
Notice to the unitholders of the sub-fund **UBS (Lux) Institutional Fund (the "Fund") – Key Selection European Equity**

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

The sub-fund **UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity** will in the future comply with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector.

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

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

"UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity

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

This sub-fund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Further information related to environmental and/or social characteristics is available in Annex I to this document (SFDR RTS Art. 14(2)).

The Sub-Fund is actively managed in reference to MSCI Europe Total Return Net Index (net div. reinv.) ("the benchmark"). The benchmark is used for portfolio composition, performance comparison and investment risk management, in order to monitor performance and the ESG profile, as well as for ESG and investment risk management and portfolio construction purposes. The benchmark is not designed to promote ESG characteristics. The sustainability profile of the sub-fund is measured by its benchmark's profile and the corresponding results are calculated at least once each year from the relevant monthly profiles and published in the annual report. The investment strategy and monitoring process ensure that the environmental or social characteristics of the product are taken into account.

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

The sub-fund invests mainly in common and preferred stocks including ADR's, warrants on transferable securities and rights convertible into common stocks from companies domiciled or which are chiefly active in European Countries. The objective is to achieve an excess performance relative to the ~~MSCI Europe Index (net div. reinv.)~~ benchmark. This may result in investments in smaller and/or unlisted companies in compliance with Article 2 of the Management Regulations.

The markets of smaller and/or unlisted companies are more volatile and the possibility to realise gains, as well as the risk to suffer losses are higher.

The sub-fund may hold short-term fixed income transferable securities on an ancillary basis. The sub-fund aims at an active equity portfolio, which invests in a narrow selection of shares out of the investment universe. The focus is on consequent price/value ratio and follows a global, disciplined investment process. The research is based on a worldwide network of analysts. The portfolio construction process is done by a team of strategists, which integrates the analyst's findings in the portfolio construction process.

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

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

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

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

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

Currency of account: EUR

Fees	Maximum flat fee (maximum management fee) p.a.	Maximum flat fee (maximum management fee) p.a. for unit classes with "hedged" in their name
Unit classes with "I-A1" in their name	0.580% (0.460%)	0.610% (0.490%)
Unit classes with "I-A2" in their name	0.540% (0.430%)	0.580% (0.460%)
Unit classes with "I-A3" in their name	0.500% (0.400%)	0.530% (0.420%)
Unit classes with "I-B" in their name	0.065% (0.000%)	0.065% (0.000%)
Unit classes with "I-X" in their name	0.000% (0.000%)	0.000% (0.000%)
Unit classes with "U-X" in their name	0.000% (0.000%)	0.000% (0.000%)

The amendments shall enter into force on 31 July 2023. Unitholders who do not agree to the changes may redeem their shares free of charge within 30 days of this notice. The amendments shall be visible in the Fund's Sales Prospectus.

Luxembourg, 30 June 2023 | The Management Company

Mitteilung an die Anteilhaber des Subfonds **UBS (Lux) Institutional Fund (der «Fonds»)** – **Key Selection European Equity**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (der «Verwaltungsrat») möchte Sie über die folgenden Änderungen im Verkaufsprospekt des Fonds informieren:

Der Subfonds **UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity** wird künftig die Anforderungen gemäss Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor erfüllen.

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

Die Anlagerichtlinien wurden entsprechend überarbeitet und lauten nun wie folgt:

«UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity

Dieser Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind in Anhang I zu diesem Dokument verfügbar (SFDR RTS Artikel 14 Absatz 2).

Der Subfonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI Europe Total Return Net Index (net div. reinv.) (die «Benchmark») aktiv verwaltet. Die Benchmark wird für den Portfolioaufbau, mit dem Ziel der Überwachung der Performance und des ESG-Profiles sowie zur Steuerung des ESG- und Anlagerisikos und zur Zusammenstellung des Portfolios, verwendet. Die Benchmark ist nicht auf die Bewertung von ESG-Merkmalen ausgelegt. Das Nachhaltigkeitsprofil des Subfonds wird anhand des Profils seiner Benchmark ermittelt; die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal pro Jahr aus den relevanten Monatsprofilen berechnet und im Jahresbericht veröffentlicht. Die Anlagestrategie und der Überwachungsprozess stellen sicher, dass die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produkts berücksichtigt werden.

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

Der Subfonds investiert hauptsächlich in Stamm- und Vorzugsaktien – einschliesslich ADRs, Optionsscheine auf Wertpapiere und in Stammaktien wandelbare Rechte – von Unternehmen, die ihren Sitz in europäischen Ländern haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend dort ausüben. Das Ziel besteht darin, die Performance der Benchmark zu übertreffen. Dies kann bedeuten, dass in Übereinstimmung mit Artikel 2 des Verwaltungsreglements Anlagen in kleineren und/oder nicht börsenkotierten Unternehmen getätigt werden.

Die Märkte für kleinere und/oder nicht börsenkotierte Unternehmen zeichnen sich durch eine höhere Volatilität aus; die Chancen zur Realisierung von Gewinnen sowie das Risiko, Verluste zu erleiden, sind höher.

Der Subfonds kann ergänzend kurzfristige festverzinsliche Wertpapiere halten. Ziel des Subfonds ist ein aktives Aktienportfolio, das in eine enge Auswahl der Aktien aus dem Anlageuniversum investiert. Der Schwerpunkt liegt auf der konsequenten Beibehaltung des Preis-Wert-Verhältnisses und der Anwendung eines globalen, disziplinierten Anlageprozesses. Das Research stützt sich auf ein weltweites Netzwerk von Analysten. Der Prozess der Portfoliozusammenstellung wird von einem Strategieteam durchgeführt, das die Erkenntnisse der Analysten in den Portfolioaufbau einbezieht.

Der Subfonds kann auch Futures, Swaps, nicht lieferbare Terminkontrakte (Non-Deliverable Forwards, NDF) und Optionen auf Währungen kaufen oder verkaufen, um:

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

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

Rechnungswährung: EUR

Kommissionen	Maximale pauschale Verwaltungskommission (maximale Managementkommission) p. a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission (maximale Managementkommission) p. a. für Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «I-A1»	0.580 % (0.460 %)	0.610 % (0.490 %)
Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «I-A2»	0.540 % (0.430 %)	0.580 % (0.460 %)
Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «I-A3»	0.500 % (0.400 %)	0.530 % (0.420 %)
Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «I-B»	0.065 % (0.000 %)	0.065 % (0.000 %)
Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «I-X»	0.000 % (0.000 %)	0.000 % (0.000 %)
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000 % (0.000 %)	0.000 % (0.000 %)

Die Änderungen treten am 31. Juli 2023 in Kraft. Anteilinhaber, die mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile innerhalb von 30 Tagen ab dem Datum dieser Mitteilung gebührenfrei zurückgeben. Die Änderungen werden im Verkaufsprospekt des Fonds ersichtlich sein.

Luxemburg, 30. Juni 2023 | Die Verwaltungsgesellschaft

Avis aux porteurs de parts du compartiment **UBS (Lux) Institutional Fund (le « Fonds ») – Key Selection European Equity**

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

Le compartiment **UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity** relèvera à l'avenir de l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

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

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

« UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity

Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et est conforme à l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Pour de plus amples informations concernant les caractéristiques environnementales et/ou sociales, veuillez consulter l'Annexe I au présent document (NTR SFDR Art. 14(2)).

Le Compartiment est géré de manière active en regard de l'indice MSCI Europe Total Return Net (dividendes nets réinvestis) (« l'indice de référence »). L'indice de référence est utilisé à des fins de composition du portefeuille, à des fins de mesure de la performance et du profil ESG, de gestion des risques ESG et de placement ainsi que de construction du portefeuille. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. Le profil de durabilité du compartiment est mesuré par rapport à celui de son indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels correspondants et sont publiés dans le rapport annuel. La stratégie de placement et le processus de surveillance garantissent que les exigences écologiques ou sociales du produit sont prises en compte.

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

Le compartiment investit principalement dans des actions ordinaires et privilégiées, y compris des ADR, des warrants sur valeurs mobilières et des droits convertibles en actions ordinaires de sociétés domiciliées ou exerçant la majeure partie de leurs activités dans des pays européens. L'objectif est de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice de référence. Cela peut donner lieu à des investissements dans des sociétés de petite taille et/ou non cotées, conformément à l'Article 2 du Règlement de gestion.

Les marchés de sociétés de petite taille et/ou non cotées sont plus volatils, et la possibilité de réaliser des gains, tout comme celle de subir des pertes, y est plus importante.

Le compartiment peut détenir des valeurs mobilières à revenu fixe d'échéance courte à titre accessoire. Le compartiment vise à construire un portefeuille d'actions géré de manière active, qui investit dans un petit nombre d'actions sélectionnées au sein de l'univers de placement. Cette sélection met l'accent sur le ratio cours/valeur et suit un processus d'investissement global rigoureux, mis en œuvre à l'échelle mondiale. La recherche repose sur un réseau mondial d'analystes. Le processus de construction du portefeuille est placé sous la responsabilité d'une équipe de stratégestes, qui y intègre les résultats des études menées par les analystes.

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

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

Les contrats à terme non livrables permettent d'établir des positions en devises et de les couvrir contre le risque de change sans devoir procéder à un transfert physique de ces devises ou à une transaction sur le marché local. Il est ainsi possible d'éviter le risque de contrepartie local et les frais liés aux positions en devise locale. En outre, les NDF réglés en dollars américains conclus entre deux contreparties offshore ne sont généralement pas soumis à un contrôle de change local.

Monnaie de compte : EUR

Frais	Commission forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.	Commission forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention « hedged »
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention « I-A1 »	0,580% (0,460%)	0,610% (0,490%)
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention « I-A2 »	0,540% (0,430%)	0,580% (0,460%)
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention « I-A3 »	0,500% (0,400%)	0,530% (0,420%)
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention « I-B »	0,065% (0,000%)	0,065% (0,000%)
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention « I-X »	0,000% (0,000%)	0,000% (0,000%)
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention « U-X »	0,000% (0,000%)	0,000% (0,000%)

Les modifications entreront en vigueur le 31 juillet 2023. Les porteurs de parts opposés aux modifications peuvent demander le rachat de leurs parts gratuitement dans les 30 jours qui suivent le présent avis. Les modifications seront visibles dans le Prospectus du Fonds.

Luxembourg, le 30 juin 2023 | La Société de gestion

Avviso ai detentori di quote del comparto **UBS (Lux) Institutional Fund (il "Fondo") – Key Selection European Equity**

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

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

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

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

"UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection European Equity

Questo comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali si rimanda all'Allegato I al presente documento (norme tecniche di regolamentazione (RTS) Art. 14(2) SFDR).

Il Comparto è a gestione attiva e utilizza come riferimento l'MSCI Europe Total Return Net Index (div. netti reinvestiti) ("il benchmark"). Il benchmark è utilizzato per finalità di composizione del portafoglio, per fini di monitoraggio della performance e del profilo ESG, di gestione del rischio ESG e d'investimento, nonché di costruzione del portafoglio. Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. Il profilo di sostenibilità del comparto viene misurato in relazione a quello del benchmark e i relativi risultati sono calcolati almeno una volta all'anno sulla base dei rispettivi profili mensili e pubblicati nella relazione annuale. La strategia d'investimento e il processo di monitoraggio garantiscono che le caratteristiche ambientali o sociali del prodotto siano prese in considerazione.

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

Il comparto investe principalmente in azioni ordinarie e privilegiate, compresi ADR, warrant su valori mobiliari e diritti convertibili in azioni ordinarie di società domiciliate o principalmente attive nei paesi europei. L'obiettivo consiste nel sovraperformare il benchmark. Ciò può comportare investimenti in società di dimensioni minori e/o non quotate in borsa, in conformità all'articolo 2 dei Regolamenti di gestione.

I mercati di società di minori dimensioni e/o non quotate sono più volatili; sia le opportunità di guadagno che i rischi di perdita sono pertanto maggiori.

Il comparto può detenere valori mobiliari a reddito fisso a breve termine in via accessoria. Il comparto mira a costruire un portafoglio azionario gestito attivamente, che investe in un numero ridotto di titoli selezionati dall'universo d'investimento. L'enfasi è posta sul conseguente rapporto prezzo/valore e segue un processo d'investimento globale e disciplinato. La ricerca si basa su una rete mondiale di analisti. Il processo di costruzione del portafoglio è affidato a un team di strategist, che incorporano i risultati delle ricerche condotte dagli analisti.

Il comparto può inoltre acquistare o vendere futures, swap, non-deliverable forward e opzioni su valute al fine di:

- coprire in tutto o in parte il rischio di cambio degli investimenti facenti parte del patrimonio del comparto rispetto alla propria valuta di conto. Ciò può essere realizzato direttamente (coprendo

una valuta nei confronti della valuta di riferimento) o indirettamente (coprendo la valuta nei confronti di una terza divisa, che viene quindi coperta nei confronti della valuta di conto);

- assumere posizioni valutarie rispetto alla valuta di conto, ad altre valute liberamente convertibili o a valute incluse nel benchmark.

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

Valuta di conto: EUR

Commissioni	Commissione forfetaria massima (commissione di gestione massima) annua	Commissione forfetaria massima (commissione di gestione massima) annua per le classi di quote nella cui denominazione compare la dicitura "hedged"
Classi di quote nella cui denominazione compare la dicitura "I-A1"	0,580% (0,460%)	0,610% (0,490%)
Classi di quote nella cui denominazione compare la dicitura "I-A2"	0,540% (0,430%)	0,580% (0,460%)
Classi di quote nella cui denominazione compare la dicitura "I-A3"	0,500% (0,400%)	0,530% (0,420%)
Classi di quote nella cui denominazione compare la dicitura "I-B"	0,065% (0,000%)	0,065% (0,000%)
Classi di quote nella cui denominazione compare la dicitura "I-X"	0,000% (0,000%)	0,000% (0,000%)
Classi di quote nella cui denominazione compare la dicitura "U-X"	0,000% (0,000%)	0,000% (0,000%)

Le modifiche entreranno in vigore in data 31 luglio 2023. I detentori di quote contrari alle modifiche hanno il diritto di richiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro 30 giorni dal presente avviso. Le modifiche saranno incluse nel Prospetto di vendita del Fondo.

Lussemburgo, 30 giugno 2023 | La Società di gestione

Notificación a los partícipes del subfondo **UBS (Lux) Institutional Fund (el «Fondo») – Key Selection European Equity**

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

El subfondo **UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity** en el futuro se ajustará al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

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

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

«UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity

Este subfondo promueve características ambientales y/o sociales y se ajusta al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("SFDR"). Si desea obtener más información relacionada con las características medioambientales y/o sociales, consulte el anexo I del presente documento (artículo 14, apartado 2, de las Normas técnicas de regulación del SFDR).

El Subfondo se gestiona activamente con respecto al MSCI Europe Total Return Net Index (dividendos netos reinvertidos) (el "índice de referencia"). El índice de referencia se utiliza a efectos de composición de la cartera, de medición de la rentabilidad y del perfil ESG, de gestión de los riesgos ESG y de inversión, así como de construcción de la cartera. El índice de referencia no está diseñado para promocionar características ESG. El perfil de sostenibilidad del subfondo se mide por el perfil de su índice de referencia y los resultados correspondientes se calculan al menos una vez al año a partir de los respectivos perfiles mensuales, además de publicarse en el informe anual. La estrategia de inversión y el proceso de supervisión garantizan que se tengan en cuenta los requisitos ambientales y sociales del producto.

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

El subfondo invierte principalmente en acciones ordinarias y preferentes, en lo que se incluyen recibos de depósito estadounidenses (ADR), *warrants* sobre valores mobiliarios y derechos que pueden convertirse en acciones ordinarias de empresas que están domiciliadas u desempeñan la mayor parte de su actividad en países europeos. El objetivo consiste en lograr una rentabilidad superior a la del índice de referencia. Esto puede traducirse en inversiones en empresas pequeñas y/o no cotizadas de conformidad con el artículo 2 del Reglamento de gestión.

Los mercados de empresas pequeñas y/o no cotizadas son más volátiles y presentan tanto mayores oportunidades para cosechar beneficios como mayores riesgos de sufrir pérdidas.

El subfondo podrá mantener valores mobiliarios de renta fija a corto plazo con carácter accesorio. El subfondo pretende construir una cartera activa de renta variable que invertirá en una reducida selección de acciones del universo de inversión. Hace hincapié en el ratio precio/valor contable y sigue un proceso de inversión global disciplinado. Una red mundial de analistas se encarga del proceso de análisis. El proceso de construcción de la cartera lo realiza un equipo de estrategias que integra los hallazgos de los analistas en dicho proceso.

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

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

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

Moneda de la cuenta: EUR

Comisiones	Comisión fija máxima (comisión de gestión máxima) anual	Comisión fija máxima (comisión de gestión máxima) anual de las clases de participaciones con la mención «hedged» en su denominación
Clases de participaciones con la mención «I-A1» en su denominación	0,580% (0,460%)	0,610% (0,490%)
Clases de participaciones con la mención «I-A2» en su denominación	0,540% (0,430%)	0,580% (0,460%)
Clases de participaciones con la mención «I-A3» en su denominación	0,500% (0,400%)	0,530% (0,420%)
Clases de participaciones con la mención «I-B» en su denominación	0,065% (0,000%)	0,065% (0,000%)
Clases de participaciones con la mención «I-X» en su denominación	0,000% (0,000%)	0,000% (0,000%)
Clases de participaciones con la mención «U-X» en su denominación	0,000% (0,000%)	0,000% (0,000%)

Las modificaciones surtirán efecto el 31 de julio de 2023. Los partícipes que no estén de acuerdo con los cambios pueden reembolsar sus participaciones, de manera gratuita, dentro del plazo de 30 días siguiente a esta notificación. Las modificaciones podrán consultarse en el Folleto de venta del Fondo.

Luxemburgo, 30 de junio de 2023 | La Sociedad gestora