
Notice to shareholders of UBS (Lux) Investment SICAV

The Board of Directors of the Company wishes to inform you of the following changes in the Company's sales prospectus, version January 2023:

1. The investment policy of the **UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD)** has been revised, and now reads as follows:

"The investment objective of the sub-fund is to achieve high capital gains and a reasonable return, while giving due consideration to capital security and to the liquidity of assets.

The actively managed sub-fund will invest at least 70% of its total net assets in equities and other equity interests in companies which are domiciled in or are chiefly active in the PRC and/or part of the benchmark MSCI China A Onshore. The majority of net assets are invested in Chinese A-shares. Chinese A-shares are Renminbi-denominated shares of companies domiciled in mainland China (further referred to as "**A-shares**"); these A-shares are traded on Chinese stock exchanges such as the Shanghai Stock Exchange and the Shenzhen Stock Exchange.

This sub-fund promotes environmental and/or social characteristics and ~~complies is categorised in accordance~~ with article 8(4) 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 an annex to this document (SFDR RTS Art. 14(2)).

The ~~Portfolio Manager utilizes a~~ UBS ESG consensus score is used to identify issuers/companies for the investment universe with strong environmental and social performance characteristics, or a strong sustainability profile. This UBS ESG consensus score is a normalized weighted average of ESG score data from internal and recognized external providers. Rather than relying on an ESG score from a single provider, the consensus score approach increases conviction in the validity of the sustainability profile.

The UBS ESG consensus score assesses sustainability factors, such as the performance of the relevant issuers/companies with reference to environmental, social and governance (ESG) aspects. These ESG aspects relate to the main areas in which the companies operate and their effectiveness in managing ESG risks. Environmental and social factors can include (amongst others) the following: environmental footprint and operational efficiency, environmental risk management, climate change, natural resource usage, pollution and waste management, employment standards and supply chain monitoring, human capital, diversity within the board of directors, occupational health and safety, product safety, as well as anti-fraud and anti-corruption guidelines.

~~The sub-fund incorporates the following ESG promotion characteristics criteria:-~~

- ~~• The sub-fund will exclude issuers identified as violating the UN Global Compact principles without credible corrective action.~~
- ~~• The sub-fund will aim to have a lower weighted average carbon intensity profile than the benchmark and/or a low absolute profile (defined as below 100 tons of CO2 emissions per million dollars of revenue).~~
- ~~• The sub-fund aims to maintain a sustainability profile that is higher than its benchmark's sustainability profile and/or aims to have a minimum of 51% of assets invested in companies with sustainability profiles in the top half of the benchmark (ranked by the UBS ESG consensus score).~~

The sub-fund incorporates the following ESG promotion characteristics:

- A lower Weighted Average Carbon Intensity (WACI) than the reference benchmark or a low absolute carbon profile.
- A sustainability profile that is higher than its benchmark's sustainability profile or a minimum of 51% of assets invested in companies with sustainability profiles in the top half of the benchmark.

The calculations do not take account of cash, derivatives and unrated investment instruments.

The sub-fund uses the benchmark MSCI China A Onshore (net dividend reinvested) ~~in order to monitor for performance measurement, monitoring the ESG metrics, 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 investment strategy and monitoring process ensure that the environmental or social characteristics of the product are taken into account.~~ The Portfolio Manager may use discretion when constructing the portfolio and is not tied to the benchmark in terms of investment selection or weight. This means that the investment performance of the sub-fund may differ from the benchmark. ~~The corresponding ESG consensus scores of UBS are calculated at least once each year from the relevant monthly profiles and published in the annual report.~~

With respect to the sub-fund's investments the Portfolio Manager includes ESG analysis by means of the UBS ESG Consensus Score (by number of issuer) for at least (i) 90% of the securities issued by large capitalisation companies domiciled in "developed" countries and (ii) 75% of the securities issued by large capitalisation companies domiciled in "emerging" countries (by reference to the benchmark) and at least 75% for all other companies.

The sub-fund may use standardised and non-standardised (customised) derivative financial instruments for hedging purposes. It may conduct such transactions on a stock exchange or other regulated market open to the public, or directly with a bank or financial institution specialising in these types of business as counterparty (OTC trading). The base currency of the sub-fund is USD.

All or most of the investment in the PRC is intended to be made and held through (i) the Qualified Foreign Investors QFII and/or RQFII ("QFI") investments registered with the ~~RQFII/QFI~~ status of UBS Asset Management (Singapore) Ltd and/or UBS Asset Management (Hong Kong) Limited and/or (ii) investments through Shanghai-Hong Kong Stock Connect and Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. On an ancillary basis the Company may also hold convertible bonds to get exposure to the Chinese market traded on the CIBM.

The sub-fund may hold ancillary liquid assets within a limit of 20% of its net assets. The 20% limit shall only be temporarily breached for a period of time strictly necessary when, because of exceptional unfavourable market conditions, circumstances so require and where such breach is justified having regard to the interests of shareholders. Liquid assets held to cover exposure to financial derivative instruments do not fall under this restriction. Bank deposits, money market instruments or money market funds that meet the criteria of Article 41(1) of the Law of 2010 are not considered to be included in the ancillary liquid assets under Article (2) b) of the Law of 2010. Ancillary liquid assets should be limited to bank deposits at sight, such as cash held in current accounts with a bank accessible at any time, in order to cover current or exceptional payments, or for the time necessary to reinvest in eligible assets provided under Article 41(1) of the Law of 2010 or for a period of time strictly necessary in case of unfavourable market conditions. The sub-fund may not invest more than 20% of its Net Asset Value in bank deposits at sight made with the same body.

A detailed description of the risks connected with an investment in this sub-fund is given under the following sections "General Risk Information" and "Specific Risks when investing in the PRC. This sub-fund is only suitable for investors who are willing to accept these risks.

The maximum amount of leverage for this sub-fund, calculated based on the commitment approach, is 100%.

Investors should note that the sub-fund's investment exposure may also include Chinese A-shares traded via Shanghai-Hong Kong Stock Connect or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

ESG Integration

UBS Asset Management categorizes certain sub-funds as ESG Integration funds. The Portfolio Manager aims to achieve investors' financial objectives while incorporating sustainability into the investment process. The Portfolio Manager defines sustainability as the ability to leverage the Environmental, Social and Governance (ESG) factors of business practices seeking to generate opportunities and mitigate risks that contribute to the long-term performance of issuers ("Sustainability"). The Portfolio Manager believes that consideration of these factors will deliver better informed investment decisions. Unlike funds which promote ESG characteristics or with a specific sustainability or impact objective that may have a focused investment universe, ESG Integrated Funds are investment funds that primarily aim at maximizing financial performance, whereby ESG aspects are input factors within the investment process. Investment universe restrictions applied on all actively managed funds are captured in the Sustainability Exclusion Policy. Further binding factors, if applicable, are outlined in the Investment Policy of the Sub-Fund.

ESG integration is driven by taking into account material ESG risks as part of the research process. For corporate issuers, this process utilizes the ESG Material Issues framework which identifies the financially relevant factors per sector that can impact investment decisions. This orientation toward financial materiality ensures that analysts focus on sustainability factors that can impact the financial performance of the company and therefore investment returns. ESG integration can also identify opportunities for engagement to improve the company's ESG risk profile and thereby mitigate the potential negative impact of ESG issues on the company's financial performance. The Portfolio Manager employs a proprietary ESG Risk Dashboard that combines multiple ESG data sources in order to identify companies with material ESG risks. An actionable risk signal highlights ESG risks to the Portfolio Manager for incorporation in their investment decision making process. For non-corporate issuers, the Portfolio Manager may apply a qualitative or quantitative ESG risk assessment that integrates data on the most material ESG factors. The analysis of material sustainability/ESG considerations can include many different aspects, such as the following among others: the carbon footprint, health and well-being, human rights, supply chain management, fair customer treatment and governance.

Sustainability Exclusion Policy

The Sustainability Exclusion Policy of the Portfolio Manager outlines the exclusions applicable to the investment universe of the sub-funds.

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>

Sustainability Annual Reporting

The "UBS Sustainability Report" is the medium for UBS' sustainability disclosures. Published annually, the report aims to openly and transparently disclose UBS' sustainability approach and activities, consistently applying UBS' information policy and disclosure principles.

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html> .

The maximum flat fee for the classes K-B and I-B will be reduced from 0.180% to 0.160%.

The amendments shall be visible in the January 2023 version of the Company's Sales Prospectus.

Luxembourg, 20 January 2023 | The Company

Mitteilung an die Aktionäre der UBS (Lux) Investment SICAV

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft möchte Sie über die folgenden Änderungen im Verkaufsprospekt der Gesellschaft vom Januar 2023 informieren:

1. Die Anlagepolitik des **UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD)** wurde überarbeitet und lautet nun wie folgt:

«Das Anlageziel des Subfonds besteht darin, hohe Kapitalerträge sowie eine angemessene Rendite zu erwirtschaften und gleichzeitig den Kapitalerhalt und die Liquidität der Vermögenswerte gebührend zu berücksichtigen.

Der aktiv verwaltete Subfonds investiert mindestens 70 % seines Nettogesamtvermögens in Aktien und andere Kapitalanteile von Gesellschaften, die ihren Sitz in der VRC haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend dort ausüben und/oder in der Benchmark MSCI China A Onshore vertreten sind. Der überwiegende Anteil des Nettovermögens wird in chinesischen A-Aktien angelegt. Chinesische A-Aktien sind auf Renminbi lautende Aktien von Gesellschaften mit Sitz auf dem chinesischen Festland (nachfolgend «**A-Aktien**»); diese A-Aktien werden an chinesischen Börsen wie der Shanghai Stock Exchange und der Shenzhen Stock Exchange gehandelt.

Dieser Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und ~~erfüllt~~ ~~wird entsprechend~~ Artikel 8(4) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR») eingestuft. Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind in Anhang I zu diesem Dokument verfügbar (SFDR RTS Art. 14 (2)).

Der ~~Portfoliomanager nutzt~~ eine ESG-Konsensbewertung von UBS (ESG Consensus Score), um Emittenten/Unternehmen mit überzeugender Performance im Hinblick auf Umwelt und Soziales oder einem starken Nachhaltigkeitsprofil für das Anlageuniversum zu identifizieren. Dieser UBS ESG Consensus Score ist ein normalisierter gewichteter Durchschnitt von ESG-Bewertungsdaten interner und anerkannter externer Anbieter. Statt sich ausschliesslich auf die ESG-Bewertung eines einzelnen Anbieters zu stützen, steigert der Consensus-Score-Ansatz das Vertrauen in die Aussagekraft des Nachhaltigkeitsprofils.

Bei dem ESG Consensus Score von UBS werden Nachhaltigkeitsfaktoren wie die Leistung der betreffenden Emittenten/Unternehmen in Bezug auf Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG-Aspekte) beurteilt. Diese ESG-Aspekte beziehen sich auf die Hauptbereiche der Geschäftstätigkeit der Gesellschaften und auf ihre Effizienz bei der Steuerung von ESG-Risiken. Zu den Faktoren Umwelt und Soziales können (unter anderem) folgende zählen: ökologischer Fussabdruck und betriebliche Effizienz, Umweltrisikomanagement, Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, Beschäftigungsstandards und Lieferkettenkontrolle, Humankapital, personelle Vielfalt im Verwaltungsrat, Arbeitsschutz, Produktsicherheit sowie Richtlinien zur Betrugs- und Korruptionsbekämpfung.

~~Bei der Bewertung von ESG-Aspekten berücksichtigt der Subfonds die folgenden Merkmale:~~

- ~~• Der Subfonds wird Emittenten ausschliessen, von denen bekannt ist, dass sie gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaassnahmen ergriffen haben.~~
- ~~• Der Subfonds wird ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches CO₂-Intensitätsprofil als die Benchmark und/oder ein niedriges absolutes Profil (per Definition weniger als 100 Tonnen CO₂-Emissionen pro Million Dollar Umsatz) anstreben.~~
- ~~• Der Subfonds strebt ein Nachhaltigkeitsprofil an, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seiner Benchmark liegt und/oder strebt an, dass mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte der Benchmark angelegt sind (wobei die Rangfolge mittels des ESG Consensus Score von UBS ermittelt wird).~~

Bei der Bewertung von ESG-Aspekten berücksichtigt der Subfonds die folgenden Merkmale:

- Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Inten-

sity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.

- Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwertes.

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

Der Subfonds verwendet die Benchmark MSCI China A Onshore (mit Wiederanlage der Nettodividenden) ~~zur Überwachung zur Performancemessung, zur Überwachung der ESG-Kennzahlen, und des ESG-Profiles sowie zur Verwaltung von ESG- und~~ für das Anlagerisikomanagement und zur Zusammenstellung des Portfolios. Die Benchmark ist nicht auf die Bewertung von ESG-Merkmalen ausgelegt. ~~Die Anlagestrategie und der Überwachungsprozess stellen sicher, dass die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produkts berücksichtigt werden.~~ Der Portfoliomanager kann das Portfolio nach eigenem Ermessen zusammenstellen und ist bei der Auswahl oder Gewichtung der Anlagen nicht an die Benchmark gebunden. Das bedeutet, dass die Anlageperformance des Subfonds von der Anlageperformance des Referenzwertes abweichen kann. ~~Die entsprechenden ESG Consensus Scores von UBS werden mindestens einmal pro Jahr aus den relevanten Monatsprofilen berechnet und im Jahresbericht veröffentlicht.~~

Bei den Anlagen des Subfonds bezieht der Portfoliomanager die ESG-Analyse mittels des ESG Consensus Score von UBS (anhand der Anzahl der Emittenten) für mindestens (i) 90 % der Wertpapiere, die von Gesellschaften mit hoher Marktkapitalisierung und Sitz in Industrieländern begeben werden, und (ii) 75 % der Wertpapiere, die von Gesellschaften mit hoher Marktkapitalisierung und Sitz in Schwellenländern begeben werden (unter Bezugnahme auf die Benchmark), und mindestens 75 % aller übrigen Gesellschaften ein.

Der Subfonds kann zu Absicherungszwecken standardisierte und nicht standardisierte (massgeschneiderte) derivative Finanzinstrumente einsetzen. Diese Geschäfte können an einer Börse oder einem anderen öffentlich zugänglichen geregelten Markt durchgeführt oder direkt mit Banken oder Finanzinstituten abgeschlossen werden, die darauf spezialisiert sind, bei diesen Transaktionen als Gegenparteien zu fungieren (OTC-Handel). Die Basiswährung des Subfonds ist der USD.

Alle bzw. ein Grossteil der in der VRC getätigten Anlagen sollen als (i) Anlagen zugelassener ausländischer Anleger (QFII und/oder RQFII Qualified Foreign Investors, «QFI») über den RQFII/QFI-Status der UBS Asset Management (Singapore) Ltd und/oder der UBS Asset Management (Hong Kong) Limited und/oder als (ii) Anlagen über Shanghai-Hong Kong Stock Connect und Shenzhen-Hong Kong Stock Connect abgewickelt und gehalten werden. Darüber hinaus kann die Gesellschaft zusätzlich Wandelanleihen halten, um ein Engagement in über den CIBM gehandelten chinesischen Wertpapieren einzugehen.

Der Subfonds kann zudem bis zu 20 % seines Nettovermögens in zusätzlichen Barmitteln halten. Die Grenze von 20 % darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund aussergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und die Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre gerechtfertigt ist. Barmittel, die zur Absicherung des Anlageengagements in derivativen Finanzinstrumenten gehalten werden, unterliegen nicht dieser Beschränkung. Bankguthaben, Geldmarktinstrumente oder Geldmarktfonds, die die Kriterien von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 erfüllen, fallen nicht unter die zusätzlichen Barmittel im Sinne von Artikel 2 (b) des Gesetzes von 2010. Zusätzliche Barmittel sollten auf Bankguthaben auf Sicht beschränkt sein, wie z. B. Barmittel, die auf Girokonten bei einer Bank gehalten werden, auf die jederzeit zugegriffen werden kann, um laufende oder aussergewöhnliche Zahlungen zu decken, oder für die Zeit, die für die Wiederanlage in zulässigen Vermögenswerten gemäss Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist. Der Subfonds legt nicht mehr als 20 % seines Nettoinventarwertes in Bankguthaben auf Sicht bei derselben Einrichtung an.

Die mit einer Anlage in diesem Subfonds verbundenen Risiken sind in den folgenden Abschnitten «Allgemeine Risikohinweise» und «Besondere Risiken bei Anlagen in der VRC» ausführlich beschrieben. Dieser Subfonds eignet sich ausschliesslich für Anleger, die bereit sind, diese Risiken einzugehen.

Der maximale, auf Grundlage des Commitment-Ansatzes berechnete Fremdfinanzierungsgrad dieses Subfonds beträgt 100 %.

Anleger sollten beachten, dass die Anlagen des Subfonds auch Engagements in chinesischen A-Aktien umfassen können, die über Shanghai-Hong Kong Stock Connect oder Shenzhen-Hong Kong Stock Connect gehandelt werden.

ESG-Integration

UBS Asset Management stuft bestimmte Subfonds als Fonds mit ESG-Integration ein. Der Portfolio Manager ist bestrebt, die finanziellen Ziele der Anleger zu erreichen und gleichzeitig Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess einzubeziehen. Der Portfolio Manager definiert Nachhaltigkeit als die Fähigkeit, die Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Faktoren (ESG-Faktoren) von Geschäftspraktiken zu nutzen, um Gelegenheiten zu generieren und Risiken zu mindern, die zur langfristigen Performance von Emittenten beitragen («Nachhaltigkeit»). Nach Ansicht des Portfolio Manager führt die Berücksichtigung dieser Faktoren zu fundierteren Anlageentscheidungen. Im Gegensatz zu Fonds, die ESG-Merkmale bewerben oder ein konkretes Nachhaltigkeits- bzw. Impact-Ziel verfolgen und möglicherweise ein konzentriertes Anlageuniversum haben, sind Fonds mit ESG-Integration Investmentfonds, die in erster Linie auf eine Maximierung des Finanzergebnisses abzielen, wobei ESG-Aspekte als Faktoren in den Anlageprozess einfließen. Einschränkungen des Anlageuniversums, die für alle aktiv verwalteten Fonds gelten, sind in der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik erfasst. Weitere verbindliche Faktoren werden ggf. in der Anlagepolitik des Subfonds beschrieben.

Bei der ESG-Integration fließen wesentliche ESG-Risiken in den Research-Prozess ein. Bei Unternehmensemittenten geschieht dies über den Bezugsrahmen für wesentliche ESG-Themen, mit dessen Hilfe die finanziell relevanten Faktoren für jeden Sektor ermittelt werden, die sich auf Anlageentscheidungen auswirken können. Durch diese Ausrichtung auf das finanzielle Wesentliche wird sichergestellt, dass sich die Analysten auf Nachhaltigkeitsfaktoren konzentrieren, die in der Lage sind, das Unternehmensergebnis und damit die Anlagerenditen zu beeinflussen. Zudem kann die ESG-Integration Möglichkeiten für das Engagement zur Verbesserung des ESG-Risikoprofils des Unternehmens aufzeigen und dadurch die potenziell negativen Auswirkungen von ESG-Problemen auf die finanzielle Performance des Unternehmens mildern. Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das mehrere ESG-Datenquellen kombiniert, um Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken zu identifizieren. Ein messbares Risikosignal weist den Portfolio Manager auf ESG-Risiken hin, die er in seinen Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Bei Emittenten, die keine Unternehmen sind, kann der Portfolio Manager eine qualitative oder quantitative ESG-Risikobewertung anwenden, bei der Daten zu den wichtigsten ESG-Faktoren integriert werden. Die Analyse wesentlicher Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien kann zahlreiche unterschiedliche Aspekte umfassen, unter anderem die folgenden: die CO₂-Bilanz, Gesundheit und Wohlbefinden, Menschenrechte, Lieferkettenmanagement, faire Behandlung von Kunden und Unternehmensführung (Governance).

Auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Ausschlusspolitik

Die auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Ausschlusspolitik des Portfolio Manager beschreibt die Ausschlusskriterien, die auf das Anlageuniversum der Subfonds anwendbar sind.

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>

Jährlicher Nachhaltigkeitsbericht

Der UBS-Nachhaltigkeitsbericht (UBS Sustainability Report) ist das Medium für die Nachhaltigkeitsberichterstattung von UBS. Er wird jährlich veröffentlicht und dient dazu, das Nachhaltigkeitskonzept und die entsprechenden Massnahmen von UBS offen und transparent darzulegen, wobei die Informationspolitik und die Offenlegungsgrundsätze von UBS konsequent angewendet werden.

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>».

Die maximale pauschale Verwaltungsgebühr für die Klassen K-B und I-B wird von 0.180 % auf 0.160 % gesenkt.

Die Änderungen werden in der Fassung des Verkaufsprospekts der Gesellschaft vom Januar 2023 ersichtlich sein.

Luxemburg, 20. Januar 2023 | Die Gesellschaft

Avis aux actionnaires d'UBS (Lux) Investment SICAV

Le Conseil d'administration de la Société souhaite vous informer des modifications suivantes apportées au prospectus de la Société, dans sa version de janvier 2023 :

1. La politique d'investissement du compartiment **UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD)** a été révisée et se lit désormais comme suit :

« Le compartiment a pour objectif de dégager une plus-value élevée et un rendement raisonnable, tout en assurant la sécurité du capital et la liquidité des actifs.

Le compartiment, géré activement, investira au moins 70% de ses actifs nets totaux dans des actions et d'autres participations de sociétés domiciliées ou exerçant la majeure partie de leurs activités en RPC et/ou qui font partie de l'indice de référence MSCI China A Onshore. Les actifs nets sont majoritairement investis dans des actions A chinoises. Les actions A chinoises sont des actions libellées en renminbi émises par des sociétés domiciliées en Chine continentale (les « **actions A** »). Ces actions A sont négociées sur des bourses de valeurs chinoises telles que celles de Shanghai et de Shenzhen.

Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et est conforme à ~~relève du champ d'application de~~ l'Article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). 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 Gestionnaire de portefeuille a recours à~~ L'ESG Consensus Score d'UBS est utilisé afin d'identifier les émetteurs/entreprises de l'univers d'investissement présentant de bonnes caractéristiques en matière de performance environnementale et sociale ou dotées d'un profil de durabilité solide. L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. Au lieu de s'appuyer exclusivement sur l'évaluation ESG d'un seul prestataire, l'évaluation fondée sur le consensus renforce la validité du profil de durabilité.

L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance des émetteurs/entreprises en question en ce qui concerne des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (« ESG »). Ces facteurs ESG se rapportent aux principaux domaines d'activité des entreprises et à leur efficacité en matière de gestion des risques ESG. Les éléments suivants relèvent entre autres des facteurs environnementaux et sociaux : empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption.

~~Le compartiment promeut les caractéristiques ESG suivantes :~~

- ~~• Le compartiment exclura les émetteurs dont on sait qu'ils violent les principes du Pacte mondial des Nations Unies sans entreprendre de mesures correctives crédibles.~~
- ~~• Le compartiment visera à avoir un profil d'intensité carbone moyen pondéré inférieur à celui de l'indice de référence et/ou un profil absolu faible (défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de recettes).~~
- ~~• Le compartiment cherche à maintenir un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence et/ou à investir au moins 51% de ses actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence (selon l'ESG Consensus Score d'UBS).~~

Le compartiment promeut les caractéristiques ESG suivantes :

- Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de

l'indice de référence.

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

Le compartiment a recours à l'indice de référence MSCI China A Onshore (div. nets réinvestis) à des fins de mesure de la performance, ~~de suivi des indicateurs ESG, et du profil ESG ainsi que de gestion des risques d'investissement et ESG~~ et de construction du portefeuille. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. ~~La stratégie de placement et le processus de surveillance garantissent que les exigences écologiques ou sociales du produit sont prises en compte.~~ Le Gestionnaire de portefeuille peut agir à son entière discrétion lors de la composition du portefeuille et n'est pas tenu par l'indice de référence en ce qui concerne le choix ou la pondération des placements. La performance des placements du compartiment peut dès lors s'écarter sensiblement de celle de l'indice de référence. ~~Les ESG Consensus Scores d'UBS correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels pertinents et publiés dans le rapport annuel.~~

S'agissant des investissements du compartiment, le Gestionnaire de portefeuille inclut une analyse ESG en appliquant l'ESG Consensus Score d'UBS (par nombre d'émetteurs) à au moins (i) 90% des titres émis par des entreprises de grande capitalisation domiciliées dans des pays « développés » et (ii) 75% des titres émis par des entreprises de grande capitalisation domiciliées dans des pays « émergents » (par référence à l'indice de référence) et au moins 75% pour toutes les autres entreprises.

Le compartiment peut avoir recours à des instruments financiers dérivés standardisés et non standardisés (sur mesure) à des fins de couverture. Il peut conclure ces transactions sur une bourse ou tout autre marché réglementé ouvert au public, ou directement auprès d'une banque ou d'un établissement financier spécialisé dans ce type d'opérations en tant que contrepartie (négociation de gré à gré). La devise de base du compartiment est l'USD.

La totalité ou la majeure partie des investissements en RPC seront réalisés et détenus au moyen (i) d'investissements ~~QFII et/ou RQFII~~ d'investisseurs étrangers qualifiés (Qualified Foreign Investors ou « QFI ») enregistrés grâce au statut ~~QFI et/ou RQFI~~ d'UBS Asset Management (Singapore) Ltd et/ou d'UBS Asset Management (Hong Kong) Limited et/ou (ii) d'investissements négociés via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. A titre accessoire, la Société peut également détenir des obligations convertibles pour s'exposer au marché chinois via le CIBM.

Le compartiment peut détenir des liquidités, à titre accessoire, à concurrence de 20% de ses actifs nets. La limite de 20% ne peut être dépassée temporairement que pour une période strictement nécessaire lorsque, en raison de conditions de marché exceptionnellement défavorables, les circonstances l'exigent et que ce dépassement est justifié eu égard aux intérêts des actionnaires. Cette restriction ne s'applique pas aux liquidités détenues en vue de couvrir l'exposition aux instruments financiers dérivés. Les dépôts bancaires, les instruments du marché monétaire ou les fonds du marché monétaire qui répondent aux critères de l'Article 41(1) de la Loi de 2010 ne sont pas considérés comme étant inclus dans les liquidités détenues à titre accessoire en vertu de l'Article (2) b) de la Loi de 2010. Les liquidités détenues à titre accessoire doivent se limiter aux dépôts bancaires à vue, tels que les espèces détenues sur des comptes courants auprès d'une banque accessibles à tout moment, afin de couvrir les paiements courants ou exceptionnels, ou pendant le temps nécessaire pour réinvestir dans des actifs éligibles prévus par l'Article 41(1) de la Loi de 2010 ou pendant une période de temps strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Le compartiment ne peut pas investir plus de 20% de sa valeur nette d'inventaire dans des dépôts bancaires à vue effectués auprès d'un même organisme.

Une description détaillée des risques liés à un investissement dans ce compartiment est disponible dans les sections « Remarques générales concernant les risques » et « Risques spécifiques liés à un investissement en RPC ». Ce compartiment s'adresse uniquement aux investisseurs disposés à accepter ces risques.

L'effet de levier maximum pour ce compartiment, calculé selon l'approche par les engagements, est de 100%.

Les investisseurs voudront bien noter que le compartiment peut également s'exposer aux actions A chinoises négociées via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Intégration ESG

Le présent avis aux actionnaires est également disponible sur le site Internet : <https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

UBS Asset Management classe certains compartiments comme des Fonds avec intégration ESG. Le Gestionnaire de portefeuille vise à atteindre les objectifs financiers des investisseurs tout en intégrant la durabilité au processus d'investissement. Le Gestionnaire de portefeuille définit la durabilité comme la capacité à tirer profit des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (facteurs ESG) des pratiques commerciales afin de réduire les risques et de créer des opportunités contribuant à la performance à long terme des émetteurs (« durabilité »). Le Gestionnaire de portefeuille estime que la prise en compte de ces facteurs permet de prendre des décisions d'investissement éclairées. Contrairement aux fonds qui promeuvent des caractéristiques ESG ou qui ont un objectif de durabilité ou d'impact spécifique susceptible de présenter un univers d'investissement concentré, les Fonds avec Intégration ESG sont des fonds d'investissement qui visent principalement à maximiser la performance financière, les aspects ESG intervenant quant à eux dans le processus d'investissement. Les restrictions de l'univers d'investissement s'appliquant à tous les fonds gérés de façon active sont énumérées dans la politique d'exclusion selon des critères de durabilité (Sustainability Exclusion Policy). La Politique d'investissement du Compartiment reprend les autres facteurs contraignants, le cas échéant.

L'intégration des critères ESG est favorisée par la prise en compte des principaux risques ESG dans le cadre du processus de recherche. Pour les sociétés émettrices, ce processus fait appel au cadre Problématiques ESG pertinentes, qui identifie les facteurs financièrement pertinents pour chaque secteur, susceptibles d'influencer les décisions d'investissement. L'accent mis sur l'importance financière garantit que les analystes se concentrent sur les facteurs de durabilité susceptibles d'avoir un effet sur la performance financière de l'entreprise et donc sur le rendement de l'investissement. En outre, l'intégration des critères ESG peut offrir des possibilités d'engagement afin d'améliorer le profil de risque ESG des entreprises, ce qui peut permettre d'atténuer les effets potentiellement négatifs des problèmes ESG sur leur performance financière. Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif combinant plusieurs sources de données ESG afin d'identifier les entreprises présentant des risques ESG importants. Un signal d'avertissement mesurable indique au Gestionnaire de portefeuille les risques ESG qu'il intègre à son processus de décision d'investissement. En ce qui concerne les émetteurs autres que les entreprises, le Gestionnaire de portefeuille peut utiliser une évaluation du risque ESG qualitative ou quantitative intégrant des données sur les principaux facteurs ESG. L'analyse des principaux thèmes ESG ou de durabilité peut comporter de nombreux aspects, tels que l'empreinte carbone, la santé et le bien-être, les droits de l'homme, la gestion de la chaîne d'approvisionnement, le traitement équitable des clients et la gouvernance d'entreprise.

Politique d'exclusion selon des critères de durabilité

La Politique d'exclusion basée sur la durabilité du Gestionnaire de portefeuille décrit les exclusions applicables à l'univers d'investissement des compartiments.

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>

Rapport annuel sur la durabilité

UBS rend compte de l'évolution du développement durable dans son rapport sur la durabilité (UBS Sustainability Report). Ce rapport, publié une fois par an, vise à détailler l'approche en matière de durabilité et les activités d'UBS dans ce domaine de manière ouverte et transparente en s'appuyant sur la politique d'information et les principes de publication d'UBS.

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html> ».

La commission de gestion forfaitaire maximale pour les classes K-B et I-B sera ramenée de 0,180% à 0,160%.

Les modifications seront visibles dans la version de janvier 2023 du Prospectus de la Société.

Luxembourg, le 20 janvier 2023 | La Société

Avis aux actionnaires d'UBS (Lux) Investment SICAV
Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois

Le Conseil d'administration de la Société souhaite vous informer des modifications suivantes apportées au prospectus de la Société, dans sa version de janvier 2023 :

1. La politique d'investissement du compartiment **UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD)** a été révisée et se lit désormais comme suit :

« Le compartiment a pour objectif de dégager une plus-value élevée et un rendement raisonnable, tout en assurant la sécurité du capital et la liquidité des actifs.

Le compartiment, géré activement, investira au moins 70% de ses actifs nets totaux dans des actions et d'autres participations de sociétés domiciliées ou exerçant la majeure partie de leurs activités en RPC et/ou qui font partie de l'indice de référence MSCI China A Onshore. Les actifs nets sont majoritairement investis dans des actions A chinoises. Les actions A chinoises sont des actions libellées en renminbi émises par des sociétés domiciliées en Chine continentale (les « **actions A** »). Ces actions A sont négociées sur des bourses de valeurs chinoises telles que celles de Shanghai et de Shenzhen.

Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et est conforme à ~~re-~~ relève du champ d'application de l'Article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). 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 Gestionnaire de portefeuille a recours à l'~~ESG Consensus Score d'UBS est utilisé afin d'identifier les émetteurs/entreprises de l'univers d'investissement présentant de bonnes caractéristiques en matière de performance environnementale et sociale ou dotées d'un profil de durabilité solide. L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. Au lieu de s'appuyer exclusivement sur l'évaluation ESG d'un seul prestataire, l'évaluation fondée sur le consensus renforce la validité du profil de durabilité.

L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance des émetteurs/entreprises en question en ce qui concerne des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (« ESG »). Ces facteurs ESG se rapportent aux principaux domaines d'activité des entreprises et à leur efficacité en matière de gestion des risques ESG. Les éléments suivants relèvent entre autres des facteurs environnementaux et sociaux : empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption.

~~Le compartiment promeut les caractéristiques ESG suivantes :-~~

- ~~● Le compartiment exclura les émetteurs dont on sait qu'ils violent les principes du Pacte mondial des Nations Unies sans entreprendre de mesures correctives crédibles.~~
- ~~● Le compartiment visera à avoir un profil d'intensité carbone moyen pondéré inférieur à celui de l'indice de référence et/ou un profil absolu faible (défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de recettes).~~
- ~~● Le compartiment cherche à maintenir un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence et/ou à investir au moins 51% de ses actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence (selon l'ESG Consensus Score d'UBS).~~

Le compartiment promeut les caractéristiques ESG suivantes :

- Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de

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

l'indice de référence.

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

Le compartiment a recours à l'indice de référence MSCI China A Onshore (div. nets réinvestis) à des fins de mesure de la performance, ~~de suivi des indicateurs ESG, et du profil ESG ainsi que de~~ gestion des risques d'investissement ~~et ESG~~ et de construction du portefeuille. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. ~~La stratégie de placement et le processus de surveillance garantissent que les exigences écologiques ou sociales du produit sont prises en compte.~~ Le Gestionnaire de portefeuille peut agir à son entière discrétion lors de la composition du portefeuille et n'est pas tenu par l'indice de référence en ce qui concerne le choix ou la pondération des placements. La performance des placements du compartiment peut dès lors s'écarter sensiblement de celle de l'indice de référence. ~~Les ESG Consensus Scores d'UBS correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels pertinents et publiés dans le rapport annuel.~~

S'agissant des investissements du compartiment, le Gestionnaire de portefeuille inclut une analyse ESG en appliquant l'ESG Consensus Score d'UBS (par nombre d'émetteurs) à au moins (i) 90% des titres émis par des entreprises de grande capitalisation domiciliées dans des pays « développés » et (ii) 75% des titres émis par des entreprises de grande capitalisation domiciliées dans des pays « émergents » (par référence à l'indice de référence) et au moins 75% pour toutes les autres entreprises.

Le compartiment peut avoir recours à des instruments financiers dérivés standardisés et non standardisés (sur mesure) à des fins de couverture. Il peut conclure ces transactions sur une bourse ou tout autre marché réglementé ouvert au public, ou directement auprès d'une banque ou d'un établissement financier spécialisé dans ce type d'opérations en tant que contrepartie (négociation de gré à gré). La devise de base du compartiment est l'USD.

La totalité ou la majeure partie des investissements en RPC seront réalisés et détenus au moyen (i) d'investissements ~~QFII et/ou RQFII~~ d'investisseurs étrangers qualifiés (Qualified Foreign Investors ou « QFI ») enregistrés grâce au statut ~~QFI et/ou RQFI~~ d'UBS Asset Management (Singapore) Ltd et/ou d'UBS Asset Management (Hong Kong) Limited et/ou (ii) d'investissements négociés via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. A titre accessoire, la Société peut également détenir des obligations convertibles pour s'exposer au marché chinois via le CIBM.

Le compartiment peut détenir des liquidités, à titre accessoire, à concurrence de 20% de ses actifs nets. La limite de 20% ne peut être dépassée temporairement que pour une période strictement nécessaire lorsque, en raison de conditions de marché exceptionnellement défavorables, les circonstances l'exigent et que ce dépassement est justifié eu égard aux intérêts des actionnaires. Cette restriction ne s'applique pas aux liquidités détenues en vue de couvrir l'exposition aux instruments financiers dérivés. Les dépôts bancaires, les instruments du marché monétaire ou les fonds du marché monétaire qui répondent aux critères de l'Article 41(1) de la Loi de 2010 ne sont pas considérés comme étant inclus dans les liquidités détenues à titre accessoire en vertu de l'Article (2) b) de la Loi de 2010. Les liquidités détenues à titre accessoire doivent se limiter aux dépôts bancaires à vue, tels que les espèces détenues sur des comptes courants auprès d'une banque accessibles à tout moment, afin de couvrir les paiements courants ou exceptionnels, ou pendant le temps nécessaire pour réinvestir dans des actifs éligibles prévus par l'Article 41(1) de la Loi de 2010 ou pendant une période de temps strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Le compartiment ne peut pas investir plus de 20% de sa valeur nette d'inventaire dans des dépôts bancaires à vue effectués auprès d'un même organisme.

Une description détaillée des risques liés à un investissement dans ce compartiment est disponible dans les sections « Remarques générales concernant les risques » et « Risques spécifiques liés à un investissement en RPC ». Ce compartiment s'adresse uniquement aux investisseurs disposés à accepter ces risques.

L'effet de levier maximum pour ce compartiment, calculé selon l'approche par les engagements, est de 100%.

Les investisseurs voudront bien noter que le compartiment peut également s'exposer aux actions A chinoises négociées via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Intégration ESG

UBS Asset Management classe certains compartiments comme des Fonds avec intégration ESG. Le Gestionnaire de portefeuille vise à atteindre les objectifs financiers des investisseurs tout en intégrant la durabilité au processus d'investissement. Le Gestionnaire de portefeuille définit la durabilité comme la capacité à tirer profit des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (facteurs ESG) des pratiques commerciales afin de réduire les risques et de créer des opportunités contribuant à la performance à long terme des émetteurs (« durabilité »). Le Gestionnaire de portefeuille estime que la prise en compte de ces facteurs permet de prendre des décisions d'investissement éclairées. Contrairement aux fonds qui promeuvent des caractéristiques ESG ou qui ont un objectif de durabilité ou d'impact spécifique susceptible de présenter un univers d'investissement concentré, les Fonds avec Intégration ESG sont des fonds d'investissement qui visent principalement à maximiser la performance financière, les aspects ESG intervenant quant à eux dans le processus d'investissement. Les restrictions de l'univers d'investissement s'appliquant à tous les fonds gérés de façon active sont énumérées dans la politique d'exclusion selon des critères de durabilité (Sustainability Exclusion Policy). La Politique d'investissement du Compartiment reprend les autres facteurs contraignants, le cas échéant.

L'intégration des critères ESG est favorisée par la prise en compte des principaux risques ESG dans le cadre du processus de recherche. Pour les sociétés émettrices, ce processus fait appel au cadre Problématiques ESG pertinentes, qui identifie les facteurs financièrement pertinents pour chaque secteur, susceptibles d'influencer les décisions d'investissement. L'accent mis sur l'importance financière garantit que les analystes se concentrent sur les facteurs de durabilité susceptibles d'avoir un effet sur la performance financière de l'entreprise et donc sur le rendement de l'investissement. En outre, l'intégration des critères ESG peut offrir des possibilités d'engagement afin d'améliorer le profil de risque ESG des entreprises, ce qui peut permettre d'atténuer les effets potentiellement négatifs des problèmes ESG sur leur performance financière. Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif combinant plusieurs sources de données ESG afin d'identifier les entreprises présentant des risques ESG importants. Un signal d'avertissement mesurable indique au Gestionnaire de portefeuille les risques ESG qu'il intègre à son processus de décision d'investissement. En ce qui concerne les émetteurs autres que les entreprises, le Gestionnaire de portefeuille peut utiliser une évaluation du risque ESG qualitative ou quantitative intégrant des données sur les principaux facteurs ESG. L'analyse des principaux thèmes ESG ou de durabilité peut comporter de nombreux aspects, tels que l'empreinte carbone, la santé et le bien-être, les droits de l'homme, la gestion de la chaîne d'approvisionnement, le traitement équitable des clients et la gouvernance d'entreprise.

Politique d'exclusion selon des critères de durabilité

La Politique d'exclusion basée sur la durabilité du Gestionnaire de portefeuille décrit les exclusions applicables à l'univers d'investissement des compartiments.

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>

Rapport annuel sur la durabilité

UBS rend compte de l'évolution du développement durable dans son rapport sur la durabilité (UBS Sustainability Report). Ce rapport, publié une fois par an, vise à détailler l'approche en matière de durabilité et les activités d'UBS dans ce domaine de manière ouverte et transparente en s'appuyant sur la politique d'information et les principes de publication d'UBS.

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html> ».

La commission de gestion forfaitaire maximale pour les classes K-B** et I-B** sera ramenée de 0,180% à 0,160%.

Les modifications seront visibles dans la version de janvier 2023 du Prospectus de la Société.

Le prospectus, les derniers rapports périodiques en anglais ainsi que les documents d'information clé pour l'investisseur en français et en néerlandais, sont disponibles gratuitement auprès du siège social de la SICAV ainsi que sur le site www.ubs.com/compartiments. Les actionnaires peuvent également contacter le siège social de la SICAV pour plus d'informations.

Société de Gestion et agent de contact selon la directive EU 2019/1160 Art 92:

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
33A Avenue J-F Kennedy, 9053 Luxembourg

Luxembourg, le 20 janvier 2023 | La Société

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

Avviso agli azionisti di UBS (Lux) Investment SICAV

Il Consiglio di amministrazione della Società desidera informarLa delle seguenti modifiche apportate alla versione di gennaio 2023 del prospetto di vendita della Società:

1. La politica d'investimento di **UBS (Lux) Investment SICAV China A Opportunity (USD)** è stata rivista ed è stata riformulata come segue:

"L'obiettivo d'investimento del comparto consiste nel realizzare plusvalenze elevate e un rendimento ragionevole, tenendo in debita considerazione la sicurezza del capitale e la liquidità degli attivi.

Il comparto, a gestione attiva, investe almeno il 70% del proprio valore patrimoniale netto in azioni e altre partecipazioni in società che hanno sede o che esercitano la parte preponderante della loro attività nella RPC e/o che fanno parte dell'indice di riferimento MSCI China A Onshore. La maggior parte del patrimonio netto è investito in Azioni A cinesi. Le Azioni A cinesi sono azioni denominate in renminbi emesse da società aventi sede nella Cina continentale (di seguito le "**Azioni A**") e negoziate su borse valori cinesi come la Shanghai Stock Exchange e la Shenzhen Stock Exchange.

Questo comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme ~~è categorizzato conformemente~~ all'articolo 8 (4) 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 Gestore di portafoglio utilizza~~ viene usato l'ESG Consensus Score di UBS per individuare emittenti società con solide performance ambientali e sociali o un valido profilo di sostenibilità da inserire nell'universo d'investimento. L'ESG Consensus Score di UBS è costituito dalla media ponderata normalizzata dei punteggi ESG assegnati da fornitori interni ed esterni riconosciuti. Rispetto all'utilizzo di un punteggio ESG elaborato da un unico fornitore, l'approccio basato sul consenso rafforza la fiducia nella validità del profilo di sostenibilità.

L'ESG Consensus Score di UBS valuta fattori di sostenibilità che comprendono la performance degli emittenti delle società pertinenti in relazione ad aspetti ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi aspetti ESG riguardano le principali aree di attività delle società e la loro efficacia nel gestire i rischi ESG. I fattori ambientali e sociali possono includere (a titolo non esaustivo) quanto segue: impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio ambientale, cambiamento climatico, impiego di risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali e monitoraggio della catena di approvvigionamento, capitale umano, diversità del consiglio di amministrazione, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e linee guida antifrode e anticorruzione.

~~Il comparto incorpora i seguenti criteri di promozione delle caratteristiche ESG:-~~

- ~~• Il comparto escluderà emittenti che risultano violare i principi del Global Compact delle Nazioni Unite senza alcuna azione correttiva credibile.~~
- ~~• Il comparto mirerà a un profilo di intensità di carbonio media ponderata inferiore al benchmark e/o a un basso profilo assoluto (definito come inferiore a 100 tonnellate di emissioni di CO2 per milione di dollari di entrate).~~
- ~~• Il comparto si propone di mantenere un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo benchmark e/o di investire almeno il 51% del proprio patrimonio in società i cui profili di sostenibilità si collocano nella fascia superiore del benchmark (in base alla classificazione dell'ESG Consensus Score di UBS).~~

Il comparto incorpora i seguenti criteri di promozione delle caratteristiche ESG:

- Un'intensità di carbonio media ponderata (WACI) inferiore all'indice di riferimento e/o un basso profilo di carbonio assoluto.
- Un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo indice di riferimento o almeno il 51% del patrimonio investito in società i cui profili di sostenibilità si collocano nella fascia superiore dell'indice di riferimento.

I calcoli non tengono conto di liquidità, strumenti derivati e strumenti d'investimento privi di rating.

~~Il comparto utilizza come benchmark l'indice MSCI China A Onshore (dividendi netti reinvestiti) per fini di monitoraggio della performance e del profilo ESG, per fini di calcolo della performance, di monitoraggio dei parametri ESG e di gestione del rischio d'investimento, nonché di costruzione del portafoglio. Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. La strategia d'investimento e il processo di monitoraggio garantiscono che le caratteristiche ambientali o sociali del prodotto siano prese in considerazione. Il Gestore del portafoglio può costruire il portafoglio a propria discrezione e non è vincolato al benchmark in termini di selezione degli investimenti o ponderazione. Ciò significa che la performance d'investimento del comparto può discostarsi da quella del benchmark. I corrispondenti ESG Consensus Score di UBS vengono calcolati almeno una volta all'anno sulla base dei profili mensili pertinenti e sono pubblicati nella relazione annuale.~~

Per quanto riguarda gli investimenti del comparto, il Gestore di portafoglio include l'analisi ESG mediante l'ESG Consensus Score di UBS (per numero di emittenti) per almeno (i) il 90% dei titoli emessi da società a grande capitalizzazione aventi sede in paesi "sviluppati" e (ii) il 75% dei titoli emessi da società a grande capitalizzazione aventi sede in paesi "emergenti" (in riferimento al benchmark) e almeno il 75% per tutte le altre società.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati standardizzati e non standardizzati (personalizzati) con finalità di copertura. Può effettuare dette transazioni su una borsa valori o su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico, ovvero direttamente con una banca o un'istituzione finanziaria specializzata in questo tipo di operazioni come controparte (negoiazione OTC). La valuta di riferimento del comparto è l'USD.

Si prevede che la totalità o la maggior parte degli investimenti nella RPC saranno effettuati e mantenuti tramite (i) investimenti ~~Qualified Foreign Investors QFII e/o RQFII~~ ("QFI") registrati con lo status di ~~RQFII/QFI~~ di UBS Asset Management (Singapore) Ltd e/o di UBS Asset Management (Hong Kong) Limited, e/o (ii) investimenti negoziati attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. In via accessoria la Società può detenere anche obbligazioni convertibili al fine di ottenere un'esposizione al mercato cinese tramite il CIBM.

Il comparto può detenere a titolo accessorio attività liquide con un limite del 20% del proprio patrimonio netto. Il limite del 20% può essere superato solo temporaneamente per un periodo di tempo strettamente necessario quando, in ragione di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, le circostanze lo richiedono e laddove tale superamento sia giustificato in relazione agli interessi degli azionisti. Le attività liquide detenute a copertura dell'esposizione a strumenti finanziari derivati non rientrano in questa limitazione. I depositi bancari, gli strumenti del mercato monetario o i fondi del mercato monetario che soddisfano i criteri dell'Articolo 41(1) della Legge del 2010 non sono considerati far parte delle attività liquide detenute a titolo accessorio di cui all'Articolo (2) b) della Legge del 2010. Le attività liquide detenute a titolo accessorio dovrebbero limitarsi a depositi bancari a vista, come i contanti detenuti in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento, per coprire pagamenti correnti o eccezionali, oppure per il tempo necessario per essere reinvestiti in attività ammissibili ai sensi dell'Articolo 41(1) della Legge del 2010 ovvero per un periodo di tempo strettamente necessario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli. Il comparto non può investire oltre il 20% del proprio Valore Patrimoniale Netto in depositi bancari a vista presso uno stesso organismo.

I rischi connessi all'investimento in questo comparto sono descritti nel dettaglio nelle seguenti sezioni "Informazioni di carattere generale sui rischi" e "Rischi specifici connessi all'investimento nella RPC". Questo comparto è indicato unicamente per gli investitori disposti ad accettare tali rischi.

L'effetto leva massimo per questo comparto, calcolato in base all'approccio fondato sugli impegni, è pari al 100%.

Si fa rilevare agli investitori che il comparto può avere un'esposizione alle Azioni A ("A-share") cinesi negoziate tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect o lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Integrazione ESG

UBS Asset Management classifica alcuni comparti come fondi con Integrazione ESG. Il Gestore di portafoglio mira a conseguire gli obiettivi finanziari degli investitori incorporando la sostenibilità nel processo d'investimento. Il Gestore di portafoglio definisce la sostenibilità come la capacità di sfruttare i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) delle prassi aziendali al fine di mitigare i rischi e gene-

rare opportunità che contribuiscono alla performance a lungo termine degli emittenti ("Sostenibilità"). Il Gestore di portafoglio ritiene che la considerazione di questi fattori consenta di prendere decisioni d'investimento più consapevoli. A differenza dei fondi che promuovono caratteristiche ESG o che perseguono uno specifico obiettivo di sostenibilità o di impatto e che possono avere un universo d'investimento mirato, i fondi con Integrazione ESG sono fondi d'investimento che mirano principalmente a massimizzare la performance finanziaria e che tengono conto dei criteri ESG nel loro processo d'investimento. Le restrizioni all'universo d'investimento applicate a tutti i fondi a gestione attiva sono riportate nella Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità. Ulteriori fattori vincolanti, se applicabili, sono illustrati nella Politica d'investimento del Comparto.

L'integrazione ESG è effettuata tenendo conto dei rischi ESG rilevanti nell'ambito del processo di ricerca. Per gli emittenti societari, questo processo utilizza il quadro Questioni ESG rilevanti, che identifica i fattori finanziariamente rilevanti per settore passibili di avere un impatto sulle decisioni di investimento. Questo orientamento alla rilevanza finanziaria garantisce che gli analisti si concentrino sui fattori di sostenibilità che possono avere un impatto sulla performance finanziaria dell'azienda e quindi sui rendimenti degli investimenti. L'integrazione ESG permette inoltre di identificare opportunità di engagement per migliorare il profilo di rischio ESG dell'azienda e quindi mitigare il potenziale impatto negativo delle questioni ESG sulla performance finanziaria dell'azienda. Il Gestore di portafoglio utilizza un ESG Risk Dashboard proprietario che combina diverse fonti di dati ESG al fine di identificare le società con rischi ESG rilevanti. Un segnale di rischio misurabile comunica i rischi ESG al Gestore di portafoglio affinché li incorpori nel processo decisionale d'investimento. Per gli emittenti non societari, il Gestore di portafoglio può applicare una valutazione del rischio ESG qualitativa o quantitativa che integri i dati sui fattori ESG più rilevanti. L'analisi delle considerazioni rilevanti sulla sostenibilità/ESG può includere molti aspetti diversi, come ad esempio: l'impronta di carbonio, la salute e il benessere, i diritti umani, la gestione della catena di fornitura, il trattamento equo dei clienti e la governance.

Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità

La Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità del Gestore di portafoglio illustra le esclusioni applicabili all'universo d'investimento dei comparti.

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>

Relazione annuale sulla sostenibilità

La "relazione annuale sulla sostenibilità di UBS" è il documento in cui UBS informa sugli aspetti legati alla sostenibilità. Pubblicata annualmente, questa relazione è concepita per comunicare in modo aperto e trasparente l'approccio e le attività di UBS in materia di sostenibilità, applicando coerentemente la politica informativa e i principi di comunicazione di UBS.

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>.

La commissione forfettaria massima per le classi K-B e I-B sarà ridotta dallo 0,180% allo 0,160%.

Le modifiche saranno incluse nella versione di gennaio 2023 del Prospetto di vendita della Società.

Lussemburgo, 20 gennaio 2023 | La Società

Notificación a los accionistas de UBS (Lux) Investment SICAV

Por la presente, el Consejo de administración de la Sociedad le informa de los siguientes cambios introducidos en el folleto de venta de la Sociedad, en su versión de enero de 2023:

1. La política de inversión del **UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD)** se ha revisado y ahora queda como sigue:

«El objetivo de inversión del subfondo consiste en lograr elevadas ganancias de capital y una rentabilidad razonable, sin olvidar la conservación del capital y la liquidez de los activos.

El subfondo gestionado activamente invertirá al menos el 70% de su patrimonio neto total en valores de renta variable y otras participaciones en el capital de empresas que están domiciliadas u operan principalmente en la República Popular China («RPC») y/o que forman parte del índice MSCI China A Onshore. La mayor parte del patrimonio neto se invertirá en acciones A de China. Las acciones A de China son acciones denominadas en renminbi de empresas domiciliadas en la China continental (en adelante, las **«acciones A»**); estas acciones A se negocian en bolsas chinas, como la Bolsa de Shanghai y la Bolsa de Shenzhen.

Este subfondo promueve características ambientales y/o sociales y se ajusta ~~está clasificado de conformidad~~ al artículo 8(4) 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 an del presente documento (artículo 14, apartado 2, de las Normas técnicas de regulación del SFDR).

~~El Gestor de carteras utiliza una~~ se utiliza puntuación de consenso ESG de UBS con el fin de identificar emisores/empresas para el universo de inversión que tienen unos excelentes resultados ambientales y sociales o un sólido perfil de sostenibilidad. Esta puntuación de consenso ESG de UBS constituye una media ponderada normalizada de los datos de evaluación ESG de proveedores internos y externos reconocidos. En lugar de basarse en la calificación ESG de un único proveedor, el enfoque de la puntuación consensuada aumenta la convicción respecto a la idoneidad del perfil de sostenibilidad.

La puntuación de consenso ESG de UBS evalúa factores de sostenibilidad como los resultados de los emisores/empresas correspondientes a aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG). Estos factores ESG están relacionados con los principales sectores en los que operan las empresas y su eficacia en la gestión de los riesgos ESG. Cabe incluir en los factores ambientales y sociales, entre otros, la huella ambiental y la eficiencia operativa, la gestión del riesgo ambiental, el cambio climático, el uso de los recursos naturales, la contaminación y la gestión de los residuos, las normas en materia de empleo y el control de la cadena de suministro, el capital humano, la diversidad del consejo de administración, la salud y la seguridad en el trabajo, la seguridad de los productos y las políticas antifraude y anticorrupción.

~~El subfondo promueve las siguientes características ESG:-~~

- ~~• El subfondo excluirá a los emisores que se sepa que vulneran los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y que no hayan tomado medidas correctivas creíbles.~~
- ~~• El subfondo aspira a tener un perfil de intensidad de carbono medio ponderado inferior al del índice de referencia y/o un bajo perfil absoluto (es decir, inferior a 100 toneladas de CO₂ por millón de ingresos en dólares estadounidenses).~~
- ~~• El subfondo aspira a mantener un perfil de sostenibilidad mejor que el perfil de sostenibilidad de su índice de referencia y/o tiene como objetivo invertir como mínimo el 51% de su patrimonio en empresas que tengan un perfil de sostenibilidad mejor que la mitad superior de las empresas incluidas en el índice de referencia (clasificadas por la puntuación de consenso ESG de UBS).~~

El subfondo promueve las siguientes características ESG:

- Una intensidad de carbono media ponderada (WACI, por sus siglas en inglés) inferior a la del índice de referencia o un bajo perfil absoluto de carbono.
- Un perfil de sostenibilidad mejor que el perfil de sostenibilidad de su índice de referencia o un mí-

nimo el 51% de su patrimonio invertido en empresas que tengan un perfil de sostenibilidad mejor que la mitad superior de las empresas incluidas en el índice de referencia.

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

El subfondo utiliza el índice de referencia MSCI China A Onshore (con dividendos netos reinvertidos) para medir la rentabilidad, supervisar la métrica ESG y el perfil ESG, gestionar el riesgo ESG y de inversión, y a efectos de construcción de la cartera. El índice de referencia no está diseñado para promover características ESG. ~~La estrategia de inversión y el proceso de supervisión garantizan que se tengan en cuenta los requisitos ambientales y sociales del producto.~~ El Gestor de carteras podrá ejercer su facultad discrecional a la hora de construir la cartera y no está sujeto al índice de referencia en cuanto a la selección de inversiones o las ponderaciones. Por consiguiente, la rentabilidad de la inversión del subfondo puede diferir de la del índice de referencia. ~~Las puntuaciones de consenso ESG de UBS correspondientes se calculan al menos una vez al año a partir de los respectivos perfiles mensuales y se publican en el informe anual.~~

Por lo que respecta a las inversiones del subfondo, el Gestor de carteras incluye el análisis ESG mediante la puntuación de consenso ESG de UBS (por número de emisores) para como mínimo (i) el 90% de los valores emitidos por empresas de gran capitalización domiciliadas en países «desarrollados» y (ii) el 75% de los valores emitidos por empresas de gran capitalización domiciliadas en países «emergentes» (por referencia al índice de referencia), así como para un mínimo del 75% del resto de las empresas.

El subfondo podrá emplear instrumentos financieros derivados normalizados y no normalizados (personalizados) con fines de cobertura. Podrá realizar estas operaciones en una bolsa de valores u otro mercado regulado abierto al público, o directamente con un banco o una institución financiera especializada en este tipo de transacciones como contraparte (negociación OTC). La moneda base del subfondo es el dólar estadounidense (USD).

Se prevé que la totalidad o la mayor parte de las inversiones en la RPC se realicen y mantengan mediante (i) inversiones de ~~inversores extranjeros cualificados IEC (inversores institucionales extranjeros cualificados)~~ o ~~IECR (inversores institucionales extranjeros cualificados en renminbi)~~ («IEC») registradas con la condición ~~IEC/IEC~~ de UBS Asset Management (Singapore) Ltd y/o UBS Asset Management (Hong Kong) Limited; y/o (ii) inversiones a través de los programas Shanghai-Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Con carácter accesorio, la Sociedad también podrá mantener bonos convertibles con el fin de obtener exposición al mercado chino a través del CIBM.

El subfondo podrá mantener activos líquidos accesorios en hasta un 20% de su patrimonio neto. El límite del 20% solo se superará de manera temporal durante el periodo estrictamente necesario cuando, debido a condiciones de mercado excepcionalmente desfavorables, las circunstancias así lo exijan y cuando dicha superación esté justificada habida cuenta de los intereses de los accionistas. Los activos líquidos mantenidos para cubrir la exposición a instrumentos financieros derivados no están sujetos a esta restricción. Los depósitos bancarios, los instrumentos del mercado monetario o los fondos del mercado monetario que cumplan los criterios del artículo 41, apartado 1, de la Ley de 2010 no se considerarán incluidos en los activos líquidos accesorios en virtud del artículo, apartado 2, letra b) de la Ley de 2010. Los activos líquidos accesorios deben ceñirse a depósitos bancarios a la vista, como el efectivo mantenido en cuentas corrientes en un banco accesible en cualquier momento, con el fin de cubrir pagos corrientes o excepcionales, o durante el tiempo necesario para reinvertir en activos admisibles previstos en el artículo 41, apartado 1, de la Ley de 2010, o durante un periodo de tiempo estrictamente necesario en caso de condiciones de mercado desfavorables. El subfondo podrá invertir un 20% como máximo de su valor liquidativo en depósitos bancarios a la vista realizados en la misma entidad.

Los riesgos relacionados con la inversión en este subfondo se describen detalladamente en los siguientes apartados «Información general sobre riesgos» y «Riesgos específicos de inversión en la RPC». Este subfondo solo resulta adecuado para los inversores que estén dispuestos a asumir estos riesgos.

La cantidad máxima de apalancamiento de este subfondo, calculada de acuerdo con el enfoque de los compromisos, es del 100%.

Los inversores deben tener presente que la exposición de las inversiones del subfondo puede incluir acciones A de China negociadas a través del programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect o Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Integración ESG

La presente notificación a los accionistas también se encuentra disponible en el siguiente sitio web:
<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

UBS Asset Management clasifica determinados fondos como fondos de Integración ESG. El Gestor de carteras pretende conseguir los objetivos financieros de los inversores al tiempo que incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión. El Gestor de carteras define la «sostenibilidad» como la capacidad de aprovechar los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) de las prácticas comerciales destinadas a generar oportunidades y mitigar riesgos que contribuyen a la rentabilidad a largo plazo de los inversores («Sostenibilidad»). El Gestor de carteras considera que tener en cuenta tales factores permitirá tomar decisiones de inversión más fundadas. A diferencia de los fondos que promueven características ESG o con un objetivo específico de sostenibilidad o impacto, los cuales pueden tener un universo de inversión concentrado, los fondos de Integración ESG son fondos de inversión cuyo objetivo principal estriba en maximizar la rentabilidad financiera y que tienen en cuenta los aspectos ESG en su proceso de inversión. Las restricciones del universo de inversión aplicadas en todos los fondos gestionados activamente se recogen en la Política de exclusión centrada en la sostenibilidad. En la Política de inversión del subfondo se detallan otros factores vinculantes, si procede.

La Integración ESG se lleva a cabo teniendo en consideración los riesgos ESG materiales como parte del proceso de análisis. En el caso de los emisores corporativos, este proceso emplea el marco de Factores ESG materiales, que identifica los factores relevantes desde el punto de vista financiero por sector capaces de incidir en las decisiones de inversión. Esta orientación hacia la materialidad financiera garantiza que los analistas pongan el foco en los factores de sostenibilidad capaces de incidir en la rentabilidad financiera de la empresa y, por tanto, en el retorno de la inversión. La Integración ESG también permite identificar oportunidades para la participación activa con el fin de mejorar el perfil de riesgo ESG de una empresa y, por ende, atenuar el impacto negativo potencial de los factores ESG en la rentabilidad financiera de la empresa. El Gestor de carteras emplea un Panel de riesgos ESG desarrollado internamente que combina diversas fuentes de datos ESG para identificar empresas con riesgos ESG materiales. Una señal de riesgo medible identifica los riesgos ESG para que el Gestor de carteras los incorpore en el proceso de toma de decisiones de inversión. En el caso de los emisores no corporativos, el Gestor de carteras puede aplicar una evaluación cualitativa o cuantitativa de los riesgos ESG que integra datos sobre la mayor parte de los Factores ESG materiales. El análisis de las consideraciones materiales relativas a la sostenibilidad y los factores ESG puede incluir numerosos aspectos diferentes, entre otros, la huella de carbono, la salud y el bienestar, los derechos humanos, la gestión de las cadenas de suministros, el trato justo a los clientes y la gobernanza.

Política de exclusión centrada en la sostenibilidad

La Política de exclusión centrada en la sostenibilidad del Gestor de carteras establece las exclusiones aplicables al universo de inversión de los subfondos.

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>

Informe anual de sostenibilidad

El «Informe de sostenibilidad de UBS» es el documento en el que se divulga la información relativa a la sostenibilidad de UBS. Este informe anual tiene por objetivo divulgar de forma abierta y transparente el enfoque de sostenibilidad de UBS y las actividades que la firma lleva a cabo en este sentido, y aplica de forma sistemática la política de información y los principios de divulgación de información de UBS.

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>.

La comisión fija máxima para las clases K-B e I-B se reducirá del 0,180% al 0,160%.

Las modificaciones podrán consultarse en la versión de enero de 2023 del Folleto de venta de la Sociedad.

Luxemburgo, 20 de enero de 2023 | La Sociedad