaluer le risque de crédit potentiel.

Il existe un risque de liquidité lorsqu'il est difficile d'acheter ou de vendre un instrument spécifique et qu'il peut s'avérer impossible de conclure la transaction ou de liquider une position à un prix avantageux.

Les autres risques liés à l'utilisation d'instruments financiers dérivés comprennent le risque de valorisation ou l'impossibilité d'établir une corrélation parfaite entre les instruments financiers dérivés et les actifs et indices sous-jacents.

Risques liés à l'utilisation d'opérations de financement sur titres sous la forme de prêts de titres

Les prêts de titres comportent certains risques et rien ne garantit que l'objectif visé par l'utilisation de ces techniques sera atteint.

Le principal risque lié aux prêts de titres est le risque de défaut d'une contrepartie, c'est-à-dire qu'elle se trouve dans l'incapacité, pour cause d'insolvabilité ou toute autre raison, ou refuse d'honorer ses obligations de restituer des titres ou des liquidités au Compartiment conformément aux conditions de la transaction. Le risque de contrepartie est généralement atténué par le transfert ou le nantissement de garanties en faveur du Compartiment. Toutefois, la gestion des garanties comporte certains risques, liés notamment à d'éventuelles difficultés pour vendre des garanties et/ou à la possibilité de subir des pertes lors de leur réalisation, comme décrit au Chapitre 19, Restrictions d'investissement – Politique en matière de garanties et gestion des garanties du Prospectus. Si l'emprunteur des titres ne restitue pas les titres prêtés par le Compartiment, il existe un risque de réalisation de la garantie perçue à une valeur inférieure à celle des titres prêtés, que ce soit en raison d'une détermination inexacte du prix, d'une évolution négative des marchés, d'une baisse de la notation de crédit de l'émetteur de la garantie, de l'illiquidité du marché où est négociée la garantie, d'une négligence ou de l'insolvabilité du dépositaire qui détient la garantie ou de la résiliation d'accords légaux en raison, par exemple, d'une insolvabilité susceptible d'avoir un impact négatif sur la performance du Compartiment. En cas de défaut de paiement de la contrepartie dans le cadre d'une opération de prêt de titres, le Compartiment peut essuyer une perte telle que les revenus issus de la vente de la sûreté détenue par le Fonds dans le cadre de l'opération de prêt de titres peuvent s'avérer inférieurs à la valeur des titres prêtés. En outre, le Compartiment pourrait essuyer des pertes en cas de faillite (ou procédures similaires) de la contrepartie à la suite d'une opération de prêt de titres ou en cas de manquement de cette dernière à son obligation de restituer les titres comme convenu, et notamment la perte des intérêts ou du montant

<p>en principal du titre ainsi que des frais liés au retard ou à l'exécution de l'opération de prêt de titres.</p> <p>Les prêts de titres comportent également des risques de liquidité dus, entre autres, à l'immobilisation de positions en espèces ou en titres dans des transactions d'une taille ou d'une durée excessive par rapport au profil de liquidité du Compartiment ou à des retards dans le recouvrement des espèces ou des titres versés à la contrepartie. Ces circonstances peuvent retarder ou restreindre la capacité du Compartiment à répondre aux demandes de rachat. Le Compartiment peut également encourir des risques opérationnels liés, entre autres, à un défaut de règlement ou à un retard dans l'exécution des instructions de règlement, ou au non-respect ou à un retard dans la satisfaction des obligations de livraison en lien avec les ventes de titres, ainsi que des risques juridiques relatifs à la documentation utilisée dans le cadre de ces transactions.</p>	
<p><i>Risques de durabilité</i></p> <p>On entend par « Risque de durabilité » un événement ou une situation environnemental(e), social(e) ou de gouvernance qui, en cas de survenance, pourrait avoir un impact négatif significatif réel ou potentiel sur la valeur des investissements du Compartiment.</p> <p>Les Risques de durabilité sont principalement liés aux événements climatiques résultant du changement climatique (c'est-à-dire les risques physiques) ou à la réponse de la société au changement climatique (c'est-à-dire les risques de transition), qui peuvent potentiellement affecter les rendements du Compartiment. Les événements sociaux (en lien par exemple avec l'inégalité, l'inclusion, les relations de travail, l'investissement dans le capital humain, la prévention des accidents, le changement de comportement des clients, etc.) ou les lacunes en matière de gouvernance (liées par exemple à la violation importante et récurrente d'accords internationaux, à des problèmes de corruption, à la qualité et la sécurité des produits, aux pratiques de vente, etc.) peuvent également engendrer des Risques de durabilité.</p>	<p><i>Risques liés à l'utilisation de critères ESG pour les investissements</i></p> <p>La prise en compte de critères ESG et de durabilité dans le processus d'investissement peut entraîner l'exclusion des titres de certains émetteurs pour des raisons autres que d'investissement. De ce fait, il se peut que le Compartiment n'ait pas accès à certaines opportunités de marché disponibles pour les fonds qui n'utilisent pas de critères ESG ou de durabilité et que, dans certaines circonstances, la performance du Compartiment soit meilleure ou pire que celle de fonds comparables qui n'appliquent pas de tels critères. La sélection des actifs peut s'appuyer en partie sur un processus de notation ESG exclusif ou sur des listes d'exclusions fondées entre autres sur des données de tiers. L'absence de définitions et de labels communs ou harmonisés intégrant des critères ESG et de durabilité au niveau de l'UE peut amener le Gestionnaire d'investissement à adopter des approches différentes lorsqu'il fixe des objectifs ESG et détermine si ces objectifs ont été atteints par les fonds qu'il gère. Cela signifie également qu'il peut être difficile de comparer des stratégies intégrant des critères ESG et de durabilité dans la mesure où la sélection et les pondérations appliquées pour</p>

<p>En général, la survenance d'un Risque de durabilité en rapport avec un actif a un impact négatif sur la valeur de celui-ci, qui peut même s'en trouver réduite à néant. Pour une entreprise dans laquelle le Compartiment investit, cela peut être dû à une atteinte à sa réputation entraînant une baisse de la demande pour ses produits ou services, à la perte de personnel clé, à l'exclusion d'opportunités commerciales potentielles ou à une augmentation des coûts d'exploitation et/ou du coût du capital. Une entreprise peut également se voir infliger des amendes et d'autres sanctions réglementaires. En présence d'un événement lié au Risque de durabilité, l'équipe de direction d'une entreprise peut être amenée à consacrer son temps et ses ressources pour y faire face, afin notamment de modifier les pratiques commerciales de l'entreprise en conséquence et de gérer les enquêtes et les litiges y afférents, au détriment du développement de ses activités. Les événements liés au Risque de durabilité peuvent également entraîner des pertes d'actifs et/ou des pertes physiques, y compris des dommages aux biens immobiliers et aux infrastructures, et avoir une incidence négative sur l'utilité et la valeur des actifs détenus par les entreprises auxquelles le Compartiment est exposé.</p> <p>Un événement lié au Risque de durabilité peut avoir un impact sur un investissement spécifique ou se répercuter de manière plus large sur un secteur économique, une région géographique ou politique ou un pays.</p>	<p>sélectionner les investissements peuvent, dans une certaine mesure, être subjectives ou basées sur des indicateurs qui peuvent porter le même nom mais avoir des significations sous-jacentes différentes. Les investisseurs doivent noter que la valeur subjective qu'ils peuvent ou non attribuer à certains types de critères ESG est susceptible de différer sensiblement de la méthodologie du Gestionnaire d'investissement. L'absence de définitions harmonisées peut également avoir pour conséquence que certains investissements ne bénéficient pas de traitements fiscaux préférentiels ou de crédits parce que les critères ESG sont évalués différemment de ce que l'on pensait au départ.</p> <p><i>Règlement sur la taxinomie</i></p> <p>Dans le contexte du Règlement sur la taxinomie et compte tenu de sa stratégie ESG, le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales ou une combinaison de celles-ci et ne vise pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent donc pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement sur la taxinomie. En conséquence, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique pas aux investissements sous-jacents du Compartiment.</p>
--	---

7.4 Profil de l'investisseur type

Le profil de l'investisseur type est sensiblement identique pour les deux Compartiments. Les Compartiments s'adressent aux investisseurs qui considèrent un investissement dans les Compartiments comme un moyen de participer aux marchés des capitaux et qui n'ont pas besoin de revenus réguliers. Les investisseurs doivent être en mesure d'accepter une volatilité annuelle considérable afin d'obtenir éventuellement des rendements élevés à long terme. Par conséquent, les Compartiments sont destinés aux investisseurs qui peuvent en principe se permettre de mettre leur capital de côté à des fins d'investissement pendant une période d'au moins trois (3) ans.

7.5 Devise de référence

La Devise de référence des Compartiments est l'Euro (**EUR**).

7.6 Durée

Les Compartiments ont été créés pour une durée illimitée.

7.7 Exercice financier

L'exercice du Fonds absorbé court du 1^{er} mai au 30 avril.

L'exercice du Compartiment absorbant court du 1^{er} janvier au 31 décembre.

7.8 Souscription/rachat/conversion d'actions des Compartiments

	Compartiment absorbé	Compartiment absorbant
Heure limite de réception des ordres de souscription, de rachat et de conversion	<p>Souscription : au plus tard à 16h00 le Jour ouvrable précédant le Jour d'évaluation (tel que défini dans le Prospectus du Fonds absorbé)</p> <p>Rachat : au plus tard à 16h00 le Jour ouvrable précédant le Jour d'évaluation (tel que défini dans le Prospectus du Fonds absorbé)</p> <p>Conversion : au plus tard à 16h00 le Jour ouvrable précédant le Jour d'évaluation (tel que défini dans le Prospectus du Fonds absorbé)</p>	<p>Souscription : 16h00 (heure de Luxembourg), le Jour ouvrable précédant le Jour d'évaluation (tel que défini dans le prospectus du Compartiment absorbant)</p> <p>Rachat : 16h00 (heure de Luxembourg), 3 Jours ouvrables avant le Jour d'évaluation (tel que défini dans le prospectus du Compartiment absorbant)</p> <p>Conversion : 16h00 (heure de Luxembourg), 3 Jours ouvrables avant le Jour d'évaluation (tel que défini dans le prospectus du Compartiment absorbant)</p>
Jour d'évaluation (jour de fixation du prix)	Le dernier Jour ouvrable précédant le Jour d'évaluation (tel que défini dans le Prospectus du Fonds absorbé)	Le dernier Jour ouvrable précédant le Jour de calcul.
Jour de calcul / Jour de calcul de la VNI	Chaque Jour ouvrable (tel que défini dans le Prospectus du Fonds absorbé)	Chaque Jour ouvrable
Jour de règlement	<p>Souscription : au plus tard deux (2) Jours ouvrables à Luxembourg après le Jour d'évaluation.</p> <p>Rachat : dans les deux (2) Jours ouvrables suivant le calcul du prix de rachat (dans les limites fixées dans le Prospectus du Fonds absorbé)</p> <p>Conversion : dans les deux (2) Jours ouvrables suivant le calcul du prix de rachat (dans les limites fixées dans le Prospectus du Fonds absorbé)</p>	<p>Souscription : dans les trois (3) Jours ouvrables suivant le Jour d'évaluation concerné</p> <p>Rachat : dans les sept (7) Jours ouvrables suivant le Jour d'évaluation concerné</p> <p>Conversion : dans les sept (7) Jours ouvrables suivant le Jour d'évaluation concerné</p>

Swing Pricing / Commission de dilution	S/O	<p>Si les coûts d'investissement et/ou de désinvestissement sont susceptibles de porter préjudice aux intérêts des Actionnaires du Fonds, le Conseil d'administration peut prélever une commission de dilution au titre de l'émission, du rachat et/ou de la conversion d'Actions afin d'éviter cette dilution.</p> <p>La commission de dilution n'excédera pas 2% de la Valeur nette d'inventaire par Action.</p> <p>La commission de dilution pour chaque Compartiment sera calculée en fonction des frais de transaction dans les investissements sous-jacents du Compartiment concerné, y compris les marges de négociation, commissions et taxes de transfert applicables.</p>
---	-----	---

7.9 Prestataires de services des Compartiments

Compartiment absorbé	Compartiment absorbant
<ul style="list-style-type: none"> • Société de gestion : UBS Third Party Management Company S.A., domiciliée 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg • Agent administratif central : Northern Trust Global Services SE, domiciliée 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Grand-Duché de Luxembourg • Dépositaire : UBS Europe SE, Luxembourg Branch, 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg • Gestionnaire de portefeuille : FiNet Asset Management AG, domiciliée Neue Kasseler Strasse 62 C-E, 35039 Marbourg, Allemagne • Conseiller en investissement : Arcane Capital Advisors Pte Ltd, domiciliée 50 	<ul style="list-style-type: none"> • Société de gestion et Agent administratif central : FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue John F. Kennedy, L- 1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. • Dépositaire : Banque Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg, 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg • Gestionnaire d'investissement : Swiss-Asia Financial Services Pte Ltd, dont le siège social est situé 9 Raffles Place, #53-01, Republic Plaza, Singapour 048619 • Réviseur d'entreprises : Deloitte Audit, société à responsabilité limitée, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Raffles Place #30-09, Singapour 048623	
<ul style="list-style-type: none"> Réviseur d'entreprises : PricewaterhouseCoopers Luxembourg, Société coopérative, domiciliée 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. 	

7.10 Fiscalité

- (a) Le régime fiscal du Compartiment absorbant devrait en principe être identique à celui du Compartiment absorbé. **Afin d'éviter toute ambiguïté, les actionnaires du Compartiment absorbé doivent savoir qu'il n'est nullement garanti que la Fusion n'aura pas d'impact sur les régimes fiscaux qui leur sont applicables et que la Fusion peut avoir une incidence importante sur le traitement fiscal des investisseurs dans le Compartiment absorbé, en fonction de leur déclaration.**
- (b) **Les investisseurs potentiels dans le Compartiment absorbant sont invités à consulter leurs propres conseillers fiscaux quant aux conséquences fiscales de la propriété des actions au regard de leur situation particulière.**

7.11 Comparaison des principales différences entre le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant

Catégories	Compartiment absorbé			Compartiment absorbant		
	A1	A2	A3	A1	A2	A3
Politique de distribution	Capitalisation			Capitalisation		
Devise de référence	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Montant minimum d'investissement	Néant	100.000 EUR	100.000 EUR	Néant	100.000 EUR	100.000 USD
Investisseurs éligibles	Investisseurs « de détail » qualifiés		Investisseurs institutionnels	Investisseurs institutionnels	Investisseurs institutionnels/professionnels	

Commission de souscription	Jusqu'à 3% de la Valeur nette d'inventaire (comme défini dans le Prospectus du Fonds absorbé).	Jusqu'à 3%
Commission de rachat	Néant	Jusqu'à 1%
Commission de conversion	Néant	Jusqu'à 1%

7.12 Commissions des prestataires de services

(a) Aperçu

Catégories	Compartiment absorbé			Compartiment absorbant		
	A1	A2	A3	A1	A2	A3
Commission de la Société de gestion	12.800 EUR, payables tous les six (6) mois au cours du mois suivant le semestre concerné directement à partir des actifs du Compartiment absorbé, à concurrence de 0,025% des actifs nets du Compartiment absorbé à la fin du semestre concerné			0,15% (avec un minimum de 40.000 USD pour le Compartiment absorbant)		
Commission de gestion	0,90% p.a.*	0,60% p.a.*		2,00% p.a.**		
Commission du Conseiller en investissement	1% p.a.	0,8% p.a.		Non prélevée directement sur les actifs du compartiment. Le Gestionnaire d'investissement rémunérera Arcane Capital Advisors Pte Ltd sur ses propres actifs, conformément au contrat de conseil en investissement.		
Commission d'administration centrale	Jusqu'à un montant maximum de 0,07% (avec un minimum de 30.000 EUR) par an.			0,20% (avec un minimum de 50.000 USD pour le Compartiment absorbant)		
Commission du Dépositaire	Jusqu'à un montant maximum de 0,07% (avec un minimum de 30.000 EUR) par an.			0,15% (avec un minimum de 40.000 USD pour le Compartiment absorbant)		

Commission de performance	10% p.a. de l'appréciation de la Valeur nette d'inventaire par action au-delà du High-on-High (tel que défini dans le Prospectus du Fonds absorbé) / comme décrit plus en détail ci-dessous à la section 5.11 (b))			10%, comme décrit plus en détail ci-dessous à la section 5.11 (b)
Taxe d'abonnement	0,05%	0,01%	0,01%	0,01%

* La commission de gestion du Compartiment absorbé est calculée et provisionnée chaque Jour d'évaluation (tel que défini dans le Prospectus du Fonds absorbé) et payable mensuellement au cours du mois suivant, directement à partir des actifs du Compartiment absorbé.

** La commission de gestion du Compartiment absorbant est payable trimestriellement à terme échu par le Fonds au Gestionnaire d'investissement et calculée sur le total de l'actif net.

(b) **Commission de performance**

Méthode de calcul de la commission de performance pour le Compartiment absorbé¹

Le Gestionnaire de portefeuille sera en droit de percevoir une commission de performance prélevée sur les actifs du Compartiment (la « **Commission de performance** »). La Commission de performance sera calculée au titre de chaque exercice du Fonds (la « **Période de calcul** ») clos le 30 avril (la « **Date de cristallisation** »), étant précisé que la première Période de calcul pour une catégorie d'actions correspondra à la période commençant à la date d'émission de cette catégorie et se terminant à la Date de cristallisation de l'année suivante. Si la Date de cristallisation n'est pas un Jour ouvrable, elle désignera le dernier Jour ouvrable d'avril.

La Commission de performance sera calculée et provisionnée sous la forme d'une dépense du Compartiment lors de chaque Jour d'évaluation et cristallisée à la Date de cristallisation. Elle sera versée au Gestionnaire de portefeuille à terme échu dès que raisonnablement possible à compter de la Date de cristallisation après détermination finale par l'Agent administratif (tel que défini dans le Prospectus du Fonds absorbé).

La « **Période de référence pour la performance** », c'est-à-dire la période à l'issue de laquelle les pertes passées peuvent être remises à zéro, correspond à la durée de vie totale du Compartiment. Toute sous-performance ou perte subie précédemment au cours de la Période de référence pour la performance devra être compensée avant qu'une Commission de performance ne puisse être versée.

La Commission de performance due pour chaque catégorie d'actions concernée au titre de chaque Période de calcul correspondra à 10% p.a. de l'appréciation de la Valeur nette d'inventaire par action au-delà du High-on-High (tel que défini ci-après). Pour la première Période de calcul d'une catégorie d'actions, la Commission de performance sera calculée sur la base du prix de souscription initiale par action.

Une Commission de performance n'est due que si la Valeur nette d'inventaire par action de la catégorie concernée dépasse la Valeur nette d'inventaire sur la base de laquelle la Commission de performance a été cristallisée pour la dernière fois au cours de la Période de référence pour la performance (le « **High-on-High** »).

¹ Sauf définition contraire dans le présent document, les termes commençant par une majuscule utilisés dans ce sous-paragraphe auront la signification qui leur est donnée dans le Prospectus du Compartiment absorbé.

La Commission de performance sera calculée et provisionnée chaque Jour d'évaluation (tel que défini dans le Prospectus du Fonds absorbé) et payée annuellement à terme échu. La Commission de performance au titre de chaque Période de calcul sera calculée en fonction de la Valeur nette d'inventaire par action, après déduction de tous les frais mais avant déduction de toute Commission de performance provisionnée. Le calcul de la Commission de performance sera en outre ajusté chaque Jour d'évaluation en fonction des souscriptions, rachats ou distributions de dividendes intervenus au cours de la Période de calcul.

Si des actions sont rachetées au cours d'une Période de calcul, la Commission de performance sera calculée comme si le jour du rachat correspondait à la fin de la Période de calcul et un montant égal à la Commission de performance provisionnée au titre de ces actions, le cas échéant, sera versé au Gestionnaire de portefeuille. La Commission de performance provisionnée au titre de ces actions sera payée au Gestionnaire de portefeuille à la prochaine Date de cristallisation, si une Commission de performance est due. Ce qui précède s'applique mutatis mutandis en cas de (i) conversion d'actions en d'autres actions de toute catégorie d'actions de ce Compartiment ou d'un autre Compartiment et (ii) de transfert d'actifs ou de fusion d'une catégorie d'actions ou du Compartiment avec une autre catégorie d'actions ou un autre Compartiment existant (ou d'autres fonds OPCVM existants). Toutefois, aucune Commission de performance ne sera due si ce Compartiment ou une catégorie d'actions de ce Compartiment est fusionné(e) avec un fonds ou un compartiment absorbant nouvellement créé, sans historique de performance et dont la politique d'investissement n'est pas sensiblement différente de celle de ce Compartiment. Dans ce cas, la Période de référence pour la performance de ce Compartiment continuera à s'appliquer pour le fonds ou le compartiment absorbant.

En cas de résiliation du contrat de gestion de portefeuille au cours d'une Période de calcul, la Commission de performance relative à la Période de calcul en cours sera calculée et payée comme si la date de résiliation était la fin de la Période de calcul concernée.

Méthode de calcul de la commission de performance pour le Compartiment absorbant

Le Gestionnaire d'investissement recevra, pour les catégories d'actions visées à la section 7.12(a), une commission de performance basée sur la valeur nette d'inventaire (**VNI**), provisionnée à chaque date d'évaluation et payée annuellement, équivalente à 10% de la différence positive entre la VNI par action et le High Water Mark (tel que défini ci-après). La commission de performance est calculée sur la base de la VNI après déduction de l'ensemble des frais, engagements et commissions de gestion (mais pas de la commission de performance) et est ajustée pour tenir compte de toutes les souscriptions et de tous les rachats.

L'exercice du Compartiment absorbant court du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année (**l'Exercice**).

La commission de performance est égale à la surperformance de la VNI par action multipliée par le nombre d'actions en circulation au cours de la Période de calcul. Aucune commission de performance ne sera due si la VNI par action avant commission de performance s'avère être inférieure au High Water Mark pour la Période de calcul en question.

Le « **High Water Mark** » correspond à la plus grande des deux valeurs suivantes :

- la dernière Valeur nette d'inventaire par Action la plus élevée ayant donné lieu au paiement d'une commission de performance ; et
- la VNI par action initiale.

Le High Water Mark sera diminué des dividendes versés aux actionnaires.

Cette commission de performance sera provisionnée à chaque Point d'évaluation. Si la VNI par action baisse au cours de la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance seront réduites au prorata. Si ces provisions tombent à zéro, aucune commission de performance ne sera due. La période de référence pour la performance correspond à la durée de vie totale du Compartiment.

Si des actions sont rachetées à une date autre que celle à laquelle une commission de performance est payée alors que des commissions de performance ont été provisionnées, les commissions de performance provisionnées et attribuables aux actions rachetées seront payées à la fin de la période même si les commissions de performance ne sont plus provisionnées à cette date. Les plus-values non réalisées peuvent être prises en compte dans le calcul et le paiement des commissions de performance.

En cas de souscription, le calcul de la commission de performance est ajusté pour éviter que cette souscription n'ait un impact sur le montant de la commission de performance provisionnée. Pour effectuer cet ajustement, la performance de la VNI par action par rapport au High Water Mark jusqu'à la date de souscription n'est pas prise en compte dans le calcul de la commission de performance. L'ajustement est égal au produit du nombre d'actions souscrites et de la différence positive entre le prix de souscription et le High Water Mark à la date de la souscription. L'ajustement cumulé est utilisé dans le calcul de la commission de performance jusqu'à la fin de la période concernée et est ajusté en cas de rachats ultérieurs au cours de la période.

La « **Période de calcul** » correspondra à chaque Exercice.

Les commissions de performance sont payables dans les vingt (20) Jours ouvrables suivant la clôture des comptes annuels.

La formule utilisée pour calculer la commission de performance est la suivante :

(1) F	(2) =	(3) 0 Si (B / E - 1) <= 0
(4) F	(5) =	(6) (B / E - 1) * E * C * A Si (B / E - 1) > 0
(7) Nouveau high water mark	(8) =	(9) Si F > 0 ; D (10) Si F = 0 ; E
(11) Nombre d'actions en circulation	(12) = (13)	A
(14) VNI par action avant commission de performance	(15) = (16)	B
(17) Taux de la commission de performance (10%)	(18) = (19)	C
(20) VNI par action après commission de performance	(21) = (22)	D
(23) High water mark	(24) = (25)	E
(26) Commissions de performance	(27) = (28)	F

La première Période de calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier Jour ouvrable de l'Exercice suivant. Par conséquent, le Gestionnaire d'investissement du Compartiment absorbant recevra, s'il y a lieu, la première Commission de performance à l'issue de la Période de calcul se terminant le 31 décembre 2025.

8. RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES ET DU DEPOSITAIRE

Les documents suivants sont mis à la disposition des actionnaires du Compartiment absorbé gratuitement sur demande et peuvent également être consultés au siège social du Fonds absorbé :

- (a) le rapport du réviseur d'entreprises du Fonds absorbé validant les critères adoptés pour l'évaluation des actifs et passifs (le cas échéant) du Compartiment absorbé à la Date d'effet et la méthode de calcul du ratio d'échange ainsi que le ratio d'échange réel déterminé à la date de calcul du ratio d'échange ;
- (b) les confirmations des dépositaires respectifs du Fonds absorbé et du Fonds absorbant attestant de la conformité des éléments suivants :
 - (i) l'identification du type de la Fusion,
 - (ii) la Date d'effet ; et
 - (iii) les règles applicables au transfert des actifs et au ratio d'échange au regard de la Loi de 2010 et des statuts du Fonds absorbé et du Fonds absorbant ;
- (c) les conditions communes de la Fusion ; et
- (d) le dernier prospectus muni du visa du Fonds absorbant.

9. DOCUMENT D'INFORMATION CLE POUR L'INVESTISSEUR

- (a) Une copie du DIC du Compartiment absorbant est jointe au présent document.
- (b) Il est fortement conseillé aux actionnaires de lire le DIC de la catégorie d'actions du Compartiment absorbant dont ils feront partie à l'issue de la Fusion.

Veillez contacter votre conseiller financier ou le siège social du Fonds absorbé pour toute question à ce sujet.

Le conseil d'administration de LUXEMBOURG SELECTION FUND