

# UBS (Lux) Key Selection SICAV

Société d'investissement de droit luxembourgeois (la « Société »)

Décembre 2023

## Prospectus

L'acquisition d'actions de la Société s'effectue sur la base du présent Prospectus, des Statuts de la Société, ainsi que du dernier rapport annuel et du rapport semestriel suivant, dans la mesure où celui-ci a déjà été publié.

Seules sont valables les informations contenues dans le Prospectus et dans les documents susmentionnés.

Par ailleurs, un document d'informations clés relatif aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance au sens du Règlement (UE) 1286/2014 du Parlement européen et du Conseil du 26 novembre 2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (PRIIP) (« DIC ») est mis à la disposition des investisseurs avant toute souscription d'actions. Afin de lever toute ambiguïté, il est précisé que les documents d'informations clés pour l'investisseur relatifs à des OPCVM (« DICI ») continueront d'être mis à la disposition des investisseurs au Royaume-Uni dans la mesure où il s'agit d'une exigence réglementaire. Les références au « DIC » dans le présent Prospectus doivent donc être interprétées comme une référence au « DICI » le cas échéant. Des informations sur la cotation d'un compartiment de la Société à la Bourse de Luxembourg peuvent être obtenues auprès de l'agent administratif ou sur le site Internet de la Bourse de Luxembourg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

L'émission et le rachat d'actions de la Société sont soumis aux dispositions en vigueur dans le pays concerné. La Société traite en toute confidentialité l'ensemble des informations relatives aux investisseurs, à moins que leur divulgation ne soit requise par des dispositions légales ou prudentielles.

Les actions de cette Société ne peuvent être offertes, vendues ou délivrées sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique.

Les actions de cette Société ne peuvent pas être proposées, vendues ou remises à des investisseurs qui sont des Ressortissants américains (« US Persons »). Un ressortissant américain est une personne qui :

- (i) est un ressortissant américain au sens de l'article 7701(a)(30) de l'« Internal Revenue Code » des Etats-Unis de 1986, tel que modifié, et des réglementations du Trésor promulguées dans ce cadre ;
- (ii) est un ressortissant américain au sens de la réglementation S de l'US Securities Act de 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ;
- (iii) n'est pas une personne non américaine au sens de la règle 4.7 des réglementations de la Commodity Futures Trading Commission des Etats-Unis (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ;
- (iv) réside aux Etats-Unis au sens de la règle 202(a)(30)-1 de l'Investment Advisers Act des Etats-Unis de 1940, tel que modifié ; ou
- (v) toute fiducie, entité ou autre structure constituée dans le but de permettre à des « US Persons » d'investir dans la Société.

### Gestion et administration

#### **Siège social**

33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, B.P. 91, L-2010 Luxembourg

#### **Conseil d'administration de la Société**

|           |   |
|-----------|---|
| Président | Robert Süttinger,<br>Managing Director,<br>UBS Asset Management Switzerland AG,<br>Zurich |
| Membres   | Francesca Guagnini,<br>Managing Director,<br>UBS Asset Management (UK) Ltd.,              |

Londres

Josée Lynda Denis,  
Independent Director,  
Luxembourg

Ioana Naum,  
Executive Director,  
UBS Asset Management Switzerland AG  
Zurich

Raphael Schmidt-Richter,  
Executive Director,  
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH,  
Francfort

#### **Société de gestion**

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., R.C.S. Luxembourg B 154.210 (la « **Société de gestion** »).

La Société de gestion a été constituée le 1<sup>er</sup> juillet 2010 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois, pour une durée illimitée. Son siège social est sis 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

Les Statuts de la Société de gestion ont été publiés au « Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations » (le « **Mémorial** ») le 16 août 2010 au moyen d'une mention de dépôt.

La version consolidée des Statuts est déposée aux fins de consultation au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg. L'objet social de la Société de gestion consiste notamment à gérer des organismes de placement collectif de droit luxembourgeois ainsi qu'à émettre et racheter des parts de ces produits. Outre la Société, la Société de gestion gère actuellement aussi d'autres organismes de placement collectif.

Le capital propre de la Société de gestion s'élève à 13.000.000 EUR et est entièrement libéré.

La Société de gestion agit également en tant qu'agent domiciliataire de la Société.

#### **Conseil d'administration de la Société de gestion**

|           |  |
|-----------|--|
| Président | Michael Kehl,<br>Head of Products, UBS Asset Management Switzerland AG,<br>Zurich, Suisse            |
| Membres   | Ann-Charlotte Lawyer,<br>Independent Director,<br>Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg              |
|           | Francesca Prym,<br>CEO, UBS Fund Management (Luxembourg) SA<br>Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |
|           | Eugène Del Cioppo,<br>CEO, UBS Fund Management (Switzerland) AG,<br>Bâle, Suisse                     |

#### **Conducting Officers de la Société de gestion**

Federica Ghirlandini,  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,  
Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Valérie Bernard,  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,  
Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Geoffrey Lahaye,  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,  
Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Olivier Humbert,  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,  
Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Andrea Papazzoni,  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,  
Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Stéphanie Minet,  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,  
Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

### Gestionnaire de portefeuille

| Compartiment  | Gestionnaire de portefeuille  |
|---|---|
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)   | UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago                               |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)   | UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago<br>UBS Switzerland AG, Zurich |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)  | UBS Asset Management (Singapore) Ltd, Singapour                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)  | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich<br>UBS Switzerland AG, Zurich   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)  | UBS Asset Management (Hong Kong) Limited, Hong Kong                         |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – Climate Diversified (EUR)  | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich                                 |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)<br>UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR) | UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres                                     |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)   | UBS Hedge Fund Solutions LLC, Stamford (Etats-Unis)                         |

Le Gestionnaire de portefeuille est chargé, sous le contrôle et la responsabilité de la Société de gestion, de gérer le portefeuille-titres et de réaliser toutes les transactions y afférentes, en tenant compte des restrictions de placement prédéfinies.

Conformément au tableau ci-dessus, la répartition des tâches entre UBS Asset Management (Americas) Inc. et UBS Switzerland AG, en tant que Gestionnaires de portefeuille des compartiments, est la suivante :

Pour les compartiments UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD) et UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD), UBS Switzerland AG a pour mission de déterminer les thèmes de placement clés à long terme, un univers d'actions correspondant à ces thèmes ainsi que les paramètres de placement. UBS Switzerland AG fournit en outre des recommandations de placement concernant l'allocation du capital entre les différentes classes d'actifs au titre du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD). Ces recommandations reposent sur une approche systématique exposée plus en détail dans la politique de placement spécifique. UBS Asset Management (Americas) Inc. exploite les informations fournies par UBS Switzerland AG ainsi que les résultats de sa propre analyse des fondamentaux pour définir les placements du

compartiment. UBS Asset Management (Americas) Inc. exécute toutes les transactions pertinentes dans le respect des paramètres de placement stipulés.

La Société de gestion a délégué la gestion de portefeuille du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD) à UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich et UBS Switzerland AG.

UBS Switzerland AG est en charge de l'allocation d'actifs et de la présélection des stratégies d'investissement. UBS Asset Management Switzerland AG est responsable de la sélection des instruments de placement, de la prise de décisions d'investissement et de l'exécution des transactions correspondantes dans le respect des restrictions de placement applicables.

Les entités de gestion de portefeuille d'UBS Asset Management peuvent déléguer tout ou partie de leurs mandats à des Gestionnaires de portefeuille liés au sein d'UBS Asset Management. Le Gestionnaire de portefeuille susmentionné, mandaté par la société, demeure cependant responsable en toutes circonstances.

#### Conseiller en investissement

| Compartiment   | Conseiller en investissement |
|--|------------------------------|
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) | UBS Switzerland AG, Zurich   |

Le Conseiller en investissement fournit au Gestionnaire de portefeuille du compartiment susmentionné des recommandations de placement concernant l'allocation du capital entre les différentes classes d'actifs. Ces recommandations reposent sur une approche systématique exposée plus en détail dans la politique de placement spécifique. Le Gestionnaire de portefeuille des compartiments est responsable de l'identification et de la sélection des entreprises et instruments de placement adéquats, de la prise de décisions d'investissement et de l'exécution des transactions correspondantes dans le respect des restrictions de placement applicables.

| Compartiment  | Conseiller en investissement |
|---|------------------------------|
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD) | UBS Switzerland AG, Zurich   |

Le Conseiller en investissement fournit au Gestionnaire de portefeuille du compartiment susmentionné des recommandations de placement concernant l'allocation du capital entre les différentes sous-catégories de placements obligataires, telles que le segment investment grade, le haut rendement ou encore la dette émergente. Il peut par ailleurs recommander des instruments de placement qu'il juge pertinents pour atteindre l'objectif du compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille du compartiment est responsable de l'identification et de la sélection des entreprises et instruments de placement adéquats, de la prise de décisions d'investissement et de l'exécution des transactions correspondantes dans le respect des restrictions de placement applicables.

#### Dépositaire et Agent payeur central

UBS Europe SE, Luxembourg Branch, 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (B.P. 2, L-2010 Luxembourg)

UBS Europe SE, Luxembourg Branch, a été nommé dépositaire de la Société (le « **Dépositaire** »). Le Dépositaire effectue par ailleurs des prestations d'agent payeur pour la Société.

Le Dépositaire est une succursale luxembourgeoise d'UBS Europe SE, une société européenne (Societas Europaea, SE) dont le siège social se situe à Francfort-sur-le-Main en Allemagne et inscrite au Registre de Commerce du Tribunal de première instance (Amtsgericht) de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 107046. Le Dépositaire est sis au 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, et inscrit au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B 209.123.

Le Dépositaire a été chargé de conserver en toute sécurité les instruments financiers admissibles à la garde, de tenir des registres et de contrôler les conditions de propriété des autres actifs de la Société. Il doit par ailleurs veiller au contrôle efficace et en bonne et due forme des flux de liquidités de la Société au sens des dispositions de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif (« **Loi de 2010** ») et du contrat de dépositaire dans sa version en vigueur (le « **Contrat de dépositaire** »).

Les actifs gardés par le Dépositaire ne peuvent en aucun cas être réutilisés par le Dépositaire ou par un tiers à qui la fonction de garde a été déléguée pour leur propre compte, sauf autorisation expresse dans la Loi de 2010.

Par ailleurs, le Dépositaire doit veiller à ce que (i) la vente, l'émission, la restitution, le rachat et le recouvrement d'actions soient effectués en vertu de la législation luxembourgeoise, du Prospectus et des Statuts, (ii) la valeur des actions soit calculée en vertu de la législation luxembourgeoise, (iii) les ordres de la Société de gestion ou de la Société soient exécutés, pour autant qu'ils ne contreviennent pas à la législation luxembourgeoise, au Prospectus et/ou aux Statuts, (iv) la contrepartie correspondante aux transactions portant sur des actifs de la Société soit transférée à la Société dans les délais usuels et que (v) les revenus de la Société soient alloués en vertu de la législation luxembourgeoise, du Prospectus et/ou des Statuts.

Conformément aux dispositions du Contrat de dépositaire et de la Loi de 2010, le Dépositaire peut, sous réserve de certaines conditions et avec pour objectif de satisfaire efficacement à ses obligations, déléguer une partie ou l'intégralité de ses obligations en matière de garde eu égard aux instruments admissibles à la garde qui lui sont confiés à cet effet, et/ou une partie ou l'intégralité de ses obligations eu égard à la tenue des registres et au contrôle des conditions de propriété d'autres actifs de la Société à un ou plusieurs sous-dépositaires, nommés par le Dépositaire au moment respectif.

Préalablement à la désignation d'un sous-dépositaire et d'un sous-traitant et conformément aux lois et règlements en vigueur ainsi qu'à la directive sur les conflits d'intérêts, le Dépositaire doit contrôler en permanence les conflits d'intérêts potentiels qui pourraient découler de la délégation de ses missions de garde. Le Dépositaire fait partie du groupe UBS, une organisation jouant un rôle majeur

sur les marchés financiers internationaux et active à l'échelle mondiale dans tous les secteurs du Private Banking, de l'Investment Banking, de la gestion de placements et des services financiers. Dans ce contexte, des conflits d'intérêts peuvent résulter de la délégation des missions de garde, dans la mesure où le Dépositaire et les entreprises y associés sont actifs dans plusieurs secteurs d'activités et peuvent avoir différents intérêts directs ou indirects.

De plus amples informations sont gratuitement mises à la disposition des actionnaires sur demande écrite auprès du Dépositaire.

Le Dépositaire appliquera le même degré de compétence, de soin et de diligence exigé eu égard tant à la sélection et à la désignation qu'au contrôle constant d'un éventuel sous-dépositaire ou sous-traitant, que ceux-ci appartiennent ou non au groupe UBS. Par ailleurs, les conditions de la désignation d'un sous-dépositaire ou d'un sous-traitant qui est un membre du groupe UBS sont négociées aux conditions usuelles du marché comme entre tiers, dans l'intérêt de la Société et de ses actionnaires. Si un conflit d'intérêts survient et qu'il ne peut être atténué, ce conflit d'intérêts et les décisions prises sont communiqués aux actionnaires. Une description actualisée de toutes les fonctions de garde déléguées par le Dépositaire ainsi qu'une liste actualisée de ces mandataires et sous-traitants se trouvent sur le site Internet suivant : <https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.html>.

Lorsque la législation d'un pays tiers exige que les instruments financiers soient gardés par une institution locale et qu'aucune institution locale ne remplit les conditions requises pour la délégation conformément à l'Article 34bis, paragraphe 3, lettre b) i) de la Loi de 2010, le Dépositaire peut déléguer ses fonctions à une institution locale dans les limites légales autorisées dans ce pays tiers, pour autant qu'aucune institution locale ne remplisse les conditions préalables précitées. Afin de garantir que ses fonctions sont exclusivement déléguées à des sous-dépositaires offrant une protection des actifs appropriée, le Dépositaire est tenu d'appliquer la compétence, le soin et la diligence nécessaires prescrits dans la Loi de 2010 lors de la sélection et de la désignation du sous-dépositaire auquel il envisage de déléguer une partie de ses fonctions ; il doit également faire exercice de la compétence, du soin et de la diligence nécessaires lors du contrôle régulier et de la surveillance continue du sous-dépositaire auquel il délègue une partie de ses fonctions, ce qui vaut également pour tous les accords conclus par le sous-dépositaire eu égard aux intérêts qui lui sont délégués. Une délégation n'est notamment uniquement possible que si le sous-dépositaire distingue à tout moment du point de vue de la responsabilité et du patrimoine les actifs de la Société des actifs propres au Dépositaire et des actifs appartenant au sous-dépositaire au sens de la Loi de 2010 lors de l'accomplissement des tâches qui lui ont été déléguées. Une délégation de ce type n'a aucune répercussion sur la responsabilité du Dépositaire, sauf existence d'une autre règle dans la Loi de 2010 et/ou dans le Contrat de dépositaire.

Le Dépositaire est responsable envers la Société ou ses actionnaires en cas de perte d'un instrument financier conservé par lui au sens de l'Article 35 (1) de la Loi de 2010 et de l'Article 12 du Règlement délégué (UE) 2016/438 de la Commission du 17 décembre 2015 complétant la directive OPCVM en ce qui concerne les obligations des dépositaires (« **Actifs déposés du Fonds** »), que la garde soit effectuée par le Dépositaire et/ou un sous-dépositaire (« **Perte d'un actif déposé du Fonds** »).

En cas de Perte d'un actif déposé du Fonds, le Dépositaire doit restituer sans délai à la Société un instrument financier de même type ou une somme équivalente. Conformément aux dispositions de la Loi de 2010, le Dépositaire n'est pas responsable de la Perte d'un actif déposé du Fonds, si cette Perte d'un actif déposé du Fonds résulte d'un événement extérieur échappant à son contrôle approprié et dont les conséquences seraient inévitables en dépit de tous les moyens mis en œuvre pour les empêcher.

Sans préjudice de la responsabilité spécifique du Dépositaire en cas de perte d'un actif du fonds qu'il conserve, le Dépositaire est responsable des pertes ou des dommages subis par la Société résultant directement d'une négligence, fraude ou conduite délibérée du Dépositaire dans le cadre de la prestation des services prévus dans le Contrat de Dépositaire, sauf en ce qui concerne les devoirs du Dépositaire prévus par la Loi de 2010, pour lesquels la responsabilité du Dépositaire sera engagée en cas de pertes ou de dommages subis par la Société résultant directement d'une négligence ou d'un manquement délibéré du Dépositaire aux obligations lui incombant en vertu de la Loi de 2010.

La Société et le Dépositaire peuvent à tout moment résilier par lettre recommandée le Contrat de dépositaire avec un délai de résiliation de trois (3) mois. Le Contrat de dépositaire peut également être résilié dans un délai plus bref dans certaines circonstances, par exemple en cas de manquement grave de l'une des parties à ses obligations. Dans l'attente de la nomination d'un nouveau dépositaire, qui doit intervenir dans un délai maximum de deux (2) mois à compter de la date d'effet de la résiliation du Contrat de dépositaire, le Dépositaire prendra toutes les mesures nécessaires pour préserver les intérêts des investisseurs de la Société. Si la Société ne nomme pas dans les délais impartis ce dépositaire successif, le Dépositaire peut informer l'autorité de surveillance luxembourgeoise (la Commission de Surveillance du Secteur Financier ou CSSF) de cette situation.

Le Dépositaire est en droit de percevoir une rémunération au titre de ses services, laquelle sera prélevée sur les actifs nets de la Société, tel que convenu dans le Contrat de dépositaire. En outre, le Dépositaire peut prétendre au remboursement par la Société de ses frais et débours raisonnables, ainsi que des frais de ses correspondants éventuels.

Le Dépositaire n'est pas impliqué, directement ou indirectement, dans les affaires, l'organisation ou la gestion de la Société et il n'est pas responsable du contenu du présent document. Par conséquent, il décline toute responsabilité quant à l'exactitude des informations contenues dans ce document ou à la validité de la structure et des investissements de la Société. Le Dépositaire ne dispose d'aucun pouvoir de décision discrétionnaire ni n'est investi d'une fonction de conseil en ce qui concerne les investissements de la Société, et il lui est interdit de s'ingérer dans la gestion des investissements de la Société. Le Dépositaire n'intervient en aucune façon dans les décisions d'investissement de la Société.

Si le Dépositaire reçoit des données relatives aux investisseurs, il pourra les rendre accessibles et/ou les transmettre à d'autres entités contrôlées par UBS Group AG, actuellement ou à l'avenir, ainsi qu'à des prestataires de services tiers (les « Partenaires d'UBS »), en leur qualité de prestataires de services pour le compte du Dépositaire. Les Partenaires d'UBS sont situés dans l'UE ou dans des pays ne faisant pas partie de l'UE mais offrant un niveau adéquat de protection des données (en vertu d'une décision d'adéquation de la Commission européenne), tels que la Suisse. Des données peuvent être mises à la disposition d'entités d'UBS situées en Pologne, au Royaume-Uni, en Suisse, à Monaco et en Allemagne, ainsi qu'à d'autres succursales d'UBS Europe SE (en

France, en Italie, en Espagne, au Danemark, en Suède, en Suisse et en Pologne), aux fins de l'externalisation de certaines infrastructures (p. ex. télécommunications, logiciels) et/ou d'autres tâches en vue de rationaliser et/ou de centraliser un ensemble de processus liés aux fonctions financières, opérationnelles, de back-office, de crédit, de gestion des risques ou d'autres fonctions de support ou de contrôle. De plus amples informations sur l'externalisation et le traitement de données personnelles par le Dépositaire sont disponibles à l'adresse <https://www.ubs.com/lux-europe-se>.

#### **Agent administratif**

Northern Trust Global Services SE, 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange

L'agent administratif est responsable des tâches administratives générales liées à la gestion de la Société, telles que prescrites par la loi luxembourgeoise. Ces services incluent principalement le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions, la comptabilité de la Société ainsi que la publication des informations financières.

#### **Réviseur d'entreprises de la Société**

Ernst & Young S.A., 35E, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

#### **Agents payeurs**

UBS Europe SE, Luxembourg Branch, 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (B.P. 2, L-2010 Luxembourg) ainsi que d'autres agents payeurs dans les différents pays de distribution.

#### **Organismes de commercialisation, dénommés « distributeurs » dans le Prospectus.**

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich, ainsi que d'autres distributeurs dans les différents pays de commercialisation.

### **Profil de l'investisseur type**

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié composé de titres et droits de participation asiatiques ainsi que dans un compartiment promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui sont prêts à accepter le risque inhérent aux actions.

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille international axé sur l'Asie, et ainsi profiter d'une large diversification à travers différentes classes d'actifs comme les actions et les obligations. Les investisseurs doivent par ailleurs être disposés à accepter les risques inhérents à tout investissement dans des titres et devises asiatiques, ce qui implique les risques liés aux marchés émergents.

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié d'actions et d'obligations axé sur la Chine. Les investisseurs doivent par ailleurs être disposés à accepter les risques inhérents à tout investissement sur le marché chinois.

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs conscients des risques qui souhaitent investir dans un portefeuille d'actions diversifié composé principalement d'entreprises chinoises.

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale composé de titres à revenu fixe dans l'optique de générer des rendements attrayants et de faire croître leur capital.

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille largement diversifié à l'échelle mondiale et composé principalement de titres et droits de participation émis par des entreprises des marchés développés et émergents. Les investisseurs chercheront ainsi à participer, en particulier, à l'évolution des marchés d'actions internationaux et doivent donc être prêts à supporter les risques qui y sont liés.

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille largement diversifié à l'échelle mondiale composé de titres et droits de participation émis par des entreprises des marchés développés et émergents

ainsi que dans un compartiment promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui sont prêts à accepter le risque inhérent aux actions.

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs disposant d'une tolérance au risque moyenne à élevée qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale. Les investisseurs chercheront à exploiter des opportunités de rendements attrayants quelles que soient les conditions de marché et doivent être disposés à accepter les risques en découlant.

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié d'actions et d'obligations axé sur l'Asie. Les investisseurs doivent par ailleurs être disposés à accepter les risques inhérents à tout investissement sur les marchés asiatiques.

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié composé d'entreprises européennes affichant des valorisations attrayantes qui font figure de leaders dans leur secteur, en particulier du point de vue de la durabilité. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié composé d'actions et de droits de participation européens.

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs conscients des risques qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié d'actions, d'obligations et d'obligations convertibles axé sur l'Europe et dont la composante obligataire privilégie les titres à haut rendement. Les investisseurs doivent par ailleurs être disposés à accepter les risques inhérents à tout investissement en actions et obligations à haut rendement.

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)**

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)**

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)**

Ces compartiments, gérés activement, s'adressent aux investisseurs qui souhaitent générer des plus-values en investissant dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale libellé dans la devise de référence indiquée dans le nom du compartiment concerné.

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs disposant d'une tolérance au risque élevée qui souhaitent investir dans un portefeuille de fonds diversifié.

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié composé de titres et droits de participation émis par des entreprises du monde entier.

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié composé d'actions et de droits de participation mondiaux.

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui ont pour principal objectif de générer des revenus et souhaitent profiter d'une diversification de leurs placements sur les marchés financiers mondiaux à travers différentes classes d'actifs. Les investisseurs doivent être prêts à accepter le risque de crédit y afférant.

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié d'actions mondiales sous-évaluées qui présentent un potentiel de hausse à terme.

### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille largement diversifié à l'échelle mondiale et composé de titres et droits de participation émis par des entreprises des marchés développés et émergents. Les investisseurs chercheront ainsi à participer, en particulier, à l'évolution des marchés d'actions internationaux et doivent donc être prêts à supporter les risques qui y sont liés.

### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Climate Diversified (EUR)**

Ce compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Dès lors que le compartiment investit directement ou indirectement dans des actions et des obligations dans des pays aussi bien développés qu'émergents, les investisseurs doivent être prêts à assumer les risques qui y sont liés.

### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)**

Le compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié principalement composé de titres de créance subordonnés (y compris des obligations hybrides), ainsi que de titres de capitaux propres supplémentaires (AT1) d'émetteurs du secteur financier européen. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Les investisseurs doivent être prêts à supporter les risques de taux d'intérêt et de crédit liés à des actifs de ce type.

### **Performance historique**

Pour savoir où trouver les données relatives à la performance historique, veuillez consulter le DIC de la catégorie d'actions concernée ou le document spécifique au compartiment correspondant pour les pays de commercialisation de la Société.

### **Profil de risque**

Les investissements des compartiments peuvent être soumis à d'importantes fluctuations et il n'est nullement garanti que la valeur d'une action de la Société souscrite n'évoluera pas en deçà de son cours d'achat.

Les facteurs entraînant ces fluctuations et susceptibles d'en influencer l'ampleur sont (liste non exhaustive) :

- les changements propres aux entreprises ;
- l'évolution des taux d'intérêt ;
- les fluctuations des taux de change ;
- Les modifications de facteurs conjoncturels tels que l'emploi, les dépenses et la dette publiques ou l'inflation
- L'évolution du cadre juridique
- l'altération de la confiance des investisseurs envers des catégories d'investissement (comme les actions), des marchés, des pays, des branches et des secteurs ; et
- Fluctuations des prix des matières premières.

En diversifiant les placements, le Gestionnaire de portefeuille aspire à réduire partiellement les conséquences négatives de ces risques sur la valeur du compartiment.

Pour les compartiments exposés à un risque particulier du fait des placements qu'ils effectuent, les remarques concernant les risques figurent dans leur politique de placement.

## **Aspects juridiques**

### **La Société**

La Société propose à l'investisseur différents compartiments (« **structure à compartiments multiples** »), qui investissent chacun selon la politique de placement décrite dans le présent Prospectus. Les caractéristiques des divers compartiments sont définies dans le présent Prospectus, qui est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé.

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Dénomination de la Société : | UBS (Lux) Key Selection SICAV  |
| Forme juridique :            | Fonds de placement ouvert sous la forme juridique d'une « Société d'Investissement à Capital Variable » (SICAV) conformément à la partie I de la Loi de 2010 |
| Date de constitution :       | 9 août 2002  |



|  |   |                 |                  |
|--|---|-----------------|------------------|
| Numéro au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg : | RCS B 88.580  |                 |                  |
| Exercice financier :   | 1er octobre au 30 septembre   |                 |                  |
| Assemblée générale ordinaire :                                 | Chaque année le 20 mars à 10h00 au siège de la Société ; si le 20 mars n'est pas un jour ouvrable au Luxembourg (= jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg aux heures habituelles d'ouverture des bureaux), l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable suivant. |                 |                  |
| Statuts :  |   |                 |                  |
|  | Première publication  | 23 août 2002    | Au Mémorial      |
|  | Amendements   | 24 mars 2004    | 15 juin 2004     |
|  |   | 9 mai 2011      | 11 août 2011     |
|  |   | 30 octobre 2015 | 25 novembre 2015 |
| Société de gestion   | UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., R.C.S. Luxembourg B 154.210  |                 |                  |

La version consolidée des Statuts de la Société est déposée aux fins de consultation au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg. Toute modification est publiée au moyen d'une mention de dépôt dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) et comme décrit ci-après dans la section « Rapports et publications périodiques ». Pour être juridiquement opposables, les modifications apportées aux Statuts doivent être préalablement approuvées par l'assemblée générale des actionnaires.

La somme des actifs nets des différents compartiments constitue l'actif net total de la Société, lequel correspond à tout moment au capital-actions de la Société et est représenté par des actions (les « actions ») entièrement libérées sans valeur nominale.

La Société attire l'attention des investisseurs sur le fait qu'ils ne pourront faire valoir leurs droits en tant qu'actionnaires – et notamment celui de participer aux assemblées générales – que s'ils sont inscrits sous leur propre nom dans le registre des actionnaires de la Société au titre de leur investissement dans cette dernière. En revanche, si un investisseur investit indirectement dans la Société par le biais d'un intermédiaire effectuant le placement en son nom propre et pour le compte de l'investisseur, de sorte que son nom, et non celui de l'investisseur, apparaîtra dans le registre des actionnaires, il n'est pas exclu que les droits précités des actionnaires échoient audit intermédiaire et non à l'investisseur. Par conséquent, les investisseurs sont invités à s'informer de leurs droits en tant que tels avant de prendre une décision d'investissement.

Nonobstant les différences de valeur pouvant exister entre les actions des différents compartiments, l'actionnaire a droit, lors des assemblées générales, à une voix par action détenue. Les actions d'un compartiment déterminé donnent droit à une voix par action aux assemblées qui concernent ce même compartiment.

La Société constitue une entité juridique indivise. Dans les relations internes entre les actionnaires, chaque compartiment est considéré comme une entité distincte. L'actif d'un compartiment ne répond que des engagements contractés par le compartiment en question. En l'absence de séparation des engagements entre catégories d'actions, il existe un risque que, dans certaines circonstances, les opérations de couverture du risque de change pour les catégories d'actions comportant la mention « hedged » puissent conduire à des engagements susceptibles d'avoir des répercussions sur la valeur nette d'inventaire d'autres catégories d'actions du compartiment concerné.

La Société peut à tout moment liquider des compartiments existants et/ou lancer de nouveaux compartiments et créer au sein d'un même compartiment plusieurs catégories d'actions ayant des caractéristiques spécifiques. Le présent Prospectus est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé.

La Société est constituée pour une durée indéterminée et son capital social est illimité.

La Société est un fonds de placement ouvert constitué le 9 août 2002 sous la forme juridique d'une SICAV conformément à la partie I de la Loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif et mis en conformité en février 2004 avec les exigences de la Loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif. Elle est régie depuis le 1er juillet 2011 par la Loi de 2010. La Société a désigné UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. en tant que Société de gestion avec effet au 16 mai 2011.

### **Catégories d'actions**

Différentes catégories d'actions peuvent être proposées pour les compartiments. Les informations concernant les catégories d'actions disponibles pour chaque compartiment sont disponibles auprès de l'agent administratif et à l'adresse [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds).

|       |  |
|-------|--|
| « P » | Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre « P » sont proposées à tous les investisseurs. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR. |
|-------|--|

|         |  |
|---------|--|
| « N »   | Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre « N » (= actions assorties de restrictions concernant les distributeurs/pays de commercialisation) sont émises exclusivement par les distributeurs désignés par UBS Asset Management Switzerland AG implantés en Espagne, en Italie, au Portugal, en Allemagne et, le cas échéant, dans d'autres pays de commercialisation, sur décision de la Société. Aucuns frais d'entrée ne sont perçus pour ces catégories, même si elles présentent des caractéristiques supplémentaires. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.   |
| « K-1 » | Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « K-1 » sont proposées à tous les investisseurs. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Le montant minimum d'investissement correspond au prix de souscription initiale de la catégorie de parts et est utilisé par les intermédiaires financiers au niveau des clients. Ce montant minimum d'investissement doit être atteint ou dépassé pour chaque demande de souscription soumise. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 5 millions AUD, 20 millions BRL, 5 millions CAD, 5 millions CHF, 100 millions CZK, 35 millions DKK, 3 millions EUR, 2,5 millions GBP, 40 millions HKD, 500 millions JPY, 45 millions NOK, 5 millions NZD, 25 millions PLN, 35 millions RMB, 175 millions RUB, 35 millions SEK, 5 millions SGD, 5 millions USD ou 40 millions ZAR.  |
| « K-B » | Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « K-B » sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses distributeurs agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais liés à la gestion des actifs sont facturés à l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.  |
| « K-X » | Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « K-X » sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au Dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.  |
| « F »   | Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre « F » s'adressent exclusivement aux sociétés affiliées à UBS Group AG. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions ne peuvent être acquises que par les sociétés affiliées à UBS Group AG pour leur propre compte ou dans le cadre de mandats discrétionnaires de gestion des actifs qui ont été confiés aux sociétés affiliées à UBS Group AG. Dans le dernier cas, ces actions doivent être restituées sans frais à la Société à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur lors de la résiliation du mandat de gestion des actifs. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.   |
| « Q »   | Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « Q » sont exclusivement proposées aux intermédiaires financiers qui (i) réalisent des investissements pour leur propre compte, et/ou (ii) conformément aux exigences réglementaires, ne sont pas autorisés à percevoir de commission de distribution, et/ou (iii) conformément à un contrat écrit ou à un contrat relatif à un plan d'épargne en fonds conclu avec leurs clients, ne sont autorisés à proposer à ceux-ci que des catégories sans rétrocessions, sous réserve qu'elles soient disponibles dans le fonds de placement correspondant. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société et la Société de gestion déclinent toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, |

|          |   |
|----------|---|
|          | 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.   |
| « QL »   | <p>Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « QL » sont exclusivement proposées à certains intermédiaires financiers (i) ayant reçu une autorisation de la Société de gestion avant la première souscription et (ii) qui, conformément aux exigences réglementaires, ne sont pas autorisés à percevoir de commission de distribution et/ou (iii) qui, conformément à un contrat écrit conclu avec leurs clients, ne sont autorisés à proposer à ceux-ci que des catégories sans rétrocessions, sous réserve qu'elles soient disponibles dans le fonds de placement correspondant. Le montant d'investissement minimal requis par la Société de gestion s'élève à 200 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise). La Société de gestion peut renoncer temporairement ou définitivement à ce montant d'investissement minimal. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société et la Société de gestion déclinent toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion.</p> <p>La plus petite unité négociable de ces actions est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.</p>   |
| « A »    | <p>Les actions de catégories dont le nom contient la mention « A » sont disponibles pour tous les investisseurs. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.</p>   |
| « I-A1 » | <p>Les actions de catégories dont le nom contient la mention « I-A1 » sont réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174(2)(c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.</p>   |
| « I-A2 » | <p>Les actions de catégories dont le nom contient la mention « I-A2 » sont réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174(2)(c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0,001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR. Le montant minimum de souscription pour ces actions est de 10 millions CHF (ou l'équivalent dans une devise étrangère).</p> <p>Lors de la souscription :</p> <p>(i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus ; ou</p> <p>(ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise) ; ou</p> <p>(iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.</p> <p>La société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription si l'encours sous gestion total d'UBS ou la participation dans des organismes de placement collectif d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 30 millions CHF durant une période déterminée.</p> |
| « I-A3 » | <p>Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0,001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).</p>  |

|          |   |
|----------|---|
|          | <p>Lors de la souscription :</p> <p>(i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus ; ou</p> <p>(ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 100 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise) ; ou</p> <p>(iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.</p> <p>La société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription si l'encours sous gestion total d'UBS ou la participation dans des organismes de placement collectif d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 100 millions CHF durant une période déterminée.</p>   |
| « I-A4 » | <p>Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0,001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 100 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).</p> <p>Lors de la souscription :</p> <p>(i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus ; ou</p> <p>(ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 500 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise) ; ou</p> <p>(iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.</p> <p>La Société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription lorsque l'actif total géré par UBS ou la participation dans des organismes de placement collectif d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 500 millions CHF durant une période déterminée. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société de gestion décline toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion.</p> |
| « I-B »  | <p>Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « I-B » sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au Dépositaire) sont directement mis à charge du compartiment au moyen de la commission. Les frais de gestion des actifs et de distribution sont facturés aux investisseurs dans le cadre des accords susmentionnés. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.</p>   |
| « I-X »  | <p>Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « I-X » sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au Dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1.000 ZAR.</p>   |

|         |   |
|---------|---|
| « U-X » | Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « U-X » sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au Dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Cette catégorie d'actions est axée exclusivement sur les produits financiers (fonds de fonds ou autres structures de pool en fonction des diverses législations). Leur plus petite unité négociable est de 0,001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 10.000 AUD, 40.000 BRL, 10.000 CAD, 10.000 CHF, 200.000 CZK, 70.000 DKK, 10.000 EUR, 10.000 GBP, 100.000 HKD, 1 million JPY, 90.000 NOK, 10.000 NZD, 50.000 PLN, 100.000 RMB, 350.000 RUB, 70.000 SEK, 10.000 SGD, 10.000 USD ou 100.000 ZAR. |
|---------|---|

Autres caractéristiques :

|                |  |
|----------------|--|
| Devises        | Les catégories d'actions peuvent être libellées dans les devises AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, NZD, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD, USD ou ZAR. En ce qui concerne les catégories d'actions qui sont émises dans la monnaie de compte du compartiment considéré, cette dernière n'est pas mentionnée dans leur dénomination. La monnaie de compte est issue du nom du compartiment considéré.  |
| « hedged »     | Concernant les catégories d'actions pour lesquelles les devises de référence ne correspondent pas à la monnaie de compte du compartiment et qui incluent la composante « hedged » dans leur dénomination (« <b>catégories d'actions en devise étrangère</b> »), le risque de fluctuation du cours de la devise de référence de chaque catégorie d'actions est couvert par rapport à la monnaie de compte du compartiment. Cette couverture sera comprise entre 95% et 105% de l'actif net total de la catégorie d'actions en devise étrangère. Du fait des variations de la valeur de marché du portefeuille ainsi que des souscriptions et des rachats au titre des catégories d'actions en devises, le niveau de couverture peut ponctuellement être inférieur ou supérieur aux limites précitées. La Société et le Gestionnaire de portefeuille mettront alors tout en œuvre pour ramener la couverture dans les limites précitées.<br>La couverture décrite est sans effet sur les risques de change pouvant résulter des placements effectués dans d'autres devises que la monnaie de compte du compartiment considéré.   |
| « BRL hedged » | Le réal brésilien (code monétaire ISO 4217 : BRL) peut être soumis à des mesures de contrôle de change et à des restrictions relatives au rapatriement déterminées par le gouvernement brésilien. Avant tout placement dans des catégories libellées en BRL, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la viabilité commerciale des catégories libellées en BRL ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au Brésil. La couverture du risque de fluctuation est mise en œuvre tel que décrit sous « hedged ». Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques d'un nouvel investissement pouvant être effectué si la catégorie libellée en BRL devait être liquidée prématurément en raison de circonstances politiques et/ou prudentielles. Cela ne s'applique pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la liquidation d'une catégorie d'actions et/ou du compartiment en vertu de la section « Dissolution de la Société et de ses compartiments, fusion de compartiments ».  |
| « RMB hedged » | Les investisseurs doivent prendre en compte le fait que le RMB (yuan) (code monétaire ISO 4217 : CNY), la devise officielle de la République populaire de Chine (« <b>RPC</b> »), se négocie sur deux marchés : en Chine continentale sous la forme du RMB onshore (CNY) et en dehors de la Chine continentale sous la forme du RMB offshore (CNH).<br><br>La valeur nette d'inventaire des actions des catégories dont la mention « RMB hedged » est comprise dans leur nom est calculée en RMB offshore (CNH).<br><br>Le RMB onshore (CNY) n'est pas librement convertible et il est soumis à des politiques de contrôle des changes et à des restrictions de rapatriement imposées par le gouvernement de la RPC. Le RMB offshore (CNH) peut en revanche être librement converti dans d'autres devises, en particulier en EUR, en CHF et en USD. Cela signifie que le taux de change entre le RMB offshore (CNH) et les autres devises est déterminé en fonction de l'offre et de la demande pour la paire de devises respective.<br><br>La conversion du RMB offshore (CNH) en RMB onshore (CNY) et inversement est un processus monétaire réglementé, soumis à des mesures de contrôle des changes et à des restrictions en matière de rapatriement qui sont déterminées par le gouvernement de la RPC conjointement avec |

|           |   |
|-----------|---|
|           | <p>des autorités de surveillance ou gouvernementales externes (p. ex. Hong Kong Monetary Authority – Autorité Monétaire de Hong Kong).</p> <p>Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent prendre en considération le fait qu'il n'existe aucune disposition réglementaire explicite quant à l'établissement prudentiel de rapports et à la présentation des comptes des fonds pour le RMB offshore (CNH). Il faut également tenir compte du fait que le RMB offshore (CNH) et le RMB onshore (CNY) ont des taux de change différents par rapport à d'autres devises. La valeur du RMB offshore (CNH) se distingue dans certaines circonstances fortement de celle du RMB onshore (CNY) en raison de certains facteurs parmi lesquels les mesures de contrôle des changes et les restrictions en matière de rapatriement qui sont déterminées par le gouvernement de la RPC en temps voulu ainsi qu'en raison d'autres facteurs externes du marché. Une dépréciation du RMB offshore (CNH) pourrait se répercuter de manière négative sur la valeur des placements des investisseurs dans les catégories libellées en RMB. Les investisseurs doivent dès lors prendre ces facteurs en considération lorsqu'ils convertissent leurs placements et les rendements en découlant du RMB offshore (CNH) dans leur devise cible.</p> <p>Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la négociabilité des catégories libellées en RMB ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au sein de la RPC. Par conséquent, aucune garantie ne peut être donnée quant au fait que le RMB offshore (CNH) ou les catégories libellées en RMB soient proposés à l'avenir et/ou négociés et à quelles conditions le RMB offshore (CNH) et/ou les catégories libellées en RMB seront disponibles ou négociés. Dans la mesure où la monnaie de compte des compartiments proposant les catégories libellées en RMB est une autre devise que le RMB offshore (CNH), la capacité du compartiment concerné à effectuer des remboursements en RMB offshore (CNH) serait tributaire de sa capacité à convertir sa monnaie de compte en RMB offshore (CNH), qui, à son tour, pourrait être limitée par la disponibilité du RMB offshore (CNH) ou par d'autres conditions échappant à la sphère d'influence de la Société.</p> <p>La couverture du risque de fluctuation est mise en œuvre tel que décrit sous « hedged ».</p> <p>Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques de réinvestissement qui pourraient survenir si la catégorie en RMB devait être liquidée de manière anticipée en raison de circonstances politiques et/ou réglementaires. Cela ne s'applique pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la liquidation d'une catégorie d'actions et/ou du compartiment en vertu de la section « Dissolution de la Société et de ses compartiments, fusion de compartiments ».</p> |
| « acc »   | Aucun revenu n'est distribué pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « -acc », sauf si la Société en décide autrement.   |
| « dist »  | Des revenus sont distribués pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « -dist », sauf si la société en décide autrement.   |
| « qdist » | Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « -qdist » peuvent effectuer des distributions trimestrielles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital (cela peut notamment comprendre des variations nettes réalisées et non réalisées de la valeur nette d'inventaire). La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs peuvent donc avoir intérêt à privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.  |
| « mdist » | Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « -mdist » peuvent donner droit à des distributions mensuelles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution  |

|   |   |
|---|---|
|   | (-dist, -mdist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard. Les frais d'entrée maximums pour les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « -mdist » s'élèvent à 6%.   |
| « UKdist »                              | Pour les catégories d'actions dont le nom contient la mention « UKdist », la Société a l'intention de distribuer une somme qui correspond à la totalité du revenu déclarable au sens des règles sur les <b>fonds déclarants en vigueur au Royaume-Uni</b> lorsque les catégories d'actions sont soumises à ces règles. La Société ne prévoit pas de mettre de données fiscales à disposition dans d'autres pays pour ces catégories d'actions dans la mesure où celles-ci s'adressent à des investisseurs imposables au Royaume-Uni au titre de leur investissement dans la catégorie d'actions concernée.  |
| « 2% »,<br>« 4% »,<br>« 6% »,<br>« 8% » | Les actions des catégories dont le nom contient la mention « 2% »/« 4% »/« 6% »/« 8% » peuvent procéder à des distributions mensuelles (-mdist), trimestrielles (-qdist) ou annuelles (-dist) aux taux annuels en pourcentage respectifs susmentionnés, bruts de frais et de dépenses. Le montant de la distribution est calculé sur la base de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée à la fin du mois (dans le cas de distributions mensuelles), du trimestre (dans le cas de distributions trimestrielles) ou de l'exercice (dans le cas de distributions annuelles). Ces catégories d'actions s'adressent aux investisseurs qui souhaitent obtenir des distributions plus stables, indépendamment de la plus-value ou du revenu visé(e) ou attendu(e) du compartiment correspondant. Ces distributions peuvent donc également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist, -mdist). L'imposition des revenus et du capital générés par les catégories d'actions de capitalisation (-acc) peut intervenir ultérieurement par rapport aux catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist, -mdist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard. |
| « seeding »                             | Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « seeding » sont exclusivement proposées pour une période limitée. Aucune nouvelle souscription ne sera permise au terme de ladite période, sauf décision contraire de la Société. Les actions peuvent toutefois être restituées conformément aux conditions de rachat y relatives. Sauf décision contraire de la Société, la plus petite unité négociable, le prix de souscription initiale et le montant de souscription minimal correspondent aux caractéristiques des catégories d'actions susmentionnées.  |

### **Objectif et politique de placement des compartiments**

#### **Objectif de placement**

La Société entend générer une plus-value et/ou un revenu courant élevés, tout en veillant à la sécurité du capital et à la liquidité de ses actifs.

#### **Politique générale de placement**

Les actifs des compartiments sont investis conformément au principe de répartition des risques. Les compartiments investissent leurs actifs dans le monde entier en actions, en autres titres de participation assimilables à des actions, tels que les parts sociales, les bons de jouissance et les certificats de participation (autres instruments de capitaux propres et droits de participation), en titres à court terme, en instruments du marché monétaire et en warrants sur valeurs mobilières, ainsi qu'en titres de créance et créances. Les titres de créance et les créances comprennent les obligations, les notes, tous les types de titres adossés à des actifs, les obligations convertibles, les notes convertibles, les obligations liées à des warrants, ainsi que tous les actifs légalement autorisés. En outre, les compartiments peuvent investir dans des American depositary receipts (ADR), des global depositary receipts (GDR) et des produits structurés liés à des actions, tels que des equity-linked notes.

La monnaie de compte des différents compartiments désigne uniquement la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire de ce compartiment est calculée et non sa devise d'investissement. Les investissements sont réalisés dans les devises les plus appropriées pour la performance des compartiments. Les compartiments peuvent recourir à tous les instruments autorisés par la loi aux fins de la gestion des devises, y compris des dérivés sur devises (négociés en bourse et de gré à gré).

Comme indiqué aux points 1.1 g) et 5 des principes de placement, la Société peut, dans les limites réglementaires définies, avoir recours en tant qu'élément central de politique de placement de chaque compartiment, à des techniques et des instruments financiers particuliers dont les sous-jacents sont des valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire et d'autres instruments financiers.

Les marchés des instruments dérivés sont volatils et la possibilité de réaliser des bénéfices tout comme le risque de subir des pertes sont plus importants que dans le cas de placements en valeurs mobilières.

Chaque compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des liquidités à titre accessoire. Ce plafond de 20% pourra être temporairement dépassé pendant une période strictement nécessaire si les circonstances l'exigent en raison de conditions de marché exceptionnellement défavorables et si ce dépassement est justifié par les intérêts des investisseurs. Les liquidités détenues à des fins de couverture des risques liés à des instruments financiers dérivés ne sont pas concernées par ce plafond. Les dépôts bancaires, les instruments du marché monétaire ou les fonds du marché monétaire remplissant les critères visés à l'Article 41(1) de la Loi de 2010 ne sont pas considérés comme des liquidités à titre accessoire au sens de l'Article 41(2) 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 la période requise 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. Un compartiment ne peut investir plus de 20% de sa valeur nette d'inventaire dans des dépôts bancaires à vue auprès d'une même entité. Les placements des compartiments doivent en outre être largement diversifiés en termes de marchés, de secteurs, d'émetteurs, de notations et d'entreprises. Sauf mention contraire dans leur politique de placement, les compartiments peuvent investir 10% maximum de leur actif net dans des organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et des organismes de placement collectif (OPC) existants.

### **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 les caractéristiques ESG ou qui suivent un objectif de durabilité ou de performance précis pouvant aboutir à un univers d'investissement ciblé, les Fonds avec intégration ESG sont des fonds d'investissement visant avant tout à optimiser la performance financière, les critères ESG constituant des facteurs intégrés au 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). Les autres facteurs contraignants sont présentés dans la Politique de placement du Compartiment, 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 entreprises émettrices, ce processus utilise le cadre « ESG Material Issues » (thèmes ESG essentiels), qui identifie les facteurs financiers 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.

Le Gestionnaire de portefeuille prend en compte l'intégration des critères ESG lors de l'allocation aux stratégies sous-jacentes, y compris les fonds cibles. S'agissant des stratégies sous-jacentes gérées par UBS, le Gestionnaire de portefeuille identifie des actifs



intégrant les critères ESG en s'appuyant sur le processus de recherche sur l'intégration des critères ESG susmentionné. Pour les stratégies gérées en externe, les actifs intégrant les critères ESG sont identifiés par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires tiers.

#### **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.htm>

#### **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>

#### **Fonds axés sur la durabilité/à impact**

UBS Asset Management classe certains compartiments comme des Fonds axés sur la durabilité/d'impact. Les Fonds axés sur la durabilité/d'impact mettent en avant des caractéristiques ESG ou affichent un objectif spécifique en matière de durabilité, qui est défini dans la politique de placement.

### **Les compartiments et leur politique de placement propre**

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)**

Conformément à la politique de placement décrite ci-avant, le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans des titres et droits de participation de sociétés domiciliées ou exerçant la majeure partie de leurs activités en Asie (hors Japon). 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)).

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 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 émetteurs/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 :

- 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 AC Asia (ex Japan) (div. nets réinvestis) à des fins de mesure de la performance 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. 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. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change peuvent être utilisées si elles sont disponibles.

En outre, le compartiment pourra 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 associé aux investissements du compartiment par rapport à la devise de référence de ce dernier. Cette couverture peut être établie directement (couvrir une devise contre la devise de référence) ou indirectement (couvrir une devise contre une devise tierce, qui est ensuite couverte contre la devise de référence).
- d'établir des positions en devises par rapport à la monnaie de compte, à d'autres devises librement convertibles ou à d'autres devises représentées dans l'indice de référence. Les contrats à terme non livrables permettent de renforcer la position en devises et de la couvrir contre le risque de change sans devoir procéder à un transfert physique de ces devises ou effectuer une transaction sur un marché local. Le risque de contrepartie local peut ainsi être évité, tout comme les coûts liés aux positions sur devises locales découlant des restrictions d'exportation y afférentes. En outre, aucun contrôle de change local n'a généralement lieu sur les NDF libellés en dollars américains conclus entre deux partenaires contractuels offshore.

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.

Les investisseurs doivent prendre en considération le fait que l'engagement d'investissement du compartiment peut également comprendre des actions A chinoises négociées par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les actions A chinoises sont des actions A libellées en renminbi émises par des sociétés domiciliées en Chine continentale et négociées sur des bourses de valeurs chinoises telles que celles de Shanghai et de Shenzhen. **Ce compartiment peut investir dans les pays développés et émergents. Les risques y afférents sont décrits à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ». Les investisseurs doivent, outre ce qui précède, lire, considérer et prendre connaissance des risques liés aux placements négociés via Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les observations y afférentes sont également présentées à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ». Ce compartiment s'adresse donc particulièrement aux investisseurs conscients du risque.**

**Monnaie de compte : USD**

**Frais**

|  | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale)<br>p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale) p.a. pour<br>les catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « hedged » |
|--|--|---|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »    | 2,040%<br>(1,630%)   | 2,090%<br>(1,670%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 1,300%<br>(1,040%)   | 1,330%<br>(1,060%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,140%<br>(0,000%)   | 0,140%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,800%<br>(0,640%)   | 0,830%<br>(0,660%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 1,080%<br>(0,860%)   | 1,130%<br>(0,900%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 1,080%<br>(0,860%)   | 1,130%<br>(0,900%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,900%<br>(0,720%)   | 0,930%<br>(0,740%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,850%<br>(0,680%)   | 0,880%<br>(0,700%)  |

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,800%<br>(0,640%) | 0,830%<br>(0,660%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,800%<br>(0,640%) | 0,830%<br>(0,660%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,140%<br>(0,000%) | 0,140%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique.

La politique de placement a pour objectif d'associer rendement et croissance du capital dans le cadre d'un portefeuille à orientation internationale axé tout particulièrement sur l'Asie.

Ce compartiment est géré de manière active sans tenir compte d'un indice de référence. Afin d'atteindre cet objectif, le compartiment investit principalement dans des classes d'actifs traditionnelles telles que les actions et les obligations. Dans les limites autorisées par la loi, le compartiment peut également investir dans des classes d'actifs non conventionnelles telles que l'immobilier et les matières premières. Le compartiment peut en principe investir temporairement jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des liquidités à titre accessoire. Ce plafond de 20% pourra être temporairement dépassé pendant une période strictement nécessaire si les circonstances l'exigent en raison de conditions de marché exceptionnellement défavorables et si ce dépassement est justifié par les intérêts des investisseurs. Le compartiment peut par ailleurs investir dans des quasi-liquidités.

Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification, le compartiment peut investir l'intégralité de ses actifs dans des OPCVM. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment peut en outre recourir à tous les autres instruments légalement autorisés, en ce compris les produits structurés, les certificats et les instruments financiers dérivés, susceptibles d'être utilisés à des fins de couverture et/ou pour participer à l'évolution attendue du marché.

Cela s'applique également aux composantes de l'actif du fonds qui, le cas échéant, participent à la performance d'indices ou de sous-indices de matières premières. Ce faisant, il est assuré à tout moment qu'aucune livraison physique au compartiment n'aura lieu. Pour les besoins d'une telle participation, le Gestionnaire de portefeuille peut notamment conclure des contrats de swap sur les indices/sous-indices. De cette manière, le compartiment est partie prenante à la transaction de swap et reçoit la performance de l'indice de matières premières Total Return (TR), minorée du taux au comptant appliqué par ce dernier. La valeur notionnelle du swap peut généralement être adaptée quotidiennement (par exemple, dans le cas d'entrées liées à des souscriptions d'actions, de sorties liées aux rachats d'actions ou lorsque la stratégie de placement est ajustée). Le risque de contrepartie résultant d'un swap correspond aux bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes (et non pas à la valeur notionnelle de l'accord de swap). Afin de minimiser ce risque et de le maintenir à tout moment en deçà du seuil autorisé par la loi, les bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes sont généralement réglés chaque mois et à chaque fois que le seuil légal du risque de contrepartie est atteint (au moyen d'une réinitialisation). Le compartiment peut investir dans des OPC et des OPCVM qui privilégient les matières premières, y compris des ETF, à condition que ceux-ci investissent à leur tour exclusivement dans des indices et sous-indices de matières premières.

Si le compartiment participe à la performance de l'immobilier, cela s'effectuera principalement par le biais de placements dans des parts émises par des fonds d'investissements immobiliers (« Real Estate Investment Trusts », REIT), des OPCVM ou d'autres OPC, lesquels investissent directement ou indirectement dans l'immobilier.

Le compartiment investit une part significative de ses actifs sur les marchés émergents. Cela signifie que le compartiment est exposé à des risques spécifiques, susceptibles d'être supérieurs à ceux habituellement liés à des investissements orientés à l'international. Une vue d'ensemble des risques généraux associés aux placements sur les marchés émergents est fournie à la section intitulée « Investir dans les marchés émergents ».

Dans la mesure où le compartiment investit dans de nombreuses devises étrangères, le portefeuille peut être totalement ou partiellement couvert par rapport à la monnaie de compte du compartiment dans le but de limiter les risques de change liés à ces devises. Le compartiment peut également prendre des positions nettes courtes ou longues sur des devises individuelles dans le but de tirer parti de l'évolution des marchés.

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

Monnaie de compte : USD

Frais

|   | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale)<br>p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale) p.a. pour<br>les catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « hedged » |
|---|--|---|
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « P »    | 1,880%<br>(1,500%)   | 1,930%<br>(1,540%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « K-1 »  | 1,300%<br>(1,040%)   | 1,330%<br>(1,060%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « K-B »  | 0,145%<br>(0,000%)   | 0,145%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « F »    | 0,990%<br>(0,800%)   | 1,020%<br>(0,820%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « Q »    | 1,100%<br>(0,880%)   | 1,150%<br>(0,920%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « QL »   | 1,100%<br>(0,880%)   | 1,150%<br>(0,920%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « I-A1 » | 1,100%<br>(0,880%)   | 1,130%<br>(0,900%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « I-A2 » | 1,050%<br>(0,840%)   | 1,080%<br>(0,860%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « I-A3 » | 0,990%<br>(0,800%)   | 1,020%<br>(0,820%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « I-A4 » | 0,990%<br>(0,800%)   | 1,020%<br>(0,820%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « I-B »  | 0,145%<br>(0,000%)   | 0,145%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique.

Ce compartiment vise à faire fructifier son capital et à générer des revenus en investissant dans un portefeuille diversifié axé sur la Chine. Ce compartiment est géré de manière active sans tenir compte d'un indice de référence.

Afin d'atteindre cet objectif, le compartiment investit principalement dans des titres et droits de participation et de créance émis par des entreprises ayant leur siège social ou exerçant l'essentiel de leur activité économique en Chine, ainsi que dans d'autres placements autorisés ciblant la Chine. Le compartiment peut également investir, dans les limites autorisées par la loi, dans des titres négociés sur le marché chinois onshore. Ceux-ci englobent les actions A chinoises (« **actions A** ») ainsi que les instruments obligataires libellés en RMB négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois (« **CIBM** ») ou sur le marché des obligations cotées en Bourse (« **obligations onshore chinoises** »). En particulier, le compartiment peut investir directement ou indirectement dans des actions A chinoises/obligations onshore chinoises via le régime des investisseurs étrangers qualifiés (« **Qualified Foreign Investors** » ou « **QFI** »), dans des OPCVM ou autres OPC exposés aux actions A chinoises/obligations onshore chinoises et/ou dans des produits d'accès comme les ETF. Les investisseurs doivent prendre en considération le fait que l'engagement d'investissement du compartiment peut également comprendre des actions A chinoises négociées par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les actions A sont des actions A libellées en renminbi émises par des sociétés domiciliées en Chine continentale et négociées sur des bourses de valeurs chinoises telles que celles de Shanghai et de Shenzhen.

Le compartiment ne pourra investir plus de 20% de ses actifs nets en instruments obligataires libellés en RMB et négociés sur le CIBM. Ces instruments peuvent notamment prendre la forme de titres émis par des gouvernements, des sociétés semi-publiques, des banques, des sociétés et d'autres institutions en République populaire de Chine (« **RPC** » ou « **Chine** ») et admis à la négociation directe sur le CIBM.

Le compartiment peut investir dans des titres et droits de créance présentant une notation inférieure, c'est-à-dire une notation ne dépassant pas BBB (Standard & Poor's), une notation comparable d'une autre agence de notation reconnue ou – dans la mesure où il s'agit de nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle ou d'émissions non notées – d'une notation UBS interne comparable. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang.

Le compartiment peut effectuer des placements libellés en USD et dans d'autres devises (y compris en HKD et en RMB).

Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification, le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC au sens du point 1.1(e) de la section intitulée « Principes de placement ». Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ».

Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment peut en outre recourir à tous les autres instruments légalement autorisés, en ce compris les produits structurés, les certificats et les instruments financiers dérivés, susceptibles d'être utilisés à des fins de couverture et/ou pour participer à l'évolution attendue du marché. Afin d'atteindre les objectifs de placement et de garantir une gestion efficace du portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille du compartiment peut, par exemple, constituer une exposition significative conformément à la politique de placement en investissant dans des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré.

La situation politique ainsi que les développements économiques et réglementaires en Chine peuvent engendrer des incertitudes juridiques ou d'autres facteurs connexes susceptibles d'avoir une incidence négative sur les placements réalisés dans ce pays. Le compartiment est exposé à des risques spécifiques, susceptibles d'être plus prononcés que ceux habituellement liés à des investissements orientés à l'international. Il s'adresse par conséquent aux investisseurs conscients des risques. Une description détaillée des risques liés à un investissement dans ce compartiment est disponible à la section « Remarques générales concernant les risques » sous « Investir dans les marchés émergents » et « Risques spécifiques découlant des placements en République populaire de Chine (RPC) ». Ce compartiment s'adresse uniquement aux investisseurs disposés à accepter ces risques.

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

#### Monnaie de compte : USD

#### Frais

|  | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale)<br>p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale) p.a. pour<br>les catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « hedged » |
|--|--|---|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »    | 1,800%<br>(1,440%)   | 1,850%<br>(1,480%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 1,300%<br>(1,040%)   | 1,330%<br>(1,060%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,145%<br>(0,000%)   | 0,145%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,800%<br>(0,640%)   | 0,830%<br>(0,660%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 1,100%<br>(0,880%)   | 1,150%<br>(0,920%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 1,100%<br>(0,880%)   | 1,150%<br>(0,920%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 1,000%<br>(0,800%)   | 1,030%<br>(0,820%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,900%<br>(0,720%)   | 0,930%<br>(0,740%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,800%<br>(0,640%)   | 0,830%<br>(0,660%)  |

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,800%<br>(0,640%) | 0,830%<br>(0,660%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,145%<br>(0,000%) | 0,145%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. Le compartiment poursuit une stratégie d'actions long/short. Il investit principalement dans des actions et d'autres parts de capital d'entreprises domiciliées en République populaire de Chine (« RPC ») ainsi que d'autres entreprises qui entretiennent des relations économiques étroites avec la RPC. Ces investissements incluent des titres cotés en RPC (onshore) ou à l'étranger (offshore).

Le compartiment cherche généralement à combiner des positions longues et courtes afin de maintenir son exposition nette aux actions à un niveau de 50% à 100% de son actif net total. Cette exposition nette aux actions peut être comprise entre 0% et 100% de l'actif net total. L'exposition brute sous forme de positions longues ne peut dépasser 175% de l'actif net total et l'exposition brute sous forme de positions courtes ne peut dépasser 75% de l'actif net total. Conformément à la Section 5 « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire », le compartiment utilise des instruments dérivés négociés en bourse tels que des options ou des contrats à terme standardisés sur actions, ou négociés de gré à gré, à l'image des droits de participation (swaps) pour prendre des positions longues et courtes. Les pertes potentielles encourues en prenant une position courte sur un actif peuvent être illimitées, dès lors que le prix de l'actif peut augmenter de manière illimitée. Une hausse brutale et rapide du prix de ces actifs peut entraîner des pertes considérables. Le compartiment n'effectue aucune vente à découvert physique d'actions.

Ce compartiment est géré de manière active sans tenir compte d'un indice de référence.

Les investisseurs doivent prendre en considération le fait que l'engagement d'investissement du compartiment peut également comprendre des actions A chinoises. Les actions A chinoises sont des actions A libellées en renminbi émises par des sociétés domiciliées en Chine continentale et négociées sur des bourses de valeurs chinoises telles que celles de Shanghai et de Shenzhen. Le compartiment peut investir dans des actions A chinoises par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Le recours aux instruments dérivés est un élément clé dans la réalisation des objectifs d'investissement. Il est prévu de recourir à des instruments dérivés pour participer à l'évolution attendue du marché et/ou à des fins de couverture. Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés ». Le compartiment ne peut à aucun moment effectuer de vente à découvert physique de titres.

Le compartiment peut investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des liquidités ou quasi-liquidités.

Dans la mesure où le compartiment investit dans de nombreuses monnaies étrangères du fait de son orientation régionale, le portefeuille peut être totalement ou partiellement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment dans le but de limiter les risques de change liés à ces devises.

Ce compartiment peut investir dans les pays développés et émergents. Les risques y afférents sont décrits à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ». Les investisseurs doivent, outre ce qui précède, lire, considérer et prendre connaissance des risques liés aux placements négociés via Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les observations y afférentes sont présentées à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ». Pour les raisons évoquées, ce compartiment s'adresse plus particulièrement aux investisseurs conscients des risques.

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

**Monnaie de compte : USD**

**Frais**

|  | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale)<br>p.a. | Commission de gestion forfaitaire<br>maximale (commission de gestion<br>maximale) p.a. pour les catégories<br>d'actions dont la dénomination comporte<br>la mention « hedged » |
|--|--|--|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »    | 2,600%<br>(2,080%)   | 2,650%<br>(2,120%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 1,800%<br>(1,440%)   | 1,830%<br>(1,460%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,140%<br>(0,000%)   | 0,140%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 1,300%<br>(1,040%)   | 1,330%<br>(1,060%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 1,600%<br>(1,280%)   | 1,650%<br>(1,320%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 1,600%<br>(1,280%)   | 1,650%<br>(1,320%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 1,400%<br>(1,120%)   | 1,430%<br>(1,140%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 1,350%<br>(1,080%)   | 1,380%<br>(1,100%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 1,300%<br>(1,040%)   | 1,330%<br>(1,060%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 1,300%<br>(1,040%)   | 1,330%<br>(1,060%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,140%<br>(0,000%)   | 0,140%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. L'objectif de ce compartiment géré activement est de générer des revenus et une croissance du capital grâce à un portefeuille international largement diversifié et composé de titres à revenu fixe. Ce compartiment est géré sans tenir compte d'un indice de référence. Par conséquent, l'exposition aux marchés obligataires et de change mondiaux peut être modifiée, à la discrétion du Gestionnaire de portefeuille.

Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification, le compartiment peut investir l'intégralité de ses actifs dans des OPCVM. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment. La méthodologie ainsi que les frais et charges en découlant sont décrits plus en détail à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ».

Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment peut recourir à tous les autres instruments légalement autorisés, à l'instar des titres obligataires et des produits dérivés.

Le compartiment peut notamment investir dans des emprunts d'Etat, des obligations d'entreprises, des obligations de pays émergents ainsi que des ABS/MBS et des CDO/CLO ou une combinaison de ces derniers. Le compartiment peut investir au total jusqu'à 20% de son actif net en ABS, MBS et CDO/CLO. **Les risques associés sont décrits dans la section « Risques liés à l'utilisation des ABS/MBS » ou « Risques liés à l'utilisation des CDO/CLO ».**

Le compartiment a la flexibilité d'agir de façon dynamique sur différents secteurs et qualités de crédit, ainsi que de profiter activement de l'évolution des taux d'intérêt et des devises. Les placements moins bien notés peuvent générer un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang.

Le compartiment n'est soumis à aucune restriction en ce qui concerne la notation des titres à revenu fixe dans lesquels il investit directement ou indirectement. **Même si les titres en détresse (« distressed securities ») n'occupent pas une place prépondérante dans le cadre de la stratégie, le compartiment peut investir dans de tels titres (obligations notées CC par Standard & Poor's ou bénéficiant**

**d'une notation comparable octroyée par une autre agence reconnue ou d'une notation interne UBS similaire s'il s'agit de nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle). L'exposition à ces titres est limitée à 5%. Les obligations « distressed » sont des titres émis par des entreprises ou des établissements publics en proie à d'importantes difficultés financières et qui présentent donc un risque de perte de capital élevé.**

Il pourra par ailleurs investir jusqu'à 25% de ses actifs dans des obligations convertibles, échangeables ou avec bon d'option, ainsi que dans des obligations non garanties convertibles. En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs en actions, droits de participation et warrants et autres actions, droits et certificats de participation acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de souscription ou d'options, outre les warrants restant après la vente individuelle d'obligations avec bon de souscription précédentes et toutes actions acquises au titre de ces warrants. Les actions achetées par le biais de l'exercice d'un droit ou via une souscription doivent être vendues au plus tard 12 mois après leur acquisition. Le compartiment peut en outre investir jusqu'à 10% de ses actifs nets en obligations de type « contingent convertible » (« CoCo »). Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation de Coco ».

Les investissements sont réalisés dans les devises jugées les plus appropriées pour la performance et sont gérés activement par rapport à la monnaie de compte. Dès lors que le compartiment investit dans de nombreuses devises en raison de son orientation mondiale, le risque de change en découlant peut être intégralement ou partiellement couvert afin de réduire le risque.

**Le compartiment peut également investir dans des titres axés sur les marchés émergents. Cela signifie qu'il est exposé à des risques spécifiques qui peuvent être plus prononcés que ceux normalement encourus dans le cadre d'investissements dans des pays industrialisés. Les risques associés à des investissements sur les marchés émergents sont repris à la section « Informations concernant les risques ».**

Le compartiment ne pourra investir plus de 50% de ses actifs nets en instruments obligataires libellés en RMB et négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market ou « CIBM ») ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. Ces instruments peuvent notamment prendre la forme de titres émis par des gouvernements, des sociétés semi-publiques, des banques, des sociétés et d'autres institutions en République populaire de Chine (« RPC » ou « Chine ») et admis à la négociation directe sur le CIBM ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. **Les risques y afférents sont décrits plus en détail à la section « Risque spécifique lié à l'investissement en République populaire de Chine ».**

Dans des circonstances exceptionnelles, le compartiment pourra placer jusqu'à 100% de ses actifs dans des liquidités ou quasi-liquidités telles que des dépôts bancaires, des billets de trésorerie et bons du Trésor à des fins de gestion des flux de trésorerie, des instruments du marché monétaire et des fonds monétaires.

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

**Monnaie de compte : USD**

**Frais**

|   | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged » |
|---|--|--|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »   | 1,310%<br>(1,050%)   | 1,360%<br>(1,090%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 » | 0,890%<br>(0,710%)   | 0,920%<br>(0,740%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B » | 0,150%<br>(0,000%)   | 0,150%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X » | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »   | 0,690%<br>(0,550%)   | 0,720%<br>(0,580%)   |



|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 0,780%<br>(0,620%) | 0,830%<br>(0,660%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 0,780%<br>(0,620%) | 0,830%<br>(0,660%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,760%<br>(0,610%) | 0,790%<br>(0,630%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,730%<br>(0,580%) | 0,760%<br>(0,610%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,690%<br>(0,550%) | 0,720%<br>(0,580%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,690%<br>(0,550%) | 0,720%<br>(0,580%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,150%<br>(0,000%) | 0,150%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)**

Ce compartiment investit essentiellement ses actifs dans des actions et autres parts de capital d'entreprises des marchés développés et émergents du monde entier. Le compartiment se concentre sur des thématiques numériques que le gestionnaire de portefeuille juge intéressantes à des fins d'investissement. Ces thématiques peuvent englober tous les secteurs, pays et types de capitalisation. Elles peuvent par exemple concerner le commerce électronique, la sécurité et la protection, les données numériques, les technologies de base, les technologies financières (FinTech) ou encore les technologies liées à la santé.

Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification, le compartiment peut investir jusqu'à 40% de son actif net dans des OPCVM au sens du point 1.1(e) de la section « Principes de placement ». La méthodologie ainsi que les frais et charges en découlant sont décrits plus en détail à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ».

Le compartiment peut en outre investir jusqu'à 40% de son actif dans des obligations (essentiellement des obligations d'Etat et d'entreprises de qualité investment grade) et jusqu'à 40% dans des liquidités ou des instruments du marché monétaire. L'allocation aux actions et aux obligations/instruments du marché monétaire repose sur un modèle systématique qui vise à identifier les tendances du marché et à aligner la répartition des actifs sur celles-ci afin de réduire l'exposition aux actions en cas de repli important des marchés actions. Le processus prend en compte divers indicateurs à court et à long terme relatifs aux bénéfices des entreprises, aux risques de marché et à la dynamique du marché actions. C'est pourquoi l'exposition nette aux actions peut varier considérablement, jusqu'à 130% au maximum. En pareilles phases d'exposition élevée aux actions, le compartiment peut détenir des positions courtes sur obligations à concurrence de 25% de son actif. Pour acquérir ces positions courtes, le compartiment recourt à des instruments dérivés négociés en Bourse, tels que des contrats à terme standardisés sur obligations, conformément à la Section 5 « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire ». Les pertes potentielles encourues en prenant une position courte sur un actif peuvent être illimitées, dès lors que le prix de l'actif peut augmenter de manière illimitée. Une hausse brutale et rapide du prix de ces actifs peut entraîner des pertes considérables. Le compartiment n'effectue aucune vente à découvert physique. Durant les périodes au cours desquelles la tendance du marché d'actions est jugée négative par le modèle, l'exposition nette aux actions peut être ramenée à 60%. L'investissement en obligations, en instruments du marché monétaire et/ou en liquidités est alors proportionnellement plus élevé.

Le compartiment peut investir à titre accessoire dans des fonds d'investissements immobiliers (« Real Estate Investment Trusts » ou « REIT »). Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois.

Le compartiment, géré activement, a recours à l'indice de référence MSCI AC World (div. nets réinvestis) à des fins de gestion des risques. Le Gestionnaire de portefeuille n'est pas tenu par l'indice de référence en ce qui concerne le choix ou la pondération des titres. Le compartiment peut s'écarter de l'indice de référence en termes d'allocation et de performance.

Dès lors que le compartiment investit dans un grand nombre de devises étrangères en raison de son orientation internationale, le portefeuille peut être couvert en tout ou en partie par rapport à la devise de référence du compartiment afin de réduire les risques de change associés.

Les investisseurs doivent prendre en considération le fait que l'engagement d'investissement du compartiment peut également comprendre des actions A chinoises négociées par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les actions A chinoises sont des actions A libellées en renminbi émises par des sociétés domiciliées en Chine continentale et négociées sur des bourses de valeurs chinoises telles que celles de Shanghai et de Shenzhen. Ce compartiment peut investir dans les pays développés et émergents. Les risques y afférents sont décrits à la section intitulée « **Remarques générales concernant les risques** ». Les investisseurs doivent, outre ce qui précède, lire, considérer et prendre connaissance des risques liés aux placements négociés via Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les observations y afférentes sont présentées à la section intitulée « **Remarques générales concernant les risques** ». Pour les raisons évoquées, ce compartiment s'adresse plus particulièrement aux investisseurs conscients des risques.

Le compartiment ne promeut pas de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (caractéristiques ESG) et ne suit aucun objectif en termes de durabilité ou d'impact. Les risques de durabilité ne sont pas systématiquement intégrés en raison de la stratégie de placement et de la nature des placements sous-jacents. Le compartiment peut investir dans des stratégies sous-jacentes intégrant les critères ESG, mais l'allocation à ces placements ne permet pas à UBS Asset Management de le considérer comme un fonds ESG Integrated. A l'heure actuelle, les risques en matière de durabilité ne devraient pas avoir d'effets considérables sur le rendement du compartiment.

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

**Monnaie de compte : USD**

**Frais**

|   | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged » |
|---|--|--|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »   | 1,740%<br>(1,390%)   | 1,790%<br>(1,430%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 » | 1,000%<br>(0,800%)   | 1,030%<br>(0,820%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B » | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X » | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »   | 0,820%<br>(0,660%)   | 0,850%<br>(0,680%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »   | 0,940%<br>(0,750%)   | 0,990%<br>(0,790%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »  | 0,940%<br>(0,750%)   | 0,990%<br>(0,790%)   |

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,900%<br>(0,720%) | 0,930%<br>(0,740%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,850%<br>(0,680%) | 0,880%<br>(0,700%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,820%<br>(0,660%) | 0,850%<br>(0,680%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,820%<br>(0,660%) | 0,850%<br>(0,680%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%) | 0,065%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)**

Le compartiment investit essentiellement ses actifs dans des actions et autres parts de capital d'entreprises des marchés développés et émergents du monde entier. Le compartiment se concentre sur des thématiques numériques que le gestionnaire de portefeuille juge intéressantes à des fins d'investissement. Ces thématiques peuvent englober tous les secteurs, pays et types de capitalisation. Elles peuvent par exemple concerner le commerce électronique, la sécurité et la protection, les données numériques, les technologies de base, les technologies financières (FinTech) ou encore les technologies liées à la santé. 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)).

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 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 émetteurs/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 :

- 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 peut investir à titre accessoire dans des fonds d'investissements immobiliers (« Real Estate Investment Trusts » ou « REIT »). Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois.

Dès lors que le compartiment investit dans un grand nombre de devises étrangères en raison de son orientation internationale, le portefeuille peut être couvert en tout ou en partie par rapport à la devise de référence du compartiment afin de réduire les risques de change associés.

Le compartiment a recours à l'indice de référence MSCI AC World (div. nets réinvestis) à des fins de mesure de la performance 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. 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.

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.

Les investisseurs doivent prendre en considération le fait que l'engagement d'investissement du compartiment peut également comprendre des actions A chinoises négociées par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les actions A chinoises sont des actions A libellées en renminbi émises par des sociétés domiciliées en Chine continentale et négociées sur des bourses de valeurs chinoises telles que celles de Shanghai et de Shenzhen. Ce compartiment peut investir dans les pays développés et émergents. Les risques y afférents sont décrits à la section intitulée « **Remarques générales concernant les risques** ». Les investisseurs doivent, outre ce qui précède, lire, considérer et prendre connaissance des risques liés aux placements négociés via Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les observations y afférentes sont présentées à la section intitulée « **Remarques générales concernant les risques** ». Pour les raisons évoquées, ce compartiment s'adresse plus particulièrement aux investisseurs conscients des risques.

**Monnaie de compte : USD**

**Frais**

|  | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged » |
|--|--|--|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »    | 1,710%<br>(1,370%)   | 1,760%<br>(1,410%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 0,970%<br>(0,780%)   | 1,000%<br>(0,800%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,650%<br>(0,520%)   | 0,680%<br>(0,540%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 0,910%<br>(0,730%)   | 0,960%<br>(0,770%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 0,910%<br>(0,730%)   | 0,960%<br>(0,770%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,880%<br>(0,700%)   | 0,910%<br>(0,730%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,830%<br>(0,660%)   | 0,860%<br>(0,690%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,800%<br>(0,640%)   | 0,830%<br>(0,660%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,800%<br>(0,640%)   | 0,830%<br>(0,660%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)**

Le compartiment investit conformément à la politique générale de placement susmentionnée afin de prendre part au potentiel de croissance des marchés financiers internationaux en s'appuyant sur une approche associant large diversification et gestion dynamique. Le compartiment, géré activement, utilise l'indice de référence FTSE USD 3 month Eurodeposit +4,5% à des fins d'évaluation de la performance. Lorsqu'une catégorie d'actions couverte en devises est lancée et que l'indice de référence est disponible dans la devise de la catégorie d'actions couverte en devises, celui-ci sera pris en compte. Une catégorie d'actions (EUR hedged) sera par exemple comparée à l'indice de référence FTSE EUR 3 month Eurodeposit + 4,5%. Les investissements et la performance du compartiment peuvent

s'écarter de ceux de l'indice de référence. En période de forte volatilité sur les marchés, la performance du compartiment peut donc s'écarter sensiblement de celle de l'indice de référence.

Conformément aux dispositions légales, le compartiment ne peut investir dans des matières premières que de manière indirecte via des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré (p. ex. CFD, Total Return Swaps et options sur indices de matières premières), des produits structurés (« exchange traded commodities » (ETC)) ou des OPC et OPCVM (y compris des ETF), et ce à concurrence de 25% de son actif net. Ce faisant, il est assuré à tout moment qu'aucune livraison physique de matières premières au compartiment n'aura lieu. Pour les Total Return Swaps, le compartiment est partie prenante à la transaction de swap sur la base de la performance de l'indice de matières premières Total Return (TR), minorée du taux au comptant appliqué par ce dernier. La valeur notionnelle du swap peut généralement être adaptée quotidiennement (par exemple, dans le cas d'entrées liées à des souscriptions d'actions, de sorties liées aux rachats d'actions ou lorsque la stratégie de placement est ajustée). Le risque de contrepartie résultant d'un swap correspond aux bénéfices sur les positions ouvertes (et non pas à la valeur notionnelle de l'accord de swap). Afin de minimiser ce risque et de le maintenir à tout moment en deçà du seuil autorisé par la loi, les bénéfices sur les positions ouvertes sont généralement réglés chaque mois et à chaque fois que le seuil légal du risque de contrepartie est atteint (au moyen d'une réinitialisation). Les portefeuilles investissant dans les matières premières sont généralement plus volatils que les portefeuilles exclusivement investis en actions. A noter donc que le compartiment s'adresse uniquement aux investisseurs disposés à accepter des niveaux de volatilité modérés à élevés.

Le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPC et OPCVM, sous réserve que la politique de placement de ces fonds cibles corresponde au mieux à celle du compartiment.

Le compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des obligations notées entre BB+ et C (Standard & Poor's) ou une note similaire d'une autre agence reconnue ou, dans le cas d'une nouvelle émission qui n'a pas encore de notation officielle, une notation UBS interne comparable. **Ces placements peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang.**

Les valeurs mobilières susmentionnées sont des valeurs mobilières telles que définies à l'Article 41 de la Loi de 2010. Les investissements du compartiment sont réalisés dans les devises censées être les plus adaptées pour la performance et sont activement gérés eu égard à la monnaie de compte du compartiment. Le compartiment peut prendre des positions nettes courtes ou longues sur des devises individuelles dans le but de tirer parti de l'évolution des marchés.

Ce compartiment peut également investir sur les marchés émergents. Cela signifie que le compartiment est exposé à des risques spécifiques, susceptibles d'être supérieurs à ceux liés à des investissements orientés à l'international. Une vue d'ensemble des risques associés aux placements sur les marchés émergents est fournie à la section intitulée « Investir dans les marchés émergents ».

Le recours aux instruments dérivés est un élément clé dans la réalisation des objectifs d'investissement. Il est prévu de recourir à des instruments dérivés pour participer à l'évolution attendue du marché et/ou à des fins de couverture.

Le compartiment peut être soumis à d'importantes fluctuations (volatilité) et convient donc particulièrement aux investisseurs orientés sur le long terme.

Le compartiment ne promeut pas de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (caractéristiques ESG) et ne suit aucun objectif en termes de durabilité ou d'impact. Les risques de durabilité ne sont pas systématiquement intégrés en raison de la stratégie de placement et de la nature des placements sous-jacents. Le compartiment peut investir dans des stratégies sous-jacentes intégrant les critères ESG, mais l'allocation à ces placements ne permet pas à UBS Asset Management de le considérer comme un fonds ESG Integrated. A l'heure actuelle, les risques en matière de durabilité ne devraient pas avoir d'effets considérables sur le rendement du compartiment.

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

**Monnaie de compte : USD**

**Frais**

|  | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale)<br>p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale) p.a. pour<br>les catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « hedged » |
|--|--|---|
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « P » | 1,920%<br>(1,540%)   | 1,970%<br>(1,580%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « N » | 2,500%<br>(2,000%)   | 2,550%<br>(2,040%)  |

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 1,300%<br>(1,040%) | 1,330%<br>(1,060%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,065%<br>(0,000%) | 0,065%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,580%<br>(0,460%) | 0,610%<br>(0,490%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 1,200%<br>(0,960%) | 1,250%<br>(1,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 1,200%<br>(0,960%) | 1,250%<br>(1,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 1,150%<br>(0,920%) | 1,180%<br>(0,940%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 1,050%<br>(0,840%) | 1,080%<br>(0,860%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 1,000%<br>(0,800%) | 1,030%<br>(0,820%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 1,000%<br>(0,800%) | 1,030%<br>(0,820%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%) | 0,065%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique.

Ce compartiment vise à faire fructifier son capital et à générer des revenus en investissant dans un portefeuille diversifié axé sur l'Asie. Ce compartiment est géré de manière active sans tenir compte d'un indice de référence.

Afin d'atteindre cet objectif, le compartiment investit principalement dans des titres et droits de participation (y compris des fonds d'investissements immobiliers ou « REIT » pour « Real Estate Investment Trusts ») et de créance émis par des entreprises ayant leur siège social ou exerçant l'essentiel de leur activité économique en Asie. Dans les limites autorisées par la loi, le compartiment investit également dans des classes d'actifs non conventionnelles axées par exemple sur les infrastructures ou les matières premières.

Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois.

Les investisseurs doivent prendre en considération le fait que l'engagement d'investissement du compartiment peut également comprendre des actions A chinoises négociées par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les actions A chinoises sont des actions A libellées en renminbi émises par des sociétés domiciliées en Chine continentale et négociées sur des bourses de valeurs chinoises telles que celles de Shanghai et de Shenzhen.

Le compartiment pourra investir en instruments obligataires libellés en RMB et négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market ou « CIBM ») ou par l'intermédiaire du programme **Bond Connect**. Ces instruments peuvent notamment prendre la forme de titres émis par des gouvernements, des sociétés semi-publiques, des banques, des sociétés et d'autres institutions en République populaire de Chine (« RPC » ou « Chine ») et admis à la négociation directe sur le CIBM ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. Les risques y afférents sont décrits plus en détail à la section « Risque spécifique lié à l'investissement en République populaire de Chine ».

Le compartiment peut investir dans des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré à des fins d'investissement et/ou de couverture des positions de marché et de change. Cela inclut, entre autres, les contrats à terme standardisés et de gré à gré, les swaps et les options. Le compartiment peut en principe investir dans tous les instruments financiers dérivés visés aux sections « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire » et « Utilisation de produits dérivés », pour autant que les restrictions spécifiées soient respectées. Les instruments décrits aux paragraphes 1.1 (a) et (b) (« Placements autorisés de la Société ») sont notamment autorisés comme actifs sous-jacents.

Le compartiment peut en outre investir jusqu'à 10% de ses actifs nets en obligations de type « contingent convertible » (« CoCo »). Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation de CoCo ».

Jusqu'à 50% des actifs nets du compartiment pourront être investis dans des instruments assortis d'une faible notation (« haut rendement »), tels que des obligations à haut rendement, des fonds d'investissement à haut rendement et des instruments dérivés adossés à des indices de l'univers du haut rendement. On entend par « faible notation » toute notation inférieure ou égale à BB+ (Standard & Poor's), une notation comparable d'une autre agence de notation reconnue ou – s'agissant des nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle ou des émissions non notées – d'une notation UBS interne comparable. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang.

Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification, le compartiment peut investir l'intégralité de ses actifs dans des OPCVM. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ».

Dans la mesure où le compartiment investit dans de nombreuses devises étrangères, le portefeuille peut être totalement ou partiellement couvert par rapport à la devise de référence du compartiment dans le but de limiter les risques de change liés à ces devises. Le compartiment peut prendre des positions nettes courtes ou longues sur des devises individuelles dans le but de tirer parti de l'évolution des marchés. **Le compartiment investit en outre sur les marchés émergents asiatiques. Cela signifie que le compartiment est exposé à des risques spécifiques, susceptibles d'être supérieurs à ceux habituellement liés à des investissements orientés à l'international. Une vue d'ensemble des risques généraux associés aux placements sur les marchés émergents est fournie à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ».**

**Les investisseurs doivent, outre ce qui précède, lire, considérer et prendre connaissance des risques liés aux placements négociés via Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les observations y afférentes sont également présentées à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ».**

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

**Monnaie de compte : USD**

#### Frais

|  | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale)<br>p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale) p.a. pour<br>les catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « hedged » |
|--|--|---|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »    | 1,490%<br>(1,190%)   | 1,540%<br>(1,230%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « N »    | 1,930%<br>(1,540%)   | 1,980%<br>(1,580%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 1,070%<br>(0,860%)   | 1,100%<br>(0,880%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,150%<br>(0,000%)   | 0,150%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,670%<br>(0,540%)   | 0,700%<br>(0,560%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 0,920%<br>(0,740%)   | 0,970%<br>(0,780%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 0,920%<br>(0,740%)   | 0,970%<br>(0,780%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,840%<br>(0,670%)   | 0,870%<br>(0,700%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,740%<br>(0,590%)   | 0,770%<br>(0,620%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,670%<br>(0,540%)   | 0,700%<br>(0,560%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,670%<br>(0,540%)   | 0,700%<br>(0,560%)  |

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B » | 0,150%<br>(0,000%) | 0,150%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X » | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X » | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un « Fonds axé sur la durabilité ». 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, géré activement, investit au moins deux tiers de ses actifs dans des actions et autres participations de sociétés européennes faisant figure de leaders dans leur secteur, en particulier du point de vue de la durabilité.

A cet égard, le compartiment peut également investir directement ou indirectement (c.-à-d. jusqu'à 10% des actifs nets par le biais d'organismes de placement collectif ouverts) dans des entreprises européennes de petite et/ou moyenne capitalisation.

Conformément au point 5 des Principes de placement, « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières », le compartiment est autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés sur indices pour accroître ou réduire son exposition au marché.

Le compartiment a recours à l'indice de référence MSCI Europe Growth (div. nets réinvestis) à des fins de mesure de la performance 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. 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. Dès lors que le compartiment investit dans un grand nombre de devises en raison de son orientation internationale, le portefeuille d'investissement peut être soumis en tout ou en partie à des risques de fluctuations des changes.

**Monnaie de compte : EUR**

#### **Frais**

|  | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged » |
|--|--|--|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »    | 1,700%<br>(1,360%)   | 1,750%<br>(1,400%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 1,100%<br>(0,880%)   | 1,130%<br>(0,900%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,520%<br>(0,420%)   | 0,550%<br>(0,440%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 0,900%<br>(0,720%)   | 0,950%<br>(0,760%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 0,900%<br>(0,720%)   | 0,950%<br>(0,760%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,600%<br>(0,480%)   | 0,630%<br>(0,500%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,550%<br>(0,440%)   | 0,580%<br>(0,460%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,520%<br>(0,420%)   | 0,550%<br>(0,440%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,520%<br>(0,420%)   | 0,550%<br>(0,440%)   |



|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B » | 0,065%<br>(0,000%) | 0,065%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X » | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X » | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. Le compartiment investit au moins deux tiers de son actif dans des titres et droits de participation émis par des entreprises domiciliées ou exerçant l'essentiel de leur activité économique en Europe, selon une approche de type « value » dans le cadre de laquelle le Gestionnaire de portefeuille procède à une analyse des fondamentaux afin d'investir dans des entreprises qui se négocient en deçà de leur juste valeur à long terme. Le compartiment, géré activement, a recours à l'indice de référence MSCI Europe (div. nets réinvestis) à des fins de mesure de la performance, de gestion des risques et de construction du portefeuille. Le Gestionnaire de portefeuille peut composer le portefeuille à son entière discrétion et n'est pas tenu par l'indice de référence en ce qui concerne l'exposition aux actions et les pondérations. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). Le portefeuille peut s'écarter de l'indice de référence en termes d'allocation et de performance.

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

**Monnaie de compte : EUR**

**Frais**

|  | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale)<br>p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale) p.a. pour<br>les catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « hedged » |
|--|--|---|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »    | 1,750%<br>(1,400%)   | 1,800%<br>(1,440%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 1,000%<br>(0,800%)   | 1,030%<br>(0,820%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,680%<br>(0,540%)   | 0,710%<br>(0,570%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 0,950%<br>(0,760%)   | 1,000%<br>(0,800%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 0,950%<br>(0,760%)   | 1,000%<br>(0,800%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,800%<br>(0,640%)   | 0,830%<br>(0,660%)  |

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,750%<br>(0,600%) | 0,780%<br>(0,620%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,680%<br>(0,540%) | 0,710%<br>(0,570%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,680%<br>(0,540%) | 0,710%<br>(0,570%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%) | 0,065%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique.

Le compartiment, géré activement, a recours à un indice de référence composite (voir ci-dessous) à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance et de gestion des risques. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence pertinentes couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). Une partie du portefeuille peut être investie dans les mêmes instruments que ceux de l'indice de référence correspondant et présenter les mêmes pondérations, mais le Gestionnaire de portefeuille n'est pas tenu de choisir uniquement des instruments qui font partie de l'indice. Le Gestionnaire de portefeuille peut recourir à d'autres instruments afin de mettre en œuvre la stratégie d'investissement. En période de forte volatilité sur les marchés, la performance des compartiments peut dès lors s'écarter sensiblement de celle de l'indice de référence suivi.

Indice de référence :

1/3 MSCI Europe (div. nets réinvestis)

1/3 ICE BofA EUR High Yield 3% Constrained

1/3 indices d'obligations convertibles (50% Refinitiv Eurozone Convertible Bond (EUR) et 50% Refinitiv Global Convertible – Global Vanilla (couvert en EUR))

Ce compartiment a pour objectif de construire un portefeuille diversifié composé principalement d'actions, d'obligations et d'obligations convertibles européennes, de façon à générer une croissance sur le long terme. L'investissement dans des obligations à haut rendement constitue un élément central de la stratégie de placement. Le compartiment peut ainsi investir jusqu'à 75% de ses actifs dans des titres et droits de créance ainsi que des obligations convertibles présentant une notation inférieure, c'est-à-dire une notation ne dépassant pas BBB (Standard & Poor's), une notation comparable d'une autre agence de notation reconnue ou – dans la mesure où il s'agit de nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle ou d'émissions non notées – d'une notation UBS interne comparable. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Le compartiment peut investir à l'échelle mondiale jusqu'à 40% de ses actifs dans tous les types d'obligations convertibles, échangeables et à bon de souscription, en ce compris les obligations convertibles synthétiques (combinaison d'instruments dérivés et d'obligations). Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification, le compartiment peut investir l'intégralité de ses actifs dans des OPCVM. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment peut en outre recourir à tous les autres instruments légalement autorisés, en ce compris les produits structurés, les certificats et les instruments financiers dérivés, susceptibles d'être utilisés à des fins de couverture et/ou pour participer à l'évolution attendue du marché. Afin d'atteindre les objectifs de placement et de garantir une gestion efficace du portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille du compartiment peut notamment constituer une exposition significative conformément à la politique de placement en investissant dans des contrats à terme standardisés et de gré à gré. Pour atteindre ses objectifs, le compartiment peut également effectuer des investissements sur le marché des instruments dérivés de crédit, notamment dans des CDS garantis par des obligations d'émetteurs individuels et des indices de la famille iTraxx et CDX incluant les CDS d'émetteurs individuels dans le but d'acheter ou de vendre des couvertures, entre autres. Les placements du compartiment sont en principe effectués en EUR. S'il investit dans d'autres devises, celles-ci seront partiellement couvertes par rapport à la monnaie de compte (EUR).

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

Monnaie de compte : EUR

Frais

|  | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale)<br>p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale) p.a. pour<br>les catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « hedged » |
|--|--|---|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »    | 1,700%<br>(1,360%)   | 1,750%<br>(1,400%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 1,100%<br>(0,880%)   | 1,130%<br>(0,900%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,650%<br>(0,520%)   | 0,680%<br>(0,540%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 0,960%<br>(0,770%)   | 1,010%<br>(0,810%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 0,770%<br>(0,620%)   | 0,820%<br>(0,660%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,750%<br>(0,600%)   | 0,780%<br>(0,620%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,700%<br>(0,560%)   | 0,730%<br>(0,580%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,650%<br>(0,520%)   | 0,680%<br>(0,540%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,650%<br>(0,520%)   | 0,680%<br>(0,540%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)**

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)**

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)**

UBS Asset Management classe ces compartiments comme des Fonds avec intégration ESG qui ne promeuvent pas de caractéristiques ESG particulières et n'ont pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique.

Ces compartiments, gérés activement, ont recours aux indices de référence composites suivants à des fins de gestion des risques :

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) : 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en CHF), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en CHF)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) : 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en EUR), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en EUR)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) : 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en USD)

Les compartiments ont pour objectif de prendre part au potentiel de croissance des marchés financiers internationaux de manière largement diversifiée.

A cette fin, et dans le cadre de la politique de placement décrite ci-avant, les investissements seront réalisés à l'échelle mondiale dans des obligations et des actions ainsi que, dans une moindre mesure, dans des matières premières, des placements alternatifs et de l'immobilier (par exemple sous la forme de « real estate investment trusts »). Pour atteindre leur objectif d'investissement, les

compartiments peuvent également recourir à tous les autres instruments légalement autorisés (en ce compris les instruments financiers dérivés négociés en bourse et de gré à gré) susceptibles d'être utilisés à des fins de couverture ou d'investissement. Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés ». Ces compartiments investissent soit directement soit indirectement par le biais d'OPC et d'OPCVM existants. Jusqu'à 35% des investissements peuvent être réalisés dans des instruments à haut rendement, tels que des obligations à haut rendement, des fonds d'investissement à haut rendement et des instruments dérivés adossés à des indices de l'univers du haut rendement. Le haut rendement englobe les investissements assortis d'une notation comprise entre BB+ et C (Standard & Poor's), d'une notation comparable octroyée par une autre agence de notation reconnue ou d'une notation UBS interne similaire s'il s'agit de nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle, sous réserve toutefois que la part des investissements directs dans des obligations dont la note est comprise entre CCC et C n'excède pas 10%. Les risques associés à de tels investissements sont décrits à la section « Obligations à haut rendement ».

Les investissements des compartiments sont réalisés dans la devise censée être la plus adaptée pour la performance et sont activement gérés au regard de la monnaie de compte. Dès lors que les compartiments investissent dans un grand nombre de devises étrangères en raison de leur orientation internationale, les portefeuilles peuvent être couverts en tout ou en partie par rapport à la monnaie de compte spécifique du compartiment afin de réduire les risques de change associés. Les compartiments peuvent prendre des positions nettes courtes ou longues sur des devises individuelles dans le but de tirer parti de l'évolution des marchés.

Afin de garantir une large diversification des placements en termes de marchés, de secteurs, d'émetteurs, de notations et d'entreprises, les compartiments UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) et UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) peuvent investir l'intégralité de leurs actifs dans des OPCVM existants. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des OPCVM ou autres OPC.

Les compartiments peuvent également, dans les limites autorisées par la loi, procéder à des placements axés sur l'immobilier (p. ex. par l'intermédiaire de « real estate investment trusts »).

Le compartiment pourra investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des investissements alternatifs conformément à l'Article 41(1) de la Loi de 2010, et ce afin d'accroître la diversification du portefeuille et d'exploiter des sources de rendement supplémentaires. Dans les limites autorisées par la loi, ces investissements peuvent inclure, sans s'y limiter, des OPCVM alternatifs (bien que pour le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Allocation (EUR) la limite de 10% pour les investissements dans des OPCVM ou autres OPC reste applicable), des instruments dérivés de gré à gré adossés à des stratégies d'investissement quantitatives, des certificats, ainsi que d'autres instruments dérivés corrélés à des stratégies de placement alternatives. Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois. Les risques associés sont décrits dans les sections « Risques liés à l'utilisation des placements alternatifs » et « Risques liés à l'utilisation des certificats ».

Le compartiment peut également investir jusqu'à 25% de ses actifs dans les matières premières en participant à la performance des indices de matières premières. Ce faisant, il est assuré à tout moment qu'aucune livraison physique au compartiment n'aura lieu. Pour les besoins de cette participation, le Gestionnaire de portefeuille concerné peut notamment conclure des contrats de swap sur les indices susmentionnés. De cette manière, le compartiment concerné est partie prenante à la transaction de swap et reçoit la performance positive de l'indice de matières premières Total Return (TR), minorée du taux au comptant appliqué par ce dernier. La valeur notionnelle du swap peut généralement être adaptée quotidiennement (par exemple, dans le cas d'entrées liées à des souscriptions d'actions, de sorties liées aux rachats d'actions ou de rééquilibrage du portefeuille lorsque la stratégie de placement est ajustée). Le risque de contrepartie résultant d'un swap correspond aux bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes (et non pas à la valeur notionnelle de l'accord de swap). Afin de minimiser ce risque et de le maintenir à tout moment en deçà du seuil autorisé par la loi, les bénéfices ou pertes sur les positions ouvertes sont généralement réglés chaque mois et à chaque fois que le seuil légal du risque de contrepartie est atteint (au moyen d'une réinitialisation). Par ailleurs, les compartiments peuvent investir dans des ETF sur indices de matières premières, lesquels recourent généralement aux swaps susmentionnés afin de s'exposer aux matières premières. Le Gestionnaire de portefeuille concerné peut également acheter des titres d'ETF sur indices de matières premières. Il s'agit de titres négociés sur le marché boursier dont le prix est indexé sur la performance d'un indice de matières premières et qui doivent satisfaire à des exigences légales. Conformément aux restrictions d'investissement susmentionnées, le compartiment concerné peut également investir dans des OPC et OPCVM existants axés sur les matières premières à condition que ceux-ci investissent exclusivement dans des indices de matières premières.

Les portefeuilles investissant dans les matières premières sont généralement plus volatils que les portefeuilles exclusivement investis en actions. A noter donc que les compartiments s'adressent aux investisseurs disposés à accepter des niveaux de volatilité modérés à élevés.

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Chaque compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)**

Monnaie de compte : CHF

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)**

Monnaie de compte : EUR

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)**

Monnaie de compte : USD

**Frais**

|   | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale)<br>p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale) p.a. pour<br>les catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « hedged » |
|---|--|---|
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « P »    | 2,040%<br>(1,630%)   | 2,090%<br>(1,670%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « N »    | 2,500%<br>(2,000%)   | 2,550%<br>(2,040%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « K-1 »  | 1,300%<br>(1,040%)   | 1,330%<br>(1,060%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « K-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « F »    | 0,580%<br>(0,460%)   | 0,610%<br>(0,490%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « Q »    | 1,020%<br>(0,820%)   | 1,070%<br>(0,860%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « QL »   | 1,020%<br>(0,820%)   | 1,070%<br>(0,860%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « I-A1 » | 0,750%<br>(0,600%)   | 0,780%<br>(0,620%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « I-A2 » | 0,700%<br>(0,560%)   | 0,730%<br>(0,580%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « I-A3 » | 0,650%<br>(0,520%)   | 0,680%<br>(0,540%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « I-A4 » | 0,650%<br>(0,520%)   | 0,680%<br>(0,540%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)  |

**UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)**

Ce compartiment est géré de manière active sans tenir compte d'un indice de référence.

Le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR) (le « **Fonds nourricier** ») est un fonds nourricier au sens de l'Article 77 de la Loi de 2010. Il investit au moins 85% de son actif net dans des parts d'Alma Platinum IV UBS Multi-Strategy Alternatives (le « **Fonds maître** »), un compartiment d'Alma Platinum IV, une société d'investissement à capital variable (SICAV) constituée sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois et agréée par la CSSF. Le Fonds maître a désigné Alma Capital Investment Management en tant que société de gestion (la « **Société de gestion du Fonds maître** »). Alma Capital London Ltd. a été nommé gestionnaire (« **Gestionnaire** ») du Fonds maître.

Le Fonds nourricier peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans les actifs suivants :

a) des liquidités à titre accessoire conformément à l'Article 41(2) de la Loi de 2010. Chaque compartiment peut en principe investir temporairement jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des liquidités à titre accessoire. Ce plafond de 15% pourra être temporairement dépassé pendant une période strictement nécessaire si les circonstances l'exigent en raison de conditions de marché exceptionnellement défavorables et si ce dépassement est justifié par les intérêts des investisseurs ;

b) des instruments financiers dérivés conformément à l'Article 41 (1) (g) et à l'Article 42 (2) et (3) de la Loi de 2010 ; ceux-ci ne doivent être utilisés qu'à des fins de couverture.

Par conséquent, la performance du Fonds nourricier peut différer de celle du Fonds maître.

Le risque global au niveau du Fonds nourricier est principalement fonction de l'utilisation d'instruments financiers dérivés au niveau du Fonds maître. La méthode de calcul du risque global résultant de l'utilisation d'instruments financiers dérivés est la même que pour le Fonds maître, à savoir l'approche de la **VaR absolue** (VAR = Value at Risk), conformément à la Circulaire 11/512 de la CSSF. Compte tenu de la structure maître-nourricier, l'effet de levier du Fonds nourricier évoluera dans la fourchette indiquée pour le Fonds maître à la section (v) « Gestion des risques » et ne dépassera pas **3.000%** de sa valeur nette d'inventaire.

Le compartiment ne promeut pas de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (caractéristiques ESG) et ne suit aucun objectif en termes de durabilité ou d'impact. Les risques de durabilité ne sont pas systématiquement intégrés en raison de la stratégie de placement et de la nature des placements sous-jacents. A l'heure actuelle, les risques en matière de durabilité ne devraient pas avoir d'effets considérables sur le rendement du compartiment.

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

**De plus amples informations sur le Fonds maître figurent dans son prospectus et son DICI, ainsi que sur le site [www.almacapital.com](http://www.almacapital.com), ou peuvent être obtenues au siège social de la Société de gestion du Fonds maître.**

La politique de placement du Fonds nourricier doit être lue conjointement avec le prospectus du Fonds maître, dont les objectifs et la politique de placement sont les suivants :

#### **Objectifs et politique de placement du Fonds maître**

Le Fonds maître est un « compartiment doté d'une politique d'investissement direct », tel que décrit à la section « Objectifs et politique d'investissement » du Prospectus du Fonds maître.

Le Fonds maître a pour objectif de générer une appréciation du capital. Afin d'atteindre l'objectif de placement, Alma Capital London Ltd. (le « Gestionnaire ») entend sélectionner plusieurs sous-gestionnaires (collectivement les « **Sous-gestionnaires** » et individuellement un « **Sous-gestionnaire** »), chacun d'entre eux étant nommé en tant que gestionnaire de portefeuille au titre d'une partie des actifs du Fonds maître qui lui est spécialement affectée (un « **Segment** »). UBS Hedge Fund Solutions LLC (le « **Conseiller en investissement** ») a été nommée par le Gestionnaire pour dispenser des conseils portant essentiellement sur la sélection des Sous-gestionnaires et l'allocation à chaque segment. Les Sous-gestionnaires appliquent diverses stratégies d'investissement et peuvent prendre des positions longues et/ou courtes sur différentes catégories de placement (y compris des actions, des obligations, des crédits, des devises et des matières premières) à l'échelle mondiale par l'intermédiaire d'instruments adaptés aux OPCVM, tel que décrit ci-dessous. Pour de plus amples informations sur les différentes stratégies de placement, veuillez consulter la section « Stratégies de placement ».

##### **(i) Sélection et remplacement des Sous-gestionnaires**

Le Conseiller en investissement proposera au Gestionnaire des Sous-gestionnaires appropriés, qu'il pourra nommer en tant que de besoin, sous réserve des règles de délégation énoncées dans la Loi. Chaque Sous-gestionnaire sera agréé ou enregistré aux fins de la gestion de placements, soumis à une supervision prudentielle dans son pays de domicile et agréé par la CSSF en tant que gestionnaire d'investissement discrétionnaire pour le compte d'organismes de placement collectif au Luxembourg. Afin de lever toute ambiguïté, le Gestionnaire ne nommera aucun Sous-gestionnaire n'ayant pas été évalué et proposé par le Conseiller en investissement.

Le Conseiller en investissement utilisera diverses sources d'information pour identifier les Sous-gestionnaires potentiels, y compris, sans s'y limiter, des bases de données, des courtiers principaux, des ressources exclusives et d'autres contacts au sein du secteur, afin d'identifier un ensemble de Sous-gestionnaires de haute qualité, qu'il soumettra ensuite à un examen plus approfondi. Après avoir identifié un certain nombre de candidats potentiels, ceux-ci font l'objet d'un nouveau processus de filtrage. Le Conseiller en investissement mène généralement des entretiens sur site et hors site et soumet chaque candidat à un examen de diligence raisonnable supplémentaire approfondi. Le processus de diligence raisonnable vise à évaluer, pour chaque Sous-gestionnaire, (i) l'historique de la société et de son équipe de direction, (ii) son infrastructure de recherche, ses activités et ses opérations, (iii) sa stratégie et son mode opératoire, (iv) ses processus de contrôle des risques et de gestion de portefeuille et (v) les facteurs de différenciation qui procurent à sa stratégie un avantage en matière de placement.

En outre, le Conseiller en investissement peut conseiller au Gestionnaire de choisir le Conseiller en investissement ou l'une de ses sociétés affiliées en tant que Sous-gestionnaire. Le cas échéant, ni le Conseiller en investissement ni ses sociétés affiliées ne recevront de rémunération supplémentaire au titre de cette fonction.

Par ailleurs, le Conseiller en investissement surveillera en permanence les Sous-gestionnaires et l'environnement macroéconomique et pourra proposer au Gestionnaire d'ajuster le segment confié à un Sous-gestionnaire et/ou de lui en retirer la gestion.

Le Gestionnaire examinera tout conseil de ce type au regard de la Politique d'investissement du Fonds maître avant de prendre une décision sur les changements proposés ; cette décision relèvera de la seule discrétion du Gestionnaire.

Les Sous-gestionnaires peuvent être remplacés sans que les Actionnaires en soient préalablement informés. La liste des Sous-gestionnaires désignés aux fins de la gestion des différents Segments est disponible sur le site [www.almacapital.com](http://www.almacapital.com). La liste des Sous-gestionnaires ayant agi pour le compte du Fonds maître au cours de la période sous revue figure dans les rapports semestriels et annuels de la Société.

#### (ii) Stratégies de placement

Les Sous-gestionnaires auxquels le Gestionnaire du Fonds maître attribue des segments poursuivent différentes stratégies de placement, à l'instar des suivantes :

- Equity Hedge : Les stratégies Equity Hedge recourent généralement à une analyse fondamentale afin d'investir dans des actions négociées en bourse et de générer de l'alpha grâce à une sélection de titres de premier ordre. La construction du portefeuille repose principalement sur une recherche fondamentale bottom-up ; une analyse top-down peut également être appliquée.
- Relative Value : Les stratégies Relative Value sont une catégorie large qui englobe généralement des stratégies non directionnelles et parfois axées sur la quantité. Les Sous-gestionnaires qui déploient de telles stratégies recourent généralement à l'arbitrage afin d'exploiter les anomalies de cours et autres opportunités qui peuvent se présenter parmi les différent(e)s catégories de placement, régions et horizons temporels. Les Sous-gestionnaires s'attachent souvent à tirer profit de l'écart entre deux actifs, tout en conservant un positionnement neutre par rapport à d'autres facteurs, par exemple en termes de régions ou d'exposition aux variations des taux d'intérêt, aux mouvements des marchés d'actions et aux devises.
- Trading : Les stratégies Trading répondent généralement à une approche top-down axée sur la recherche économique et macroéconomique. Elles peuvent recourir à des instruments financiers tels que les devises, les actions, les taux, les emprunts d'Etat et les matières premières pour exprimer le point de vue d'un gestionnaire. Lors de la mise en œuvre des différentes approches, le Sous-gestionnaire peut utiliser des modèles fondamentaux ou quantitatifs, ou une combinaison des deux.
- Credit/Income : Dans le cadre des stratégies Credit/Income, les Sous-gestionnaires recourent à des analyses de crédit afin d'évaluer les placements potentiels et utilisent des titres ou instruments de créance pour mettre en œuvre leur thèse d'investissement. Leur approche peut ainsi s'appuyer sur des critères fondamentaux ou quantitatifs, ou une combinaison des deux.

Dans certaines circonstances, comme pendant la période allant de la révocation d'un Sous-gestionnaire à son remplacement ou à la réallocation aux Sous-gestionnaires restants, il est possible qu'une part importante de l'actif du Fonds maître ne soit pas investie. Elle sera alors conservée sous forme de liquidités.

#### (iii) Type de placement

Le Fonds maître est en droit de recourir à un large éventail de titres, d'instruments dérivés et de techniques de placement à l'échelle mondiale, parmi lesquels, sans s'y limiter : les actions et les titres et instruments assimilés (p. ex. American Depositary Receipts (ADR), Global Depositary Receipts (GDR), bons de jouissance (P-notes), certificats de dépôt, actions privilégiées et indices boursiers adaptés aux OPCVM) ; les titres de créance et les instruments assimilés (y compris les obligations à haut rendement) émis par des gouvernements, des institutions supranationales ou des entreprises ; les obligations convertibles et les warrants ; les titres adossés à des actifs (ABS) ; les instruments du marché monétaire ; les contrats financiers à terme standardisés et de gré à gré (y compris, sans s'y limiter, les contrats portant sur la livraison future de titres, devises et autres instruments financiers) ; les contrats à terme standardisés sur matières premières (considérant qu'une telle exposition est réalisée par le biais de valeurs mobilières structurées adaptées aux OPCVM offrant une exposition Delta One à un panier sous-jacent de matières premières et remplissant les conditions applicables aux valeurs mobilières, et/ou par le biais d'indices de matières premières diversifiés) ; les Contracts for Differences (CFD) ; les Credit Default Swaps (CDS) ; les swaps de taux d'intérêt ; les swaps d'inflation ; les swaptions et les options sur de tels titres.

Il n'est pas prévu que les investissements dans des titres de créance et titres assimilés assortis d'une notation inférieure à investment grade ou d'une notation équivalente (obligations à haut rendement) et dans des titres en détresse (« distressed securities ») dépassent respectivement 25% et 5% de la Valeur nette d'inventaire du Fonds maître au moment de l'investissement.

Sans préjudice des dispositions prévues à la section « Restrictions de placement » du Prospectus, le Fonds maître peut investir dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire de pays non membres de l'OCDE. Les valeurs mobilières peuvent être cotées en bourse ou négociées sur un marché réglementé dans un Etat non membre de l'OCDE.

Les instruments dérivés (y compris ceux négociés en bourse ou de gré à gré tels que les swaps, les contrats à terme et les options, comme indiqué ci-dessus) peuvent être utilisés à des fins d'investissement et de couverture. En ayant recours à de tels instruments dérivés, le Fonds maître lui-même peut bénéficier d'un effet de levier économique et pourrait donc observer une augmentation ou une diminution accélérée de sa Valeur nette d'inventaire (par rapport à l'augmentation ou à la diminution de la valeur des actifs auxquels les instruments dérivés se rapportent). Veuillez également vous référer à la section « Gestion des risques » ci-dessous.

Les instruments dérivés sont généralement des instruments non financés. Si le Fonds maître investit massivement dans des produits dérivés non financés, une part considérable de l'actif de ce dernier peut être placée dans des liquidités, des obligations au comptant (y compris des emprunts d'Etat) et des instruments du marché monétaire. Les instruments du marché monétaire comprennent les valeurs mobilières émises par (i) des institutions financières ou des entreprises et (ii) des Etats souverains qui sont des Etats membres de l'OCDE et/ou des organisations ou entités supranationales, dans chaque cas assorties de notations investment grade attribuées par une agence de notation reconnue ou de notations de crédit à long terme équivalentes au moment de l'investissement.

Des investissements en valeurs mobilières structurées adaptées aux OPCVM, notamment liées à des matières premières, peuvent être réalisés de manière à ce que les placements du Fonds maître, y compris les instruments dérivés et les valeurs mobilières, participent à la réalisation des stratégies d'investissement.

Le Fonds maître n'investit pas dans des parts ou actions d'autres OPCVM ou autres OPC, à l'exception des fonds cotés en bourse (exchange traded funds, ETF), dans lesquels il n'investira pas plus de 10% de sa Valeur nette d'inventaire, de sorte qu'il puisse être considéré comme une cible d'investissement par d'autres OPCVM.

Le Fonds maître peut investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des dépôts à vue. Cette limite peut être dépassée temporairement 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 investisseurs, par exemple dans des circonstances d'une exceptionnelle gravité, telles que les attaques du 11 septembre ou la faillite de Lehman Brothers en 2008.

L'obtention de prêts par la Société pour le compte du Fonds maître est limitée à 10% de la Valeur nette d'inventaire de ce dernier, à condition que lesdits prêts soient provisoires. Des prêts ne peuvent être contractés qu'à des fins de liquidité (par exemple pour couvrir des décalages de trésorerie dus à des dates de règlement divergentes dans le cadre de transactions d'achat et de vente, pour dégager une liquidité temporaire dans le cadre de rachats/souscriptions, pour financer des rachats ou pour payer les frais relatifs à un prestataire de services). Les actifs du Fonds maître peuvent être utilisés à titre de sûreté dans le cadre de tels prêts, conformément au principe de séparation des actifs et des passifs en vertu de l'Article 181 (5) de la Loi de 2010.

Bien que la devise de référence du Fonds maître soit l'euro, une part des actifs du Fonds maître peut être investie dans des titres et autres placements libellés dans des devises autres que la devise de référence. En conséquence, la valeur de ces actifs peut être affectée favorablement ou défavorablement par les fluctuations des taux de change, et le Gestionnaire et les Sous-gestionnaires peuvent (sans toutefois y être tenus) conclure des opérations de couverture du risque de change assorties d'une échéance de 120 jours maximum afin d'atténuer tout ou partie dudit risque de change.

Le Fonds maître peut investir jusqu'à 5% de ses actifs nets dans des Special Purpose Acquisition Companies (« SPAC »).

Pour de plus amples informations sur la politique de placement du Fonds maître, veuillez consulter la section « Restrictions de placement » de la partie principale du Prospectus.

Le Fonds maître n'a pas de date d'échéance. Toutefois, le Conseil d'administration peut décider de mettre fin au Fonds maître conformément aux règles énoncées dans le Prospectus et les Statuts.

#### (iv) Opérations de financement sur titres

L'exposition maximale et anticipée du Fonds maître aux opérations de financement sur titres est présentée ci-après (en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire) :

| Type de transaction          | Niveau maximum | Niveau anticipé |
|------------------------------|----------------|-----------------|
| Opérations de pension        | 0%             | 0%              |
| Opérations de prêt de titres | 0%             | 0%              |
| Total Return Swaps et CFD    | 500%           | 250%            |

Le montant effectif des actifs du Fonds maître engagés dans des Total Return Swaps et des CFD ainsi que d'autres informations requises en vertu du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation figurent dans les rapports périodiques de la Société.

#### (v) Gestion des risques

La méthode de calcul du risque global résultant de l'utilisation d'instruments financiers dérivés est l'approche de la VaR absolue (VaR = Value at Risk), conformément à la Circulaire 11/512 de la CSSF. L'exposition totale résultant de l'utilisation d'instruments financiers dérivés est par conséquent soumise à une limite de VaR absolue de 20% de la Valeur nette d'inventaire du Fonds maître. En fonction de l'environnement de marché et sous réserve des Restrictions de placement, le Fonds maître peut recourir à l'effet de levier dans le cadre de la construction du portefeuille.

L'effet de levier sera déterminé conformément à l'approche reposant sur la somme des notionnels des instruments financiers dérivés (dans le cadre de laquelle le levier est défini comme la somme des valeurs absolues des notionnels de tous les instruments financiers dérivés du portefeuille du Fonds maître). Le niveau de levier maximum anticipé pour le Fonds maître correspond à 3.000% de sa Valeur nette d'inventaire.



A l'exception des stratégies Relative Value ou des stratégies Trading, qui sont exposées aux taux d'intérêt, le niveau de levier maximum anticipé devrait s'avérer sensiblement inférieur à ce chiffre, et généralement ressortir à moins de 1.000% de la Valeur nette d'inventaire du Fonds maître. Les stratégies Trading peuvent faire appel dans une large mesure à des positions sur taux d'intérêt (notamment des positions assorties d'une durée plus courte), qui requièrent généralement une exposition notionnelle nettement plus élevée afin d'atteindre la sensibilité aux taux souhaitée. Les stratégies Relative Value ont quant à elles tendance à générer un effet de levier supérieur dès lors qu'elles prennent des positions longues et courtes sur les actifs sous-jacents, ce qui peut permettre de compenser dans une large mesure le risque, mais ne se reflète pas dans le levier calculé selon l'approche de la somme des notionnels.

Le niveau de levier du Fonds maître peut être plus élevé dans un environnement de faible volatilité du marché. En dehors des circonstances indiquées dans les présentes, le Fonds maître ne prévoit pas d'avoir recours à un quelconque effet de levier.

**Le Fonds maître investit dans le respect des limites définies par la Loi de 2010, lesquelles sont décrites plus en détail dans le Prospectus du Fonds maître. Le Fonds maître n'est pas un fonds nourricier et ne détient pas d'actions du Fonds nourricier.**

**Monnaie de compte du Fonds nourricier : EUR**

### Frais

Le Fonds nourricier investit dans la catégorie d'actions « I4C-E Euro » du Fonds maître. Au niveau du Fonds maître, les commissions, frais et coûts relatifs à un placement dans la catégorie d'actions « I4C-E Euro » sont les suivants : (i) une commission de gestion annuelle à hauteur de maximum 1,44%, comprenant les commissions des Sous-gestionnaires et du Conseiller en investissement (hors commission de performance), (ii) une commission annuelle à hauteur de maximum 0,5% de la valeur nette d'inventaire d'Alma Platinum IV sous réserve d'une commission minimale de 65.000 EUR par compartiment, comprenant les commissions de l'agent administratif, de l'agent de registre et de transfert et du dépositaire, et (iii) d'autres commissions de gestion, commissions de transaction et dépenses extraordinaires facturées directement au Fonds maître. Le Fonds maître peut également facturer une commission de performance, dont le calcul et le paiement se rapportent aux segments individuels gérés par les sous-gestionnaires et reposent sur la valeur des actifs sous-jacents du segment concerné. Pour de plus amples détails sur les frais effectivement imputés au niveau du Fonds maître, veuillez consulter le Prospectus et le DIC, lesquels peuvent être obtenus sur le site [www.almacapital.com](http://www.almacapital.com) ou auprès du siège social de la Société de gestion du Fonds maître. Le Fonds maître ne peut prélever aucune commission de souscription, de rachat ou de conversion auprès du Fonds nourricier.

Au niveau du Fonds nourricier, la Société doit payer la commission forfaitaire maximale pour les différentes catégories d'actions disponibles. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à la section « Frais à charge de la Société » du présent Prospectus.

Les frais applicables au Fonds nourricier sont les suivants :

| Frais   | Commission forfaitaire maximale au niveau du Fonds nourricier (commission de gestion maximale) p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged » |
|---|---|--|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »   | 1,000%<br>(0,800%)  | 1,050%<br>(0,840%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B » | 0,065%<br>(0,000%)  | 0,065%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 » | 0,600%<br>(0,480%)  | 0,630%<br>(0,500%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X » | 0,000%<br>(0,000%)  | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »   | 0,200%<br>(0,160%)  | 0,230%<br>(0,180%)   |

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 0,500%<br>(0,400%) | 0,550%<br>(0,440%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 0,500%<br>(0,400%) | 0,550%<br>(0,440%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,300%<br>(0,240%) | 0,330%<br>(0,260%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,250%<br>(0,200%) | 0,280%<br>(0,220%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,200%<br>(0,160%) | 0,230%<br>(0,180%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,200%<br>(0,160%) | 0,230%<br>(0,180%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%) | 0,065%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

Veuillez consulter le DIC pour de plus amples détails sur les frais courants applicables au Fonds nourricier (ainsi que sur les frais imputables au niveau du Fonds maître).

#### Profil de risque du Fonds maître

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le Fonds maître ne dispose d'aucun dispositif de garantie ou de protection du capital. Avec ce Fonds maître, les investisseurs doivent être disposés à et en mesure de supporter des pertes pouvant représenter jusqu'à la totalité du capital investi. Le Fonds maître poursuit des stratégies spéculatives qui comportent des risques importants. Il ne peut être garanti que le Fonds maître réalisera son objectif de placement, et ses performances peuvent fluctuer de manière significative dans le temps. Tout investissement dans le Fonds maître comporte des risques élevés, en ce compris le risque de perte de la totalité du montant investi. Vous devez avoir conscience que les ventes à découvert synthétiques (c'est-à-dire la constitution de positions courtes par le biais d'instruments dérivés), le recours à des instruments dérivés à d'autres fins que la couverture, les positions à effet de levier et une diversification potentiellement limitée par rapport à des stratégies plus conventionnelles peuvent, dans certaines circonstances, considérablement renforcer l'impact de conditions de marché défavorables sur la Valeur nette d'inventaire du Fonds maître.

**Nous vous invitons à cet égard à lire la section « Facteurs de risque spécifiques » du Prospectus du Fonds maître, qui contient de plus amples informations sur les risques liés entre autres à la structure du Fonds maître, aux techniques de placement utilisées par la Société de gestion du Fonds maître et les sous-gestionnaires, aux placements potentiels du Fonds maître ainsi qu'aux placements sur les marchés financiers mondiaux.**

#### Risques propres au Fonds nourricier

Dès lors que le Fonds nourricier investit dans le Fonds maître, le Fonds nourricier court également des risques spécifiques liés à son investissement dans le Fonds maître ainsi que des risques spécifiques liés au Fonds maître lui-même et à ses placements. Par conséquent, les investisseurs potentiels sont invités, préalablement à tout investissement, à prendre connaissance des risques susmentionnés et à lire attentivement la description détaillée des facteurs de risque liés à un placement dans le Fonds maître contenue dans le Prospectus de ce dernier. Ces considérations de risques s'appliquent à la fois au Fonds nourricier et au Fonds maître. Dès lors que le Fonds nourricier investit dans le Fonds maître, ses placements ne sont pas diversifiés. Les placements du Fonds maître sont toutefois diversifiés conformément à la directive OPCVM.

#### Fiscalité du Fonds nourricier

Pour de plus amples renseignements, voir la section « Fiscalité » du présent Prospectus.

#### Liquidation ou réorganisation de l'OPCVM maître

Conformément à l'Article 79, paragraphe 4 et à l'Article 79, paragraphe 5 de la Loi de 2010, le compartiment nourricier sera dissous et liquidé si l'OPCVM maître est liquidé, divisé en deux ou plusieurs OPCVM ou fusionné avec un autre OPCVM, à moins que la CSSF

approuve soit (a) l'investissement d'au moins 85% des actifs du compartiment nourricier en actions ou parts d'un autre OPCVM maître ou (b) la conversion du compartiment nourricier en un OPCVM qui n'est pas un OPCVM nourricier au sens de la Loi de 2010.

#### Informations complémentaires

Le Fonds nourricier et le Fonds maître ont conclu un accord « Maître-Nourricier » décrivant notamment les mesures appropriées liées à la réduction des conflits d'intérêts pouvant survenir entre le Fonds nourricier et le Fonds maître, les modalités relatives à un placement ou à une cession par le Fonds nourricier, les accords commerciaux standard, les événements entraînant des répercussions sur les accords commerciaux ainsi que les modifications des principales dispositions des Statuts, du Prospectus et du DICI du Fonds maître. Le Fonds maître et le Fonds nourricier ont pris des mesures adaptées afin de déterminer le moment du calcul et de la publication de leur valeur nette d'inventaire pour empêcher tout « market timing » et toutes possibilités d'arbitrage.

Le dépositaire du Fonds maître et le dépositaire du Fonds nourricier ont conclu un accord d'information et de coopération afin de garantir l'exécution des obligations des deux dépositaires, qui portent notamment sur la transmission d'informations, de documents et de catégories d'informations à transmettre ainsi que la coordination des dépositaires pour les questions opérationnelles et procédurales en fin d'exercice.

En sa qualité de réviseur d'entreprises du Fonds maître et du Fonds nourricier, Ernst & Young S.A. garantit que les informations requises relatives au Fonds maître et au Fonds nourricier sont mises à disposition conformément à la Loi de 2010.

#### UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. Conformément à la politique de placement décrite ci-avant, le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans des titres et droits de participation du monde entier. Dans ce cadre, le compartiment peut investir jusqu'à 25% de ses actifs dans des titres et droits de participation émis par des entreprises domiciliées ou exerçant l'essentiel de leur activité économique dans des pays émergents. Les investisseurs doivent prendre en considération le fait que l'engagement d'investissement du compartiment peut également comprendre des actions A chinoises négociées par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les actions A chinoises sont des actions A libellées en renminbi émises par des sociétés domiciliées en Chine continentale et négociées sur des bourses de valeurs chinoises telles que celles de Shanghai et de Shenzhen. Le compartiment, géré activement, a recours à l'indice de référence MSCI World (div. nets réinvestis) à des fins de mesure de la performance, de gestion des risques et de construction du portefeuille. Le Gestionnaire de portefeuille peut composer le portefeuille à son entière discrétion et n'est pas tenu par l'indice de référence en ce qui concerne l'exposition aux actions et les pondérations. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). Le portefeuille peut s'écarter de l'indice de référence en termes d'allocation et de performance.

De plus amples informations relatives aux **placements sur les marchés émergents** sont disponibles à la section correspondante du présent prospectus. **Les investisseurs doivent, outre ce qui précède, lire, considérer et prendre connaissance des risques liés aux placements négociés via Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les observations y afférentes sont présentées à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ».**

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

**Monnaie de compte : USD**

#### **Frais**

|   | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged » |
|---|--|--|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »   | 2,040%<br>(1,630%)   | 2,090%<br>(1,670%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 » | 1,080%<br>(0,860%)   | 1,110%<br>(0,890%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B » | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)   |

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,540%<br>(0,430%) | 0,570%<br>(0,460%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 1,020%<br>(0,820%) | 1,070%<br>(0,860%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 1,020%<br>(0,820%) | 1,070%<br>(0,860%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,640%<br>(0,510%) | 0,670%<br>(0,540%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,600%<br>(0,480%) | 0,630%<br>(0,500%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,540%<br>(0,430%) | 0,570%<br>(0,460%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,540%<br>(0,430%) | 0,570%<br>(0,460%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%) | 0,065%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Equity Value Opportunity (USD)**

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, géré de manière active, investit au moins deux tiers de ses actifs dans des actions et autres participations de sociétés des marchés développés du monde entier, selon une approche de type « value ». L'investissement de type « value » privilégie généralement les sociétés qui se négocient en dessous de leur valeur intrinsèque, notamment celles dont les ratios de valorisation courants tangibles sont inférieurs à la moyenne du marché, tels que les ratios cours/valeur comptable, cours/flux de trésorerie et cours/bénéfices.

Le compartiment a recours à l'indice de référence MSCI World (div. nets réinvestis) à des fins de mesure de la performance, de suivi des indicateurs ESG, de gestion des risques d'investissement et de construction du portefeuille. L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le compartiment. 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. Dès lors que le compartiment investit dans un grand nombre de devises en raison de son orientation internationale, le portefeuille d'investissement peut être soumis en tout ou en partie à des risques de fluctuations des changes.

Le compartiment peut avoir recours à des instruments financiers dérivés conformément au point 1.1(g) à des fins d'investissement.

**Monnaie de compte :** USD

**Frais**

|   |  |
|---|--|
| Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories |
|---|--|

|  | p.a.               | d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged » |
|--|--------------------|---|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »    | 1,700%<br>(1,360%) | 1,750%<br>(1,400%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 1,000%<br>(0,800%) | 1,030%<br>(0,820%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,065%<br>(0,000%) | 0,065%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,600%<br>(0,480%) | 0,630%<br>(0,500%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 0,900%<br>(0,720%) | 0,950%<br>(0,760%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 0,900%<br>(0,720%) | 0,950%<br>(0,760%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,700%<br>(0,560%) | 0,730%<br>(0,580%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,650%<br>(0,520%) | 0,680%<br>(0,540%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,600%<br>(0,480%) | 0,630%<br>(0,500%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,600%<br>(0,480%) | 0,630%<br>(0,500%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%) | 0,065%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%)  |

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promet pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique.

Ce compartiment, géré activement, utilise un indice de référence composite constitué à 60% de l'indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en USD) et à 40% de l'indice Bloomberg Global Aggregate Total Return (couvert en USD) à des fins de gestion des risques.

L'objectif de ce compartiment est de dégager des revenus par l'intermédiaire de la gestion active d'un portefeuille diversifié qui est essentiellement investi en actions et en obligations. Pour atteindre cet objectif, le compartiment peut investir dans des classes d'actifs traditionnelles telles que des actions (émises par des entreprises actives sur les marchés développés et émergents), des obligations (y compris obligations d'entreprise et d'Etat, obligations à haut rendement et obligations centrées sur les marchés émergents) ou des actifs liquides et, dans le cadre autorisé par la loi, dans d'autres classes d'actifs axées notamment sur l'immobilier (real estate investment trusts, REIT), les titres liés à l'assurance et les infrastructures. Le compartiment peut investir dans des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré à des fins d'investissement et/ou de couverture des positions de marché et de change. Cela inclut, entre autres, les contrats à terme standardisés et de gré à gré, les swaps et les options. Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification, le compartiment peut investir l'intégralité de ses actifs dans des OPCVM. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Lorsque le compartiment participe à la performance du marché immobilier, des titres liés à l'assurance et des infrastructures, il le fait conformément aux dispositions légales en vigueur et essentiellement par l'intermédiaire soit d'instruments dérivés tels que des contrats de swap sur des sous-jacents (p. ex. indices autorisés par la loi), soit d'OPCVM et autres OPC au sens du point 1.1(e) de la section intitulée « Principes de placement ». Le compartiment n'investit à aucun moment directement dans l'immobilier ou les infrastructures.

Jusqu'à 60% des investissements peuvent être réalisés dans des instruments à haut rendement, tels que des obligations à haut rendement, des fonds d'investissement à haut rendement et des instruments dérivés adossés à des indices de l'univers du haut rendement. Le haut rendement englobe les investissements assortis d'une notation comprise entre BB+ et C (Standard & Poor's), d'une notation comparable octroyée par une autre agence de notation reconnue ou d'une notation UBS interne similaire s'il s'agit de nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les placements directs dans des obligations ayant une notation inférieure à CCC (ou une note équivalente) ne peuvent excéder 6% de l'actif du compartiment. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Les risques associés à de tels investissements sont décrits à la section « Obligations à haut rendement ».

Les investissements des compartiments sont réalisés dans les devises censées être les plus adaptées pour la performance et sont activement gérés eu égard à la monnaie de compte. Le compartiment peut également investir dans des placements axés sur les marchés émergents. Cela signifie que le compartiment est exposé à des risques spécifiques, susceptibles d'être supérieurs à ceux habituellement liés à des investissements orientés à l'international. Une vue d'ensemble des risques généraux associés aux placements sur les marchés émergents est fournie à la section intitulée « Investir dans les marchés émergents ».

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

**Monnaie de compte : USD**

**Frais**

|  | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale)<br>p.a. | Commission de gestion forfaitaire<br>maximale (commission de gestion<br>maximale) p.a. pour les catégories<br>d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « hedged » |
|--|--|--|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »    | 1,300%<br>(1,040%)   | 1,350%<br>(1,080%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 0,900%<br>(0,720%)   | 0,930%<br>(0,740%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,600%<br>(0,480%)   | 0,630%<br>(0,500%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 0,780%<br>(0,620%)   | 0,830%<br>(0,660%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 0,780%<br>(0,620%)   | 0,830%<br>(0,660%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,700%<br>(0,560%)   | 0,730%<br>(0,580%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,650%<br>(0,520%)   | 0,680%<br>(0,540%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,600%<br>(0,480%)   | 0,630%<br>(0,500%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,600%<br>(0,480%)   | 0,630%<br>(0,500%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)   |

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X » | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X » | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique.

Le compartiment investit à l'échelle mondiale au moins deux tiers de son actif dans des actions et d'autres parts de capital d'entreprises.

Le compartiment a pour objectif d'investir dans des entreprises pour lesquelles il est possible d'identifier un catalyseur à même de leur permettre d'améliorer leurs performances et donc de renforcer l'attrait de leurs actions. Il peut notamment s'agir d'entreprises dotées d'une nouvelle équipe de direction.

Le compartiment peut investir jusqu'à 25% de ses actifs dans des actions et d'autres parts de capital d'entreprises des pays émergents.

Les investisseurs doivent prendre en considération le fait que l'engagement d'investissement du compartiment peut également comprendre des actions A chinoises négociées par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les actions A chinoises sont des actions A libellées en renminbi émises par des sociétés domiciliées en Chine continentale et négociées sur des bourses de valeurs chinoises telles que celles de Shanghai et de Shenzhen.

Le compartiment, géré activement, a recours à l'indice de référence MSCI AC World (div. nets réinvestis) à des fins de mesure de la performance, de gestion des risques et de construction du portefeuille. Le Gestionnaire de portefeuille peut composer le portefeuille à son entière discrétion et n'est pas tenu par l'indice de référence en ce qui concerne l'exposition aux actions et les pondérations. Le portefeuille peut s'écarter de l'indice de référence en termes d'allocation et de performance.

Ce compartiment peut investir dans les pays développés et émergents. Les risques y afférents sont décrits à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ». Les investisseurs doivent, outre ce qui précède, lire, considérer et prendre connaissance des risques liés aux placements négociés via Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les observations y afférentes sont présentées à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ».

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

**Monnaie de compte : USD**

#### **Frais**

|   | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale)<br>p.a. | Commission de gestion forfaitaire<br>maximale (commission de gestion<br>maximale) p.a. pour les catégories<br>d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « hedged » |
|---|--|--|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »   | 1,700%<br>(1,360%)   | 1,750%<br>(1,400%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 » | 1,000%<br>(0,800%)   | 1,030%<br>(0,820%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B » | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X » | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »   | 0,600%<br>(0,480%)   | 0,630%<br>(0,500%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »   | 0,900%<br>(0,720%)   | 0,950%<br>(0,760%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »  | 0,900%<br>(0,720%)   | 0,950%<br>(0,760%)   |

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,700%<br>(0,560%) | 0,730%<br>(0,580%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,650%<br>(0,520%) | 0,680%<br>(0,540%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,600%<br>(0,480%) | 0,630%<br>(0,500%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,600%<br>(0,480%) | 0,630%<br>(0,500%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%) | 0,065%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)**

Le compartiment, géré activement, a recours à l'indice de référence MSCI All Country World with Developed Markets (div. nets réinvestis) (couvert en USD) à des fins d'évaluation de la performance. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence pertinentes couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles) à des fins d'évaluation de la performance. Les investissements et la performance du compartiment peuvent s'écarter de ceux de l'indice de référence. En période de forte volatilité sur les marchés, la performance du compartiment peut donc s'écarter sensiblement de celle de l'indice de référence. Le compartiment a recours à un indice de référence composite constitué à 36% de l'indice MSCI USA (div. nets réinvestis), à 12% de l'indice MSCI Emerging Markets (div. nets réinvestis), à 23% de l'indice MSCI EMU (div. nets réinvestis) (couvert en USD), à 15% de l'indice MSCI United Kingdom (div. nets réinvestis) (couvert en USD), à 7% de l'indice MSCI Japan (div. nets réinvestis) (couvert en USD) et à 7% de l'indice MSCI Switzerland (div. nets réinvestis) (couvert en USD) à des fins de gestion des risques.

Ce compartiment a pour objectif de prendre part au potentiel de croissance des marchés d'actions mondiaux, y compris des marchés émergents, de manière largement diversifiée. A cette fin, il investit principalement en actions, en obligations et en instruments du marché monétaire en s'appuyant sur un modèle d'allocation des actifs dans ces catégories de placement. Ce modèle est basé sur une approche systématique qui vise à identifier les tendances du marché et à aligner la répartition des actifs sur celles-ci afin de réduire les pertes en cas de repli important des marchés actions. Le processus prend en compte divers indicateurs à court et à long terme relatifs aux bénéfices des entreprises, aux risques de marché et à la dynamique du marché actions. C'est pourquoi l'exposition nette aux actions peut varier considérablement, jusqu'à 175% au maximum. En pareilles phases d'exposition élevée aux actions, le compartiment peut détenir des positions courtes sur obligations à concurrence de 60% de son actif. Pour acquérir ces positions courtes, le compartiment recourt à des Total Return Swaps et/ou des instruments dérivés négociés en Bourse, tels que des contrats à terme standardisés sur obligations, conformément à la Section 5 « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire ». Les pertes potentielles encourues en prenant une position courte sur un actif peuvent être illimitées, dès lors que le prix de l'actif peut augmenter de manière illimitée. Une hausse brutale et rapide du prix de ces actifs peut entraîner des pertes considérables. Le compartiment n'effectue aucune vente à découvert physique. Durant les périodes au cours desquelles la tendance du marché d'actions est jugée négative par le modèle, l'exposition nette aux actions peut être ramenée à zéro. L'investissement en obligations, en instruments du marché monétaire et/ou en liquidités est alors proportionnellement plus élevé.

Le compartiment peut investir à titre accessoire dans des fonds d'investissements immobiliers (« Real Estate Investment Trusts » ou « REIT »). Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois.

Le compartiment peut investir, directement ou indirectement, la totalité de ses actifs via des OPCVM. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment. La méthode de placement indirecte et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment peut également recourir à tous les autres instruments légalement autorisés (en ce compris les instruments financiers dérivés) susceptibles d'être utilisés à des fins de couverture ou d'investissement. Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés ». Dès lors que le compartiment investit dans un grand nombre de devises étrangères en raison de son orientation internationale, le portefeuille peut être couvert en tout ou en partie par rapport à la devise de référence du compartiment afin de réduire les risques de change associés.

Les investisseurs doivent prendre en considération le fait que l'engagement d'investissement du compartiment peut également comprendre des actions A chinoises négociées par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les actions A chinoises sont des actions A libellées en renminbi émises par des sociétés domiciliées en Chine



continentale et négociées sur des bourses de valeurs chinoises telles que celles de Shanghai et de Shenzhen. Ce compartiment peut investir dans les pays développés et émergents. Les risques y afférents sont décrits à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ». Les investisseurs doivent, outre ce qui précède, lire, considérer et prendre connaissance des risques liés aux placements négociés via Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Les observations y afférentes sont présentées à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ». Pour les raisons évoquées, ce compartiment s'adresse plus particulièrement aux investisseurs conscients des risques.

Le compartiment ne promeut pas de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (caractéristiques ESG) et ne suit aucun objectif en termes de durabilité ou d'impact. Les risques de durabilité ne sont pas systématiquement intégrés en raison de la stratégie de placement et de la nature des placements sous-jacents. Le compartiment peut investir dans des stratégies sous-jacentes intégrant les critères ESG, mais l'allocation à ces placements ne permet pas à UBS Asset Management de le considérer comme un fonds ESG Integrated. A l'heure actuelle, les risques en matière de durabilité ne devraient pas avoir d'effets considérables sur le rendement du compartiment.

Les investissements sous-jacents du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxinomie »)).

Le compartiment respecte les dispositions de l'Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Par conséquent, il ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7(2) SFDR).

**Monnaie de compte : USD**

**Frais**

|  | Commission de gestion forfaitaire maximale<br>(commission de gestion maximale)<br>p.a. | Commission de gestion forfaitaire<br>maximale (commission de gestion<br>maximale) p.a. pour les catégories<br>d'actions dont la dénomination<br>comporte la mention « hedged » |
|--|--|--|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »    | 1,800%<br>(1,440%)   | 1,850%<br>(1,480%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 1,180%<br>(0,940%)   | 1,210%<br>(0,970%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,610%<br>(0,490%)   | 0,640%<br>(0,510%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 0,830%<br>(0,660%)   | 0,880%<br>(0,700%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 0,830%<br>(0,660%)   | 0,880%<br>(0,700%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,690%<br>(0,550%)   | 0,720%<br>(0,580%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,650%<br>(0,520%)   | 0,680%<br>(0,540%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,610%<br>(0,490%)   | 0,640%<br>(0,510%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,610%<br>(0,490%)   | 0,640%<br>(0,510%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |

### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – Climate Diversified (EUR)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un « Fonds axé sur la durabilité ». Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et 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)).

Sa performance n'est pas comparée à celle d'un indice. Le Gestionnaire de portefeuille peut agir à son entière discrétion lors de la composition du portefeuille et n'est tenu par aucun indice en ce qui concerne le choix ou la pondération des placements.

Afin d'atteindre son objectif de placement ainsi qu'une vaste diversification, le compartiment investira à l'échelle mondiale jusqu'à 100% de son actif net dans des OPCVM ou OPC (y compris des ETF). Le Compartiment peut également investir directement à l'échelle mondiale dans des actions, des obligations et des instruments du marché monétaire ou dans des instruments dérivés sur de tels actifs.

Par ailleurs, le compartiment pourra, dans la mesure autorisée par la loi, investir dans tous autres instruments d'investissement adéquats et légaux. Les placements obligataires peuvent inclure des investissements dans des obligations vertes visant à financer des projets ayant un impact positif sur l'environnement. Jusqu'à 20% des actifs du compartiment peuvent être investis dans des instruments à haut rendement, tels que des obligations à haut rendement, des fonds d'investissement à haut rendement et des instruments dérivés adossés à des indices de l'univers du haut rendement. Le haut rendement englobe les investissements assortis d'une notation comprise entre BB+ et C (Standard & Poor's), d'une notation comparable octroyée par une autre agence de notation reconnue ou d'une notation UBS interne similaire s'il s'agit de nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle. Les risques y afférents sont décrits à la section « Obligations à haut rendement ».

Le compartiment peut investir dans les pays développés et émergents. Les risques y afférents sont décrits à la section intitulée « Remarques générales concernant les risques ». Dès lors que le compartiment investit dans un grand nombre de devises étrangères en raison de son orientation internationale, le portefeuille peut être couvert en tout ou en partie par rapport à la devise de référence du compartiment afin de réduire les risques de change associés. Toutefois, le compartiment n'a pas l'intention de couvrir entièrement la totalité de l'exposition au risque de change.

Le compartiment peut investir à titre accessoire dans des fonds d'investissements immobiliers (« Real Estate Investment Trusts » ou « REIT »). Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois.

Le compartiment peut investir l'intégralité de ses actifs dans des OPCVM. Les placements dans des OPC autres que des OPCVM ne dépasseront pas, au total, 30% de l'actif net du compartiment. Cette méthode de placement et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Afin d'atteindre les objectifs de placement et de garantir une gestion efficace du portefeuille, le compartiment peut investir dans des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré. Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés ». En ce qui concerne les instruments dérivés, l'évaluation en matière de durabilité porte sur le ou les instrument(s) sous-jacent(s).

### **Monnaie de compte : EUR**

| <b>Frais</b>  | <b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.</b> | <b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged »</b> |
|---|---|---|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »   | 1,500%<br>(1,200%)  | 1,550%<br>(1,240%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 » | 0,900%<br>(0,720%)  | 0,930%<br>(0,740%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B » | 0,065%<br>(0,000%)  | 0,065%<br>(0,000%)  |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X » | 0,000%<br>(0,000%)  | 0,000%<br>(0,000%)  |

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,500%<br>(0,400%) | 0,530%<br>(0,420%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 0,850%<br>(0,680%) | 0,900%<br>(0,720%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 0,850%<br>(0,680%) | 0,900%<br>(0,720%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,520%<br>(0,420%) | 0,550%<br>(0,440%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,500%<br>(0,400%) | 0,530%<br>(0,420%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,500%<br>(0,400%) | 0,530%<br>(0,420%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%) | 0,065%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%) | 0,000%<br>(0,000%) |

#### **UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un « Fonds axé sur la durabilité ». 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 utilise l'indice de référence Bloomberg Euro Credit Corp Sub Financials 2% Cap (I28366EU) à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance, de comparaison du profil de durabilité et de gestion des risques. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). L'univers d'investissement du compartiment est défini en sélectionnant les titres de créance compris dans l'indice de référence qui sont émis majoritairement par des sociétés dotées d'un profil ESG solide sur la base de la recherche interne d'UBS. L'univers d'investissement du compartiment est élargi à des titres de créance et des émetteurs ne figurant pas dans l'indice de référence, mais qui apparaissent appropriés sur le plan des critères ESG.

Conformément à la politique générale de placement, le compartiment, géré de manière active, investit au moins deux tiers de ses actifs dans un portefeuille diversifié de titres de créance. La plupart de ces titres sont des titres de créance subordonnés, y compris des obligations hybrides (titres de capital réglementaire émis par des institutions financières, qui n'ont pas de date d'échéance fixe et peuvent rester en circulation au-delà de leur première date d'échéance), ainsi que des titres de capitaux propres supplémentaires (titres perpétuels supplémentaires ou restreints de catégorie 1, de catégorie 2 et d'entreprises de haute qualité) d'émetteurs du secteur financier qui sont basés ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe.

Bien que le compartiment vise à investir dans toute la gamme des notations de crédit, la notation de crédit moyenne du portefeuille sera d'au moins BBB- (Standard & Poor's) ou une notation similaire d'une autre agence reconnue. Pour les nouvelles émissions pour lesquelles il n'y a pas encore de notation officielle, une notation UBS interne comparable sera utilisée. Les placements dans des obligations ayant une notation inférieure à CCC (ou une note équivalente) ne peuvent excéder 10% de l'actif du compartiment. Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang.

Le compartiment peut également investir jusqu'à 50% de ses actifs dans des instruments de dette et des créances libellés dans une autre devise que l'EUR. Le risque de change en découlant sera couvert dans une large mesure face à l'EUR.

Il pourra par ailleurs investir jusqu'à 10% de ses actifs dans des obligations convertibles, échangeables ou avec bon d'option, ainsi que dans des obligations non garanties convertibles. Par ailleurs, le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de son actif dans des actions, des droits de participation et des warrants ainsi que dans des actions acquises via l'exercice de droits de conversion et de souscription ou d'options, dans d'autres titres assimilables à des actions et des bons de jouissance ainsi que dans des warrants

restants suite à la vente séparée d'obligations et dans des actions acquises via ces warrants. Les actions achetées par le biais de l'exercice d'un droit ou via une souscription doivent être vendues au plus tard 12 mois après leur acquisition.

Le compartiment peut investir au total jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des ABS, MBS, CMBS et CDO/CLO. Les risques y afférents sont décrits aux sections « Risques liés à l'utilisation d'ABS/MBS » et « Risques liés à l'utilisation de CDO/CLO ».

Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le compartiment peut, dans les limites autorisées par la loi, acheter ou vendre des contrats futures, des swaps (y compris des IRS/NDIRS, TRS, CDS, CDS sur indice et NDS), des contrats à terme, des contrats à terme non livrables, des options et d'autres instruments d'investissement adéquats et autorisés en vertu de la loi applicable.

Dans le cadre d'une gestion efficace des actifs, le compartiment pourra avoir recours à l'ensemble des instruments financiers dérivés repris à la section « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire », sous réserve des dispositions et directives définies dans cette dernière. Les instruments décrits au paragraphe 1.1 (g) (« Placements autorisés du Fonds ») sont notamment autorisés comme actifs sous-jacents.

Le compartiment peut en outre investir jusqu'à 40% de ses actifs nets en obligations de type « contingent convertible » (« CoCo »). Le fonds n'investira pas dans des titres émis par les entités du Groupe UBS. Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation de CoCo ».

Par ailleurs, le compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs dans des obligations des marchés émergents. Les risques associés à des investissements sur les marchés émergents sont décrits à la section « Remarques générales concernant les risques ». Pour les raisons exposées, le compartiment s'adresse aux investisseurs conscients de ces risques.

**Monnaie de compte : EUR**

| Frais  | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged » |
|--|--|--|
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « P »    | 1,200%<br>(0,960%)   | 1,250%<br>(1,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-1 »  | 0,750%<br>(0,600%)   | 0,780%<br>(0,620%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « K-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « F »    | 0,310%<br>(0,250%)   | 0,340%<br>(0,270%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « Q »    | 0,650%<br>(0,520%)   | 0,700%<br>(0,560%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « QL »   | 0,650%<br>(0,520%)   | 0,700%<br>(0,560%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A1 » | 0,460%<br>(0,370%)   | 0,490%<br>(0,390%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A2 » | 0,380%<br>(0,300%)   | 0,410%<br>(0,330%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A3 » | 0,310%<br>(0,250%)   | 0,340%<br>(0,270%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » | 0,310%<br>(0,250%)   | 0,340%<br>(0,270%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-B »  | 0,065%<br>(0,000%)   | 0,065%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « I-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |
| Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « U-X »  | 0,000%<br>(0,000%)   | 0,000%<br>(0,000%)   |

## **Remarques générales concernant les risques :**

### **Placements dans les pays émergents**

Par le terme « marchés émergents », l'on entend les marchés repris dans les indices International Finance Corporation Composite et/ou MSCI Emerging Markets, ainsi que d'autres pays dont le niveau de développement économique est comparable ou qui disposent de nouveaux marchés d'actions.

Les marchés émergents en sont à un stade de développement précoce et les incertitudes sociales, politiques et économiques ainsi que le risque d'expropriation et de nationalisation y sont donc plus importants.

Les informations suivantes donnent un aperçu des risques généraux liés aux pays émergents :

- ▶ Titres contrefaits – en raison du manque de structures de contrôle, il se peut que les titres achetés par le compartiment soient des faux. Il est dès lors possible d'encourir une perte ;
  
- ▶ Liquidité restreinte – il peut s'avérer plus coûteux et plus fastidieux et il est en général plus difficile d'acheter et de vendre des titres que sur les marchés plus développés. Le manque de liquidité peut en outre accroître la volatilité des cours. De nombreux marchés émergents sont de taille restreinte, peu actifs, peu liquides et très volatils ;
  
- ▶ Volatilité – les placements dans les marchés émergents peuvent afficher une performance plus volatile que ceux effectués dans les pays développés ;
  
- ▶ Fluctuations des monnaies – les monnaies des pays dans lesquels le compartiment investit peuvent connaître des fluctuations importantes par rapport à la monnaie de compte du compartiment après que ce dernier y a investi. Ces fluctuations peuvent avoir une incidence considérable sur le rendement du compartiment. Les monnaies des pays émergents n'offrent pas toutes la possibilité d'appliquer des techniques permettant de couvrir le risque de change ;
  
- ▶ Restrictions à l'exportation de devises – il n'est pas exclu que des pays émergents limitent, voire interdisent temporairement l'exportation de devises. Le cas échéant, le compartiment peut se trouver dans l'impossibilité de rapatrier les produits de la vente de titres dans des délais normaux. Afin de minimiser tout impact éventuel sur les demandes de rachat, le compartiment investira sur un large éventail de marchés ;
  
- ▶ Risques de règlement et de garde – les systèmes de règlement et de garde des titres existant dans les pays émergents ne sont pas aussi avancés que ceux des pays développés. Les normes n'y sont pas aussi rigoureuses et les autorités de surveillance ne disposent pas d'une expérience équivalente. Des retards de règlement ne sont donc pas exclus et peuvent compliquer la gestion de la liquidité et des titres ;
  
- ▶ Restrictions en matière d'achat et de vente – dans certains cas, les pays émergents peuvent limiter l'achat de titres par des investisseurs étrangers. Il se peut donc que le compartiment n'ait pas accès à certaines actions dès lors que le nombre maximum pouvant être détenu par des actionnaires étrangers a été dépassé. En outre, la participation des investisseurs étrangers au résultat net, au capital et aux distributions peut faire l'objet de restrictions ou être soumise à l'approbation des pouvoirs publics. Les marchés émergents peuvent également restreindre la vente de titres par des investisseurs étrangers. Si en raison d'une telle restriction, le compartiment se trouvait dans l'impossibilité de vendre ses titres dans un pays émergent, il s'efforcerait d'obtenir une dérogation des autorités compétentes ou de contrebalancer l'impact négatif de cette restriction en investissant sur d'autres marchés. Le compartiment n'investira que dans des marchés où de telles restrictions sont acceptables. Il n'est cependant pas exclu que des restrictions supplémentaires soient imposées ;
  
- ▶ Tenue des comptes – les normes, les méthodes et les pratiques en matière de comptabilité, de vérification des comptes et de publication des informations financières imposées aux sociétés établies dans les pays émergents sont différentes de celles appliquées dans les pays développés en termes de contenu, de qualité et de délais de publication des informations destinées aux investisseurs. Il peut de ce fait être difficile d'évaluer correctement les options d'investissement.

En fonction de leur exposition aux marchés émergents, certains compartiments s'adressent davantage aux investisseurs conscients des risques. Veuillez vous reporter à cet égard à la section « Profil de l'investisseur type » du présent prospectus.

### **Risques liés à l'ESG**

Le « risque de durabilité » correspond à un événement ou à une condition relevant des problématiques environnementales, sociales ou de gouvernance susceptible d'avoir des répercussions négatives importantes réelles ou potentielles sur la valeur de

l'investissement. La concrétisation d'un risque de durabilité lié à un investissement peut entraîner une perte de valeur de l'investissement.

### **Risque spécifique lié à l'investissement en République populaire de Chine**

Pour les besoins de la présente section, le terme « compartiment » désigne chaque compartiment qui investit dans des actions A et/ou des obligations onshore chinoises via le statut de QFI du Gestionnaire de portefeuille, le CIBM, le Shanghai-Hong Kong Stock Connect, le Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (« Stock Connect ») ou le Bond Connect, ainsi que dans des OPCVM ou autres OPC exposés aux actions A/obligations onshore chinoises et/ou dans des produits d'accès comme les ETF.

#### **a) Risques de marché en Chine**

L'investissement sur les marchés des valeurs mobilières de la RPC est exposé aux risques généraux liés à l'investissement sur les marchés émergents et aux risques propres aux marchés de la RPC. De nombreuses réformes économiques mises en œuvre en RPC sont sans précédent ou expérimentales et sont sujettes à des ajustements et des modifications, lesquels n'ont pas toujours un effet positif sur les investissements étrangers dans les sociétés par actions de la RPC ou dans les titres cotés tels que les actions A.

La rentabilité des investissements d'un compartiment pourrait être pénalisée par une détérioration des conditions économiques en RPC ou sur les marchés mondiaux. Des facteurs tels que la politique gouvernementale, la politique fiscale, les taux d'intérêt, l'inflation, le sentiment des investisseurs, la disponibilité et le coût du crédit, la liquidité des marchés financiers ainsi que le niveau et la volatilité des prix des actions en RPC peuvent affecter sensiblement la valeur des investissements sous-jacents d'un compartiment et donc le prix des actions.

L'éventail d'actions A et de titres de créance libellés en RMB à la disposition du Gestionnaire de portefeuille pourrait se révéler limité face à celui offert par d'autres marchés. Il se peut également que le niveau de liquidité soit plus faible sur les marchés concernés de RPC, qui sont plus petits en termes de valeur de marché globale et de nombre de titres disponibles à l'investissement par rapport à d'autres marchés, d'où une volatilité des prix potentiellement plus forte.

Le cadre réglementaire et juridique national des marchés de capitaux et des sociétés par actions en RPC est toujours en développement par rapport à celui des pays industrialisés. Toutefois, les effets globaux de ces réformes sur le marché des actions A sont encore inconnus. En outre, le niveau de réglementation et d'application de la loi sur ces marchés des valeurs mobilières est relativement faible. Le règlement des transactions peut être sujet à des retards et à des incertitudes administratives. En outre, les réglementations sont toujours en cours de développement et peuvent être modifiées sans préavis, ce qui peut retarder davantage les rachats ou restreindre la liquidité. Il se peut que les marchés chinois des valeurs mobilières et les activités des investisseurs, courtiers et autres participants ne soient pas réglementés et surveillés de la même manière que sur les marchés plus développés.

Les sociétés de RPC sont tenues de suivre les normes et pratiques comptables en vigueur dans le pays qui, dans une certaine mesure, suivent les normes comptables internationales. Toutefois, il peut y avoir des différences importantes entre les états financiers préparés par les comptables suivant les normes et pratiques comptables de la RPC et ceux préparés conformément aux normes internationales.

Les marchés des valeurs mobilières de Shanghai et de Shenzhen sont tous deux en cours de développement et peuvent faire l'objet de changements. Cela peut entraîner une volatilité des échanges, des difficultés de règlement et d'enregistrement des transactions et des problèmes au niveau de l'interprétation et de l'application des règlements pertinents. Le gouvernement de la RPC a mis en place un régime complet de lois commerciales et des progrès considérables ont été réalisés dans la promulgation de lois et de règlements traitant de questions économiques telles que l'organisation des entreprises ainsi que la gouvernance, les investissements étrangers, le commerce, la fiscalité et les échanges. Ces lois, règlements et exigences légales étant relativement récents, leur interprétation et leur application impliquent des incertitudes. En outre, les lois de la RPC en matière de protection des investisseurs sont encore en cours d'élaboration et pourraient être moins abouties que celles des pays industrialisés.

Les investissements en RPC seront très sensibles à toute modification substantielle des politiques sociales, économiques ou d'autre nature dans le pays. Cette sensibilité peut, pour les raisons précisées ci-dessus, nuire à la croissance du capital et donc à la performance de ces investissements.

Le contrôle de la conversion des changes opéré par le gouvernement chinois et les fluctuations futures des taux de change sont susceptibles de pénaliser les opérations et les résultats financiers des sociétés dans lesquelles un compartiment investit.

Compte tenu des facteurs susmentionnés, le prix des actions A peut baisser sensiblement dans certaines circonstances.

#### **b) Risque lié aux QFI**

##### **Statut QFI**

En vertu des dispositions en vigueur en RPC, les investisseurs étrangers peuvent investir sur le marché des actions A et dans d'autres titres accessibles aux QFI par le biais d'institutions ayant obtenu le statut d'investisseur qualifié en RPC, tel que le statut de QFI. Les réglementations actuelles concernant les QFI imposent des restrictions strictes (telles que des principes de placement) en ce qui concerne les investissements dans des actions A.

Bien que les compartiments ne soient pas en eux-mêmes des QFI, ils peuvent investir directement dans des actions A et d'autres titres accessibles aux QFI par le biais du statut de QFI du Gestionnaire de portefeuille ou du Conseiller en investissement. Les investisseurs potentiels doivent noter qu'aucune garantie n'est donnée quant à la capacité des compartiments à continuer de tirer avantage du statut de QFI du Gestionnaire de portefeuille ou du Conseiller en investissement, ni quant à la jouissance de celui-ci en exclusivité par un quelconque compartiment.

Il ne peut être garanti que les ordres de rachat pourront être traités en temps voulu en cas de changement défavorable de la législation ou de la réglementation applicables, notamment si le rapatriement de capitaux par les QFI est soumis à des restrictions. De telles restrictions pourront entraîner la suspension des activités de négociation du compartiment.

Dans le cas où le Gestionnaire de portefeuille ou le Conseiller en investissement venait à perdre son statut de QFI, à suspendre ses activités de trading ou à être révoqué, le compartiment pourrait être dans l'incapacité d'investir dans des actions A ou d'autres titres accessibles aux QFI par le biais du statut de QFI du Gestionnaire de portefeuille ou du Conseiller en investissement, et le compartiment pourrait être contraint de vendre ses positions, ce qui pénaliserait certainement le compartiment.

#### **Réglementations concernant les QFI**

Les réglementations concernant les QFI qui régissent les investissements réalisés par les QFI en RPC ainsi que le rapatriement et la conversion de monnaies sont relativement récentes. L'application et l'interprétation des réglementations actuelles concernant les QFI sont par conséquent relativement peu éprouvées et il n'existe aucune certitude quant à la façon dont elles seront appliquées. La China Securities Regulatory Commission (« **CSRC** », l'organisme de réglementation de l'Etat) et la State Administration of Foreign Exchange (« **SAFE** », l'autorité du marché des changes) de RPC ont reçu de vastes pouvoirs discrétionnaires dans le cadre des réglementations concernant les QFI et il n'existe pas de jurisprudence ni de certitude quant à la façon dont ce pouvoir discrétionnaire pourrait être exercé maintenant ou à l'avenir. A ce stade, il ne peut donc être exclu que les réglementations concernant les QFI fassent l'objet d'autres révisions à l'avenir. Il n'est pas certain que ces révisions soient préjudiciables pour les QFI ou qu'elles entraînent une suppression totale du statut de QFI du Gestionnaire de portefeuille ou du Conseiller en investissement, lequel pourra en temps voulu être examiné par la CSRC et la SAFE.

#### **Courtiers en RPC**

En sa qualité de QFI, le Gestionnaire de portefeuille ou le Conseiller en investissement concerné sélectionnera également les courtiers (« **Courtiers en RPC** ») qui exécuteront les transactions pour le compartiment sur les marchés de RPC. Le compartiment pourrait rencontrer des difficultés à obtenir la meilleure exécution des transactions impliquant des titres accessibles aux QFI en raison des restrictions/limites imposées en vertu des réglementations applicables concernant les QFI ou en raison de contraintes opérationnelles telles qu'une restriction/limitation du nombre de courtiers que le Gestionnaire de portefeuille ou le Conseiller en investissement peut nommer en sa qualité de QFI. Si un Courtier en RPC propose au compartiment des normes d'exécution que le Gestionnaire de portefeuille ou le Conseiller en investissement estime conformes aux meilleures pratiques sur le marché en RPC, le Gestionnaire de portefeuille ou le Conseiller en investissement peut décider que les transactions soient toujours exécutées avec ce Courtier en RPC (même s'il s'agit d'un affilié), sans tenir compte du fait qu'elles pourraient ne pas être exécutées au meilleur prix et qu'il n'y a pas de responsabilité vis-à-vis du compartiment en ce qui concerne la différence entre le prix auquel le compartiment exécute des transactions et tout autre prix ayant pu être disponible sur le marché à ce moment-là.

#### **Conservation**

Le Dépositaire du compartiment assure la conservation des actifs de ce dernier. Le QFI, agissant pour le compte du compartiment, et le Dépositaire désigneront un sous-dépositaire pour le compartiment (le « **Sous-dépositaire en RPC** »), et le Sous-dépositaire en RPC assurera la conservation des actifs du compartiment investis en RPC par le biais du statut de QFI du Gestionnaire de portefeuille ou du Conseiller en investissement.

Tout titre accessible aux QFI acquis par le compartiment par le biais du statut de QFI du Gestionnaire de portefeuille ou du Conseiller en investissement sera conservé par le Sous-dépositaire en RPC sur un compte-titres distinct et sera enregistré au seul profit et à l'usage exclusif du compartiment ou de la Société (pour le compte du compartiment) sous réserve des lois applicables. Les actifs seront ségrégués par le Sous-dépositaire en RPC de façon à ce que les actifs du compartiment ne fassent pas partie des actifs du Gestionnaire de portefeuille ou du Conseiller en investissement en sa qualité de QFI, du Sous-dépositaire en RPC ou des Courtiers en RPC. Cependant, sous réserve des réglementations d'investissement, le Gestionnaire de portefeuille ou le Conseiller en investissement (en sa qualité de QFI) pourrait être l'ayant droit des titres sur ces comptes-titres (même si ce droit ne constitue pas un droit de propriété ni n'empêche le Gestionnaire de portefeuille ou le Conseiller en investissement d'acheter les titres pour le compartiment), ce qui implique que ces titres pourraient être revendiqués par un liquidateur du Gestionnaire de portefeuille ou du Conseiller en investissement et peuvent ne pas être aussi bien protégés que s'ils étaient enregistrés uniquement au nom du compartiment. Plus particulièrement, il existe un risque que les créanciers du Gestionnaire de portefeuille ou du Conseiller en investissement pensent à tort que les actifs du compartiment appartiennent au Gestionnaire de portefeuille ou au Conseiller en investissement et que lesdits créanciers cherchent à prendre le contrôle des actifs du compartiment afin d'honorer les dettes du Gestionnaire de portefeuille ou du Conseiller en investissement envers eux.

Les investisseurs doivent noter que les liquidités déposées sur le compte de trésorerie du compartiment tenu auprès du Sous-dépositaire en RPC pourront ne pas être ségréguées et constituer une dette du Sous-dépositaire en RPC envers le compartiment en tant que déposant. Ces liquidités seront mises en commun avec celles appartenant à d'autres clients du Sous-dépositaire en RPC. En cas de faillite ou de liquidation du Sous-dépositaire en RPC, il est possible que le compartiment ne dispose d'aucun droit de propriété sur les liquidités déposées sur ledit compte de trésorerie et que le compartiment devienne un créancier non garanti, de rang égal à tous les autres créanciers non garantis du Sous-dépositaire en RPC. Le compartiment est susceptible de rencontrer des difficultés à récupérer ces créances et/ou d'être confronté à des retards. Il pourrait aussi être dans l'incapacité de récupérer tout ou partie de la créance, auquel cas le compartiment subira des pertes.

#### **Restrictions en matière de rachat**

Les transferts et les rapatriements pour le compte du compartiment peuvent être effectués quotidiennement par le Sous-dépositaire en RPC par le biais du statut QFI du Gestionnaire de portefeuille ou du Conseiller en investissement aux fins des souscriptions et des rachats net(te)s d'actions du compartiment/de la Société (selon le cas).

Veuillez noter qu'il n'est pas certain que les rapatriements de capitaux ne seront pas soumis à des restrictions réglementaires en RPC à l'avenir. La réglementation des investissements et/ou l'approche adoptée par la SAFE en ce qui concerne le rapatriement de capitaux peuvent changer en tant que de besoin.

#### **Risque lié au fonds de réserve de compensation**

En vertu des réglementations concernant les QFI, le Sous-dépositaire en RPC doit constituer un fonds de réserve de compensation minimal, dont le montant est un pourcentage déterminé en tant que de besoin par la China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (succursales de Shanghai, Shenzhen et Pékin) (la « **CSDCC** »). Le Sous-dépositaire en RPC versera une partie des actifs du compartiment pour constituer le fonds de réserve de compensation minimal. Le pourcentage de réserve de compensation minimale est déterminé par la CSDCC en tant que de besoin et sera versé par le Sous-dépositaire en RPC dans le fonds de réserve de compensation minimal. Si la valeur des titres en RPC augmente, les actifs du compartiment détenus au sein du fonds de réserve de compensation pourraient avoir un effet préjudiciable sur la performance du compartiment. A l'inverse, la performance du compartiment pourra être meilleure lors des périodes où la valeur des titres baisse en RPC.

#### **c) Risques liés au négoce de titres en Chine continentale via Stock Connect**

Si les placements du compartiment en Chine continentale sont négociés via Stock Connect, des facteurs de risques supplémentaires existent eu égard à ces transactions. Les actionnaires doivent notamment prendre en considération le fait que Stock Connect est un nouveau programme de négoce, à propos duquel il n'existe pas encore de données empiriques. De plus, les dispositions correspondantes sont susceptibles d'évoluer à l'avenir. Stock Connect est soumis à des restrictions de quotas pouvant limiter la capacité du compartiment à effectuer des transactions en temps opportun via Stock Connect. Cela pourrait porter préjudice à l'aptitude du compartiment à appliquer effectivement sa stratégie de placement. La portée de Stock Connect s'étend au départ à tous les titres contenus dans l'indice SSE 180 et dans l'indice SSE 380, ainsi qu'à toutes les actions A chinoises cotées à la Shanghai Stock Exchange (« **SSE** »). Il englobe également les titres repris au sein des indices SZSE Component et SZSE Small/Mid Cap Innovation dont la capitalisation boursière est supérieure ou égale à 6 milliards RMB, ainsi que l'ensemble des actions A chinoises cotées à la Shenzhen Stock Exchange (« **SZSE** »). En outre, les actionnaires doivent prendre en considération le fait qu'en vertu des dispositions en vigueur, un titre puisse être radié de la négociation sur Stock Connect. Cela pourrait se répercuter négativement sur la capacité du compartiment à atteindre son objectif d'investissement, notamment lorsque le Gestionnaire de portefeuille souhaite acquérir un titre ayant été retiré du programme Stock Connect.

#### **Ayants droit économiques des actions de la SSE et de la SZSE**

Stock Connect se compose du Northbound Link permettant aux investisseurs à Hong Kong et à l'étranger, par exemple des compartiments, d'acquérir et de détenir des actions A chinoises cotées à la SSE (« **actions de la SSE** ») et à la SZSE (« **actions de la SZSE** »), ainsi que du Southbound Link permettant aux investisseurs en Chine continentale d'acquérir et de détenir des actions cotées à la Bourse de Hong Kong (« **SEHK** »). Le compartiment négocie des actions de la SSE et de la SZSE par le biais de son courtier attaché au sous-dépositaire de la Société et admis à la SEHK. Ces actions de la SSE et de la SZSE sont détenues, après le règlement par le courtier ou les Dépositaires intervenant en tant qu'organismes de compensation, dans les comptes du Hong Kong Central Clearing and Settlement System (« **CCASS** »), qui est géré par la Hong Kong Securities Clearing Company Limited (« **HKSCC** ») en qualité de Dépositaire central de titres à Hong Kong et mandataire. HKSCC détient à son tour les actions de la SSE et de la SZSE de tous les participants via un « Single Nominee Omnibus Securities Account » qui est enregistré à son nom auprès de ChinaClear, le Dépositaire central en Chine continentale.

Dans la mesure où HKSCC n'agit qu'en tant que mandataire et n'est pas l'ayant droit économique des actions de la SSE et de la SZSE, celles-ci ne sont pas considérées, dans le cas où HKSCC doit être liquidée à Hong Kong, comme appartenant à l'actif général de HKSCC mis à disposition pour la distribution aux créanciers, pas même en vertu du droit de la RPC. Cependant, HKSCC n'est pas tenu de prendre des mesures légales ou d'engager des procédures judiciaires pour faire valoir les droits des investisseurs sur les actions de la SSE et/ou de la SZSE en Chine continentale. Les investisseurs étrangers, de même que le compartiment concerné, qui investissent via Stock Connect et détiennent des actions de la SSE et de la SZSE via HKSCC, sont les ayants droit économiques des actifs et sont ainsi habilités à exercer leurs droits exclusivement par le biais du mandataire.

#### **Investor Compensation Fund**

Les investissements via Stock Connect sont effectués par l'intermédiaire de courtiers et sont exposés au risque que ces derniers n'honorent pas leurs obligations de paiement. En cas de défaut de paiement survenant à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2020, le Hong Kong Investor Compensation Fund couvrira les pertes subies par les investisseurs en lien avec les titres négociés sur un marché boursier exploité par la SSE ou la SZSE et pour lesquels un ordre de vente ou d'achat peut être passé via le canal nord d'un programme Stock Connect. En revanche, dès lors que les compartiments concernés effectuent des transactions via le canal nord par l'intermédiaire de courtiers en valeurs mobilières situés à Hong Kong mais pas en Chine continentale, ils ne sont pas protégés par le China Securities Investor Protection Fund de Chine continentale.

#### **Quotas épuisés**



Après épuisement du quota journalier au titre des transactions Northbound et Southbound, l'acceptation de demandes d'achat est également aussitôt suspendue et aucune autre demande d'achat n'est acceptée au cours du reste de la journée. Les demandes d'achat déjà acceptées ne sont pas concernées par l'épuisement du quota journalier. Les demandes de vente sont toujours acceptées.

#### **Risque d'un défaut de paiement de la part de ChinaClear**

ChinaClear a mis en place un système visant à contrôler les risques et a pris des mesures approuvées par la China Securities Regulatory Commission (« CSRC ») et qui sont soumises à sa surveillance. En vertu des principes généraux du CCASS, HKSCC, au cas où ChinaClear (la contrepartie centrale) ne respecterait pas ses obligations, tentera en toute bonne foi, le cas échéant, de prétendre aux titres et aux liquidités Stock Connect en suspens de ChinaClear via les voies légales disponibles et dans le cadre du dénouement par ChinaClear. HKSCC distribuera à son tour au prorata aux participants éligibles les titres et/ou liquidités Stock Connect qui ont pu être restitués conformément aux dispositions des autorités compétentes Stock Connect. Avant d'effectuer un placement dans le compartiment, les investisseurs doivent être conscients de leur participation au négoce Northbound via cette réglementation et du risque potentiel d'une défaillance de ChinaClear.

#### **Risque de défaut de paiement de HKSCC**

Tout manquement ou retard de la part de HKSCC quant au respect de ses obligations peut conduire à une défaillance lors du règlement ou à une perte de titres et/ou de liquidités Stock Connect s'y rattachant. Le compartiment et ses investisseurs pourraient pâtir de ses pertes. Ni le compartiment, ni le Gestionnaire de portefeuille ne peuvent être tenus responsables de telles pertes.

#### **Propriété des titres Stock Connect**

Les titres Stock Connect sont dématérialisés et conservés par HKSCC au nom de leurs détenteurs. Le dépôt physique et le retrait des titres Stock Connect ne sont pas possibles pour le compartiment dans le cadre du négoce Northbound.

La propriété et/ou les droits de propriété du compartiment et les droits relatifs aux titres Stock Connect (nonobstant leur nature juridique, selon une loi équitable ou autre) sont soumis aux exigences en vigueur, parmi lesquelles les lois inhérentes à la divulgation d'intérêts et de restrictions pour l'acquisition d'actions par des étrangers. Il n'est pas certain que les tribunaux chinois reconnaissent aux investisseurs le droit d'ester en justice et d'engager une procédure à l'encontre d'entreprises chinoises en cas de litige. Il s'agit d'un domaine légal complexe et les investisseurs doivent se faire conseiller par un professionnel du secteur en toute indépendance.

#### **d) Risques liés à la suspension des transactions sur les marchés d'actions chinois**

Les bourses de valeurs en RPC ont généralement le droit de suspendre ou de limiter les transactions relatives aux titres négociés sur la bourse concernée. Elles fixent notamment des limites pour la fourchette de négociation des actions A, de sorte que les transactions portant sur ces dernières puissent être suspendues à la bourse concernée si leur cours de négoce sort de ladite fourchette à la suite d'une fluctuation importante. Une telle suspension empêcherait la négociation des positions existantes et ferait courir un risque de perte au compartiment. Si la suspension venait à être levée par la suite, il pourrait en outre être impossible pour le compartiment de liquider des positions à un cours avantageux, ce qui lui occasionnerait également des pertes.

#### **e) Restrictions de placement**

Dès lors que les dispositions en vigueur en RPC limitent la quantité totale d'actions d'une société cotée en RPC pouvant être détenues par tous les investisseurs étrangers sous-jacents et/ou par un investisseur étranger individuel, la capacité du compartiment à effectuer des investissements en actions A sera affectée par les activités de l'ensemble des investisseurs étrangers sous-jacents. Il sera difficile en pratique pour le Gestionnaire de portefeuille, en tant que QFI, de surveiller les investissements des investisseurs étrangers sous-jacents, dans la mesure où un investisseur peut effectuer des investissements par l'intermédiaire de différents QFI ou à travers d'autres canaux autorisés.

#### **f) Divulgation des intérêts et règle sur les bénéfices à court terme (« Short Swing Profit Rule »)**

En vertu des exigences de la RPC en matière de divulgation des intérêts, le compartiment peut être considéré comme agissant de concert avec d'autres fonds ou compartiments gérés au sein du groupe du Gestionnaire de portefeuille ou comme un actionnaire important au sein de ce groupe et peut donc être exposé au risque que ses participations doivent être déclarées conjointement à celles de ces autres fonds ou compartiments si la participation globale atteint le seuil de déclaration en vertu de la loi en vigueur en RPC (actuellement fixé à 5% du nombre total d'actions émises par la société cotée en RPC concernée). Les positions du compartiment peuvent ainsi être rendues publiques, ce qui est susceptible de nuire à sa performance.

En outre, suivant l'interprétation des tribunaux et des autorités de surveillance de RPC, la règle sur les bénéfices à court terme en RPC peut s'appliquer aux investissements du compartiment, avec pour conséquence que ce dernier, si ses participations (éventuellement prises conjointement avec celles d'autres investisseurs considérés comme formant un groupe d'investisseurs avec le compartiment) dépassent 5% du nombre total d'actions émises par une société cotée en RPC, soit dans l'impossibilité de réduire ses participations dans cette société dans les six mois suivant le dernier achat d'actions de ladite société. Si le compartiment enfreint cette règle et vend une de ses participations dans cette société au cours de la période de six mois, il peut être tenu par la société cotée de lui restituer les bénéfices réalisés sur cette transaction. Par ailleurs, en vertu du droit civil en vigueur en RPC, les actifs du compartiment peuvent être gelés à hauteur des réclamations formulées par cette société. Ces risques peuvent nuire considérablement à la performance du compartiment.

#### **g) Risque de change lié au RMB**

Les risques liés au contrôle des changes opéré par le gouvernement chinois et aux fluctuations futures des taux de change sont susceptibles de pénaliser les opérations et les résultats financiers des sociétés dans lesquelles le compartiment investit. Le RMB n'est

pas librement convertible et il est soumis à des politiques de contrôle des changes et à des restrictions de rapatriement imposées par le gouvernement de la RPC. Toute évolution ultérieure de ces politiques ou de ces restrictions pourrait avoir un impact négatif sur la situation du compartiment ou de ses investisseurs.

Il ne peut être garanti que la conversion ne deviendra pas plus difficile, voire impossible, ou que le RMB ne sera pas sujet à une dévaluation, une réévaluation ou une pénurie. Il ne saurait être garanti que le RMB ne se dépréciera pas.

#### **h) Risques liés aux titres à revenu fixe**

Les investissements sur le marché chinois des titres de créance peuvent être plus volatils et leur prix peut fluctuer davantage que les investissements dans des titres similaires sur des marchés plus développés.

Les titres de créance libellés en RMB peuvent être émis par divers émetteurs en RPC ou en dehors. Ces émetteurs peuvent présenter des profils de risque différents et leur notation peut varier. Les titres de créance libellés en RMB sont généralement des titres non garantis par des sûretés. En tant que créancier non garanti, le compartiment peut être pleinement exposé au risque de crédit/d'insolvabilité de ses contreparties.

Les modifications apportées aux politiques macroéconomiques en RPC (politiques monétaire et budgétaire) auront un impact sur les marchés des capitaux, ce qui influencera le prix des titres de créance et, partant, le rendement du compartiment. La valeur des titres de créance libellés en RMB détenus par le compartiment variera de manière inverse aux fluctuations des taux d'intérêt et cette variation peut affecter la valeur des actifs du compartiment en conséquence.

Les titres de créance libellés en RMB sont soumis au risque d'une évaluation erronée ou inadéquate, c'est-à-dire au risque opérationnel que les titres de créance ne soient pas évalués correctement. Les évaluations sont principalement basées sur celles effectuées par des sources tierces indépendantes lorsque les prix sont disponibles. Par conséquent, les évaluations peuvent parfois impliquer une certaine incertitude. Qui plus est, des informations indépendantes sur les prix reposant sur des méthodes de calcul solides peuvent ne pas être disponibles à tout moment.

De nombreux titres de créance de RPC n'ont pas de notation attribuée par des agences de notation de crédit internationales. Le système d'évaluation de crédit en RPC en est encore à un stade précoce ; il n'existe pas de méthodologie de notation de crédit standard pour l'évaluation des actifs et la même échelle de notation peut avoir une signification différente selon les agences. Les notes attribuées peuvent ne pas refléter la solidité financière réelle de l'actif évalué.

Une détérioration de la situation financière ou une rétrogradation de la note de crédit d'un émetteur peut se traduire par une volatilité accrue et peser sur le cours des titres de créance libellés en RMB concernés. Cela peut alors avoir des répercussions négatives sur la liquidité, de sorte qu'il devient plus difficile de vendre ces titres de créance.

Conformément aux dispositions en vigueur en RPC et à l'objectif de placement du compartiment, l'actif de celui-ci peut être investi en titres de créance non notés ou assortis d'une notation inférieure, pour lesquels le risque de perte du capital investi et des produits d'intérêts est plus élevé que pour les titres de créance présentant une notation supérieure.

#### **i) Risques liés aux placements dans d'autres organismes exposés aux valeurs mobilières de RPC**

Le compartiment sera exposé aux mêmes types de risques que les autres organismes à hauteur de son engagement dans ces fonds sous-jacents spécifiques. Les fonds sous-jacents dans lesquels le compartiment investit présentent différents placements sous-jacents. Les risques découlant de ces placements sous-jacents, notamment en cas d'exposition à des valeurs mobilières de RPC, devraient être similaires à ceux décrits ci-avant.

#### **j) Remarques concernant les risques liés aux placements sur le CIBM**

Le marché obligataire en Chine continentale comprend le marché obligataire interbancaire et le marché obligataire coté. Le marché obligataire interbancaire chinois (« CIBM ») a été établi en 1997 en tant que marché de gré à gré (OTC) et représente 90% des échanges obligataires en Chine. Les obligations d'Etat, les obligations de société, les obligations émises par des banques publiques et les instruments de dette à moyen terme constituent le gros des échanges sur ce marché.

Le CIBM connaît actuellement un processus de développement et d'internationalisation. La volatilité du marché et le manque potentiel de liquidité induit par un faible volume de négociation peuvent faire fortement fluctuer les cours de certains titres de créance négociés sur ce marché. Les compartiments réalisant des investissements sur ce marché sont donc exposés à des risques de liquidité et de volatilité et les transactions obligataires en Chine continentale sont susceptibles de leur faire subir des pertes. En particulier, l'écart entre les cours acheteur et vendeur des obligations de Chine continentale peut être grand et la vente de tels placements est susceptible d'entraîner d'importants coûts de transaction et de réalisation pour le compartiment concerné. Le compartiment est également susceptible d'encourir des risques liés aux procédures de règlement et à la défaillance des contreparties. La contrepartie qui a conclu une transaction avec le compartiment peut manquer à son obligation de régler la transaction en remettant le titre pertinent ou en payant la valeur correspondante.

Le CIBM est également soumis au risque réglementaire.

#### **k) Remarques concernant les risques liés aux placements sur le CIBM via le canal Northbound Trading Link du programme Bond Connect**

Le programme Bond Connect est un nouveau programme lancé en juillet 2017 pour un accès réciproque au marché obligataire entre Hong Kong et la Chine continentale (« Bond Connect »), établi par le China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre (« CFETS »), China Central Depository & Clearing Co. Ltd (« CCDC »), la Shanghai Clearing House (« SCH »), la Hong Kong Stock Exchange (« HKEx ») et la Central Moneymarkets Unit (« CMU »). En vertu des réglementations en vigueur en Chine continentale, les investisseurs étrangers autorisés peuvent investir dans des obligations en circulation sur le CIBM via le canal

Northbound Trading Link du Bond Connect. Aucun quota d'investissement ne s'applique au Northbound Trading Link. Dans le cadre du Northbound Trading Link, les investisseurs étrangers autorisés sont tenus de nommer le CFETS ou une autre institution reconnue par la Banque populaire de Chine (« BPC ») comme agent de registre pour demander l'enregistrement auprès de la BPC.

Le Northbound Trading Link est une plateforme de négociation située à l'extérieur de la Chine continentale et connectée au CFETS pour permettre aux investisseurs étrangers éligibles de transmettre leurs ordres de transaction pour les obligations en circulation sur le CIBM via Bond Connect. La HKEx et le CFETS travaillent de concert avec des plateformes électroniques de négociation des obligations offshore afin de fournir des services et des plateformes de négociation électroniques permettant une négociation directe entre les investisseurs étrangers autorisés et les courtiers onshore agréés en Chine continentale par l'entremise du CFETS.

Les investisseurs étrangers autorisés peuvent transmettre des ordres de transaction pour les obligations en circulation sur le CIBM via le Northbound Trading Link, fourni par des plateformes électroniques de négociation des obligations offshore (comme Tradeweb et Bloomberg), qui transmettent à leur tour les demandes d'offre au CFETS. Le CFETS envoie ces demandes d'offre à un certain nombre de courtiers onshore éligibles (y compris des teneurs de marché et autres engagés dans l'activité de tenue de marché) en Chine continentale. Les courtiers onshore éligibles répondent aux demandes via le CFETS, et ce dernier fait parvenir leurs réponses aux investisseurs étrangers autorisés via les mêmes plateformes électroniques de négociation des obligations offshore. Dès qu'un investisseur étranger autorisé accepte l'offre, la négociation est conclue sur le CFETS.

Parallèlement, le règlement et la conservation des titres obligataires négociés sur le CIBM via Bond Connect seront réalisés à l'aide du lien de règlement et de conservation entre la CMU, en tant que dépositaire offshore, et CCDC ainsi que la SCH, en tant que dépositaires et organismes de compensation onshore en Chine continentale. Conformément au canal de règlement, CCDC ou la SCH effectue le règlement brut des transactions onshore validées et la CMU traite les instructions de règlement des obligations provenant de membres de la CMU pour le compte des investisseurs étrangers éligibles dans le respect des règles applicables.

Selon la réglementation en vigueur en Chine continentale, la CMU, à savoir le dépositaire offshore reconnu par l'Autorité monétaire de Hong Kong (Hong Kong Monetary Authority, ou « HKMA »), ouvre des comptes prête-nom auprès du dépositaire onshore reconnu par la BPC (c'est-à-dire CCDC et Hong Kong Interbank Clearing Limited). Toutes les obligations détenues par des investisseurs étrangers autorisés seront enregistrées au nom de la CMU, laquelle détient ces obligations en tant que titulaire prête-nom.

#### Séparation des actifs

En vertu du programme Bond Connect, les actifs sont répartis en trois niveaux nettement séparés les uns des autres auprès des dépositaires centraux onshore et offshore (« CSD »). Les investisseurs utilisant Bond Connect doivent impérativement détenir leurs obligations sur un compte séparé géré par le dépositaire offshore, au nom de l'investisseur final. Les obligations acquises par l'intermédiaire de Bond Connect sont détenues par CCDC au nom de la HKMA sur des comptes onshore. En fin de compte, les investisseurs sont les bénéficiaires économiques des obligations via une structure de compte séparé dans la CMU de Hong Kong.

#### Risque de règlement et de compensation

La CMU et CCDC ont mis sur pied un réseau de compensation où chacun est partie prenante à la compensation pour l'autre, afin de faciliter le règlement et la compensation des transactions transfrontalières. Aux fins des transactions transfrontalières initiées sur un marché, la chambre de compensation de ce marché, d'une part, procède à la compensation et au règlement avec ses propres participants et, d'autre part, s'engage à accomplir les obligations de compensation et de règlement de ses participants avec la chambre de compensation de la contrepartie. En tant que contrepartie centrale nationale pour le marché des valeurs mobilières de RPC, CCDC exploite un large réseau de compensation, de règlement et de conservation pour les obligations. CCDC a établi un cadre et des mesures de gestion des risques approuvés et soumis à supervision par la Banque populaire de Chine (BPC). Le risque que CCDC fasse défaut est jugé extrêmement faible. Dans le cas peu probable d'un défaut de paiement de CCDC, les obligations de la CMU vis-à-vis des obligations Bond Connect dans le cadre de ses accords avec les parties prenantes à la compensation sont limitées à l'apport d'un soutien à celles-ci pour faire aboutir leurs réclamations vis-à-vis de CCDC. La CMU s'efforcera en toute bonne foi de recouvrer les obligations et montants exigibles auprès de CCDC par voies juridiques ou lors de la liquidation de CCDC. Dans ce cas, il est possible que le recouvrement prenne du retard pour les compartiments concernés. Il est également possible que, dans certaines circonstances, la CMU soit dans l'impossibilité de recouvrer l'intégralité des pertes auprès de CCDC.

#### Risque réglementaire

Bond Connect est un programme récent. Ses dispositions actuelles n'ont par conséquent pas encore été testées et on ne peut prédire comment elles seront mises en pratique. En outre, les réglementations actuelles peuvent subir des modifications, éventuellement à effet rétroactif, et il ne saurait être garanti que le programme Bond Connect restera en place de manière durable. Au fil du temps, les autorités de surveillance de RPC et de Hong Kong peuvent émettre de nouvelles réglementations en relation avec les activités commerciales, l'exercice juridique des droits et les transactions transfrontalières dans le cadre de Bond Connect. Les modifications de ce type peuvent par conséquent avoir des répercussions négatives sur les compartiments concernés. Les réformes et modifications de politique macroéconomique, par exemple la politique monétaire ou budgétaire, peuvent affecter les taux d'intérêt. Cela peut s'avérer préjudiciable pour les cours et les rendements des obligations détenues en portefeuille.

#### Risque de change

Les compartiments dont la devise de base n'est pas le RMB peuvent en outre être soumis à un risque de change dès lors que, dans le cas de placements dans des obligations négociées sur le CIBM via Bond Connect, il est impératif de convertir l'instrument en RMB. Dans le cadre de telles opérations de change, les compartiments concernés peuvent devoir payer des frais de change. Le taux de change peut être soumis à des fluctuations ; en cas de dépréciation du RMB, le compartiment concerné peut subir des pertes lors de la conversion du produit de la vente des obligations CIBM dans sa devise de base.

De plus amples informations à propos de Bond Connect sont disponibles en ligne à l'adresse <http://www.chinabondconnect.com/en/index.htm>.

### **Placements en OPC et OPCVM**

Les compartiments qui, conformément à leur politique de placement spécifique, ont au moins investi la moitié de leur actif dans des OPC et des OPCVM existants, présentent une structure de fonds de fonds.

Les fonds de fonds possèdent un avantage global lié à une plus grande diversification/répartition des risques que les fonds constitués de placements directs. La diversification du portefeuille ne se limite pas uniquement, dans le cas des fonds de fonds, à leurs placements propres, car les véhicules de placement dans lesquels ces fonds investissent (fonds cibles) sont également soumis aux règles strictes de répartition des risques. Les fonds de fonds permettent ainsi à l'investisseur d'effectuer un placement dans un produit présentant une répartition des risques à deux niveaux, ce qui minimise le risque lié à des placements individuels. A cet égard, la politique de placement des OPCVM et OPC dans lesquels s'effectuent majoritairement les placements doit être la plus conforme possible à celle de la Société. La Société autorise en outre le placement dans un seul produit, par le biais duquel l'investisseur devient détenteur d'un placement indirect dans un grand nombre de valeurs mobilières différentes.

Certaines commissions et certains frais peuvent, dans le cadre d'un placement dans des fonds existants, faire l'objet d'une double imputation (notamment les commissions du Dépositaire et de l'agent administratif central, les commissions de gestion/conseil et les commissions d'émission/de rachat des OPC et/ou OPCVM dans lesquels les placements sont effectués). Ces commissions et frais sont portés en compte au niveau du fonds cible ainsi qu'au niveau du fonds de fonds lui-même.

Les compartiments peuvent également investir dans des OPC et/ou des OPCVM gérés par UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. ou par une société à laquelle UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte importante. Dans ce cas, aucune commission d'émission ou de rachat n'est prélevée lors de la souscription ou du rachat de ces parts. La double imputation des commissions et frais mentionnée ci-avant reste toutefois d'application.

Les frais généraux et les frais de placement dans des fonds existants sont présentés à la section « Frais à charge de la Société ».

### **Risques liés à l'utilisation d'ABS/MBS**

Les investisseurs sont informés que les investissements dans les ABS, MBS et CMBS peuvent être plus complexes et moins transparents. Ces produits impliquent une exposition à un pool de créances (dans le cas des ABS, il peut s'agir de prêts automobiles ou étudiants ou de créances découlant de conventions de carte de crédit ; dans le cas des MBS ou des CMBS, il s'agit de prêts hypothécaires) et émis par un véhicule créé exclusivement pour les besoins de ces émissions et totalement indépendant, tant d'un point de vue juridique que comptable et économique, du titulaire des créances composant le pool. Les flux de paiement des créances sous-jacentes (y compris les intérêts, le remboursement des créances et tout remboursement imprévu) sont répercutés sur les investisseurs dans les produits. Ces produits comprennent différentes tranches soumises à une hiérarchie. Cette structure détermine l'ordre des remboursements et les éventuels remboursements spéciaux non programmés au sein des tranches. Si les taux d'intérêt augmentent ou baissent, les investisseurs sont soumis à un risque de remboursement ou de réinvestissement plus ou moins élevé si les remboursements spéciaux non prévus pour les créances sous-jacentes augmentent ou diminuent en raison d'options de refinancement meilleures ou moins bonnes pour les débiteurs.

La durée moyenne des investissements des compartiments dans les ABS/MBS diffère souvent de la date d'échéance fixée pour les obligations. Elle est généralement plus courte que la date d'échéance finale et dépend des dates des flux de remboursement, qui sont normalement basées sur la structure du titre et la priorité des entrées de trésorerie et/ou le comportement de l'emprunteur en matière de refinancement, de remboursement et de défaut.

Les ABS/MBS proviennent de différents pays avec des structures juridiques différentes. Les ABS/MBS peuvent être de qualité « investment grade », « non-investment grade » ou « non notés ».

### **Risques liés à l'utilisation de CDO/CLO**

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que certains compartiments peuvent investir dans certains types de titres adossés à des créances appelés « Collateralised Debt Obligations » (**CDO**) ou (si les sous-jacents sont des prêts) « Collateralised Loan Obligations » (**CLO**). Les structures traditionnelles de CDO ou de CLO comportent plusieurs tranches de rangs divers. La tranche de rang le plus élevé donne un droit d'accès prioritaire aux paiements des intérêts et du principal du pool de sous-jacents, puis la tranche suivante et ainsi de suite jusqu'à la dernière tranche (capitaux propres), dont les investisseurs sont les derniers à pouvoir accéder aux intérêts et au principal. Les CDO/CLO peuvent être affectés par une perte de valeur des titres sous-jacents. En outre, ils peuvent être difficiles à évaluer en raison de leur structure complexe et leur comportement peut s'avérer imprévisible en fonction des conditions de marché.

### **Risques liés à l'utilisation de CoCos**

Une obligation CoCo est une obligation hybride qui, en fonction des conditions particulières applicables, peut être soit convertie en capitaux propres à un cours fixé à l'avance, soit amortie, soit voir sa valeur réduite dès que survient un élément déclencheur prédéfini. Un compartiment qui investit dans des CoCo peut être sujet au risque de concentration sectorielle. La concentration des investissements à certains moments dans des positions importantes et dans un nombre relativement restreint de titres, de secteurs ou de zones géographiques peut rendre le compartiment concerné plus vulnérable aux risques associés à une telle concentration. Le

compartiment concerné est susceptible d'enregistrer de lourdes pertes s'il détient une position relativement importante dans un(e) seul(e) stratégie, émetteur, secteur, marché ou type de titres particulier dont la valeur diminue, et les pertes peuvent se creuser si les investissements ne peuvent être liquidés sans qu'il y ait une réaction défavorable du marché ou s'ils sont autrement pénalisés par un changement des conditions de marché.

Le recours aux CoCo engendre des risques structurels, notamment des risques de liquidité et de conversion. Dans certains cas, l'émetteur peut prévoir la conversion de titres convertibles en actions ordinaires. Le cas échéant, la Société pourra être amenée à détenir ces dernières dans son portefeuille même si elle n'investit pas habituellement dans de telles actions.

Les CoCo sont également soumises au risque lié au seuil de déclenchement. Ces seuils varient et déterminent le niveau du risque de conversion selon l'écart existant entre le seuil de déclenchement et le ratio de fonds propres. Le Gestionnaire de portefeuille du compartiment peut éprouver des difficultés à prévoir les événements déclencheurs qui entraîneraient la conversion du titre de créance en actions.

En outre, les CoCo sont soumises au risque d'inversion de la structure du capital. Elles jouissent généralement d'un statut inférieur aux obligations convertibles traditionnelles dans la structure de capital de l'émetteur. Dans certains cas, les investisseurs en CoCo risquent de subir une perte en capital dont les détenteurs d'actions ne souffriront que plus tard, voire pas du tout.

Il convient également de souligner l'existence d'un risque de performance ou de valorisation lors de l'utilisation de CoCo. Leur valorisation est influencée par de nombreux facteurs imprévisibles, comme la solvabilité de l'émetteur et les fluctuations de leur ratio de fonds propres, l'offre et la demande de CoCo, les conditions de marché générales et la liquidité disponible, ou encore les événements économiques, financiers et politiques qui ont une incidence sur l'émetteur, le marché sur lequel il opère ou les marchés financiers en général.

De surcroît, les CoCo sont soumises au risque de suspension du paiement des coupons. Les paiements de coupons en lien avec les CoCo sont à la discrétion de l'émetteur et peuvent être suspendus à tout moment par ce dernier pour une durée indéterminée, pour quelque raison que ce soit. La suspension arbitraire des paiements n'est pas considérée comme un défaut de paiement. Il n'est pas possible d'exiger la reprise des paiements de coupons ou l'exécution ultérieure de paiements échus. Les paiements de coupons peuvent également être soumis à l'approbation de l'autorité de surveillance compétente pour l'émetteur et être suspendus s'il ne dispose pas de réserves distribuables suffisantes. Les CoCo sont volatiles en raison de l'incertitude liée au paiement des coupons. La suspension du paiement des coupons peut entraîner d'importantes baisses des cours.

Les CoCo sont par ailleurs soumises à un risque de report du rachat. Les CoCo sont des instruments à durée indéterminée et qui ne sont remboursables qu'aux échéances préalablement définies après approbation de l'autorité de surveillance compétente. Rien ne garantit que le compartiment récupérera le capital investi dans les CoCo.

Enfin, les CoCo sont soumises à un risque lié à l'inconnu, dès lors qu'il s'agit d'instruments relativement récents dont le marché et le cadre réglementaire sont encore appelés à évoluer. Il est par conséquent impossible de savoir comment le marché des CoCo dans son ensemble réagirait à un événement déclencheur ou à une suspension des paiements de coupons d'un émetteur.

### **Utilisation de produits dérivés**

La Société peut recourir à des instruments financiers dérivés au titre de tous les compartiments, sous réserve des restrictions mentionnées à la Section 2 « Répartition des risques ». Les instruments financiers dérivés sont des instruments qui tirent leur valeur d'autres instruments financiers (sous-jacents).

Les produits dérivés peuvent être conditionnels ou non conditionnels. Les produits dérivés conditionnels (« contingent claims ») sont ceux qui donnent le droit, mais pas l'obligation, à une partie à une transaction juridique d'utiliser un instrument dérivé (p. ex. une option). Les produits dérivés non conditionnels (contrats à terme standardisés) imposent l'obligation aux deux parties de fournir la prestation due à une date spécifique définie dans le contrat (p. ex. contrats à terme standardisés et de gré à gré, swaps).

Les produits dérivés peuvent être négociés aussi bien en bourse que de gré à gré. Dans le cadre de produits dérivés négociés en bourse, la bourse elle-même est partie à chaque transaction. Ces transactions sont compensées et réglées via une chambre de compensation (organisme de compensation). Les produits dérivés négociés de gré à gré sont directement conclus entre les deux parties, tandis que les produits dérivés négociés en bourse sont conclus via un intermédiaire. Les produits dérivés utilisés par le compartiment peuvent notamment inclure des contrats à terme standardisés (p. ex. sur actions, indices, volatilité), des options (p. ex. sur actions, taux d'intérêt, indices, obligations, devises, indices de matières premières, swaps, volatilité, contrats à terme standardisés, inflation ou autres instruments), des contrats à terme de gré à gré (y compris contrats sur devises), des swaps (p. ex. Total Return Swaps, swaps de devises, swaps d'indices de matières premières, swaps de taux d'intérêt, swaps de dividendes, swaps sur paniers d'actions, swaps de volatilité et swaps de variance), des dérivés de crédit (y compris dérivés sur défaillance de crédit [Credit Default Swaps, ou **CDS**] et dérivés sur spreads de crédit), des warrants et des dérivés structurés tels que des Credit-Linked Notes et des Equity-Linked Notes.

Les opérations sur produits dérivés (p. ex. dérivés de crédit) peuvent être utilisées à des fins de couverture du risque de défaillance d'un tiers. Les parties peuvent ainsi conclure des transactions telles que des CDS, dans le cadre desquels le vendeur compense les pertes de l'acheteur liées à la défaillance d'un tiers et, en contrepartie, reçoit une prime récurrente de l'acheteur. Cette compensation peut s'effectuer par la livraison de titres définis ou par des paiements en espèces. Ce type de transactions sur produits dérivés s'apparente à une assurance et peut être conclu par chaque compartiment, en qualité d'acheteur ou de vendeur. Les dérivés de crédit peuvent donc être utilisés par les compartiments à des fins de couverture (du point de vue de l'acheteur) ou d'investissement (du point de vue du vendeur). Depuis 2014, les CDS sont réglés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation centrale.

### **Risques liés à l'utilisation de produits dérivés**

Les investissements dans des produits dérivés sont soumis au risque général de marché ainsi qu'aux risques de règlement, de crédit, de volatilité et de liquidité.

Du fait des caractéristiques spécifiques des instruments financiers dérivés, ces risques peuvent toutefois se manifester différemment et, parfois, s'avérer plus élevés que ceux inhérents aux placements dans les valeurs sous-jacentes.

L'utilisation de produits dérivés requiert donc une connaissance approfondie non seulement des valeurs sous-jacentes, mais aussi des produits dérivés eux-mêmes.

Le risque de crédit inhérent aux produits dérivés correspond au risque que l'une des parties ne remplisse pas (ou ne puisse pas remplir) ses obligations aux termes d'un ou de plusieurs contrat(s). Le risque de crédit lié aux produits dérivés négociés en bourse est en général plus faible que celui associé aux produits dérivés de gré à gré dans la mesure où l'organisme de compensation, qui joue le rôle de contrepartie pour chaque produit dérivé négocié en bourse (voir ci-avant), accepte une garantie de règlement. Afin de réduire le risque de défaillance global, la garantie s'inscrit dans le cadre d'un système de paiement quotidien géré par l'organisme de compensation, via lequel les actifs requis aux fins de couverture sont calculés (voir ci-après). Bien que les produits dérivés ne disposent pas d'une telle garantie de règlement, leur risque de défaillance est dans la plupart des cas limité par les restrictions de placement énoncées à la sous-section « Répartition des risques » de la section « Principes de placement ». Même dans les cas où ni la livraison ni l'échange des actifs sous-jacents ne sont exigibles (p. ex. options, contrats à terme de gré à gré, Credit Default Swaps), mais uniquement la différence entre les paiements dus réciproquement (p. ex. swaps de taux d'intérêt, Total Return Swaps), la perte potentielle de la Société en cas de non-exécution par la contrepartie est limitée à cette différence.

Le risque de crédit peut être réduit par le dépôt de sûretés. Pour négocier des produits dérivés en bourse, les participants doivent déposer des sûretés auprès de l'organisme de compensation sous la forme de liquidités (marge initiale). L'organisme de compensation procède quotidiennement à l'évaluation (et le cas échéant, au règlement) des positions en cours de chaque participant ainsi qu'à la réévaluation des sûretés existantes. Si la valeur de la sûreté passe en dessous d'un certain seuil (marge de maintenance), l'organisme de compensation exige du participant en question qu'il ramène cette valeur au niveau initial via le paiement de sûretés supplémentaires (marge de variation). Dans le cadre des produits dérivés de gré à gré, le risque de crédit peut également être réduit par la mise à disposition de sûretés par la contrepartie concernée (voir ci-après), par le biais de la compensation des différentes positions sur dérivés qui ont été conclues avec cette contrepartie ainsi qu'au travers d'un processus de sélection rigoureux des contreparties (voir point 1.1(g), tiret 4 de la sous-section « Placements autorisés de la Société » à la section « Principes de placement »).

L'évolution des cours des instruments financiers dérivés peut être très volatile. En effet, des variations minimales des prix des sous-jacents (p. ex. valeurs mobilières, indices, taux d'intérêt ou devises) peuvent déjà entraîner de fortes fluctuations des cours des instruments financiers dérivés. Investir dans un instrument financier dérivé peut se traduire par une perte supérieure à l'investissement initial.

A cela s'ajoutent des risques de liquidité dès lors qu'il peut s'avérer difficile d'acheter ou de vendre certains instruments. En cas d'échanges particulièrement importants de produits dérivés ou d'illiquidité du marché concerné (comme cela peut être le cas pour les produits dérivés négociés de gré à gré), il peut, dans certains cas, s'avérer impossible d'exécuter une transaction en totalité, voire n'être possible de liquider une position que moyennant des frais accrus.

L'utilisation de produits dérivés comporte également un risque d'erreur dans la détermination des prix ou l'évaluation des produits concernés. En outre, il est possible que la corrélation entre des produits dérivés et leurs actifs, taux d'intérêt ou indices sous-jacents soit imparfaite. De nombreux produits dérivés sont complexes et souvent évalués de manière subjective. Des évaluations erronées peuvent entraîner des demandes de paiement en liquide plus importantes de la part des contreparties ou une moins-value pour le compartiment concerné.

### **Contrats de swap**

Un compartiment peut conclure des contrats de swap (y compris des Total Return Swaps et des CFD) au titre de différents types de sous-jacents (devises, taux d'intérêt, valeurs mobilières, organismes de placement collectif, indices, etc.). Un swap est un contrat d'échange de flux financiers (par exemple le versement d'un montant prédéfini contre la performance d'un actif ou d'un panier d'actifs donné) entre deux parties. Un compartiment peut notamment recourir à ces techniques à des fins de protection contre les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change. Elles peuvent également être utilisées pour établir des positions sur un indice de valeurs mobilières, ou pour se prémunir contre les fluctuations d'un tel indice ou des cours de valeurs mobilières données.

S'agissant des changes, un compartiment peut recourir à des swaps de devises afin d'échanger des devises à taux fixe contre des devises à taux variable, ou inversement. Ces swaps permettent non seulement à un compartiment de gérer le risque de change inhérent à ses placements, mais aussi de s'exposer de manière opportuniste à certaines devises. Dans le cadre de ces instruments, le rendement du compartiment se fonde sur l'évolution du taux de change d'un montant en devise spécifique convenu par les deux parties.

S'agissant des taux, un compartiment peut recourir à des swaps de taux afin d'échanger un taux d'intérêt fixe contre un taux d'intérêt variable, ou inversement. Ces swaps permettent à un compartiment de gérer le risque de taux auquel il est exposé. Dans le cadre de ces instruments, le rendement du compartiment se fonde sur l'évolution des taux d'intérêt par rapport à un taux fixe convenu par les deux parties. Un compartiment peut également investir dans des « caps » et des « floors ». Il s'agit de contrats de swap dans le cadre desquels le rendement se fonde uniquement sur la variation positive (pour les « caps ») ou négative (pour les « floors ») des taux d'intérêt par rapport à un taux fixe convenu par les deux parties.

S'agissant des valeurs mobilières et des indices boursiers, un compartiment peut recourir à des contrats de Total Return Swaps qui lui permettent d'échanger des flux de trésorerie basés sur un taux d'intérêt contre des flux de trésorerie basés (par exemple) sur le rendement d'une action, d'un instrument obligataire ou d'un indice boursier. Ces swaps permettent à un compartiment de gérer les risques inhérents à des valeurs mobilières et des indices de valeurs mobilières spécifiques. Dans le cadre de ces instruments, le rendement du compartiment se fonde sur l'évolution des taux d'intérêt par rapport au rendement du titre ou de l'indice concerné. Un compartiment peut également mettre en place des contrats de swap dans le cadre desquels son rendement dépend de la volatilité

du cours du titre concerné (un swap de volatilité est un contrat à terme qui a pour sous-jacent la volatilité d'un produit donné. Il s'agit d'un instrument purement fondé sur la volatilité qui permet aux investisseurs de spéculer sur l'évolution de la volatilité d'une action sans l'influence de son prix) ou de la variance (le carré de la volatilité) (un swap de variance est un type de swap de volatilité dans le cadre duquel le paiement est corrélé de façon linéaire à la variance plutôt qu'à la volatilité, de telle sorte que le montant du paiement va augmenter plus rapidement que la volatilité).

Un compartiment ne peut investir dans des Total Return Swaps (ou autres instruments financiers dérivés dotés de caractéristiques similaires) qu'en son propre nom avec des contreparties qui sont des personnes morales normalement domiciliées dans un Etat membre de l'OCDE. Ces contreparties sont soumises à une évaluation de crédit. Si la solvabilité d'une contrepartie est notée par une agence agréée et supervisée par l'AEMF, cette note sera prise en considération lors de l'évaluation de crédit. Si une telle agence de notation abaisse la note de la contrepartie à A2 ou moins (ou note équivalente), il est procédé sans délai à une nouvelle évaluation de crédit de la contrepartie. Compte tenu de ces conditions, la désignation des contreparties lors de la conclusion de Total Return Swaps se fait à la seule discrétion du Gestionnaire de portefeuille dans l'optique de satisfaire à l'objectif et à la politique d'investissement du compartiment concerné.

Un credit default swap (« CDS ») est un produit dérivé qui intègre un mécanisme de transfert et de transformation du risque de crédit entre l'acheteur et le vendeur. L'acheteur de garantie achète au vendeur de garantie une protection contre les pertes susceptibles d'être enregistrées en cas de défaut de paiement ou autre événement de crédit relatif à un sous-jacent. L'acheteur de garantie verse une prime au titre de la protection, tandis que le vendeur de garantie s'engage à dédommager l'acheteur de garantie des pertes subies par ce dernier en cas de survenance d'un événement de crédit couvert par le CDS. Dans le cadre d'un CDS, un compartiment peut agir en tant qu'acheteur et/ou que vendeur de garantie. On entend par événement de crédit un événement lié à la dégradation de la qualité de crédit d'une entité de référence sous-jacente à un instrument dérivé de crédit. La survenance d'un événement de crédit entraîne généralement la résiliation totale ou partielle de la transaction ainsi qu'un paiement du vendeur de garantie à l'acheteur de garantie. Les événements de crédit comprennent notamment l'insolvabilité, le retard de paiement, la restructuration et le défaut de paiement.

#### **Risque d'insolvabilité des contreparties aux contrats de swap**

Les dépôts de garantie pour les contrats de swap sont constitués auprès de courtiers. La structure de ces contrats comporte des dispositions prévoyant que chaque partie doit couvrir l'insolvabilité de l'autre partie, mais ce n'est pas toujours le cas dans la pratique. De plus, ce risque est atténué dès lors que seules sont sélectionnées des contreparties de premier plan.

#### **Illiquidité potentielle des instruments négociés en Bourse et des contrats de swap**

Il n'est pas toujours possible pour la Société d'exécuter en bourse un ordre d'achat ou de vente au prix souhaité, ou de liquider une position ouverte en raison des conditions de marché, y compris l'instauration de limites de fluctuation quotidienne des cours. Si les transactions sur une Bourse sont suspendues ou limitées, il se peut que la Société ne soit pas en mesure d'exécuter les opérations ou de clôturer les positions aux conditions souhaitées par le Gestionnaire de portefeuille.

Les contrats de swap sont des contrats de gré à gré ne comptant qu'une seule contrepartie et peuvent donc être illiquides. Bien que les contrats de swap puissent être clôturés de façon à conserver une liquidité suffisante, cela peut être impossible ou se révéler très coûteux pour la Société dans des conditions de marché extrêmes.

#### **Risque de liquidité**

Il est possible qu'un compartiment investisse dans des titres qui peuvent s'avérer difficiles à vendre par la suite en raison d'une liquidité réduite, ce qui peut avoir un impact négatif sur leur valeur de marché et, par conséquent, sur la valeur nette d'inventaire du compartiment. La perte de liquidité de ces titres peut résulter d'événements inhabituels ou exceptionnels d'ordre économique ou liés au marché, tels que la dégradation de la solvabilité d'un émetteur ou le manque d'efficacité d'un marché. Dans des conditions de marché extrêmes, il est possible que peu d'acheteurs soient disposés à acheter ces titres et qu'il s'avère par conséquent impossible de les vendre au moment ou au prix voulu. Il se peut dès lors que le compartiment n'ait pas d'autre choix que de consentir un prix moindre, voire qu'il se trouve dans l'impossibilité de vendre les titres. La négociation de certains titres ou autres instruments peut être restreinte, voire suspendue par la bourse concernée ou par une autorité gouvernementale ou de surveillance, ce qui peut occasionner des pertes à un compartiment. L'impossibilité de vendre une position peut avoir un impact négatif sur la valeur d'un compartiment, ou l'empêcher d'exploiter d'autres opportunités d'investissement. Dans certaines circonstances, ce compartiment pourra alors être contraint de vendre des placements à un moment inopportun et/ou des conditions désavantageuses afin d'honorer les demandes de rachat.

#### **Obligations**

Les obligations sont soumises à des critères concrets en matière de solvabilité. Les obligations, et notamment celles à haut rendement, peuvent pâtir d'une actualité négative ou être perçues défavorablement par les investisseurs, sans que cela résulte nécessairement d'une analyse fondamentale, ce qui peut entraîner une perte de valeur et de liquidité.

#### **Obligations à haut rendement**

L'investissement en titres de créance comporte des risques de taux et de crédit, ainsi que des risques propres aux titres et aux secteurs ciblés. Les obligations à haut rendement sont en général moins bien notées que les obligations Investment Grade, mais offrent habituellement des rendements plus élevés, afin de compenser la solvabilité moindre de leur émetteur ou le risque de défaillance plus important qu'elles présentent. Ces obligations comportent un risque accru d'érosion du capital en cas de défaillance ou d'application d'un taux d'intérêt effectif inférieur au taux du marché. Les conditions économiques et les fluctuations du niveau

des taux d'intérêt peuvent influencer de manière importante sur leur valeur. En outre, les obligations à haut rendement peuvent présenter un risque de crédit ou de défaillance plus élevé que les obligations mieux notées. Elles réagissent plus tôt aux développements influant sur le risque de marché ou de crédit que les titres mieux notés. Certaines conditions macroéconomiques, telles qu'un repli conjoncturel ou une phase de hausse des taux d'intérêt, peuvent avoir un impact négatif sur leur valeur. Dans certaines circonstances, les obligations à haut rendement sont moins liquides et peuvent s'avérer plus difficiles à évaluer ou à vendre à un moment opportun ou à un prix avantageux que les obligations mieux notées. En particulier, les obligations à haut rendement sont souvent émises par des entreprises plus petites, moins solvables et plus endettées, qui sont en général moins à même de rembourser le capital et les intérêts en temps voulu que les entreprises financièrement solides.

#### **Titres de créance subordonnés**

Certains compartiments peuvent investir dans des titres de créance subordonnés. En cas d'insolvabilité de l'émetteur, les titres de créance subordonnés sont remboursés après les titres de créance de rang supérieur. Par conséquent, les chances de recevoir un quelconque remboursement en cas d'insolvabilité de l'émetteur sont moindres. Les titres de créance subordonnés comportent donc un risque plus élevé pour l'investisseur.

#### **Risques associés aux petites et moyennes entreprises**

Certains compartiments investissent dans des petites et moyennes capitalisations. Les placements dans des titres émis par des petites sociétés moins bien connues sont plus risqués et leur prix est potentiellement plus volatil que les investissements dans des entreprises plus grandes, plus matures et mieux connues. La valeur des actions de petites entreprises peut fluctuer indépendamment du cours des grandes capitalisations et des indices boursiers plus larges. Cela tient notamment à leurs perspectives de croissance un peu plus incertaines, à la moindre liquidité des marchés pour de telles actions et à leur plus grande vulnérabilité face à l'évolution de l'environnement de marché. Les lignes de produits, marchés, canaux de distribution et ressources financières et de gestion plus limités des petites entreprises impliquent, par exemple, un risque commercial accru.

#### **Risques liés à l'utilisation de stratégies de placement alternatives**

Les stratégies de placement alternatives se distinguent des investissements traditionnels et comportent des risques supplémentaires qui s'ajoutent aux risques habituels de marché, de crédit et de liquidité. Les instruments de placement alternatifs permettent d'investir à l'échelle internationale sur différents marchés et dans divers instruments financiers pouvant enregistrer une grande volatilité. Les incertitudes politiques, les mesures de politique budgétaire, les restrictions de change ou les amendements législatifs visant la propriété étrangère peuvent également avoir un impact négatif sur la valeur des positions prises et sur leur revenu. Les prix et la liquidité des instruments dont la performance est liée à celle de placements alternatifs (p. ex. : certificats) peuvent être influencés par les caractéristiques de ces placements sous-jacents. Ces instruments peuvent par exemple recourir à des crédits pour effectuer des placements supplémentaires ou adopter des positions similaires au moyen de produits dérivés (effet de levier). Les instruments alternatifs peuvent ainsi bénéficier d'une baisse des cours, mais aussi pâtir d'une hausse, ce qui peut entraîner des fluctuations de valeur prononcées qui ne suivront peut-être pas la tendance générale des marchés. Si le compartiment investit dans des instruments dont la performance est liée à celle de placements alternatifs (p. ex. : certificats), l'évolution du prix et la liquidité des placements sous-jacents peuvent exercer un impact important sur le prix et la liquidité des instruments considérés. Par conséquent, le Gestionnaire de portefeuille fait en sorte d'échelonner les transactions volumineuses relatives à ces instruments, souvent sur de longues périodes, ou de se coordonner le plus possible avec le rythme de souscription/rachat du sous-jacent, afin de réduire les éventuels impacts négatifs pouvant affecter le prix de transaction. La proportion de placements alternatifs au sein du compartiment peut donc varier de manière significative.

#### **Risques liés à l'utilisation de certificats**

Un certificat est généralement émis pour un montant d'émission ou un nombre de certificats fixe et une échéance définie. Habituellement, ce montant peut être augmenté ou réduit ultérieurement et l'échéance peut être repoussée. En principe, l'émetteur d'un certificat fait en sorte d'organiser un marché secondaire pour sa négociation, sur la base des « meilleurs efforts » et en fonction de l'offre et de la demande. L'émetteur ou l'arrangeur peut également prendre part aux négociations sur le marché secondaire. La valeur nette d'inventaire d'un certificat est calculée selon une formule définie au préalable. Elle découle généralement de la performance d'un ou plusieurs instrument(s) de placement ou indice(s) et fait l'objet d'une évaluation régulière par l'agent administratif. Le prix de réalisation de la transaction sur le marché secondaire peut s'écarter sensiblement de la valeur nette d'inventaire. De plus, rien ne garantit la disponibilité permanente d'une contrepartie à une transaction sur le marché secondaire.

#### **Risques liés au recours à des techniques de gestion efficace de portefeuille**

Un compartiment peut réaliser des opérations de mise et de prise en pension en tant qu'acheteur ou vendeur au sens des conditions et des restrictions prévues à la section 5 « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire ». En cas de défaut de paiement de la contrepartie dans le cadre d'une opération de mise ou de prise en pension, le compartiment peut essuyer une perte telle que les revenus issus de la vente des titres sous-jacents et/ou des sûretés détenues par le compartiment dans le cadre de l'opération de mise ou de prise en pension peuvent s'avérer inférieurs au prix de rachat ou, le cas échéant, à la valeur des titres sous-jacents. En outre, le compartiment peut essuyer des pertes en cas de faillite (ou procédures similaires) de la contrepartie suite à une opération de mise ou de prise en pension ou en cas de non-respect de ses obligations par cette dernière à la date de rachat, et notamment la perte des intérêts ou du montant en principal du titre ainsi que des frais liés au retard ou à l'exécution de l'opération de mise ou de prise en pension.

Un compartiment peut réaliser des opérations de prêt de titres au sens des conditions et des restrictions prévues à la section 5 « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire ». Les



opérations de prêt de titres impliquent un risque de contrepartie, y compris le risque que les titres prêtés ne soient pas restitués dans les délais impartis, voire pas du tout. Si l'emprunteur des titres ne restitue pas les titres prêtés par un compartiment, il existe un risque de réalisation de la garantie perçue à une valeur inférieure à celle des titres prêtés, que ce soit en raison d'une détermination inexacte du prix, d'une évolution négative des marchés, d'une dégradation de la solvabilité de l'émetteur de la garantie, de l'illiquidité du marché où est négociée la garantie, d'une négligence ou de l'insolvabilité du dépositaire qui détient la garantie ou de la résiliation d'accords légaux en raison, par exemple, d'une insolvabilité susceptible d'avoir un impact négatif sur la performance du compartiment. En cas de défaut de paiement de la contrepartie dans le cadre d'une opération de prêt de titres, le compartiment peut essuyer une perte telle que les revenus issus de la vente de la sûreté détenue par la Société dans le cadre de l'opération de prêt de titres peuvent s'avérer inférieurs à la valeur des titres prêtés. En outre, le compartiment pourrait essuyer des pertes en cas de faillite (ou procédures similaires) de la contrepartie suite à une opération de prêt de titres ou en cas de manquement de cette dernière à son obligation de restituer les titres comme convenu, et notamment la perte des intérêts ou du montant en principal du titre ainsi que des frais liés au retard ou à l'exécution de l'opération de prêt de titres.

Les compartiments ne concluront des opérations de mise en pension, de prise en pension ou de prêt de titres qu'afin de réduire les risques (couverture) ou de réaliser des plus-values ou des revenus supplémentaires pour le compartiment concerné. Le compartiment respecte à tout moment les conditions prévues à la section 5 « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire » lors de l'application desdites techniques. Les risques liés au recours aux opérations de mise en pension, de prise en pension et de prêt de titres font l'objet d'un contrôle minutieux. Certaines techniques (notamment la Gestion des sûretés) sont à cet égard utilisées pour réduire ces risques. Il est attendu que le recours aux opérations de mise en pension, de prise en pension et de prêt de titres n'exercera pas d'influence notable sur la performance d'un compartiment, mais le recours à ces techniques peut avoir une influence positive ou négative considérable sur la valeur nette d'inventaire d'un compartiment.

#### Engagement dans des opérations de financement sur titres

L'exposition des compartiments aux Total Return Swaps, contrats de pension et opérations de prêt de titres est stipulée ci-dessous (dans chaque cas en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire) :

| Compartiment  | Total Return Swaps |                | Opérations de mise et de prise en pension |                | Prêt de titres  |                |
|---|--------------------|----------------|---|----------------|-----------------|----------------|
|   | Niveau anticipé    | Niveau maximum | Niveau anticipé                           | Niveau maximum | Niveau anticipé | Niveau maximum |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)                      | 0%                 | 15%            | 0%  | 25%            | 0%-40%          | 50%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)      | 0%-10%             | 25%            | 0%-10%                                    | 10%            | 25%             | 50%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)        | 0%-10%             | 50%            | 0%-10%                                    | 10%            | 25%             | 75%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)          | 0%-100%            | 200%           | 0%  | 25%            | 0%-60%          | 75%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)         | 0%-20%             | 40%            | 0%-20%                                    | 30%            | 15%             | 50%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)      | 0%-30%             | 50%            | 0%  | 25%            | 0%-40%          | 50%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)       | 0%                 | 15%            | 0%  | 25%            | 0%-40%          | 50%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)                       | 0%-10%             | 50%            | 0%  | 10%            | 45%             | 75%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)         | 0%-10%             | 50%            | 0%  | 10%            | 40%             | 75%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR) | 0%                 | 15%            | 0%  | 25%            | 0-40%           | 50%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)   | 0%                 | 15%            | 0%  | 25%            | 0%-40%          | 50%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)          | 0%-10%             | 50%            | 0%  | 10%            | 30%             | 50%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)                   | 0%-10%             | 50%            | 0%  | 10%            | 60%             | 75%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)                   | 0%-10%             | 50%            | 0%  | 10%            | 40%             | 75%            |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)                   | 0%-10%             | 50%            | 0%  | 10%            | 60%             | 75%            |

|  |        |      |    |     |        |     |
|--|--------|------|----|-----|--------|-----|
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)            | 0%     | 15%  | 0% | 10% | 0%     | 0%  |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)                        | 0%     | 15%  | 0% | 25% | 0%-40% | 50% |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)        | 0%     | 15%  | 0% | 25% | 0%-40% | 50% |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)                    | 0%-10% | 50%  | 0% | 10% | 15%    | 50% |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)        | 0%     | 15%  | 0% | 25% | 0-40%  | 50% |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) | 0%-10% | 100% | 0% | 10% | 15%    | 50% |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Climate Diversified (EUR)                    | 0%-10% | 25%  | 0% | 10% | 50%    | 75% |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)    | 0%-10% | 50%  | 0% | 10% | 15%    | 50% |

### Gestion des risques

La gestion des risques s'effectue selon l'approche par les engagements ou l'approche par la VaR (value at risk, ou valeur à risque), conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables. Comme prévu dans la Circulaire CSSF 14/592 (visant à transposer les orientations de l'AEMF sur les fonds cotés (ETF) et autres questions liées aux OPCVM), le processus de gestion des risques s'applique également dans le cadre de la gestion des sûretés (voir le chapitre « Gestion des sûretés » ci-dessous) et des techniques et instruments aux fins d'une gestion efficace de portefeuille (voir le chapitre 5 « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des instruments du marché monétaire »).

### Effet de levier

L'effet de levier dans le cadre des OPCVM selon l'approche par la Value-at-Risk (« VaR » ou « approche par la VaR ») est défini conformément à la Circulaire CSSF 11/512 en tant que « somme des notionnels » des instruments dérivés utilisés par le compartiment concerné. Les actionnaires doivent noter que cette définition peut conduire à un effet de levier artificiellement élevé qui, dans certaines circonstances, ne reflète pas correctement le risque économique réel, notamment pour les raisons suivantes :

- Indépendamment du fait qu'un instrument dérivé soit utilisé ou non à des fins d'investissement ou de couverture, le levier calculé selon l'approche de la « somme des notionnels » est augmenté ;
- La duration des instruments dérivés sur taux d'intérêt n'est pas prise en compte, ce qui a notamment pour conséquence que les instruments dérivés sur taux d'intérêt à court terme génèrent le même effet de levier que les instruments dérivés sur taux d'intérêt à long terme, bien que les instruments dérivés sur taux d'intérêt à court terme génèrent un risque économique beaucoup plus faible.

Le risque économique des OPCVM selon l'approche VaR est exprimé au sein d'un processus de contrôle du risque propre aux OPCVM. Celui-ci comprend entre autres des restrictions à la VaR, incluant le risque de marché de tous les postes, y compris celui des instruments dérivés. La VaR est complétée par un programme exhaustif de tests de résistance.

L'effet de levier moyen par compartiment selon l'approche VaR est prévu dans une fourchette indiquée dans le tableau ci-dessous. Le levier est exprimé comme quotient de la « somme des notionnels » et de la valeur nette d'inventaire du compartiment correspondant. Dans certaines circonstances, tous les compartiments peuvent afficher des valeurs d'effet de levier plus élevées.

| Compartiment   | Méthode de calcul du risque global | Fourchette attendue du levier | Portefeuille de référence |
|--|------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)                 | Approche par les engagements       | s/o                           | s/o                       |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD) | Approche par les engagements       | s/o                           | s/o                       |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)   | Approche par les engagements       | s/o                           | s/o                       |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)     | Approche par la VaR absolue        | 0-5,0                         | s/o                       |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)    | Approche par les engagements       | s/o                           | s/o                       |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD) | Approche par les engagements       | s/o                           | s/o                       |

|  |   |       |   |
|--|---|-------|---|
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)          | Approche par les engagements  | s/o   | s/o   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)                          | Approche par la VaR absolue   | 0-5,0 | s/o   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)            | Approche par les engagements  | s/o   | s/o   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)    | Approche par les engagements  | s/o   | s/o   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)      | Approche par les engagements  | s/o   | s/o   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)             | Approche par les engagements  | s/o   | s/o   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)                      | Approche par la VaR relative  | 0-3,0 | 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en CHF), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en CHF)  |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)                      | Approche par la VaR relative  | 0-3,0 | 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en EUR), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en EUR)  |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)                      | Approche par la VaR relative  | 0-3,0 | 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis), 40% indice FTSE World Government Bond (TR) (couvert en USD)   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)            | Approche de la VaR absolue ; de plus amples informations figurent dans la politique de placement du compartiment. |       |   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)                        | Approche par les engagements  | s/o   | s/o   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)        | Approche par les engagements  | s/o   | s/o   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)                    | Approche par la VaR relative  | 0-2,0 | 60% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) (couvert en USD), 40% indice Bloomberg Global Aggregate Total Return (couvert en USD).   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)        | Approche par les engagements  | s/o   | s/o   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) | Approche par la VaR relative  | 0-5,0 | 36% indice MSCI USA (dividendes nets réinvestis), 12% indice MSCI Emerging Markets (dividendes nets réinvestis), 23% indice MSCI EMU (dividendes nets réinvestis) (couvert en USD), 15% indice MSCI United Kingdom (dividendes nets réinvestis) (couvert en USD), 7% indice MSCI Japan (dividendes nets réinvestis) (couvert en USD) et 7% indice MSCI Switzerland (dividendes nets réinvestis) (couvert en USD). |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Climate Diversified (EUR)                    | Approche par les engagements  | s/o   | s/o   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)    | Approche par les engagements  | s/o   | s/o   |

### Gestion des sûretés

Si la Société effectue des transactions hors Bourse (opérations effectuées de gré à gré), elle peut être exposée à des risques liés à la solvabilité des contreparties aux transactions de gré à gré : lorsqu'elle conclut des contrats à terme standardisés, des options ou des transactions sur swaps, ou lorsqu'elle utilise d'autres techniques ayant trait aux produits dérivés, la Société est soumise au risque que la contrepartie à une transaction de gré à gré ne respecte pas (ou ne puisse pas respecter) ses obligations concernant un contrat précis ou plusieurs contrats.

Le dépôt d'une sûreté (« Sûreté ») peut, à cet égard, réduire le risque de contrepartie (voir ci-avant). La sûreté peut être mise à disposition sous la forme de liquidités dans des devises et des actions extrêmement liquides ainsi que dans des emprunts d'Etat de première classe. La Société n'acceptera à cette fin en guise de sûreté que les instruments financiers qui lui permettraient, selon une estimation objective et juste, d'en tirer profit dans un délai raisonnable. La sûreté doit être évaluée au moins une fois par jour par la Société ou par un prestataire de service mandaté par cette dernière. La valeur de la sûreté doit être plus élevée que la valeur de la position contractée auprès de la contrepartie à la transaction de gré à gré. Cette valeur peut certes fluctuer entre deux évaluations consécutives.

En fonction de chaque évaluation, il est toutefois garanti (le cas échéant via la demande d'une sûreté supplémentaire) que la garantie atteigne à nouveau la surcote visée par rapport à la valeur de la position contractée auprès de la contrepartie à la transaction de gré à gré (dit mark-to-market). Afin de suffisamment prendre en compte les risques encourus avec la sûreté respective, la Société détermine s'il faut accroître d'une surcote la valeur de la garantie à exiger ou s'il faut procéder à une décote (haircut) raisonnable, prudemment estimée. Plus la valeur de la sûreté fluctue, plus la décote est élevée.

La Société établira des règles internes qui préciseront les exigences et les valeurs mentionnées ci-dessus, notamment en ce qui concerne les types de sûretés acceptées, les montants à ajouter et à soustraire pour chaque sûreté, ainsi que la politique de placement des liquidités déposées en sûreté. La Société révisera et adaptera régulièrement cette convention, si nécessaire.

Le Conseil d'administration de la Société a défini les instruments des classes d'actifs suivantes, admises en tant que sûreté sur les transactions de produits dérivés négociés de gré à gré et les décotes suivantes devant être appliquées à ces instruments :

| Classe d'actifs   | Décote minimale (déduction en % de la valeur de marché) |
|---|---|
| <b>Instruments à taux fixe et variable</b>  |   |
| Liquidités détenues en CHF, EUR, GBP, USD, JPY, CAD et AUD.   | 0%  |
| Instruments à court terme (jusqu'à 1 an) émis par l'un des Etats suivants (Australie, Belgique, Danemark, Allemagne, France, Autriche, Japon, Norvège, Suède, Royaume-Uni, Etats-Unis) et dont l'Etat émetteur affiche une notation minimale de A | 1%  |
| Instruments remplissant les mêmes critères que ci-dessus et affichant une échéance moyenne (1 – 5 ans).   | 3%  |
| Instruments remplissant les mêmes critères que ci-dessus et affichant une échéance moyenne (5 – 10 ans).  | 4%  |
| Instruments remplissant les mêmes critères que ci-dessus et affichant une très longue échéance (supérieure à 10 ans).   | 5%  |
| Titres du Trésor américain, protégés contre l'inflation (US TIPS – Treasury inflation protected securities) dotés d'une échéance allant jusqu'à 10 ans  | 7%  |
| Titres scindés du Trésor américain (US Treasury strips) ou obligations à coupon zéro (toutes échéances)   | 8%  |
| Titres du Trésor américain, protégés contre l'inflation (US TIPS – Treasury inflation protected securities) dotés d'une échéance supérieure à 10 ans  | 10%   |

Les décotes applicables aux sûretés sur les prêts de titres sont représentées, dans la mesure où elles sont applicables, dans le chapitre 5 « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire ».

Les titres transmis en guise de sûreté peuvent ne pas être émis par la contrepartie à la transaction de gré à gré ou ne pas présenter un haut degré de corrélation avec celle-ci. C'est pourquoi les actions du secteur financier ne sont pas autorisées au titre de sûretés. Les titres déposés à des fins de sûreté seront gardés en dépôt par le Dépositaire au nom de la Société et ne peuvent pas être vendus, investis ou nantis par cette dernière.

La Société s'assurera que les sûretés reçues sont convenablement diversifiées, notamment sur le plan géographique, des marchés et à l'égard de l'atténuation du risque de concentration. Sur ce dernier point, les sûretés seront réputées suffisamment diversifiées si les titres et les instruments du marché monétaire détenus en sûreté et émis par un même émetteur n'excèdent pas 20% des actifs nets du compartiment concerné.

Par dérogation à l'alinéa précédent et conformément au point 43 (e) révisé des orientations de l'AEMF sur les fonds cotés (ETF) et autres questions liées aux OPCVM du 1er août 2014 (ESMA/2014/937), la Société peut être pleinement garantie par différentes valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'Union européenne, une ou plusieurs de ses collectivités publiques territoriales, un Etat tiers ou un organisme international public dont un ou plusieurs Etats membres de l'Union européenne font partie. Dans un tel cas, l'entreprise doit s'assurer qu'elle reçoit des titres provenant d'au moins six émissions différentes, tandis que les valeurs mobilières d'une seule et même émission ne peuvent pas représenter plus de 30% de l'actif net du compartiment concerné.

**Le Conseil d'administration de la Société a décidé de faire usage de la dérogation susmentionnée et d'accepter une garantie allant jusqu'à 50% de l'actif net de chaque compartiment en emprunts d'Etat émis et garantis par les Etats suivants : Etats-Unis, Japon, Royaume-Uni, Allemagne et Suisse.**

La Société peut investir les sûretés déposées sous forme de liquidités. L'investissement doit exclusivement être effectué dans des dépôts à vue ou des dépôts remboursables sur demande en conformité avec le point 1.1, lettre f) du chapitre 1 « Placements autorisés de la Société » dans des emprunts d'Etat de qualité, dans des opérations de pension au sens du chapitre 5 « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire », pour autant que la contrepartie à cette transaction soit un établissement de crédit au sens du point 1.1, lettre f) du chapitre 1 « Placements autorisés de la Société » et que la Société ait le droit de dénoncer la transaction à tout moment et d'exiger la rétrocession du montant investi, y compris les intérêts échus, ainsi que dans des fonds du marché monétaire à court terme au sens des Recommandations CESR 10-049 pour une définition générale des fonds du marché monétaire européen.

Les restrictions décrites dans le paragraphe précédent sont d'application eu égard à la diversification du risque de concentration. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant le Dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en œuvre des droits de la Société à l'égard de la sûreté ou les limiter autrement. Si la Société émet une sûreté vis-à-vis de la contrepartie à une transaction de gré à gré conformément aux conventions en vigueur, cette sûreté, tel que convenu entre la Société et la contrepartie à la transaction de gré à gré, doit être remise à ladite contrepartie. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, le Dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en œuvre des droits de la Société à l'égard de la sûreté, les limiter, voire les rendre nuls, ou priver la Société de la reconnaissance du fait d'avoir émis ladite garantie, auquel cas la Société se verrait même contrainte d'honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de toute garantie constituée à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

#### **Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion**

La valeur nette d'inventaire ainsi que le prix d'émission, de rachat et de conversion par action d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions sont exprimés dans la monnaie de compte du compartiment ou de la catégorie d'actions considéré(e) et calculés chaque jour ouvrable en divisant l'actif net total du compartiment revenant à chaque catégorie d'actions par le nombre d'actions en circulation au titre de la catégorie d'actions dudit compartiment.

La valeur nette d'inventaire d'une action peut également être calculée lors des jours au cours desquels aucune action n'est émise ou rachetée conformément à la section suivante. Une telle valeur nette d'inventaire pourra être publiée mais ne devra être utilisée qu'à des fins de calcul des commissions et des performances, ou pour établir des statistiques de performance. Elle ne pourra en aucun cas servir de base dans le cadre de demandes de souscription et de rachat.

La valeur nette d'inventaire du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR) est calculée pour chaque « jour ouvrable MSA », tel que défini à la section intitulée « Conditions d'émission et de rachat d'actions ». Par ailleurs, une valeur nette d'inventaire sera calculée pour les 24 et 31 décembre si une valeur nette d'inventaire est calculée pour le Fonds maître. Aucune émission ni aucun rachat d'actions n'aura toutefois lieu à ces dates. Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire attribuable aux différentes catégories d'actions d'un compartiment est déterminé, en tenant compte des commissions prélevées sur chaque catégorie d'actions, par le rapport entre les actions en circulation de chaque catégorie d'actions et le total des actions émises du compartiment ; il change à chaque émission ou rachat d'actions.

L'actif de chaque compartiment est évalué comme suit :

- a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
- b) Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs cotés en Bourse sont évalués aux derniers cours de marché connus. Lorsque ces valeurs mobilières, produits dérivés ou autres actifs sont cotés sur plusieurs Bourses, c'est le dernier cours disponible auprès de la Bourse constituant le marché principal de ces placements qui est retenu. Dans le cas de valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en Bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société

peut évaluer ces valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs sur la base des prix de ce marché. Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

- c) les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et pour lesquels aucun prix adéquat ne peut être obtenu sont évalués par la Société selon d'autres principes choisis par elle en toute bonne foi sur la base des prix de réalisation probables ;
- d) Les produits dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse (produits dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Si une seule source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix obtenu est vérifiée à l'aide de modèles de calcul reconnus par la Société et le réviseur d'entreprises de la Société sur la base de la valeur de marché de l'instrument sous-jacent du produit dérivé ;
- e) Les parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue. Le calcul de la valeur nette d'inventaire du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR) est conditionné à la réception en temps utile de la valeur nette d'inventaire du Fonds maître.
- f) L'évaluation des instruments du marché monétaire, qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé et ouvert au public, sera effectuée sur la base des courbes correspondantes. L'évaluation reposant sur les courbes se rapporte aux composantes Taux d'intérêt et Spread de crédit. A cet égard, les principes suivants sont appliqués : pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivant la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi calculé est converti en un cours de marché après ajout d'un spread de crédit qui rend compte de la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread de crédit est ajusté en cas de modification importante de la solvabilité de l'émetteur.
- g) Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, produits dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que la monnaie de compte du compartiment considéré et qui ne sont pas couverts par des transactions en devises, sont évalués au cours de change équivalent à la moyenne entre le prix d'achat et le prix de vente qui sont connus au Luxembourg ou, à défaut, sur le marché le plus représentatif de cette devise ;
- h) Les dépôts à terme et les placements fiduciaires sont évalués à leur valeur notionnelle majorée des intérêts courus ;
- i) La valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire externe et une seconde évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actualisée nette (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie, entrées comme sorties. Dans certains cas particuliers, des calculs internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des évaluations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisés. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation globale d'UBS en vigueur (UBS Global Valuation Policy).

Si une évaluation effectuée selon les règles susmentionnées s'avère impraticable ou inexacte, la Société est autorisée à appliquer de bonne foi d'autres critères d'évaluation généralement reconnus et vérifiables afin d'obtenir une évaluation adéquate de l'actif net.

Certains compartiments de la Société pouvant être investis sur des marchés fermés aux dates d'évaluation des placements, la Société peut, en dérogation aux dispositions précitées, autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par action, afin de refléter plus précisément la juste valeur (fair value) des placements des compartiments à la date d'évaluation. Dans la pratique, les valeurs mobilières dans lesquelles sont investis les compartiments sont généralement évaluées sur la base du dernier cours disponible à la date d'évaluation à laquelle la valeur nette d'inventaire par action a été calculée comme décrit ci-dessus. L'écart temporel entre la clôture des marchés sur lesquels un compartiment investit et la date d'évaluation peut néanmoins, dans certaines conditions, être important.

En conséquence, les évolutions susceptibles d'influencer la valeur de ces valeurs mobilières et apparaissant entre la clôture des marchés et la date d'évaluation ne sont normalement pas prises en compte dans la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné. Si, à la suite de telles évolutions, la Société estime que les derniers cours disponibles des valeurs mobilières du portefeuille d'un compartiment ne reflètent pas leur juste valeur, elle peut autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par action, afin de refléter la supposée juste valeur du portefeuille à la date d'évaluation. Un tel ajustement est régi par la politique de placement déterminée par la Société et par une série de procédures. Lorsqu'un ajustement a lieu tel que décrit précédemment, il est consécutivement appliqué à toutes les catégories d'actions du même compartiment.

La Société se réserve le droit d'appliquer la mesure décrite ci-dessus aux compartiments concernés, quand elle la juge appropriée.

L'évaluation de placements à leur juste valeur exige une plus grande fiabilité de jugement que l'évaluation de placements pour lesquels on peut à tout moment recourir à des cotations boursières disponibles. Des modèles quantitatifs instaurés par des prestataires déterminant les prix afin de calculer la juste valeur peuvent également être utilisés pour définir cette dernière. Il ne peut pas être garanti que la Société sera en mesure de déterminer précisément la juste valeur d'un placement en cas de cession du placement à la date à laquelle la Société détermine la valeur nette d'inventaire par action. En conséquence, la vente ou le rachat d'actions par la Société à la valeur nette d'inventaire à une date à laquelle une ou plusieurs participations sont évaluées à leur juste valeur peut mener à une dilution ou à un renforcement de la participation économique des actionnaires existants.

Dans des circonstances exceptionnelles, des évaluations supplémentaires peuvent par ailleurs être effectuées dans le courant de la journée, qui s'appliqueront ensuite aux émissions, conversions et rachats ultérieurs d'actions.

Les réévaluations ont lieu seulement avant la publication de l'unique valeur nette d'inventaire de ce jour. Les émissions, rachats et conversions sont traités uniquement sur la base de cette seule valeur nette d'inventaire.

Les coûts d'achat ou de vente réels des titres et des placements d'un compartiment peuvent, du fait de frais et taxes et des écarts entre les prix d'achat et de vente des investissements sous-jacents, être différents du dernier prix disponible ou de la valeur nette d'inventaire, selon le cas, utilisé pour calculer la valeur nette d'inventaire par action. Ces coûts ont un effet négatif, dit de « dilution », sur la valeur d'un compartiment. Afin d'atténuer cet effet, le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, appliquer un ajustement anti-dilution à la valeur nette d'inventaire par action (« Swing Pricing »).

Les actions sont en principe émises et rachetées sur la base d'un prix unique, qui correspond à la valeur nette d'inventaire par action. Toutefois, afin de limiter l'effet de dilution, la valeur nette d'inventaire par action est ajustée comme indiqué ci-après lors des jours d'évaluation, et ce, indépendamment du fait que le compartiment fasse état de souscriptions nettes ou de rachats nets le jour d'évaluation concerné. Si aucune souscription ni aucun rachat n'est effectué lors d'un jour d'évaluation d'un compartiment ou d'une catégorie d'un compartiment, la valeur nette d'inventaire par action non ajustée est utilisée comme prix. Le Conseil d'administration détermine à sa discrétion dans quelles circonstances un ajustement anti-dilution est appliqué. En règle générale, la nécessité d'appliquer un ajustement anti-dilution dépend du volume des souscriptions ou des rachats d'actions du compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut appliquer un ajustement anti-dilution dès lors qu'il estime que, à défaut, les actionnaires existants (dans le cas de souscriptions) ou les actionnaires restants (dans le cas de rachats) pourraient être lésés. Un ajustement anti-dilution peut notamment être appliqué lorsque :

- (a) un compartiment enregistre un recul constant (c.-à-d. une sortie nette de capitaux du fait de rachats) ;
- (b) un compartiment enregistre d'importantes souscriptions nettes au regard de sa taille ;
- (c) un compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets lors d'un jour d'évaluation ; ou
- (d) dans tout autre cas où le Conseil d'administration estime qu'il est dans l'intérêt des actionnaires d'appliquer un ajustement anti-dilution.

Lors de l'ajustement anti-dilution, selon que le compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets, la valeur nette d'inventaire par action est majorée ou minorée d'une valeur reflétant de manière appropriée, selon le Conseil d'administration, les frais et taxes ainsi que les écarts susmentionnés. Plus précisément, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné est ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant correspondant (i) aux charges fiscales estimées, (ii) aux frais de transaction encourus par le compartiment dans certaines circonstances et (iii) à l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des titres dans lesquels le compartiment investit. Dans la mesure où certains marchés d'actions et pays appliquent dans certaines circonstances des structures de frais différentes selon que l'on se place dans un contexte d'achat ou de vente, les ajustements effectués au titre des entrées nettes de capitaux et des sorties nettes de capitaux peuvent être différents. Les ajustements ne peuvent généralement pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire par action alors en vigueur. Le Conseil d'administration peut décider d'appliquer temporairement un ajustement anti-dilution supérieur à 2% de la valeur nette d'inventaire par action alors applicable au titre de tout compartiment et/ou jour d'évaluation dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, en cas de forte volatilité et/ou illiquidité du marché, de conditions de marché exceptionnelles, de perturbation du marché, etc.), à condition qu'il puisse apporter la preuve qu'un tel ajustement est représentatif des conditions de marché en vigueur et répond au meilleur intérêt des actionnaires. L'ajustement anti-dilution est calculé selon la méthode déterminée par le Conseil d'administration. Les actionnaires seront informés par le biais des canaux de communication habituels lors de l'introduction et du retrait des mesures temporaires.

La valeur nette d'inventaire de chaque catégorie d'un compartiment est calculée séparément. Cependant, les ajustements anti-dilution s'appliquent au prorata dans une même mesure à la valeur nette d'inventaire de chaque catégorie. L'ajustement anti-dilution s'effectue au niveau du compartiment et se rapporte aux opérations en capital, non aux différentes transactions individuelles effectuées par les investisseurs.

## **Participation à UBS (Lux) Key Selection SICAV**

### **Conditions d'émission et de rachat d'actions**

Les actions d'un compartiment sont émises ou rachetées chaque jour ouvrable. On entend ici par « **jour ouvrable** » les jours ouvrables bancaires habituels (c.-à-d. tous les jours où les banques sont ouvertes durant les heures de bureau normales) au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31 décembre ; de certains jours fériés non légaux au Luxembourg ; et des jours auxquels les Bourses des principaux pays où le compartiment investit sont fermées ou lors desquels 50% ou plus des placements du compartiment ne peuvent être évalués de manière adéquate.

Les règles spéciales suivantes s'appliquent par ailleurs :

- En ce qui concerne le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD), les jours qui ne sont pas des jours ouvrables bancaires habituels en République populaire de Chine ne sont pas considérés comme des jours ouvrables.
- S'agissant du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD), les jours qui ne sont pas des jours ouvrables bancaires habituels en République populaire de Chine et/ou à Hong Kong ne sont pas considérés comme des jours ouvrables.
- Pour le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR), les jours suivants ne sont pas considérés comme des jours ouvrables (« **jours ouvrables MSA** ») :
  - a) Les jours qui ne sont pas des jours ouvrables bancaires habituels en Angleterre et aux Etats-Unis ;
  - b) Les jours où le Fonds maître (Alma Platinum IV UBS Multi-Strategy Alternatives) est fermé aux souscriptions et aux rachats d'actions.

Les « **jours fériés non légaux** » sont des jours durant lesquels les banques et établissements financiers sont fermés.

Aucune émission ni aucun rachat n'ont lieu les jours où la Société a décidé de ne pas calculer de valeur nette d'inventaire comme cela est décrit dans le paragraphe « Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, de l'émission, du rachat et de la conversion d'actions ». La Société est par ailleurs en droit de refuser des demandes de souscription à sa discrétion.

La Société n'autorise aucune transaction qui, selon elle, va à l'encontre des intérêts des actionnaires (pratiques de market timing et de late trading par exemple). Elle est en droit de refuser toute demande de souscription ou de conversion si elle estime qu'elle s'inscrit dans le cadre de telles pratiques. La Société est en outre habilitée à prendre toutes les mesures qu'elle juge nécessaires afin de protéger les actionnaires contre de telles pratiques.

**Les demandes de souscription et de rachat (« ordres ») reçues au plus tard à l'heure indiquée ci-dessous pour chaque compartiment un jour ouvrable (« jour de l'ordre ») par l'agent administratif sont traitées sur la base de la valeur nette d'inventaire calculée ce jour-là après l'heure limite de réception des ordres (« jour d'évaluation »).**

**Les ordres au titre du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR) doivent parvenir à l'agent administratif au plus tard à l'heure indiquée ci-dessous un jour ouvrable MSA (« jour de l'ordre MSA ») et 3 jours ouvrables MSA avant le jour d'évaluation (« jour d'évaluation MSA »). Ces ordres seront traités sur la base de la valeur nette d'inventaire calculée pour ce jour d'évaluation MSA.**

Les heures limites de réception des ordres sont les suivantes :

| Compartiment   | Heure limite de réception des ordres (heure de l'Europe centrale) |
|--|---|
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)                         | 13h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)         | 13h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)           | 13h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)             | 13h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)            | 10h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)         | 15h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)          | 15h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)                          | 15h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)            | 13h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)    | 15h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)      | 15h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)             | 13h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)                      | 13h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)                      | 13h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)                      | 13h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)            | 10h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)                        | 15h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)        | 15h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)                    | 13h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)        | 15h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) | 13h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Climate Diversified (EUR)                    | 13h00   |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)    | 15h00   |



Tous les ordres transmis par fax doivent parvenir à l'agent administratif au plus tard une heure avant l'heure limite de réception des ordres définie pour chaque compartiment un jour ouvrable. Le bureau central de traitement d'UBS AG en Suisse, les distributeurs ou les autres intermédiaires peuvent toutefois fixer des heures limites de réception des ordres antérieures à celles précitées afin de permettre à leurs clients d'adresser leurs demandes en temps voulu à l'agent administratif. Ces délais peuvent être obtenus auprès de l'organisme central de traitement d'UBS AG en Suisse, des distributeurs ou d'autres intermédiaires.

Pour les ordres reçus par l'agent administratif après l'heure limite de réception des ordres applicable un jour ouvrable, le jour ouvrable suivant compte comme jour de l'ordre.

Il en va de même pour les ordres de conversion d'actions d'un compartiment en actions d'un autre compartiment de la Société, lesquels sont exécutés sur la base des valeurs nettes d'inventaire des compartiments concernés.

Ainsi, la valeur nette d'inventaire utilisée aux fins de règlement n'est pas encore connue au moment de la passation des ordres (forward pricing). Elle est calculée sur la base des derniers cours connus du marché (c'est-à-dire au moyen des derniers cours disponibles du marché ou des cours de clôture du marché, pour autant que ces derniers soient disponibles au moment du calcul). Les différents principes d'évaluation sont décrits dans la section précédente.

Sous réserve des lois et réglementations applicables, les distributeurs chargés de l'acceptation des ordres demanderont et accepteront les ordres de souscription, de rachat et/ou de conversion des investisseurs sur la base d'un accord ou d'un formulaire d'ordre écrit ou par des moyens équivalents, y compris la réception d'ordres par voie électronique. L'application de moyens équivalents à la forme écrite requiert le consentement écrit préalable de la Société de gestion et/ou d'UBS Asset Management Switzerland AG, à sa propre discrétion.

#### Emission d'actions

Les prix d'émission des actions des compartiments sont calculés selon les modalités du paragraphe « Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion ».

Sauf mention contraire dans la section « Catégories d'actions », les frais d'entrée suivants peuvent, en fonction des différents distributeurs, qui ont informé les investisseurs de la méthode utilisée au préalable, être déduits (ou prélevés en sus) du montant de l'investissement ou ajoutés à la valeur nette d'inventaire et payés aux distributeurs et/ou aux intermédiaires financiers impliqués dans la distribution des actions du compartiment :

| Compartiment   | Frais d'entrée (maximum en %) |
|--|-------------------------------|
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)                         | 5                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)         | 4                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)           | 4                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)             | 5                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)            | 3                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)         | 5                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)          | 5                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)                          | 4                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)            | 4                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)    | 5                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)      | 5                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)             | 4                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)                      | 4                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)                      | 4                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)                      | 4                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)            | 4                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)                        | 5                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)        | 5                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)                    | 4                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)        | 5                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) | 5                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – Climate Diversified (EUR)                    | 4                             |
| UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)    | 3                             |

Les impôts, droits et autres taxes éventuellement dus dans les différents pays de commercialisation sont également portés en compte. Pour de plus amples informations, veuillez vous référer aux documents d'offre locaux, le cas échéant.

Les souscriptions d'actions de la Société s'effectuent auprès de la Société, de l'agent administratif ou du Dépositaire ainsi qu'auprès des agences de placement et des agents payeurs, qui sont chargés de les transmettre à la Société.

Sous réserve des lois et réglementations applicables, le Dépositaire et/ou les agents chargés de recevoir les paiements de souscription peuvent, à leur discrétion et à la demande des investisseurs, accepter que ces paiements soient effectués dans d'autres devises que la monnaie de compte du compartiment concerné et la devise de souscription de la catégorie à laquelle appartiennent les actions devant être souscrites. Le cours de change alors en vigueur est déterminé par l'organisme respectif sur la base de l'écart entre le cours acheteur et le cours vendeur de la paire de devises en question. Les investisseurs supporteront tous les frais liés au change. Nonobstant les indications précitées, le paiement des prix de souscription pour les actions libellées en RMB s'effectue exclusivement en RMB (CNH). Aucune autre devise ne sera acceptée pour la souscription de ces catégories d'actions.

Les actions peuvent également être souscrites par le biais de plans d'épargne, de plans de paiement ou de plans de conversion, conformément aux normes du marché local. Des informations à ce sujet peuvent être obtenues sur demande auprès des distributeurs locaux.

Le prix d'émission des actions d'un compartiment est payable au plus tard le troisième jour (au plus tard le troisième jour ouvrable pour le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)) suivant le jour de l'ordre (« **date de règlement** ») par versement sur le compte du Dépositaire en faveur du compartiment.

Le prix d'émission des actions du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR) est payable au plus tard le troisième jour ouvrable MSA suivant le jour d'évaluation MSA concerné (« **date de règlement** ») par versement sur le compte du dépositaire en faveur du compartiment.

Si les banques ne sont pas ouvertes aux transactions dans le pays correspondant à la devise de la catégorie d'actions concernée ou si la devise correspondante ne peut pas être négociée dans le cadre d'un système de règlement interbancaire à la date de règlement ou lors d'un jour quelconque compris entre le jour de l'ordre/le jour d'évaluation MSA pour le compartiment UBS (Lux) Key Selection – Multi Strategy Alternatives (EUR) et la date de règlement, ces jours ne seront pas considérés comme des dates de règlement. Seuls seront considérés comme des dates de règlement les jours au cours desquels ces banques sont ouvertes ou ces systèmes de règlement sont disponibles pour la transaction sur la devise correspondante.

L'agent payeur local effectuera les transactions correspondantes pour le compte de l'investisseur final en qualité de mandataire. Les frais liés aux services de l'Agent payeur peuvent être mis à charge de l'investisseur.

Sur demande des actionnaires, la Société peut accepter, à sa discrétion, que des souscriptions d'actions soient réglées en tout ou partie via un apport en nature. Dans ce cas, l'apport en nature doit être compatible avec la politique et les restrictions de placement du compartiment concerné. En outre, ces investissements sont contrôlés par le réviseur d'entreprises nommé par la Société. Les frais afférents sont à la charge de l'investisseur.

Les actions sont uniquement émises sous forme nominative. En conséquence, la qualité d'actionnaire d'un investisseur dans la Société et tous les droits et obligations en découlant reposent sur l'inscription dudit investisseur dans le registre de la Société. Il ne pourra être demandé de conversion d'actions nominatives en actions au porteur. L'attention des actionnaires est attirée sur le fait que le règlement des actions nominatives peut également s'effectuer par le biais d'un organisme de compensation externe agréé, tel que Clearstream (compensation externe).

Toutes les actions émises sont assorties des mêmes droits. Les Statuts prévoient la possibilité de lancer différentes catégories d'actions assorties de caractéristiques spécifiques au sein d'un compartiment.

Des fractions d'actions peuvent également être émises pour tous les compartiments et toutes les catégories d'actions. Ces fractions, exprimées jusqu'à la troisième décimale, ne confèrent aucun droit de vote lors des assemblées générales, mais donnent toutefois droit, le cas échéant, à une distribution ou à une répartition au prorata du nombre de parts du boni de liquidation en cas de liquidation du compartiment ou de la catégorie d'actions concerné(e).

### **Rachat d'actions**

Les demandes de rachat peuvent être adressées à la Société de gestion, à l'agent administratif, au Dépositaire ou à une autre agence de placement ou un autre agent payeur habilité(e) à recevoir ces demandes.

La contre-valeur des actions d'un compartiment présentées en vue d'un rachat est payée au plus tard le troisième jour (le troisième jour ouvrable pour le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)) suivant le jour de l'ordre (ou au plus tard le troisième jour ouvrable MSA suivant le jour d'évaluation MSA concerné pour les actions du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)) (« **date de règlement** »), à moins que, en vertu de dispositions légales, telles que des mesures de contrôle des changes ou des restrictions aux mouvements de capitaux, ou en raison d'autres circonstances échappant au contrôle du Dépositaire, le transfert du montant du rachat dans le pays où la demande de rachat a été introduite ne s'avère impossible.

Si les banques ne sont pas ouvertes aux transactions dans le pays correspondant à la devise de la catégorie d'actions concernée ou si la devise correspondante ne peut pas être négociée dans le cadre d'un système de règlement interbancaire à la date de règlement ou lors d'un jour quelconque compris entre le jour de l'ordre/le jour d'évaluation MSA pour le compartiment UBS (Lux) Key Selection – Multi Strategy Alternatives (EUR) et la date de règlement, ces jours ne seront pas considérés comme des dates de règlement. Seuls seront considérés comme des dates de règlement les jours au cours desquels ces banques sont ouvertes ou ces systèmes de règlement sont disponibles pour la transaction sur la devise correspondante.

Lorsque la valeur de la part d'une catégorie d'actions dans la valeur nette d'inventaire totale d'un compartiment descend en dessous d'un certain niveau ou n'atteint pas un niveau qui a été défini par le Conseil d'administration de la Société comme le niveau minimal requis pour une gestion économiquement pertinente d'une catégorie d'actions, le Conseil d'administration peut décider que l'ensemble des actions de cette catégorie soient rachetées un jour ouvrable déterminé par le Conseil d'administration de la Société, contre paiement du prix de rachat. Aucuns frais supplémentaires ou autres charges financières ne seront imputé(s) aux investisseurs

de la catégorie concernée ainsi que du compartiment en question au titre de ce rachat, le principe de Single Swing Pricing décrit dans le chapitre « Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion » s'appliquant le cas échéant.

Pour les compartiments comprenant plusieurs catégories d'actions libellées dans différentes devises, l'actionnaire ne peut en principe percevoir la contre-valeur de son rachat que dans la devise de la catégorie d'actions concernée ou dans la monnaie de compte du compartiment correspondant.

En vertu des lois et dispositions applicables, le Dépositaire et/ou les organismes mandatés pour le paiement des produits de rachat peuvent accepter, à leur propre discrétion et sur demande émanant de l'investisseur, le paiement dans d'autres devises que la monnaie de compte du compartiment concerné et la devise de la catégorie d'actions dans laquelle est effectué le rachat. Le cours de change alors en vigueur est déterminé par l'organisme respectif sur la base de l'écart entre le cours acheteur et le cours vendeur de la paire de devises en question.

Les investisseurs supporteront tous les frais liés au change. Ces frais, mais aussi les impôts, les commissions et autres dépenses encourus dans les pays de commercialisation et pouvant être prélevées à titre d'exemple par des banques correspondantes sont portés au compte de l'investisseur concerné et déduits des produits des rachats. Nonobstant les indications précitées, le paiement des produits de rachat pour les actions libellées en RMB s'effectue exclusivement en RMB (CNH). L'investisseur n'est pas en droit d'exiger le paiement des produits des rachats dans une autre devise que le RMB (CNH).

Toutes les taxes, commissions ou autres charges éventuellement dues dans les pays respectifs de commercialisation et qui peuvent également être prélevées notamment par des banques correspondantes sont facturées.

En revanche, aucune commission de rachat ne peut être prélevée.

En fonction de l'évolution de la valeur nette d'inventaire, le prix de rachat pourra être supérieur ou inférieur au prix payé par l'investisseur.

La Société se réserve le droit de ne pas exécuter intégralement les demandes de rachat ou de conversion reçues lors d'un jour de l'ordre au cours duquel lesdites demandes combinées impliquent des sorties de capitaux représentant plus de 10% de l'actif net total du compartiment au jour de l'ordre concerné (redemption gate). Le cas échéant, la Société peut décider de n'exécuter que partiellement les demandes de rachat et de conversion et de traiter en priorité les demandes non exécutées dans un délai qui n'excédera normalement pas 20 jours ouvrables à compter du jour de l'ordre concerné.

En cas de demandes de rachat importantes, la Société peut décider de ne donner suite à une demande de rachat qu'après avoir vendu les éléments correspondants de son actif et ce, dans les meilleurs délais possibles. Si une telle mesure s'avère nécessaire, toutes les demandes de rachat reçues le même jour seront honorées au même prix.

L'agent payeur local effectuera les transactions correspondantes pour le compte de l'investisseur final en qualité de mandataire. Les frais liés aux services de l'Agent payeur ainsi que les commissions prélevées par des banques correspondantes peuvent être imputés à l'investisseur.

Sur demande des actionnaires, la Société peut proposer aux investisseurs de régler les rachats d'actions en tout ou partie via un retrait en nature.

Dans ce cas, garantie doit être apportée que le portefeuille restant demeure conforme, même après le retrait en nature, à la politique et aux restrictions de placement du compartiment concerné et que ce retrait en nature ne porte pas préjudice aux investisseurs restants du compartiment. En outre, ces paiements sont contrôlés par le réviseur d'entreprises nommé par la Société. Les frais afférents sont à la charge de l'investisseur.

#### **Vue d'ensemble des procédures de souscription et de rachat pour le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)**

|   |   |
|---|---|
| Dates d'émission et de rachat (jour de l'ordre MSA) | J-3 « jours ouvrables MSA », heure limite de réception des ordres fixée à 10h00 CET (par fax : 9h00 CET)  |
| « Jour d'évaluation MSA »                           | T   |
| « Date de règlement »                               | J+3 « jours ouvrables MSA » (compte tenu des jours ouvrables bancaires et dates de règlement au titre des devises, tels que définis ci-dessus). |

#### **Conversion d'actions**

Les actionnaires peuvent à tout moment passer d'un compartiment à un autre ou d'une catégorie d'actions à une autre au sein d'un même compartiment. Les modalités applicables aux demandes de conversion sont identiques à celles régissant l'émission et le rachat d'actions. Les actionnaires ne peuvent pas convertir leurs actions du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR) vers un autre compartiment, ou inversement.

Le nombre d'actions dans lesquelles l'actionnaire peut convertir son portefeuille se calcule selon la formule suivante :

$$\alpha = \frac{\beta * \chi * \delta}{\epsilon}$$

où :

- $\alpha$  = nombre d'actions du nouveau compartiment ou de la catégorie d'actions dans lequel/laquelle la conversion doit s'effectuer
- $\beta$
- $\chi$  = nombre d'actions du compartiment ou de la catégorie d'actions à partir duquel/de laquelle la conversion doit s'effectuer
- $\delta$  = valeur nette d'inventaire des actions présentées à la conversion
- $\epsilon$  = taux de change entre les compartiments ou les catégories d'actions concerné(e)s. Si les deux compartiments ou catégories d'actions sont évalué(e)s dans la même monnaie de compte, ce coefficient est égal à 1
- = valeur nette d'inventaire des actions du compartiment ou de la catégorie d'actions dans lequel (laquelle) la conversion doit s'effectuer, majorée des impôts, droits ou autres taxes

En fonction des différents distributeurs, qui ont informé les investisseurs de la méthode utilisée au préalable, une commission de conversion correspondant aux frais d'entrée maximums peut être déduite (ou prélevée en sus) du montant de l'investissement ou ajoutée à la valeur nette d'inventaire et payée aux distributeurs et/ou aux intermédiaires financiers impliqués dans la distribution des actions du compartiment. Dans ce cas, aucune commission de rachat n'est prélevée conformément aux indications de la section « Rachat d'actions ».

Sous réserve des lois et des dispositions en vigueur, le Dépositaire et/ou l'organisme chargé de recevoir les paiements dus au titre des conversions peuvent, à leur discrétion et sur demande de l'investisseur concerné, accepter que ces paiements soient effectués dans d'autres devises que la monnaie de compte du compartiment ou la devise de référence de la catégorie d'actions dans lequel (laquelle) la conversion a lieu. Le cours de change alors en vigueur est déterminé par l'organisme respectif sur la base de l'écart entre le cours acheteur et le cours vendeur de la paire de devises en question. Ces commissions ainsi que les impôts, taxes et droits de timbre éventuellement dus dans les différents pays lors du passage d'un compartiment à un autre sont à la charge des actionnaires.

#### **Lutte contre le blanchiment d'argent et contre le financement du terrorisme**

Les distributeurs de la Société sont tenus d'observer les dispositions de la loi luxembourgeoise du 12 novembre 2004 relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et contre le financement du terrorisme dans sa version en vigueur, ainsi que les conditions contractuelles applicables s'y rapportant et les circulaires applicables relatives de la CSSF.

Les investisseurs se voient ainsi dans l'obligation d'établir la preuve de leur identité auprès du distributeur ou de l'organisme de vente qui reçoit leur souscription. Le distributeur ou l'organisme de vente est tenu de demander aux investisseurs, dans le cadre de la souscription, au moins les informations et documents suivants : pour les personnes physiques, une copie certifiée conforme par le distributeur, l'organisme de vente ou les autorités locales du passeport/de la carte d'identité ; pour les sociétés ou les autres personnes morales, une copie certifiée conforme de l'acte constitutif, une copie certifiée conforme de l'extrait du Registre de Commerce, une copie des derniers états financiers annuels publiés, ainsi que les noms complets des bénéficiaires économiques.

En fonction de chaque situation, le distributeur ou l'organisme de vente est tenu de demander aux investisseurs, dans le cadre de la souscription ou du rachat, d'autres documents ou informations. Le distributeur doit s'assurer que les organismes de vente respectent strictement la procédure d'identification décrite ci-dessus. L'agent administratif et la Société peuvent à tout moment demander au distributeur de fournir la preuve du respect de cette procédure. L'agent administratif s'assure du respect des règles précitées dans le cadre de toutes les demandes de souscription/rachat émanant de distributeurs ou d'organismes de vente établis dans des pays dans lesquels aucune exigence équivalente au droit luxembourgeois ou de l'UE visant à lutter contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme n'existe pour ces distributeurs ou organismes de vente.

En outre, le distributeur et ses organismes de vente doivent respecter l'ensemble des règles relatives à la prévention du blanchiment d'argent et du financement du terrorisme en vigueur dans les différents pays de commercialisation.

#### **Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, de l'émission, du rachat et de la conversion d'actions**

La Société est en droit de suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire d'un ou de plusieurs compartiments, l'émission et le rachat d'actions ainsi que la conversion d'actions entre les compartiments lors d'un ou de plusieurs jours ouvrables :

- lorsqu'un ou plusieurs marché(s) ou bourse(s) qui constitue/constituent la base d'évaluation d'une part importante de l'actif net, ou des marchés de change dans la monnaie desquels la valeur nette d'inventaire, ou une partie importante des actifs nets, est libellée, sont fermés (en dehors des jours fériés ordinaires) ou lorsque les transactions y sont suspendues ou que ces marchés ou bourses sont sujets à des restrictions ou à de fortes fluctuations de cours à court terme ;

- lorsqu'en raison d'événements non imputables à la Société et/ou à la Société de gestion ou échappant à son contrôle, il s'avère impossible de disposer normalement de l'actif net sans compromettre gravement les intérêts des actionnaires ;
- lorsque la valeur d'une part importante de l'actif net ne peut être déterminée en raison d'une perturbation des communications ou pour toute autre raison ;
- lorsque la Société n'est pas en mesure de rapatrier les fonds aux fins du paiement des demandes de rachat dans le compartiment concerné ou si un transfert de liquidités lié à la cession ou à l'acquisition d'investissements ou de paiements à la suite de rachats d'actions ne peut pas être effectué à des cours de conversion normaux selon le Conseil d'administration de la Société ;
- lorsque des circonstances politiques, économiques, militaires ou autres échappant à l'influence de la Société ne permettent pas de disposer dans des conditions normales de l'actif de la Société sans nuire sérieusement aux intérêts des actionnaires ;
- lorsque pour toute autre raison, les cours des investissements d'un compartiment ne peuvent pas être déterminés à temps ou correctement ;
- lorsqu'une convocation à une assemblée extraordinaire des actionnaires ayant pour objet la liquidation de la Société a été publiée ;
- dans la mesure où une telle suspension est justifiée pour protéger les actionnaires, après la publication d'une convocation à une assemblée extraordinaire des actionnaires ayant pour objet la fusion de la Société ou d'un compartiment ou d'une notification aux actionnaires relative à une décision du Conseil d'administration de la Société concernant la fusion d'un ou de plusieurs compartiments ; et
- lorsque des restrictions de change ou des mesures restreignant la libre circulation des capitaux empêchent d'exécuter des opérations pour le compte de la Société.
- lorsqu'un fonds maître dans lequel un compartiment investit en tant que fonds nourricier suspend (i) le calcul de la valeur nette d'inventaire par part, (ii) l'émission, (iii) le rachat et/ou (iv) la conversion de parts.

La suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, la suspension de l'émission et du rachat d'actions et la suspension de la conversion d'un compartiment à l'autre seront notifiées sans délai à toutes les autorités compétentes des pays dans lesquels les actions de la Société sont autorisées à la vente publique et feront l'objet d'une publication et, comme décrit plus en détail ci-après dans la section « Rapports et publications périodiques ».

En outre, la Société est tenue de requérir des investisseurs qui ne remplissent plus les conditions de détention d'une catégorie d'actions qu'ils :

- a) restituent leurs actions dans un délai de 30 jours calendaires conformément aux dispositions relatives au rachat d'actions ; ou
- b) transfèrent leurs actions à une personne qui remplit les conditions requises pour acquérir des actions de la catégorie considérée ; ou
- c) échangent leurs actions contre des actions d'une autre catégorie du compartiment concerné, pour laquelle ces investisseurs remplissent les conditions d'acquisition.

La Société est par ailleurs en droit de :

- a) refuser une demande de souscription à sa discrétion ;
- b) racheter à tout moment des actions acquises en dépit d'une disposition d'exclusion.

## Distributions

L'assemblée générale des actionnaires de chaque compartiment détermine, sur proposition du Conseil d'administration de la Société après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure les différents compartiments ou les différentes catégories d'actions procèdent à des distributions. Les distributions peuvent être composées de revenus (par exemple, des revenus de dividendes et d'intérêts) ou de capital et elles peuvent inclure ou non les frais et dépenses.

Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -mdist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard. Chaque versement conduit à une baisse immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment. Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net de la Société en dessous du minimum prévu par la loi. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

Le Conseil d'administration de la Société est autorisé à verser des dividendes intérimaires et à suspendre le versement des distributions.

Les droits à distribution et attribution qui ne sont pas exercés dans les cinq ans de leur échéance sont forclos et retournent au compartiment concerné ou à la catégorie d'actions concernée au sein de ce dernier. Si ledit compartiment ou ladite catégorie d'actions a déjà été liquidé(e), les distributions et attributions échoient aux autres compartiments de la Société ou aux autres catégories d'actions du compartiment concerné, au prorata de leur actif net respectif. Sur proposition du Conseil d'administration de la Société, l'assemblée générale peut également prévoir, dans le cadre de l'affectation du résultat net et des plus-values réalisées, d'émettre des actions gratuites. Afin que les distributions correspondent aux droits réels des investisseurs, il est procédé à une péréquation des revenus.

## **Fiscalité et frais**

### **Fiscalité**

La Société est régie par la législation luxembourgeoise. En vertu de la législation luxembourgeoise actuellement en vigueur, la Société n'est assujettie à aucun impôt à la source, sur le revenu, sur les plus-values ou sur la fortune au Luxembourg. Toutefois, une taxe d'abonnement de 0,05% par an est prélevée au Grand-Duché de Luxembourg sur l'actif net total de chaque compartiment ; pour les catégories d'actions F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X, cette taxe d'abonnement est réduite à 0,01% par an, payable à la fin de chaque trimestre. L'actif net total de chaque compartiment au terme de chaque trimestre constitue la base du calcul de cette taxe. Si les conditions requises pour bénéficier du taux réduit de 0,01% ne sont plus remplies, toutes les actions des catégories F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X sont, dans certaines circonstances, imposées à un taux de 0,05%.

Les Compartiments peuvent bénéficier de taux réduits au titre de la taxe d'abonnement, allant de 0,01% à 0,04% par an, pour la portion des actifs nets investis dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement UE 2020/852 du 18 juin 2020.

Les différents chiffres indiqués émanent des dernières données disponibles à la date de calcul.

L'actionnaire n'est redevable d'aucun impôt sur le revenu, les donations, les successions ou autre au Luxembourg, conformément à la législation fiscale actuellement en vigueur, sauf s'il a son domicile, sa résidence ou son établissement permanent au Luxembourg ou s'il était domicilié auparavant au Luxembourg et qu'il détient plus de 10% du capital de la Société.

Les informations ci-dessus ne se veulent pas exhaustives ; elles ne constituent qu'un résumé des implications fiscales. Il incombe aux souscripteurs d'actions de s'informer de la législation et de l'ensemble des dispositions applicables concernant l'acquisition, la détention et la vente éventuelle d'actions en fonction de leur domicile ou de leur nationalité.

## **Echange automatique d'informations – FATCA et norme Common Reporting Standard**

En tant que société de placement déjà domiciliée au Luxembourg, la Société est dans l'obligation, dans le cadre de systèmes automatiques d'échange des informations comme ceux mentionnés ci-après (et d'autres pouvant être introduits ponctuellement), de collecter certaines informations relatives aux investisseurs individuels et à leur statut fiscal et de transmettre ces informations aux autorités fiscales luxembourgeoises qui peuvent à leur tour les adresser aux autorités fiscales dans les juridictions, dans lesquelles l'investisseur a son domicile fiscal.

Conformément à l'« U.S. Foreign Account Tax Compliance Act » et aux dispositions légales y afférentes (« **FATCA** »), la Société doit remplir l'ensemble des obligations de diligence et des exigences relatives à l'établissement de rapports par le biais desquels le Trésor américain doit être informé des comptes financiers des « Specified U.S. Persons » (citoyens américains ou personnes résidant aux Etats-Unis), comme défini dans l'accord intergouvernemental (Intergovernmental Agreement, « **IGA** ») entre le Luxembourg et les Etats-Unis d'Amérique. Si ces exigences ne sont pas remplies, des retenues à la source outre-Atlantique peuvent être imputées à la Société sur certains revenus générés aux Etats-Unis et à compter du 1er janvier 2019 sur les revenus bruts. Conformément à l'IGA, la Société est déclarée conforme et aucune retenue à la source ne lui est imposée, si elle identifie des comptes financiers provenant de « Specified U.S. Persons » et communique sans délai cette information aux autorités fiscales luxembourgeoises qui les mettent à leur tour à la disposition de l'administration fiscale américaine (Internal Revenue Service, IRS).

Afin de lutter contre le problème d'envergure mondiale d'évasion fiscale à l'étranger, l'OCDE s'appuie dans une large mesure sur l'approche intergouvernementale pour la mise en œuvre de la loi américaine FATCA et a élaboré la norme de déclaration commune (« CRS »). Conformément à la norme CRS, les établissements financiers domiciliés dans les juridictions associées à la norme CRS (comme la Société) doivent transmettre à leurs autorités fiscales locales les données personnelles et les informations relatives aux comptes de leurs investisseurs ainsi que le cas échéant des personnes faisant l'objet d'un contrôle domiciliées dans d'autres juridictions associées à la norme CRS disposant d'un accord relatif à l'échange d'informations avec la juridiction de l'établissement financier. Les autorités fiscales dans les juridictions associées à la norme CRS échangent ces informations une fois par an. Le Luxembourg a adopté des dispositions légales pour l'instauration de la norme CRS. La Société doit par conséquent répondre aux obligations de diligence concernant la CRS adoptées par le Luxembourg et satisfaire aux exigences liées à l'établissement de rapports. Avant le placement, les investisseurs potentiels doivent mettre à la disposition de la Société leurs données personnelles et leur statut fiscal, de sorte que la société puisse satisfaire à ses obligations dans le cadre de la FATCA et de la CRS, ainsi que mettre continuellement à jour ces informations. L'attention des investisseurs potentiels est attirée sur l'obligation de la Société de transmettre ces informations aux autorités fiscales luxembourgeoises. Tout investisseur prend acte du fait que la Société peut prendre des mesures qu'elle juge nécessaires en rapport avec les actifs de cet investisseur pour garantir que les retenues à la source imputables à la Société et les autres frais y afférents, les taux d'intérêt, les pénalités et autres pertes et engagements qui en découlent sont à la charge de l'investisseur si celui-ci ne met pas à la disposition de la Société les informations exigées. Cela peut également inclure la responsabilité d'un investisseur pour les retenues à la source outre-Atlantique ou pénalités qui en découlent dans le cadre de la FATCA ou de la CRS, et/ou pour le rachat forcé ou la liquidation des placements de cet investisseur dans la Société. Les investisseurs potentiels doivent s'adresser à leur conseiller fiscal eu égard à la FATCA et à la CRS et aux conséquences éventuelles de ces systèmes automatiques relatifs à l'échange d'informations.

#### **« Specified U.S. Person » au sens de la FATCA**

La mention « Specified U.S. Person » désigne un citoyen américain ou une personne résidant aux Etats-Unis, une entreprise ou une société fiduciaire organisée sous la forme juridique d'une société de personnes ou de capitaux aux Etats-Unis ou en vertu de la législation américaine ou en vertu de la législation d'une juridiction des Etats-Unis – si : i) un tribunal au sein des Etats-Unis est autorisé en vertu de la loi en vigueur à émettre des injonctions ou à rendre des jugements concernant toutes les questions de l'administration de la société fiduciaire, et si ii) une ou plusieurs « Specified U.S. Persons » est/sont autorisée(s) à prendre toutes les décisions substantielles relatives à la société fiduciaire – mais aussi la succession d'un défunt qui était citoyen américain ou qui résidait aux Etats-Unis. Cette section doit être interprétée en conformité avec la loi fiscale américaine (U.S. Internal Revenue Code).

#### **Fiscalité au Royaume-Uni**

##### **Compartiments déclarants**

Au sens de la Loi britannique de 2010 relative à la fiscalité (internationale et autres dispositions), ci-après désignée « TIOPA », des dispositions particulières s'appliquent aux investissements en fonds offshore. Les catégories d'actions individuelles de ces fonds offshore sont considérées comme des fonds offshore distincts dans ce contexte précis. La fiscalité des actionnaires d'une catégorie d'actions déclarante n'est pas la même que celle des actionnaires d'une catégorie d'actions non déclarante. Les différents régimes fiscaux sont expliqués ci-dessous. Le Conseil d'administration se réserve le droit de se prévaloir du statut de compartiment déclarant au titre de catégories d'actions individuelles.

##### **Actionnaires de catégories d'actions non déclarantes**

Au sens de la loi TIOPA et de la réglementation fiscale britannique de 2009 sur les fonds offshore (« Offshore Funds (Tax) Regulations »), entrée en vigueur au 1er décembre 2009, chaque catégorie d'actions est considérée comme un fonds étranger du point de vue fiscal. Dans ce cadre, tous les revenus issus de la vente, de la cession ou du rachat de parts de fonds offshore détenues par des personnes résidentes, ou normalement résidentes, du Royaume-Uni au moment de la vente, de la cession ou du rachat en question, sont assujettis à l'impôt sur le revenu et non sur les plus-values. En revanche, cette disposition ne s'applique pas si le fonds a été approuvé comme fonds déclarant par l'administration fiscale britannique pour la période durant laquelle les parts ont été détenues. Les actionnaires résidents, ou normalement résidents, du Royaume-Uni à des fins fiscales et investissant dans des catégories d'actions non déclarantes peuvent être redevables de l'impôt sur le revenu au titre de la vente, de la cession ou du rachat d'actions. Ces produits sont donc imposables même si l'investisseur est exonéré de l'impôt sur les plus-values en vertu de dispositions générales ou particulières. Cela peut conduire à ce que certains investisseurs au Royaume-Uni supportent une charge fiscale plus lourde en comparaison. Les actionnaires résidents, ou normalement résidents, du Royaume-Uni, peuvent compenser les pertes dues à la cession d'actions de catégories d'actions non déclarantes par des plus-values de cession.

##### **Actionnaires de catégories d'actions déclarantes**

Chaque catégorie d'actions individuelle est considérée comme un fonds offshore au sens de la TIOPA. Dans ce cadre, tous les produits issus de la vente, de la cession ou du rachat de parts de fonds étrangers ne sont pas imposés sur les plus-values mais sur les revenus au moment de la vente, de la cession ou du rachat. Ces dispositions ne sont pas applicables si le statut de fonds déclarant a été accordé au fonds et si ce dernier l'a conservé pendant la période de détention des parts.

Pour qu'une catégorie d'actions bénéficie du statut de fonds déclarant, la Société doit demander l'obtention de ce statut pour le compartiment auprès de l'administration fiscale britannique. La catégorie d'actions doit ensuite déclarer 100% de ses revenus au titre de chaque exercice financier. La déclaration correspondante peut être consultée par les investisseurs sur le site Internet d'UBS.

Les investisseurs privés domiciliés au Royaume-Uni sont invités à reporter les revenus enregistrés dans leur déclaration de revenus. Leur impôt sera ensuite évalué sur la base du revenu déclaré, que celui-ci ait été distribué ou non. Dans le calcul du revenu, les produits comptabilisés sont ajustés par rapport au capital et à d'autres éléments, et sont basés sur le revenu déclarable du compartiment concerné. Les actionnaires sont informés par la présente que les produits de la négociation (et non des activités d'investissement) sont considérés comme un revenu déclarable. Le critère d'évaluation principal est l'activité économique. Au regard du manque de clarté des directives concernant la différence entre activité de négoce et de placement, il ne peut être garanti que les opérations proposées ne sont pas de nature commerciale. Si les activités de la Société devaient être, en tout ou partie, classées comme des activités de négociation, alors le revenu annuel déclarable par les actionnaires et la charge fiscale correspondante seraient probablement nettement plus élevés que dans le cas contraire. Dès lors que la catégorie d'actions concernée conserve le statut de compartiment déclarant, son revenu sera soumis à l'impôt sur les plus-values et non sur le revenu, sauf si l'investisseur est engagé dans le négoce de valeurs mobilières. Ces produits peuvent donc être exonérés de l'impôt sur les plus-values en vertu de dispositions générales ou particulières. Cela peut amener certains investisseurs au Royaume-Uni à supporter une charge fiscale relativement moins lourde.

Conformément au chapitre 6, partie 3, de la réglementation fiscale de 2009 sur les fonds offshore (« Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 » – la « **Réglementation de 2009** »), certaines transactions d'un compartiment réglementé comme la Société ne sont généralement pas traitées comme des activités commerciales dans le calcul du revenu à enregistrer de compartiments déclarants qui remplissent de multiples conditions relatives à la propriété. A cet égard, le Conseil d'administration confirme que toutes les catégories d'actions sont destinées essentiellement à des investisseurs institutionnels et privés et sont proposées à ces groupes ciblés. S'agissant de la Réglementation de 2009, le Conseil d'administration confirme que les actions de la Société peuvent être facilement acquises et sont commercialisées et mises à disposition de telle sorte qu'elles atteignent et attirent les catégories d'investisseurs visées.

L'attention des personnes résidant habituellement au Royaume-Uni est attirée sur les dispositions du livre 13, chapitre 2 de la loi relative à l'impôt sur le revenu (Income Tax Act) de 2007 (« Transfert d'actifs à l'étranger »), aux termes desquelles ces personnes sont assujetties dans certaines circonstances à l'impôt sur le revenu au titre des bénéfices et revenus générés par un investissement dans un (ou plusieurs) compartiment(s) mais non distribués ou auxquels ces personnes ne peuvent prétendre au Royaume-Uni.

Il convient en outre de prendre en compte les dispositions de la section 13 de la loi sur l'imposition des plus-values de cession (Taxation of Chargeable Gains Act) de 1992, qui régit la distribution de bénéfices imposables par des sociétés domiciliées en dehors du Royaume-Uni qui, si elles y étaient domiciliées, auraient le statut de « société fermée » (close company). Ces bénéfices sont distribués à des investisseurs résidant habituellement ou ayant leur domicile permanent au Royaume-Uni. Tout investisseur qui perçoit, à titre individuel ou conjointement avec d'autres personnes liées, plus de 10% de tels bénéfices est tenu de les déclarer.

La Société prendra toutes les mesures utiles pour s'assurer que le/les compartiment(s) n'est/ne sont pas considéré(s) comme une/des société(s) qui aurai(en)t le statut de « société fermée » au sens de la section 13 de la loi sur l'imposition des plus-values de cession si elle(s) étai(en)t domiciliée(s) au Royaume-Uni. Il y a lieu de noter par ailleurs que les dispositions de la convention de double imposition entre le Royaume-Uni et le Luxembourg doivent être prises en compte dans l'examen des incidences de la section 13 de la loi sur l'imposition des plus-values de cession (Taxation of Chargeable Gains Act) de 1992.

### **Considérations relatives à la fiscalité en République populaire de Chine**

Pour les besoins de la présente section du prospectus : (i) les mentions « compartiment » se réfèrent aux compartiments qui investissent dans des valeurs mobilières autorisées pour les QFII et/ou QFI directement ou indirectement via le statut de QFII et/ou QFI du Gestionnaire de portefeuille ou d'une autre entité appartenant au groupe UBS, ou qui investissent dans des obligations onshore de RPC négociées directement sur le CIBM ou via Bond Connect, et (ii) les mentions « Gestionnaire de portefeuille » désignent le Gestionnaire de portefeuille et toute autre entité appartenant au groupe UBS, tel que le contexte peut l'exiger.

En vertu des dispositions actuellement en vigueur en République populaire de Chine (RPC), les investisseurs étrangers, y compris les compartiments, investissent généralement dans des actions A chinoises et dans certains autres produits d'investissement par le biais du statut QFII ou QFI, ou via Stock Connect, ou investissent dans des obligations onshore en RPC directement sur le CIBM ou via Bond Connect. Dès lors qu'il investit dans des titres de la RPC, le compartiment peut être exposé à une retenue d'impôts et à d'autres taxes imposées par les autorités fiscales de RPC.

### Impôt sur les sociétés (« IS ») en RPC

Si le compartiment est considéré comme résident fiscal en RPC, il sera assujéti à un impôt sur les sociétés (« IS ») de 25% sur ses revenus imposables à l'échelle mondiale. Si le compartiment est considéré ne pas avoir sa résidence fiscale en RPC mais y avoir un lieu d'établissement (« LE »), les bénéfices attribuables à ce lieu d'établissement sont assujéti à un impôt sur les sociétés de 25%.

En vertu de la Loi relative à l'impôt sur les sociétés en vigueur en RPC depuis le 1er janvier 2008, une société n'ayant pas sa résidence fiscale en RPC et n'y disposant pas d'un LE est généralement soumise à une retenue à la source s'élevant à 10% du revenu réalisé en RPC, y compris, sans s'y limiter, les revenus passifs (p. ex. dividendes, intérêts, plus-values résultant de transferts d'actifs, etc.).

Le Gestionnaire de portefeuille entend gérer le compartiment de manière à ce que celui-ci ne soit pas considéré comme ayant sa résidence fiscale en RPC ni comme non-résident fiscal disposant d'un LE au regard de l'impôt sur les sociétés. Toutefois, compte tenu de l'incertitude entourant les législations et pratiques fiscales en RPC, nulle garantie ne peut être fournie à cet égard.

#### *(i) Intérêts et dividendes*



En vertu des législations et réglementations fiscales actuellement en vigueur en RPC, les QFII/QFI sont assujettis à une retenue à la source en RPC s'élevant à 10% des dividendes en espèces et en primes, des distributions de bénéfices et des paiements d'intérêts émanant de sociétés cotées en RPC. Cette retenue à la source prélevée en RPC peut être réduite en vertu d'une convention de double imposition applicable, ou faire l'objet d'une exonération en vertu d'une disposition d'une loi fiscale domestique. Le 22 novembre 2018, le ministère des Finances (Ministry of Finance, « MOF ») et l'administration fiscale (State Administration of Taxation, « SAT ») de la RPC ont publié ensemble la circulaire Caishui [2018] N° 108 (« Circulaire 108 ») concernant les questions fiscales en relation avec les revenus d'intérêt perçus par les investisseurs institutionnels étrangers au titre de placements en obligations sur le marché obligataire de la RPC. Conformément à la Circulaire 108, les revenus d'intérêt perçus entre le 7 novembre 2018 et le 6 novembre 2021 par des investisseurs institutionnels étrangers ne disposant pas de PE en RPC (ou disposant d'un PE en RPC, mais sans lien avec les revenus effectivement réalisés en RPC) au titre de placements en obligations sont provisoirement exonérés du CIT. Dans le cadre de la Circulaire 108, le MOF et la STA ont publié conjointement, le 22 novembre 2021, l'avis public MOF/STA [2021] n° 34 (« l'avis public n° 34 »), en vertu duquel l'exonération a été prolongée jusqu'au 31 décembre 2025. Cette exonération n'ayant qu'une durée limitée aux termes de la Circulaire 108 et de l'avis public n° 34, il est difficile de savoir si celle-ci sera également applicable après le 31 décembre 2025.

Les intérêts générés par les obligations d'Etat émises par le Bureau des finances compétent du Conseil d'Etat et/ou les obligations des administrations locales approuvées par le Conseil d'Etat sont exonérés de l'IS en RPC en vertu de la Loi relative à l'IS en vigueur en RPC.

#### *(ii) Plus-values*

En vertu de la Loi relative à l'IS et de ses règles d'application, « le revenu issu du transfert de propriété » perçu en RPC par des sociétés dont la résidence fiscale n'est pas en RPC est assujetti à une retenue à la source de 10% en RPC, sauf exonération ou application d'un taux réduit en vertu d'une convention fiscale en vigueur.

Le 14 novembre 2014, le ministère des Finances, la SAT et la CSRC de RPC ont publié conjointement la Circulaire Caishui [2014] n°79 (« Circulaire 79 ») aux fins du traitement fiscal des plus-values d'investissements en capital perçues par les QFII et QFI. En vertu de la Circulaire 79, les QFII/QFI (n'ayant pas de LE en RPC ou disposant d'un LE en RPC, mais avec lequel le revenu perçu en Chine n'entretient pas de lien direct) ont bénéficié d'une exonération temporaire de la retenue à la source due en RPC au titre de ces plus-values pour autant que celles-ci aient été réalisées à partir du 17 novembre 2014 inclus, et ont été redevables d'une retenue à la source de 10% en RPC, en vertu de la loi applicable, au titre des plus-values réalisées avant le 17 novembre 2014.

La Circulaire 79 n'a pas précisé si cette exonération temporaire s'appliquait à d'autres titres que les actions A.

En l'absence d'une réglementation spécifique, l'application de l'IS est régie par les dispositions générales de la législation relative à l'IS en RPC. S'agissant des plus-values issues de la cession d'instruments de dette de la RPC, l'administration fiscale de RPC a indiqué verbalement à de nombreuses reprises que les plus-values en question n'étaient pas réputées avoir été réalisées en RPC et n'étaient donc pas assujetties à la retenue à la source applicable en RPC. Aucune disposition fiscale spécifique ne vient toutefois confirmer cette pratique. Dans la pratique, les plus-values réalisées par les investisseurs étrangers sur la négociation d'instruments de dette de RPC ne sont actuellement pas soumises à une retenue à la source. Dans l'éventualité où l'administration fiscale de RPC déciderait de taxer ces revenus à l'avenir, le gestionnaire de portefeuille demanderait à l'administration fiscale de RPC de considérer le compartiment comme résident fiscal du Luxembourg et se prévaudrait de l'exonération fiscale des plus-values prévue dans la convention de double imposition signée entre la RPC et le Luxembourg. Ce traitement ne peut cependant pas être garanti.

#### Taxe sur la valeur ajoutée (« TVA ») en RPC

Selon la circulaire Caishui [2016] n° 36 (« **Circulaire 36** ») entrée en vigueur le 1er mai 2016 lors de la dernière phase de la réforme sur la TVA, les plus-values sur les transferts de titres onshore sont soumises à la TVA depuis le 1er mai 2016.

En vertu de la Circulaire 36 et de la circulaire Caishui [2016] n° 70 (la « Circulaire 70 »), les plus-values réalisées par des QFII/QFI au titre du transfert d'instruments de dette de la RPC sont exonérées de la taxe sur la valeur ajoutée depuis le 1er mai 2016.

La Circulaire 36 stipule que les produits d'intérêt perçus par les QFII/QFI sur les investissements en obligations onshore sont soumis à une TVA de 6%, sauf exemption particulière (voir remarques à l'égard de la Circulaire 108 ci-dessous). Conformément à la Circulaire 36, les revenus d'intérêt issus de dépôts ne sont pas soumis à la TVA et les revenus d'intérêt sur emprunts d'Etat sont exonérés de la TVA. La Circulaire 108 prévoit une exonération de TVA pour les revenus d'intérêts obligataires perçus par les investisseurs institutionnels étrangers au titre de leurs investissements sur le marché obligataire chinois au cours de la période comprise entre le 7 novembre 2018 et le 6 novembre 2021, exonération qui a été prolongée jusqu'au 31 décembre 2025 en vertu de l'avis public n° 34. Dans la mesure où l'exonération accordée en vertu de la Circulaire 108 et de l'avis public n° 34 n'est que temporaire, il n'est toujours pas certain qu'elle continuera d'être appliquée après le 31 décembre 2025. L'application de la TVA s'accompagne de taxes supplémentaires (dont la taxe sur la construction et la rénovation urbaine, la surtaxe relative à l'éducation et la surtaxe régionale relative à l'éducation) d'un montant s'élevant à 12% de la TVA applicable.

#### Droit de timbre en RPC

Le vendeur sera redevable d'un droit de timbre équivalant à 0,1% du produit de la vente d'actions cotées en RPC. Il est prévu qu'aucun droit de timbre ne soit imposé aux détenteurs d'obligations d'Etat ou d'entreprises n'ayant pas leur résidence fiscale en RPC, que ce soit au moment de l'émission ou lors de tout transfert ultérieur des obligations concernées.

### Investissements dans des actions A chinoises via Stock Connect

Le 14 novembre 2014 et le 2 décembre 2016, le ministère des Finances, la SAT et la CSRC ont publié conjointement les circulaires Caishui [2014] n°81 (« Circulaire 81 ») et Caishui [2016] N°127 (« Circulaire 127 ») à des fins de clarification de la fiscalité en RPC au titre des opérations sur Stock Connect. En vertu de la Circulaire 81 et de la Circulaire 127, les plus-values réalisées par des investisseurs étrangers sur la négociation d'actions A via Stock Connect bénéficient d'une exonération temporaire de l'IS applicable en RPC et de la TVA. Les investisseurs étrangers ont l'obligation de payer la retenue à la source sur les dividendes en vigueur en RPC dont le taux est de 10%. Celle-ci est prélevée par les entreprises cotées en RPC et mise à la disposition des autorités fiscales compétentes de la RPC. Les investisseurs qui ont leur résidence fiscale dans une juridiction ayant conclu une convention fiscale avec la RPC peuvent demander le remboursement du montant excédentaire qu'ils ont payé sur la retenue à la source en RPC, pour autant que ladite convention fiscale prévoit une retenue à la source inférieure pour les dividendes versés en RPC.

Le compartiment est assujéti au droit de timbre de 0,1% applicable en RPC sur les produits de la vente d'actions A via Stock Connect.

### **Facteurs de risque liés à la fiscalité en RPC**

#### Considérations relatives à la fiscalité des actions A et d'autres titres en Chine

Des risques et des incertitudes se posent quant à la législation et la réglementation fiscales applicables et aux pratiques fiscales actuelles en matière de plus-values et de produits d'intérêt réalisés par le compartiment sur ses investissements en RPC (ces pratiques pouvant s'appliquer avec effet rétroactif). Un taux d'imposition élevé pourrait peser sur la valeur du compartiment. La constitution de provisions fiscales pour le compartiment est régie par les principes suivants, reposant sur des conseils professionnels et indépendants :

- (i) Des provisions sont constituées pour la retenue à la source de 10% relative à des obligations onshore non souveraines de RPC dans le cas de revenus d'intérêt perçus avant le 7 novembre 2018, pour lesquels cette retenue n'a pas été prélevée en tant que retenue à la source au niveau des émetteurs de RPC.
- (ii) Des provisions sont constituées pour la TVA de 6,3396% (majorations incluses) relative à des obligations onshore non souveraines de RPC dans le cas de revenus d'intérêt perçus avant le 7 novembre 2018, pour lesquels cette TVA n'a pas été prélevée en tant que retenue à la source au niveau des émetteurs de RPC (ce régime de TVA est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> mai 2016).

En cas de nouvelle évolution de la législation ou des réglementations fiscales, le Conseil d'administration s'engage à procéder aussi vite que possible (en concertation avec le Gestionnaire de portefeuille) aux ajustements nécessaires du montant de la provision fiscale considéré comme nécessaire. Le montant de cette provision fiscale figurera dans les comptes des compartiments individuels.

Les investisseurs sont invités à tenir compte de l'information suivante : si l'impôt effectivement prélevé par l'administration fiscale de RPC se révèle supérieur à celui provisionné par le Gestionnaire de portefeuille, de telle sorte qu'il en résulte un déficit de provision fiscale, la valeur nette d'inventaire du compartiment pourra baisser dans des proportions supérieures au montant de la provision fiscale, car le compartiment devra supporter des passifs d'impôts supplémentaires. Une telle situation porterait préjudice aux actionnaires nouveaux et existants. Si l'impôt effectivement prélevé par l'administration fiscale de RPC se révèle inférieur à celui provisionné par le Conseil d'administration, de telle sorte qu'il en résulte un excédent de provision fiscale, les actionnaires ayant bénéficié du rachat de leurs actions avant la décision ou l'orientation fournie par l'administration fiscale à cet égard seront désavantagés, car ils subiront une perte au titre de l'excédent de provision. En pareil cas, les actionnaires nouveaux et existants pourraient être avantagés si la différence entre la provision fiscale et le passif d'impôt effectif peut être restituée au compartiment.

### **Exonération partielle en vertu de la loi allemande de 2018 sur l'imposition des investissements**

Outre les restrictions d'investissement énoncées dans la politique d'investissement spécifique du compartiment, la Société de gestion tiendra compte des règles d'exonération partielle prévues à l'article 20, al. 1 et 2, de la loi allemande de 2018 sur l'imposition des investissements (« **InvStG** ») dans le cadre de la gestion des compartiments énumérés ci-après.

En cas d'investissement dans des fonds cibles, ces derniers sont pris en compte par les compartiments dans le calcul de leur quota de participations en capital. Pour autant que ces données soient disponibles, les quotas de participations en actions des fonds cibles, qui sont calculés et publiés au moins une fois par semaine, entrent en considération dans ce calcul conformément à l'article 2, al. 6 et 7 de la loi allemande sur l'imposition des investissements.

C'est pourquoi les compartiments suivants investiront en permanence au moins 50% de leurs actifs respectifs dans des participations en capital (telles que définies à la section 2, al. 8 de la loi allemande sur l'imposition des investissements et les directives connexes) dans l'optique de répondre à la définition de « **fonds d'actions** » au sens de la section 2, al. 6 de la loi allemande sur l'imposition des investissements aux fins de l'exonération partielle en vertu de la section 20, al. 1 de cette même loi.

- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)

Les compartiments suivants investiront en permanence au moins 25% de leurs actifs respectifs dans des participations en capital (telles que définies à la section 2, al. 8 de la loi allemande sur l'imposition des investissements et les directives connexes) dans l'optique de répondre à la définition de « **fonds mixte** » au sens de la section 2, al. 7 de la loi allemande sur l'imposition des investissements aux fins de l'exonération partielle en vertu de la section 20, al. 2 de cette même loi.

- UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)

Tous les compartiments, sauf ceux expressément mentionnés ci-dessus, doivent être considérés comme des « **autres fonds** » au sens de la loi allemande sur l'imposition des investissements.

Les investisseurs allemands doivent consulter leur conseiller fiscal au sujet des répercussions fiscales liées à un investissement dans un « fonds d'actions », un « fonds mixte » ou un « autre fonds » en vertu de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements.

#### **Directive DAC 6 – Obligations de divulgation au titre des dispositifs fiscaux transfrontières devant faire l'objet d'une déclaration**

La Directive (UE) 2018/822 du Conseil (la « Directive DAC 6 »), qui régit l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal en rapport avec les dispositifs transfrontières devant faire l'objet d'une déclaration, est entrée en vigueur le 25 juin 2018. La Directive DAC 6 a pour objet de permettre aux autorités fiscales des Etats membres de l'UE d'obtenir des informations complètes et pertinentes sur les dispositifs fiscaux à caractère potentiellement agressif et d'être ainsi en mesure de réagir rapidement contre les pratiques fiscales dommageables et de remédier aux lacunes par voie législative ou par la réalisation d'analyses des risques appropriées et de contrôles fiscaux.

Bien que les obligations en vertu de la Directive DAC 6 prennent effet au 1<sup>er</sup> juillet 2020, il pourrait s'avérer nécessaire de déclarer les dispositifs mis en œuvre entre le 25 juin 2018 et le 30 juin 2020. La Directive DAC 6 impose aux intermédiaires dans l'UE de fournir aux autorités fiscales locales compétentes des informations sur les dispositifs transfrontières devant faire l'objet d'une déclaration, y compris des détails sur les modalités du dispositif mis en œuvre et sur l'identité des intermédiaires et des contribuables concernés (toute personne à qui un dispositif transfrontière devant faire l'objet d'une déclaration est mis à disposition). Les autorités fiscales locales échangent ensuite ces informations avec les autorités fiscales des autres Etats membres de l'UE. La Société pourrait ainsi se trouver dans l'obligation légale de transmettre aux autorités fiscales compétentes les informations dont elle a connaissance, qu'elle possède ou qu'elle contrôle concernant les dispositifs frontaliers devant faire l'objet d'une déclaration. Cette législation peut également s'appliquer à des dispositifs qui n'ont pas nécessairement trait à une planification fiscale agressive.

#### **Frais à charge de la Société**

Pour les catégories d'actions « P », « N », « K-1 », « F », « Q », « QL », « A », « I-A1 », « I-A2 », « I-A3 » et « I-A4 » la Société paie chaque mois une commission de gestion forfaitaire maximale calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments. Elle est utilisée comme suit :

1. Conformément aux dispositions suivantes, une commission forfaitaire maximale calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire de la Société est prélevée sur les actifs de la Société au titre de la gestion, l'administration, la gestion du portefeuille, le conseil en investissement et la distribution de la Société (le cas échéant), ainsi que pour les tâches confiées au Dépositaire, telles que la conservation et la surveillance des actifs de la Société, le traitement des opérations de paiement et toutes les autres tâches énumérées à la section « Dépositaire et Agent payeur central » : cette commission est prélevée sur les actifs de la Société au prorata à chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée mensuellement

(« commission forfaitaire maximale »). La commission forfaitaire maximale pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged » peut inclure les frais de couverture du risque de change. La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories d'actions concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section « Les compartiments et leur politique de placement propre ».

Le taux effectivement appliqué de la commission de gestion forfaitaire maximale apparaît dans les rapports annuels et semestriels.

2. La commission de gestion forfaitaire maximale n'inclut pas les rémunérations et coûts accessoires suivants, qui sont imputés en sus à l'actif de la Société :
  - a) l'ensemble des coûts accessoires résultant de la gestion de l'actif de la Société pour l'achat et la vente des placements (écart entre cours acheteur et cours vendeur, courtages conformes au marché, commissions, redevances, etc.). Ces coûts sont en principe imputés lors de l'achat ou de la vente des placements concernés. En dérogation à cette règle, ces coûts accessoires, encourus lors de l'achat et de la vente de placements dans le cadre de l'exécution de l'émission et du rachat de parts, sont couverts par le recours au Swinging Single Pricing conformément au chapitre « Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion » ;
  - b) les redevances dues à l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation et la fusion de la Société, ainsi que les éventuels frais des autorités de surveillance et, le cas échéant, des Bourses sur lesquelles les compartiments sont cotés ;
  - c) les honoraires de la société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions de la Société, ainsi que les autres honoraires payés à la société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion du Fonds et dans le respect des prescriptions légales ; les frais supportés par le Fonds maître au titre de la préparation de rapports ad hoc, pour autant qu'ils soient nécessaires aux fins des rapports annuels et semestriels établis pour le Fonds nourricier UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR) ;
  - d) les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de commercialisation, les modifications, la liquidation et les fusions de la Société, de même que la défense générale des intérêts de la Société et de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement ;
  - e) les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire de la Société ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction ;
  - f) les coûts afférents aux documents juridiques de la Société (prospectus, DIC, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation) ;
  - g) les coûts afférents à un éventuel enregistrement de la Société auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les commissions prélevées par l'autorité de surveillance étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'agent payeur à l'étranger ;
  - h) les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par la Société, y compris les honoraires de consultants externes ;
  - i) les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom de la Société ou avec les droits d'utilisation de la Société ;
  - j) tous les coûts induits par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le Dépositaire en vue de défendre les intérêts des investisseurs ;
  - k) En cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p. ex. les frais d'avocat et de dépositaire) à l'actif de la Société. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble des dépenses administratives dans la mesure où celles-ci sont démontrables et peuvent être présentées ou prises en considération dans le cadre de la publication du TER (Total Expense Ratio) de la Société.
  - l) Les frais, coûts et charges payables aux administrateurs de la Société (y compris les dépenses raisonnables, la couverture d'assurance et les frais de déplacement raisonnables liés aux réunions du Conseil d'administration ainsi que la rémunération des administrateurs) ;
3. La Société de gestion peut verser des rétrocessions en vue de couvrir l'activité de distribution de la Société.

4. La Société de gestion ou ses mandataires peuvent verser des remises directement aux investisseurs. Ces remises visent à réduire les frais imputés aux investisseurs concernés.

L'attribution de remises est autorisée à condition qu'elles :

- soient prélevées sur les frais de la Société de gestion ou de ses mandataires et ne représentent donc pas une charge supplémentaire pour l'actif du compartiment ;
- soient octroyées sur la base de critères objectifs ;
- soient accordées dans une même mesure à tous les investisseurs remplissant les mêmes critères objectifs et qui en font la demande ;
- améliorent la qualité du service au titre duquel elles sont accordées (par exemple, en ce qu'elles contribuent à accroître l'encours du compartiment et peuvent ainsi permettre de gérer plus efficacement les actifs et de réduire la probabilité d'une liquidation du compartiment et/ou de réduire les coûts fixes imputés au prorata à tous les investisseurs), étant entendu que tous les investisseurs prennent part équitablement aux frais et coûts du compartiment.

Le principal critère objectif d'attribution des remises est le suivant :

- le total des actifs détenus par l'investisseur dans la catégorie d'actions du compartiment éligible à une remise ;

Les critères supplémentaires suivants peuvent être appliqués :

- le total des actifs détenus par l'investisseur dans les organismes de placement collectif d'UBS et/ou
- la région de domiciliation de l'investisseur.

La Société de gestion ou ses mandataires divulgueront gratuitement le montant des remises sur demande de l'investisseur.

La Société supporte également tous les impôts prélevés sur ses actifs et revenus, notamment la taxe d'abonnement.

Aux fins de comparaison générale avec les règles de rémunération de différents fournisseurs de Fonds n'appliquant pas de commission de gestion forfaitaire, la commission de gestion maximale correspond à 80% de la commission forfaitaire de gestion.

Pour la catégorie d'actions « I-B », une commission couvrant les frais d'administration du fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au Dépositaire) est prélevée. Les frais de gestion et de distribution des actifs sont facturés en dehors de la Société en vertu d'un contrat distinct conclu directement entre l'actionnaire et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses représentants autorisés.

Pour les catégories d'actions « I-X », « K-X » et « U-X », les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs et l'administration du Fonds (qui inclut les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au Dépositaire) ainsi que la commercialisation sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'actionnaire.

Pour les catégories d'actions « K-B », les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG ou à l'un de ses distributeurs agréés en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Tous les frais pouvant être imputés avec précision à des compartiments individuels leur sont portés en compte.

Les coûts qui peuvent être attribués à des catégories d'actions individuelles seront imputés à ces catégories d'actions. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories d'actions, ils sont imputés aux compartiments/catégories d'actions concerné(e)s au prorata de leur valeur nette d'inventaire.

S'agissant des compartiments qui sont autorisés à investir dans d'autres OPC ou OPCVM existants en vertu de leur politique de placement, des frais peuvent être encourus au niveau du fonds cible concerné ainsi que du compartiment.

A cet égard, la commission de gestion (hors commission de performance) du fonds cible, dans lequel est investi l'actif du compartiment, peut s'élever jusqu'à 3,00%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

Si un compartiment investit dans des parts de fonds qui sont gérés directement ou par délégation par la Société de gestion ou par une autre société liée à la Société de gestion dans le cadre d'une gestion ou d'un contrôle commun ou d'une participation directe ou indirecte importante, aucuns frais d'émission ou de rachat ne peuvent être imputés au compartiment investisseur en relation avec ces parts de fonds cibles.

Des informations détaillées sur les coûts récurrents (ou frais courants) de la Société sont disponibles dans les DIC.

## **Informations destinées aux actionnaires**

### **Rapports et publications périodiques**

Pour chaque compartiment et pour la Société, un rapport annuel est publié au 30 septembre et un rapport semestriel au 31 mars de chaque année.

Dans les rapports précités, les états financiers propres aux différents compartiments ou aux différentes catégories d'actions sont établis dans leur monnaie de compte respective. L'état consolidé des actifs de l'ensemble de la Société est établi en EUR.

Le rapport annuel, qui est publié dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice, comporte les comptes annuels révisés par le réviseur d'entreprises indépendant. Il inclura par ailleurs les détails relatifs aux sous-jacents vers lesquels s'est orienté le compartiment respectif via l'utilisation d'instruments financiers dérivés, aux contreparties à ces transactions dérivées ainsi qu'aux sûretés (et à leur portée) utilisées au profit du compartiment par ses contreparties afin de réduire le risque de crédit. Ces rapports sont tenus à la disposition des actionnaires au siège de la Société et du Dépositaire.

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment peuvent être obtenus au Luxembourg au siège de la Société et auprès du Dépositaire.

Les avis aux actionnaires sont publiés sur le site Internet [www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications) et envoyés par e-mail aux actionnaires qui ont fourni une adresse e-mail à cette fin. Si les actionnaires n'ont pas fourni d'adresse e-mail ou si le droit luxembourgeois, l'autorité de surveillance luxembourgeoise ou l'un des pays de commercialisation du fonds l'impose, les avis sont envoyés par voie postale à l'adresse des actionnaires inscrite au registre des actionnaires et/ou publiés par un autre moyen autorisé par le droit luxembourgeois.

### **Documents disponibles**

Les documents suivants sont déposés au siège de la Société et/ou de la Société de gestion, où ils peuvent être consultés :

1. Les Statuts de la Société ainsi que de la Société de gestion
2. Le Contrat de Dépositaire
3. Le contrat de gestion de portefeuille
4. Le contrat de société de gestion
5. Le contrat d'agent administratif

Ces dernières peuvent être modifiées d'un commun accord par les parties contractantes.

### **Traitement des plaintes, stratégie concernant l'exercice de droits de vote et meilleure exécution**

En vertu de la législation et des dispositions luxembourgeoises, la Société de gestion propose sur le site Internet suivant des informations supplémentaires liées au traitement des plaintes, à la stratégie pour l'exercice des droits de vote ainsi qu'à la meilleure exécution :

[http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html)

### **Principes de rémunération pour la Société de gestion**

Le Conseil d'administration de la Société de gestion a déterminé les principes de la rémunération, dont l'objectif est de garantir que la rémunération corresponde aux dispositions réglementaires en vigueur, en particulier les dispositions conformément à (i) la directive OPCVM 2014/91/UE, au rapport final de l'ESMA sur une politique de rémunération saine conformément à la directive OPCVM et à la directive AIFM, promulguée le 31 mars 2016, (ii) à la directive AIFM 2011/61/UE, qui a été mise en œuvre dans la loi luxembourgeoise AIFM du 12 juillet 2013, dans sa version actuelle, aux directives ESMA pour une politique de rémunération saine, conformément à l'AIFM, promulguée le 11 février 2013 ainsi qu'à (iii) la Circulaire CSSF 10/437 relative aux directives pour les principes de rémunération dans le secteur financier, publiée le 1er février 2010 ; de même que le respect des directives-cadres d'UBS Group AG sur la rémunération. Ces principes de rémunération font l'objet d'un contrôle au moins une fois par an.

Les principes de placement favorisent un contexte de gestion des risques solide et efficace, sont conformes aux intérêts des investisseurs et empêchent la prise en charge de risques qui ne concordent pas avec les profils de risques, les règlements de gestion ou les Statuts de ces OPCVM/fonds alternatifs. Les principes de rémunération garantissent en outre la conformité aux stratégies, objectifs, valeurs et intérêts de la Société de gestion et des OPCVM/fonds alternatifs, y compris les mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

Cette approche se concentre par ailleurs entre autres sur :

- L'évaluation de la performance qui s'effectue dans un cadre pluriannuel approprié pour la durée de détention recommandée pour les investisseurs du compartiment, afin de garantir que le processus d'évaluation se base sur la

performance à long terme de la Société et sur ses risques de placement et que le paiement effectif des composantes de la rémunération liées au résultat s'effectue sur la même période.

- La rémunération de tous les membres du personnel se compose d'un salaire fixe et d'éléments variables en proportion équilibrée. La composante fixe de la rémunération représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale et permet une stratégie flexible en matière de primes, y compris la possibilité de ne s'acquitter d'aucune composante de rémunération variable. La rémunération fixe est déterminée en tenant compte du rôle du collaborateur individuel, notamment son degré de responsabilité et la complexité de la tâche, de la prestation et des conditions locales de marché. Il faut de surcroît souligner le fait que la Société de gestion peut proposer à certains collaborateurs à sa propre discrétion des prestations annexes qui constituent une composante intégrale de la rémunération fixe.

L'ensemble des données pertinentes doivent être indiquées dans les rapports annuels de la Société de gestion conformément aux dispositions de la directive OPCVM 2014/91/UE.

Les actionnaires peuvent trouver de plus amples informations sur les principes de rémunération, notamment la description du mode de calcul de la rémunération et des prestations annexes, les informations relatives aux personnes compétentes pour l'attribution de la rémunération et des prestations annexes et, le cas échéant, la composition du comité de rémunération, sur le site [http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html).

Une version imprimée de ces documents est disponible sur demande gratuitement auprès de la Société de gestion.

### **Conflits d'intérêts**

Le conseil d'administration, la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille, le Dépositaire, l'Agent administratif et les autres prestataires de services de la Société, et/ou leurs affiliés, membres, employés respectifs ou toute personne qui leur est liée peuvent être sujets à divers conflits d'intérêts dans le cadre de leurs relations avec la Société.

La Société de gestion, la Société, le Gestionnaire de portefeuille, l'Agent administratif et le Dépositaire ont adopté et mis en œuvre une politique en matière de conflits d'intérêts. Ils ont adopté des mesures organisationnelles et administratives appropriées pour identifier et gérer les conflits d'intérêts de manière à minimiser le risque d'atteinte aux intérêts de la Société, ainsi que pour garantir que les actionnaires de la Société soient traités équitablement dans le cas où un conflit d'intérêts ne peut être évité.

La Société de gestion, le Dépositaire, le Gestionnaire de portefeuille, le distributeur central, l'agent de prêt de titres et le fournisseur de services de prêt de titres font partie du groupe UBS (la « **Personne liée** »).

La personne liée est une organisation jouant un rôle majeur sur les marchés financiers internationaux et active à l'échelle mondiale dans tous les secteurs du Private Banking, de l'Investment Banking, de la gestion de placements et des services financiers. De ce fait, elle est engagée dans diverses activités commerciales et peut avoir des intérêts différents de ceux de la Société, qu'ils soient directs ou indirects, sur les marchés financiers où celle-ci investit.

La Personne liée, y compris ses filiales et ses succursales, peut agir en tant que contrepartie des contrats sur instruments financiers dérivés conclus par la Société. Un conflit d'intérêts peut en outre apparaître en raison du lien existant entre le Dépositaire et l'entité juridique de la Personne liée qui fournit d'autres produits ou services à la Société.

Dans la conduite de ses affaires, la Personne liée cherche à identifier, à gérer et, si nécessaire, à empêcher toute action ou transaction susceptible d'engendrer un conflit entre les intérêts de ses diverses activités commerciales et ceux de la Société ou de ses actionnaires. La personne liée s'efforce ainsi de gérer les conflits de la manière correspondant au plus haut degré d'intégrité et de traitement équitable. A cet effet, elle a mis en place des procédures qui permettent d'assurer que toute activité commerciale impliquant un conflit susceptible de nuire aux intérêts de la Société ou de ses actionnaires est gérée avec un degré d'indépendance approprié et que ce conflit est résolu de manière équitable. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement de plus amples informations sur la politique en matière de conflits d'intérêts de la Société de gestion et/ou de la Société en adressant une demande écrite à la Société de gestion.

Malgré tout le soin et les efforts de la Société de gestion, il est possible que les mesures organisationnelles ou administratives prises par celle-ci pour gérer les conflits d'intérêts ne suffisent pas à garantir raisonnablement que les risques d'atteinte aux intérêts de la Société ou de ses actionnaires seront évités. Si tel est le cas, les investisseurs seront informés des conflits qui n'ont pas pu être atténués et des décisions prises à leur égard sur le site Internet de la Société de gestion : [http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html).

Les informations correspondantes sont en outre disponibles gratuitement au siège social de la Société de gestion.

Par ailleurs, il faut prendre en compte le fait que la Société de gestion et le Dépositaire sont des membres du même groupe. Par conséquent, des directives et des procédures ont été mises en place, garantissant que (i) tous les conflits d'intérêts résultant de cette relation soient identifiés et (ii) que toutes les étapes appropriées aient été effectuées pour éviter ces conflits d'intérêts.

Si un conflit survient en raison de la relation entre la Société de gestion et le Dépositaire et qu'il ne peut être évité, ces derniers géreront, surveilleront et divulgueront ce conflit afin de prévenir toute conséquence préjudiciable aux intérêts de la Société et de ses actionnaires.

Une description des fonctions de garde déléguées par le Dépositaire et la liste des délégués et sous-délégués du Dépositaire sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.html>. Des informations actualisées à ce sujet seront mises à la disposition des investisseurs sur demande.

### **Fournisseur d'indice**

### **Bloomberg**

BLOOMBERG® est une marque déposée et une marque de service de Bloomberg Finance L.P. Bloomberg Finance L.P. et ses sociétés affiliées, y compris Bloomberg Index Services Limited (« BISL ») (collectivement « Bloomberg »), ou les concédants de licences Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg mentionnés dans le présent Prospectus.

### **FTSE**

Source : London Stock Exchange Group plc et les sociétés de son groupe (collectivement, le « Groupe LSE »). © Groupe LSE 2020. FTSE Russell est un nom commercial de certaines sociétés du Groupe LSE. « FTSE® » est une marque de commerce des sociétés concernées du Groupe LSE, utilisée sous licence par les autres sociétés du Groupe LSE. Tous les droits associés aux indices ou aux données de FTSE Russell sont réservés à la société du Groupe LSE qui est propriétaire de l'indice ou des données concernés. Le Groupe LSE et ses concédants de licences ne sauraient être tenus responsables d'erreurs ou d'omissions en lien avec des indices ou des données et nul ne saurait se fier à un indice ou à des données mentionnés dans la présente communication. Les données du Groupe LSE ne peuvent être diffusées sans l'autorisation écrite expresse de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne cautionne ni n'approuve le contenu de la présente communication, pas plus qu'il n'en fait la promotion.

### **ICE BofA**

L'utilisation des indices ICE Data (« ICE DATA ») est soumise à approbation. ICE DATA, ses sociétés affiliées et ses fournisseurs tiers déclinent toute garantie, expresse ou implicite, y compris toute garantie de qualité marchande ou d'adéquation à un usage ou un but particulier, en ce qui concerne notamment les indices, les données relatives aux indices et toutes les données liées, connexes ou dérivées. ICE DATA, ses sociétés affiliées et ses fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité quant à la pertinence, l'exactitude, l'actualité ou l'exhaustivité des indices, des données connexes et de leurs composantes, et ne sauraient être tenus responsables de tout dommage en découlant. Les indices, les données connexes et leurs composantes sont fournis « en l'état » et toute utilisation s'effectue aux risques de l'utilisateur. ICE DATA, ses sociétés affiliées et ses fournisseurs tiers ne promeuvent pas, ne soutiennent pas et ne recommandent pas UBS Asset Management Switzerland AG ni ses sociétés affiliées, produits ou services. La version anglaise du présent disclaimer fait foi.

### **J.P. Morgan**

Les informations ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais J.P. Morgan ne garantit ni leur exhaustivité ni leur exactitude. L'utilisation de l'Indice est soumise à autorisation. L'Indice ne peut pas être copié, utilisé ou diffusé sans le consentement écrit préalable de J.P. Morgan. Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

### **MSCI**

Les données MSCI sont réservées à un usage interne. Elles ne peuvent être reproduites ou diffusées sous quelque forme que ce soit, ni servir de base ou de composante à un produit, instrument ou indice financier. Aucune donnée MSCI ne constitue un conseil d'investissement ou une recommandation en vue d'une décision d'investissement et ne saurait être considérée comme tel(le). Les données et analyses historiques ne donnent aucune indication ni garantie quant aux analyses, prévisions ou prédictions de performances futures. Les informations de MSCI sont fournies « en l'état » et leur utilisateur assume la totalité des risques accompagnant l'utilisation desdites informations. MSCI, ses affiliés et toutes les autres personnes participant à la composition, au calcul ou à la création de données MSCI (collectivement, les « Parties MSCI ») déclinent expressément toutes garanties (y compris d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de pertinence, de licéité, de qualité marchande ou d'adéquation à un usage particulier) relativement à ces données. Sans préjudice de ce qui précède, la responsabilité des Parties MSCI ne saurait être engagée au titre de dommages directs, indirects, spéciaux, accessoires, exemplaires, consécutifs (y compris, notamment, au titre d'un manque à gagner) ou autres.

### **Refinitiv**

L'indice Refinitiv est alimenté par les données de Refinitiv et calculé par Refinitiv.

### **Règlement sur les indices de référence**

Les indices utilisés comme indices de référence par les compartiments (« utilisation » au sens du Règlement (UE) 2016/1011 (le « Règlement sur les indices de référence ») sont fournis, à la date du présent Prospectus, par :

(i) des administrateurs d'indices de référence figurant dans le registre des administrateurs d'indices de référence tenu par l'AEMF conformément à l'Article 36 du Règlement sur les indices de référence. Des informations à jour afin de déterminer si un indice de référence est fourni par un administrateur repris dans le registre des administrateurs d'indices de référence de l'UE et de pays tiers tenu par l'AEMF sont disponibles à l'adresse <https://registers.esma.europa.eu> ; et/ou

(ii) des administrateurs d'indices autorisés conformément aux Réglementations britanniques sur les indices de référence (amendements et dispositions transitoires) (sortie de l'UE) de 2019 (la « Réglementation britannique sur les indices de référence »), qui bénéficient du statut d'administrateurs d'indices situés dans un pays tiers au sens du Règlement sur les indices de référence et figurent sur un registre des administrateurs et des indices tenu par la FCA et disponible à l'adresse <https://register.fca.org.uk/BenchmarksRegister> ; et/ou



(iii) des administrateurs d'indices de référence qui relèvent du régime transitoire dans le cadre du Règlement sur les indices de référence et qui, en conséquence, ne figurent pas encore dans le registre des administrateurs d'indices de référence tenu par l'AEMF conformément au Règlement sur les indices de référence.

La durée de la période de transition pour les administrateurs d'indices de référence et le délai dans lequel ils doivent demander un agrément ou un enregistrement en tant qu'administrateur conformément au Règlement sur les indices de référence dépendent aussi bien de la classification de l'indice de référence concerné que du siège social de l'administrateur de l'indice de référence.

En cas de modifications importantes ou de cessation d'un indice de référence, la Société de gestion dispose d'un plan d'urgence écrit qui décrit les mesures à prendre, comme l'exige l'Article 28, paragraphe 2, du Règlement sur les indices de référence. Les actionnaires peuvent consulter le Plan d'urgence gratuitement au siège social de la Société de gestion.

### **Protection des données**

En vertu des dispositions de la loi luxembourgeoise du 1er août 2018 portant organisation de la Commission nationale pour la protection des données et mise en œuvre du règlement général sur la protection des données, dans sa version modifiée en tant que de besoin, et du Règlement 2016/679 du 27 avril 2016 relatif à la protection des personnes physiques à l'égard du traitement des données à caractère personnel et à la libre circulation de ces données (la « Loi sur la protection des données »), la Société, intervenant en qualité de responsable du traitement, collecte, enregistre et traite, par des moyens électroniques ou autres, les données fournies par les investisseurs dans le but d'accomplir les services sollicités par ces derniers ainsi que de se conformer à ses obligations légales et prudentielles.

Les données faisant l'objet d'un traitement comprennent en particulier le nom, les coordonnées (y compris l'adresse postale ou électronique), les coordonnées bancaires, le montant investi et les participations dans la Société des investisseurs (et, si l'investisseur est une personne morale, des personnes physiques qui lui sont liées, telles que sa/ses personne(s) de contact et/ou son/ses ayant(s) droit économique(s)) (les « données à caractère personnel »).

L'investisseur peut, à sa seule discrétion, refuser de transmettre des données à caractère personnel à la Société. En pareil cas, la Société est cependant en droit de rejeter les demandes de souscription d'actions.

Le traitement des données à caractère personnel fournies par les investisseurs est opéré pour les besoins de l'adhésion à la Société et de la souscription d'actions de la Société (c'est-à-dire de l'exécution d'un contrat), aux fins de la sauvegarde des intérêts légitimes de la Société et du respect de ses obligations légales. Les finalités du traitement des données à caractère personnel sont notamment les suivantes : (i) traitement des souscriptions, rachats et conversions d'actions, versement de dividendes aux investisseurs et gestion de comptes ; (ii) gestion des relations avec la clientèle ; (iii) exécution de contrôles sur les pratiques abusives de négociation et de market timing, conformité avec les obligations d'identification fiscale éventuellement prescrites par les lois et dispositions luxembourgeoises ou étrangères (y compris les lois et dispositions en relation avec la FATCA et la NCD) ; (iv) respect des règles en vigueur en matière de lutte contre le blanchiment d'argent. Les données fournies par les actionnaires sont également traitées (v) aux fins de la tenue du registre des actionnaires de la Société. En outre, les données à caractère personnel peuvent être traitées (vi) à des fins commerciales.

Les « intérêts légitimes » susmentionnés englobent :

- les finalités du traitement visées aux points (ii) et (vi) du précédent paragraphe de la présente section relative à la protection des données ;
- le respect des obligations comptables et prudentielles de la Société en général ; et
- la conduite des activités de la Société en conformité avec les usages du marché.

Dans ce but et conformément aux dispositions de la Loi sur la protection des données, la Société peut transmettre des données à caractère personnel à ses destinataires des données (les « destinataires »). Au regard des finalités précitées, le terme de « destinataire » se réfère aux sociétés liées à la Société et aux entités tierces qui la soutiennent dans ses activités. Il s'agit en particulier de la société de gestion, de l'agent administratif, des distributeurs, du dépositaire, de l'agent payeur, du gestionnaire, de l'agent de domiciliation, de la société de distribution mondiale, du réviseur d'entreprises et du conseiller juridique de la Société.

Les destinataires peuvent, sous leur propre responsabilité, transférer les données à caractère personnel à leurs représentants et/ou mandataires (les « sous-destinataires »), lesquels sont autorisés à traiter ces données exclusivement dans le but d'assister les destinataires dans la fourniture de leurs services en faveur de la Société et/ou dans le cadre du respect de leurs obligations légales. Les destinataires et les sous-destinataires peuvent être domiciliés dans des pays situés dans ou en dehors de l'Espace économique européen (« EEE »), dont la législation en matière de protection des données n'offre parfois pas un niveau approprié de protection des données.

Lorsque des données à caractère personnel sont transférées à un destinataire et/ou à un sous-destinataire domicilié dans un pays tiers à l'EEE n'offrant pas un niveau de protection approprié, la Société s'engage contractuellement à ce que les données à caractère personnel des investisseurs soient protégées conformément aux dispositions de la Loi sur la protection des données. Elle peut à cet égard utiliser les « clauses types » approuvées par la Commission européenne. Dans ce contexte, les investisseurs ont le droit de demander des copies des documents permettant le(s) transfert(s) de données à caractère personnel vers ces pays en envoyant une demande écrite à l'adresse susmentionnée de la Société.

Dans le cadre de la souscription d'actions, chaque investisseur est expressément notifié que ses données à caractère personnel sont transmises aux destinataires et sous-destinataires susmentionnés, y compris à des entreprises domiciliées en dehors de l'EEE dans des pays qui n'offrent parfois pas un niveau de protection adéquat, et traitées par ceux-ci.

Les destinataires et les sous-destinataires peuvent intervenir dans le traitement des données à caractère personnel en qualité de sous-traitants (traitement sur instruction de la Société) ou de responsables du traitement indépendants (traitement à des fins

propres, c'est-à-dire dans le cadre du respect de leurs obligations légales). Conformément aux lois et dispositions en vigueur, la Société peut en outre transférer les données à caractère personnel à des tiers tels que des autorités gouvernementales ou de surveillance, y compris des autorités fiscales situées dans ou en dehors de l'EEE. Les données à caractère personnel peuvent en particulier être transmises aux autorités fiscales luxembourgeoises qui, intervenant en tant que responsables du traitement, peuvent communiquer ces données à des autorités fiscales étrangères.

En vertu des dispositions de la Loi sur la protection des données, chaque investisseur dispose, sur demande écrite envoyée à l'adresse susmentionnée de la Société, du droit :

- D'accès à ses données à caractère personnel (c'est-à-dire le droit d'obtenir de la Société la confirmation que des données à caractère personnel le concernant sont ou ne sont pas traitées, le droit d'obtenir certaines informations sur les modalités de traitement de ses données à caractère personnel par le Fonds, le droit d'accéder à ces données et le droit d'obtenir une copie des données à caractère personnel faisant l'objet d'un traitement (sous réserve des exceptions prévues par la loi)) ;
- De rectification des données à caractère personnel le concernant qui sont inexacts ou incomplètes (c'est-à-dire le droit de contraindre la Société à rectifier ou mettre à jour en conséquence ses données à caractère personnel inexacts ou incomplètes ou des erreurs matérielles) ;
- De limiter l'utilisation de ses données à caractère personnel (c'est-à-dire le droit d'obtenir que, dans certaines circonstances, le traitement de ses données à caractère personnel soit limité au stockage des données, sauf s'il a donné son consentement à d'autres fins) ;
- De s'opposer au traitement de ses données à caractère personnel, y compris à des fins commerciales (c'est-à-dire le droit, pour des raisons tenant à sa situation particulière, de s'opposer au traitement de ses données à caractère personnel reposant sur l'exécution d'une mission d'intérêt public ou sur les intérêts légitimes de la Société ; la Société met fin à ce traitement à moins qu'elle ne démontre qu'il existe des motifs légitimes impérieux pour le traitement qui prévalent sur les intérêts, les droits et les libertés de l'investisseur ou que le traitement des données est requis pour la constatation, l'exercice ou la défense de droits en justice) ;
- De demander l'effacement de ses données à caractère personnel (c'est-à-dire le droit, dans certaines conditions, d'obtenir l'effacement de ses données à caractère personnel, y compris lorsque ces données ne sont plus nécessaires à la Société au regard des finalités pour lesquelles elles ont été collectées ou traitées) ;
- A la portabilité des données (c'est-à-dire le droit, lorsque cela est techniquement possible, de recevoir les données dans un format structuré, couramment utilisé et lisible par machine et de les transmettre à un autre responsable du traitement).

Les investisseurs ont par ailleurs le droit d'introduire des réclamations auprès de la Commission nationale pour la protection des données, sise 1, Avenue du Rock'n'Roll, L-4361 Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg, ou, s'ils sont domiciliés dans un autre Etat membre de l'Union européenne, auprès de l'autorité de surveillance locale compétente en matière de protection des données. Les données à caractère personnel ne sont pas conservées plus longtemps que nécessaire au regard des finalités du traitement, sous réserve des durées de conservation légales en vigueur.

## **Dissolution de la Société et de ses compartiments, fusion de compartiments**

### **Dissolution de la Société et de ses compartiments**

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires, pour autant que les exigences légales en matière de quorum et de majorité soient respectées.

Si l'actif net total de la Société descend en dessous des 2/3 ou du 1/4 du capital minimum prévu par la loi, le Conseil d'administration de la Société doit soumettre la question de la dissolution de la Société à l'assemblée générale des actionnaires. Si la Société doit être liquidée, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs nommés à cet effet. Ceux-ci seront désignés par l'assemblée générale des actionnaires, qui décidera de l'étendue de leurs pouvoirs et de leurs émoluments. Les liquidateurs évaluent l'actif de la Société au mieux des intérêts des actionnaires et répartissent le produit net de la liquidation des compartiments entre les actionnaires des compartiments ou des catégories d'actions au prorata de leurs actions. Les éventuels produits de liquidation qui ne peuvent être distribués aux actionnaires à l'issue de la procédure de liquidation (laquelle peut durer jusqu'à neuf mois) sont déposés sans délai auprès de la Caisse de consignation à Luxembourg.

Les compartiments à durée déterminée sont automatiquement dissous et liquidés au terme de leur durée de vie.

Si la valeur nette d'inventaire totale d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions au sein d'un compartiment descend en dessous d'une valeur ou n'atteint pas une valeur requise aux fins d'une gestion économiquement pertinente du compartiment ou de la catégorie d'actions concerné(e), ainsi qu'en cas de modification importante du contexte politique, économique ou monétaire ou dans le cadre d'une rationalisation, l'assemblée générale des actionnaires ou le Conseil d'administration de la Société peut décider de racheter l'ensemble des actions de la/des catégorie(s) concernée(s) à la valeur nette d'inventaire, telle que calculée (en tenant

compte des prix et des coûts de réalisation réels des placements) le jour d'évaluation ou au point d'évaluation où la décision prend effet.

Les dispositions du chapitre « Assemblée générale de la Société ou des actionnaires des compartiments concernés » s'appliquent en cas de décision prise par l'assemblée générale des actionnaires. De plus, le Conseil d'administration peut statuer sur la dissolution et la liquidation d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions, pour autant que soient respectées les exigences stipulées dans le paragraphe précédent.

Les actionnaires du compartiment concerné seront informés de la décision de l'assemblée générale des actionnaires ou du Conseil d'administration de la Société de racheter les actions comme décrit ci-dessus dans la section « Rapports et publications périodiques ».

### **Fusion de la Société ou de compartiments avec un autre organisme de placement collectif (OPC) ou avec ses compartiments ; fusion de compartiments**

Les « fusions » sont des transactions par lesquelles

- a) un ou plusieurs OPCVM ou compartiments, les « **OPCVM absorbé** », transfèrent lors de leur dissolution sans liquidation l'ensemble des actifs et engagements à un autre OPCVM existant ou à un compartiment de cet OPCVM, l'« **OPCVM absorbant** », et leurs actionnaires perçoivent les actions de cet OPCVM absorbant ainsi que, le cas échéant, un paiement comptant d'un montant d'au maximum 10% de la valeur nette d'inventaire de ces actions ;
- b) deux ou plusieurs OPCVM ou compartiments, les « **OPCVM absorbés** », transfèrent lors de leur dissolution sans liquidation l'ensemble des actifs et engagements à un OPCVM constitué par ces derniers ou à un compartiment de cet OPCVM, l'« **OPCVM absorbant** », et leurs actionnaires perçoivent les actions de cet OPCVM absorbant ainsi que le cas échéant, un paiement comptant d'un montant d'au maximum 10% de la valeur nette d'inventaire de ces actions ;
- c) un ou plusieurs OPCVM ou compartiments, les « **OPCVM absorbés** », qui existent encore, jusqu'à ce que les obligations soient remboursées, transfèrent leur actif net à un autre compartiment du même OPCVM, à un autre OPCVM constitué par ces derniers ou à un autre OPCVM existant ou à un compartiment de cet OPCVM, l'« **OPCVM absorbant** ».

Les fusions sont autorisées en vertu des conditions de la Loi de 2010. Les conséquences légales d'une fusion résultent de la Loi de 2010.

Conformément aux conditions décrites dans la section « Dissolution de la société et de ses compartiments », le Conseil d'administration de la Société peut décider de l'attribution des éléments d'actif d'un compartiment et/ou d'une catégorie d'actions à un autre compartiment existant et/ou aux catégories d'actions de la société, ou encore à un autre OPC luxembourgeois régi par la partie I de la Loi de 2010 ou à un OPCVM étranger conformément aux dispositions de la Loi de 2010, et de la réaffectation de actions du/des compartiment(s) et/ou de la catégorie d'actions concerné(e)(s) en tant qu'actions d'un autre compartiment ou d'une autre catégorie d'actions (à la suite de la division ou de la consolidation, si nécessaire, et du paiement d'un montant correspondant à l'autorisation proportionnelle des actionnaires). Sans préjudice des pouvoirs conférés au Conseil d'administration de la Société et détaillés dans le paragraphe précité, la décision de fusionner telle que décrite ici peut également être prise par l'assemblée générale des actionnaires du compartiment concerné.

Les actionnaires sont informés de la décision de la même manière que décrit ci-dessus dans la section « Rapports et publications périodiques ». Les actionnaires concernés sont en droit, pendant trente jours à compter de la communication de cette décision, de demander le rachat de tout ou partie de leurs actions à la valeur nette d'inventaire applicable, conformément à la procédure stipulée au chapitre « Rachat d'actions », sans qu'une commission de rachat ou d'autres frais administratifs leur soient réclamés. Les actions qui n'auront pas été présentées en vue de leur rachat seront converties sur la base de la valeur nette d'inventaire des compartiments concernés, calculée à la date de calcul du rapport d'échange (exchange ratio). En cas d'attribution de parts d'un fonds ayant la forme juridique d'un fonds commun de placement, la décision n'aura force obligatoire que pour les investisseurs qui auront approuvé cette attribution.

### **Assemblée générale de la Société et/ou des actionnaires du compartiment concerné**

Aucun quorum de présence n'est requis pour l'assemblée générale de la Société et/ou des actionnaires du compartiment concerné appelée à statuer sur la dissolution ou la fusion de compartiments et la décision peut être prise à la majorité simple des actions présentes ou représentées à cette assemblée générale.

### **Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi**

Le tribunal d'arrondissement de Luxembourg est compétent pour tous les litiges entre les actionnaires, la Société, la Société de gestion et le Dépositaire. Le droit luxembourgeois est d'application. S'agissant d'actions intentées par des investisseurs étrangers, la Société et/ou le Dépositaire peuvent toutefois se soumettre à la juridiction des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues.

La version anglaise de ce Prospectus fait foi. Cependant, la Société et le Dépositaire peuvent admettre que des traductions qu'ils ont approuvées dans les langues des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues leur sont opposables eu égard à des actions vendues à des investisseurs de ces pays.

## **Principes de placement**

Les dispositions suivantes s'appliquent par ailleurs aux placements de chaque compartiment :

### **1. Placements autorisés de la Société**

1.1 Les investissements de la Société peuvent se composer exclusivement d'un ou de plusieurs des éléments suivants :

- a) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés ou négociés sur un marché réglementé, au sens de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers ;
- b) Des titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché d'un Etat membre, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public. Le terme « **Etat membre** » désigne un Etat membre de l'Union européenne ; les Etats qui sont des parties contractantes à l'accord relatif à l'Espace économique européen, mais qui ne sont pas des Etats membres de l'Union européenne, sont assimilés à des Etats membres de l'Union européenne dans les limites de cet accord et donc des accords connexes ;
- c) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs d'un Etat qui n'est pas membre de l'Union européenne ou négociés sur un autre marché d'un pays d'Europe, d'Amérique, d'Asie, d'Afrique ou d'Océanie (ci-après « **Etat agréé** ») qui est reconnu, réglementé, ouvert au public et en fonctionnement régulier ;
- d) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, sous réserve que les conditions d'émission comportent l'engagement d'introduire une demande d'admission à la cotation ou à la négociation à une Bourse de valeurs ou sur un marché réglementé visé aux points 1.1 a) à 1.1 c) et que cette admission ait lieu dans l'année suivant l'émission ;
- e) les parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC autorisés conformément à la directive 2009/65/CE au sens de l'Article premier, paragraphe (2), points a) et b) de la directive 2009/65/CE ayant leur siège dans un Etat membre au sens de la Loi de 2010 ou dans un Etat tiers, sous réserve que :
  - ces autres OPC soient agréés conformément à une législation prévoyant qu'ils soient soumis à une surveillance que la CSSF considère comme équivalente à celle prévue par la législation communautaire et que la coopération entre les autorités soit suffisamment garantie ;
  - le niveau de protection des porteurs de parts des autres OPC est équivalent à celui des actionnaires de la Société et, en particulier, une réglementation équivalente à celle de la Directive 2009/65/CE régissant la séparation des actifs, les emprunts, les prêts et la vente à découvert de titres et d'instruments du marché monétaire est applicable ;
  - les activités de ces autres OPC fassent l'objet de rapports semestriels et annuels permettant une évaluation de l'actif et du passif, des bénéfices et des opérations de la période considérée ;
  - la proportion d'actifs des OPCVM ou de ces autres OPC dont l'acquisition est envisagée, qui, conformément à leur Règlement de gestion ou à leurs documents constitutifs, peut être investie globalement dans des parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC ne dépasse pas 10%.

Sauf disposition contraire dans la politique de placement d'un compartiment, chaque compartiment investit au maximum 10% de son actif dans d'autres OPCVM ou OPC ;

- f) Des dépôts à vue ou des dépôts remboursables sur préavis auprès d'établissements de crédit ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois, à condition que l'établissement de crédit ait son siège social dans un Etat membre de l'UE ou, s'il a son siège social dans un Etat non membre, qu'il soit soumis à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire ;
- g) instruments financiers dérivés (« **instruments dérivés** »), y compris les instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, négociés sur un marché réglementé visé aux points a), b) et c) ou instruments

financiers dérivés qui ne sont pas négociés sur une Bourse (« **instruments dérivés de gré à gré** »), sous réserve que :

- le recours aux produits dérivés soit approprié et en accord avec l'objet de l'investissement et la politique de placement du compartiment pour atteindre ceux-ci ;
  - les titres sous-jacents consistent en instruments relevant des points 1.1(a) et 1.1(b) ou en des indices financiers ou indices macroéconomiques, en taux d'intérêt, en devises ou en d'autres instruments sous-jacents, dans lesquels la Société peut investir, directement ou indirectement par l'intermédiaire d'autres OPC/OPCVM existants, conformément à sa politique de placement ;
  - les compartiments garantissent, via une diversification adéquate des sous-jacents, que les règles de diversification mentionnées dans le chapitre « Répartition des risques » et applicables à ces derniers soient respectées à tout moment ;
  - les contreparties aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré soient des établissements soumis à une surveillance prudentielle et appartenant aux catégories approuvées par la CSSF, et qu'elles aient été spécifiquement approuvées par la Société. Le processus d'approbation par la Société est fondé sur les principes définis par UBS AM Credit Risk qui tiennent notamment compte de la qualité de crédit, de la réputation et de l'expérience acquise par la contrepartie considérée dans le règlement des transactions de ce type, ainsi que de sa propension à mettre des capitaux à disposition. La Société tient à jour une liste des contreparties qu'elle a approuvées ;
  - les instruments dérivés de gré à gré fassent l'objet d'une évaluation fiable et vérifiable sur une base journalière et puissent, à l'initiative de la Société, être vendus, liquidés ou réglés par une transaction symétrique, à tout moment et à leur juste valeur ; et
  - la contrepartie ne soit acceptée ni de manière discrétionnaire concernant la composition du portefeuille géré par le compartiment concerné (par exemple dans le cas d'un Total Return Swap ou d'un instrument financier dérivé doté de caractéristiques similaires) ni selon le sous-jacent au produit dérivé de gré à gré ;
- h) Instruments du marché monétaire, au sens des dispositions de la section « Politique de placement », qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sous réserve que l'émission ou l'émetteur de ces instruments soient soumis eux-mêmes à une réglementation visant à protéger les investisseurs et l'épargne et que ces instruments soient :
- émis ou garantis par une collectivité territoriale ou la banque centrale d'un Etat membre, par la Banque centrale européenne, par l'Union européenne ou la Banque européenne d'investissement, par un Etat tiers ou, dans le cas d'un Etat fédéral, par un des membres composant la fédération, ou par un organisme international à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres font partie ;
  - émis par une entreprise dont les titres sont négociés sur les marchés réglementés décrits aux points 1.1 a), b) et c) ;
  - émis ou garantis par un établissement soumis à une surveillance prudentielle selon les critères définis par le droit communautaire ou par un établissement qui est soumis et se conforme à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme au moins aussi strictes que celles prévues par le droit communautaire, ou
  - émis par d'autres entités appartenant aux catégories approuvées par la CSSF, sous réserve que les placements dans ces instruments soient soumis à des règles de protection des investisseurs équivalentes à celles des premier, deuxième ou troisième tirets et que l'émetteur soit une société dont le capital propre s'élève au moins à dix millions d'euros (10.000.000 EUR) et qui présente et publie ses comptes annuels conformément à la quatrième directive 78/660/CEE, soit une entité qui, au sein d'un groupe de sociétés incluant une ou plusieurs société(s) cotée(s), se consacre au financement du groupe ou soit une entité qui se consacre au financement de la titrisation de dette par le biais d'une ligne de crédit bancaire ;

- 1.2 Par dérogation aux restrictions de placement énoncées au point 1.1, chaque compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire autres que ceux visés au point 1.1.
- 1.3 La Société veille à ce que le risque global associé aux instruments dérivés ne dépasse pas la valeur nette globale du portefeuille de la Société. Dans le cadre de sa stratégie de placement, chaque compartiment est en droit d'investir dans des instruments dérivés, sous réserve des limites fixées aux points 2.2 et 2.3 et à condition que le risque global lié aux actifs sous-jacents n'excède pas les limites énoncées au point 2.
- 1.4 Chaque compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.

## 2. Répartition des risques

- 2.1 En vertu du principe de répartition des risques, la Société ne peut investir plus de 10% des actifs nets d'un compartiment dans des titres ou des instruments du marché monétaire émis par une même entité. La Société ne peut investir plus de 20% des actifs nets d'un compartiment dans des dépôts auprès d'une même entité. Le risque de perte encouru par un compartiment dans le cadre de transactions sur instruments dérivés de gré à gré ne doit pas excéder 10% de l'actif dudit compartiment, si la contrepartie est un établissement de crédit au sens du point 1.1 f). Lors d'opérations avec d'autres contreparties, cette limite est réduite à 5%. La valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire des entités dans chacune desquelles plus de 5% de l'actif net d'un compartiment sont investis, ne peut excéder 40% de l'actif net du compartiment en question. Cette limite ne s'applique pas aux dépôts auprès d'établissements financiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré avec ces établissements.
- 2.2 Indépendamment des limites maximales fixées au point 2.1, chaque compartiment ne peut investir plus de 20% de ses actifs nets dans une seule entité par le biais d'une combinaison de :
  - de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émis par cette entité ;
  - de dépôts auprès de cette entité ; et/ou
  - d'instruments dérivés de gré à gré négociés auprès de cette entité.
- 2.3 Par dérogation aux règles susmentionnées :
  - a) La limite maximale de 10% mentionnée au Point 2.1 est portée à 25% pour certaines obligations qui relèvent de la définition des obligations sécurisées au point (1) de l'Article 3 de la directive (UE) 2019/2162 du Parlement européen et du Conseil et pour les obligations émises avant le 8 juillet 2022 par des établissements de crédit domiciliés dans un Etat membre de l'UE et soumis, dans ce pays particulier, à une surveillance prudentielle spéciale des autorités publiques visant à protéger les détenteurs de ces instruments. En particulier, les sommes provenant de l'émission de telles obligations émises avant le 8 juillet 2022 doivent être, conformément à la loi, investies dans des actifs qui, pendant toute la durée de vie des titres de créance, couvrent de manière suffisante les engagements en découlant et qui, en cas d'insolvabilité de l'émetteur, sont affectés d'un droit de priorité vis-à-vis du remboursement du capital et du paiement des intérêts. Si un compartiment investit plus de 5% de ses actifs nets dans des obligations d'un même émetteur, la valeur totale de ces investissements ne peut dépasser 80% de la valeur des actifs nets du compartiment.
  - b) Cette même limite de 10% est portée à 35% pour les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'UE ou ses collectivités publiques territoriales, par un autre Etat agréé ou par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres de l'UE font partie. Les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire visés aux points 2.3 a) et b) ne sont pas pris en compte dans le calcul de la limite de 40% énoncée en matière de répartition des risques.
  - c) Les limites prévues aux points 2.1, 2.2, 2.3 (a) et (b) ne peuvent être combinées et, par conséquent, les investissements mentionnés dans ces paragraphes dans des titres ou des instruments du marché monétaire émis par la même entité ou dans des dépôts auprès de celle-ci ou des instruments dérivés la concernant ne peuvent pas dépasser 35% des actifs nets d'un compartiment.
  - d) Les sociétés qui sont regroupées eu égard à l'établissement des comptes consolidés au sens de la directive 83/349/CEE ou conformément aux règles comptables internationales reconnues sont considérées comme un seul et même émetteur pour le calcul des limites de placement prévues dans le présent article. Toutefois, les investissements d'un compartiment dans des titres et des instruments du marché monétaire d'un même groupe de sociétés peuvent atteindre jusqu'à 20% des actifs de ce compartiment.

- e) **La Société est habilitée, aux fins de la répartition des risques, à investir jusqu'à 100% des actifs nets d'un compartiment en titres et en instruments du marché monétaire de différentes émissions, émis ou garantis par un Etat membre de l'UE ou ses collectivités locales, par un autre Etat membre de l'OCDE autorisé, la Chine, la Russie, le Brésil, l'Indonésie ou Singapour, ou par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres de l'UE font partie. Ces valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire doivent appartenir à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire appartenant à une même émission puissent excéder 30% du montant total de l'actif net d'un compartiment.**
- 2.4 Les dispositions suivantes s'appliquent aux placements dans d'autres OPCVM ou OPC :
- a) La Société peut investir jusqu'à 20% des actifs nets d'un compartiment dans des parts d'un même OPCVM ou d'un autre OPC. Pour les besoins de l'application de cette limite, chaque compartiment d'un OPC à compartiments multiples sera considéré comme un émetteur distinct, sous réserve que le principe de la séparation des responsabilités des différents compartiments à l'égard de tiers soit assuré.
  - b) Les placements dans des parts d'OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30% de l'actif net du compartiment. Les actifs des OPCVM ou autres OPC dans lesquels des placements ont été effectués ne sont pas pris en compte aux fins des plafonds énoncés aux points 2.1, 2.2 et 2.3.
  - c) S'agissant des compartiments qui, conformément à leur politique de placement, investissent une part importante de leur actif dans des actions ou parts d'autres OPCVM et/ou OPC, les commissions de gestion maximales qui peuvent être facturées à la fois par le compartiment lui-même et par les autres OPCVM et/ou OPC dans lesquels il investit sont indiquées à la section « Frais à charge de la société ».
- 2.5 Les compartiments peuvent souscrire, acquérir et/ou détenir des actions qui sont émises ou ont été émises par un ou plusieurs autres compartiments de la Société, pour autant que :
- le compartiment cible n'investisse pas de son côté dans le compartiment qui investit dans ce compartiment cible ; et
  - la part de l'actif que les compartiments cibles dont l'acquisition est envisagée peuvent au total investir dans des parts d'autres compartiments cibles du même OPC, conformément à leur prospectus ou à leurs statuts, ne dépasse pas 10% ; et
  - le droit de vote lié éventuellement aux valeurs mobilières concernées soit suspendu aussi longtemps que leur détention par le compartiment concerné, en dépit d'une évaluation appropriée dans les comptes et les rapports périodiques ; et
  - dans tous les cas, la valeur de ces valeurs mobilières ne soit pas prise en considération lors du calcul de la valeur nette d'inventaire du compartiment imposé par la Loi de 2010 aux fins de la vérification du niveau minimum de l'actif net selon la Loi de 2010, tant que ces valeurs mobilières sont détenues par le compartiment respectif ; et
  - il n'existe pas de calculs multiples des commissions pour la gestion/souscription ou le rachat de parts au niveau du compartiment qui a investi dans le compartiment cible et au niveau du compartiment cible.
- 2.6 La Société peut investir jusqu'à 20% des actifs d'un compartiment dans les actions et/ou titres de créance d'un même émetteur si, conformément à la politique de placement de ce compartiment, l'objectif du compartiment est de répliquer un indice spécifique d'actions ou d'obligations reconnu par la CSSF. Les conditions nécessaires à cette fin sont les suivantes :
- la composition de l'indice doit être suffisamment diversifiée ;
  - l'indice doit constituer une base de référence appropriée du marché auquel il se réfère ;
  - l'indice doit faire l'objet d'une publication appropriée.

Cette limite est portée à 35% lorsque cela s'avère justifié par des conditions exceptionnelles sur les marchés, notamment sur des marchés réglementés où certaines valeurs mobilières ou certains instruments du marché monétaire sont largement dominant(e)s. L'investissement jusqu'à cette limite n'est permis que pour un seul émetteur.

Si les limites mentionnées aux Points 1 et 2 sont dépassées de manière involontaire ou à la suite de l'exercice de droits de souscription, la Société doit, dans ses opérations de vente, avoir pour objectif prioritaire de régulariser cette situation en tenant compte de l'intérêt des actionnaires.

Pendant une période de six mois après leur approbation officielle, les compartiments nouvellement lancés peuvent déroger aux restrictions particulières relatives à la diversification des risques indiquées, à condition de continuer à respecter le principe de diversification des risques.

### **3. Restrictions de placement**

Il est interdit à la Société :

- 3.1 d'acquérir des titres, si la vente ultérieure de ceux-ci est limitée d'une quelconque manière par des accords contractuels ;
- 3.2 d'acquérir des actions assorties de droits de vote qui lui permettraient, éventuellement en coopération avec d'autres fonds dont elle assure la gestion, d'exercer une influence déterminante sur la gestion de l'émetteur en question ;
- 3.3 d'acquérir plus de :
  - 10% des actions sans droit de vote d'une seule et même entité,
  - 10% des titres de créance d'une seule et même entité,
  - 25% des parts d'un seul et même OPCVM ou OPC,
  - 10% des instruments du marché monétaire d'une seule et même entité.

Dans les trois derniers cas, ces limites peuvent ne pas être respectées au moment de l'acquisition si, à ce moment-là, le montant brut des titres de créance ou des instruments du marché monétaire et le montant net des parts émises ne peuvent être déterminés.

Ne sont pas concernés par les points 3.2 et 3.3 :

- les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'UE ou ses collectivités publiques territoriales ou par un autre Etat agréé ;
  - les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat qui n'est pas membre de l'Union européenne ;
  - les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres de l'Union européenne font partie ;
  - Les actions qui sont détenues dans le capital d'une société d'un Etat tiers qui investit essentiellement son actif dans des valeurs mobilières d'émetteurs domiciliés dans cet Etat tiers, si une participation de ce type représente la seule possibilité, en vertu de la législation de cet Etat tiers, d'effectuer des placements dans des valeurs mobilières d'émetteurs de cet Etat tiers. Il y a lieu à cette fin de prendre en considération les conditions de la Loi de 2010 ; et
  - Les actions qui sont détenues au capital des filiales qui exercent certaines activités de gestion, de conseil ou de vente dans leur pays d'établissement seulement et exclusivement pour le compte de la Société eu égard au rachat de parts à la demande des actionnaires ;
- 3.4 de vendre à découvert des valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire ou d'autres instruments décrits aux points 1.1 e), g) et h) ;
  - 3.5 d'acquérir des métaux précieux ou des certificats représentatifs de ceux-ci ;
  - 3.6 d'investir dans des biens immobiliers et d'acheter ou vendre des marchandises ou des contrats de marchandises ;
  - 3.7 de contracter des emprunts, sauf si :



- pour acheter des devises au moyen d'un crédit adossé (back-to-back loan) ;
  - à titre temporaire, dans la limite de 10% maximum de l'actif net du compartiment concerné ;
- 3.8 d'octroyer des crédits ou de se porter caution pour des tiers. Cette restriction ne fait pas obstacle à l'acquisition de titres, d'instruments du marché monétaire ou d'autres instruments visés aux points 1.1 e), 1.1 g) et 1.1 h), si ceux-ci ne sont pas non entièrement libérés.
- 3.9 Sans préjudice des interdictions susmentionnées, la Société est en droit d'investir dans les instruments financiers suivants :
- certificats au sens large adossés à des métaux précieux individuels satisfaisant aux exigences en matière de valeurs mobilières de l'article 2 de la directive 2007/16/CE et ne comportant pas d'instruments dérivés intégrés corrélés à la performance d'un indice ;
  - certificats au sens large adossés à des matières premières individuelles ou des indices de matières premières satisfaisant aux exigences en matière de valeurs mobilières de l'article 2 de la directive 2007/16/CE et ne comportant pas d'instruments dérivés intégrés corrélés à la performance d'un indice.

La Société est autorisée à introduire des restrictions d'investissement supplémentaires à tout moment dans l'intérêt des actionnaires, à condition qu'elles soient nécessaires pour assurer la conformité avec les lois et règlements des pays dans lesquels les actions de la Société sont offertes et vendues.

#### 4. Regroupement d'actifs

Aux fins d'une gestion efficace, la Société peut autoriser un regroupement interne et/ou la gestion commune d'actifs de certains compartiments. Dans ce cas, les actifs de différents compartiments sont gérés conjointement. Les actifs soumis à une gestion commune sont désignés en tant que « **pool** », lequel pool n'est toutefois constitué qu'à des fins de gestion interne. Les pools ne forment pas des entités distinctes et ne sont pas directement accessibles aux actionnaires.

##### Pooling

La Société peut investir et gérer tout ou partie du portefeuille de deux compartiments ou plus (dénommés à cette fin « **compartiments participants** ») sous la forme d'un pool. Un tel pool est constitué par le transfert de liquidités ou d'autres actifs (pour autant qu'ils soient compatibles avec la politique de placement du pool concerné) de chacun des compartiments participants. Par la suite, la Société peut effectuer d'autres transferts vers chaque pool. Des actifs peuvent également être restitués à un compartiment participant à concurrence de sa participation.

La part d'un compartiment participant dans un pool est déterminée par référence à des unités notionnelles de valeur égale. Lors de la constitution d'un pool, la Société fixe la valeur initiale des unités fictives (dans une devise qu'elle juge appropriée) et attribue à chaque compartiment participant des parts notionnelles dont la valeur globale est égale au montant des liquidités (ou à la valeur des autres actifs) qu'il a apportées. Par la suite, la valeur des unités fictives est déterminée en divisant l'actif net du pool par le nombre d'unités fictives existantes.

En cas d'apport de liquidités ou d'actifs supplémentaires ou de retrait de liquidités ou d'actifs d'un pool, le nombre d'unités notionnelles attribuées au compartiment participant concerné est, selon le cas, augmenté ou diminué d'un nombre déterminé en divisant le montant des liquidités ou la valeur des actifs apporté(e)s ou retiré(e)s par la valeur courante de la participation du compartiment participant au pool. Aux fins de ce calcul, tout apport effectué sous forme de liquidités est minoré d'un montant jugé approprié par la Société pour refléter les charges fiscales ainsi que les frais de transaction et d'acquisition susceptibles d'être encourus lors de l'investissement des liquidités considérées. Dans le cas d'un retrait de liquidités, une déduction correspondante peut être effectuée afin de refléter les frais pouvant être encourus dans le cadre de la vente de titres ou d'autres actifs du pool.

Les dividendes, intérêts et autres distributions assimilables à des revenus perçus sur les actifs d'un pool reviennent audit pool, entraînant ainsi une augmentation de son actif net. En cas de dissolution de la Société, les actifs d'un pool seront distribués aux compartiments participants au prorata de leur participation respective dans le pool.

##### Cogestion

Afin de réduire les frais de fonctionnement et d'administration tout en autorisant une diversification plus large des investissements, la Société peut décider que tout ou partie des actifs d'un ou de plusieurs compartiments seront gérés conjointement avec ceux d'autres compartiments ou d'autres organismes de placement collectif. Dans les paragraphes suivants, l'expression « **entités cogérées** » désigne la Société et chacun de ses compartiments et toutes les entités avec lesquelles et entre lesquelles il existe le cas échéant un accord de cogestion ; l'expression « **actifs cogérés** » désigne l'ensemble des actifs de ces entités cogérées qui font l'objet d'une gestion commune en vertu de ce même accord.

Aux termes de l'accord de cogestion, le Gestionnaire de portefeuille concerné est autorisé à prendre, pour le compte commun de toutes les entités cogérées concernées, des décisions d'investissement et de désinvestissement qui influent sur la composition du portefeuille de la Société et de ses compartiments. Chaque entité cogérée détient une part des actifs cogérés correspondant à la part de son actif net dans la valeur totale des actifs cogérés. Cette participation proportionnelle (désignée à cette fin « **rapport de**

**participation** ») s'applique à toutes les classes d'actifs détenus ou acquis dans le cadre de la cogestion. Les décisions d'investissement et/ou de désinvestissement ne modifient en rien ce rapport de participation, et les placements supplémentaires sont attribués aux entités cogérées sur cette même base. Les actifs vendus sont prélevés proportionnellement sur les actifs cogérés détenus par chaque entité cogérée.

En cas de nouvelles souscriptions dans l'une des entités cogérées, les produits de souscription sont attribués aux entités cogérées en fonction du rapport de participation modifié résultant de l'augmentation de l'actif net de l'entité cogérée qui a reçu les souscriptions et le montant des placements est modifié par le transfert d'actifs d'une entité cogérée à l'autre afin de refléter le rapport de participation modifié. De la même manière, en cas de rachats dans l'une des entités cogérées, les liquidités nécessaires peuvent être prélevées sur celles des entités cogérées en fonction du rapport de participation modifié résultant de la réduction de l'actif net de l'entité cogérée qui a fait l'objet des rachats et, dans ce cas, le montant de tous les placements est ajusté selon le rapport de participation modifié.

L'attention des actionnaires est attirée sur le fait qu'en l'absence de mesures spécifiques prises par la Société ou l'un des agents mandatés par la Société, l'accord de cogestion peut avoir pour effet que la composition de l'actif du compartiment considéré soit soumise à l'influence d'événements concernant d'autres entités cogérées, tels que des souscriptions et des rachats. Ainsi, toutes choses restant égales par ailleurs, les souscriptions reçues par une entité avec laquelle le compartiment est cogéré entraînent une augmentation des réserves de liquidités de ce compartiment. À l'inverse, les rachats effectués dans une entité avec laquelle le compartiment est cogéré conduisent à une diminution des réserves de liquidités de ce compartiment. Les souscriptions et les rachats peuvent toutefois être enregistrés sur le compte spécial ouvert pour chaque entité cogérée en dehors de l'accord de cogestion et par le biais duquel les souscriptions et les rachats doivent être effectués. La possibilité d'imputer des souscriptions et des rachats importants à ces comptes spécifiques, combinée au fait que la Société ou les agents qu'elle a mandatés peuvent décider à tout moment de mettre fin à la participation du compartiment à l'accord de cogestion, permet d'éviter que le portefeuille du compartiment fasse l'objet de réajustements si ceux-ci sont susceptibles de nuire aux intérêts de la Société, de ses compartiments et de leurs actionnaires.

Si une modification de la composition du portefeuille de la Société ou d'au moins un de ses compartiments consécutive à des rachats ou au paiement de taxes et de frais propres à une autre entité cogérée (c.-à-d. non imputables à la Société ou au compartiment concerné) est susceptible de conduire à une violation des restrictions de placement applicables à la Société ou au compartiment en question, les actifs concernés seront exclus de l'accord de cogestion avant l'application de la modification afin qu'ils ne soient pas affectés par les ajustements en résultant.

Les actifs cogérés d'un compartiment sont uniquement gérés de manière conjointe avec des actifs destinés à être investis conformément aux mêmes objectifs de placement que ceux s'appliquant aux actifs cogérés, ce afin de garantir la pleine compatibilité des décisions d'investissement avec la politique de placement du compartiment concerné. Les actifs cogérés ne peuvent être gérés conjointement qu'avec des actifs pour lesquels le même Gestionnaire de portefeuille est en droit de prendre les décisions d'investissement ou de désinvestissement et dont la garde est également assurée par le Dépositaire afin de s'assurer que ce dernier est en mesure de remplir les fonctions et responsabilités lui incombant à l'égard de la Société et de ses compartiments en vertu de la Loi de 2010 et des dispositions légales. Le Dépositaire est tenu de conserver les actifs de la Société séparément de ceux des autres entités cogérées et sera par conséquent en mesure d'identifier avec précision les actifs de tout compartiment à tout moment. Dans la mesure où la politique de placement des entités cogérées n'a pas l'obligation d'être strictement identique à celle d'un compartiment en particulier, il est possible que la politique de placement commune mise en œuvre soit plus restrictive que celle du compartiment considéré.

La Société peut décider de mettre fin à l'accord de cogestion à tout moment et sans préavis.

Les actionnaires peuvent s'adresser à tout moment au siège social de la Société pour connaître le pourcentage d'actifs cogérés et les entités avec lesquelles un accord de cogestion a été conclu au moment de leur demande.

La composition et le pourcentage des actifs cogérés seront indiqués dans les rapports annuels.

Des accords de cogestion avec des entités non luxembourgeoises sont autorisés sous réserve que (i) l'accord de cogestion conclu avec l'entité non luxembourgeoise soit soumis à la législation luxembourgeoise et à la juridiction des tribunaux luxembourgeois ; ou (ii) les droits de chaque entité cogérée soient établis de manière à ce qu'aucun créancier, liquidateur ou curateur de faillite de l'entité non luxembourgeoise n'ait accès aux actifs ou ne soit autorisé à les geler.

## 5. Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire

Sous réserve des conditions et des limites fixées par la Loi de 2010 et conformément aux exigences de la CSSF, la Société et ses compartiments peuvent recourir à des opérations de mise et de prise en pension, de prêt de titres et/ou autres techniques ou instruments qui ont pour sous-jacent des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace de portefeuille (les « **techniques** »). Si ces transactions impliquent l'utilisation d'instruments dérivés, les conditions et limites doivent être conformes aux dispositions de la Loi de 2010. Ces techniques seront utilisées de façon continue, comme décrit à la section « Exposition aux opérations de financement sur titres ». Néanmoins, en fonction des conditions de marché, il peut être décidé de temps à autre de suspendre ou réduire l'exposition aux opérations de financement sur titres. Le recours à ces techniques et instruments doit se faire dans le meilleur intérêt des investisseurs.

Les opérations de mise en pension sont des transactions dans le cadre desquelles une partie vend un titre à l'autre partie et s'engage contractuellement à racheter ce titre à une date et à un prix (incluant un taux de marché non lié au coupon du titre) convenus à l'avance. Les opérations de prise en pension sont des transactions dans le cadre desquelles un compartiment achète un titre à une contrepartie et s'engage à lui restituer ce titre à une date et à un prix convenus à l'avance. Une opération de prêt de titres est un

accord dans le cadre duquel la propriété des titres « prêtés » est transférée du « prêteur » à l'« emprunteur », ce dernier s'engageant à remettre des titres « de valeur équivalente » au prêteur à une date ultérieure (« **prêt de titres** »).

Les prêts de titres ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type d'opérations, selon les modalités qu'ils fixent.

Lors d'une opération de prêt de titres, la Société doit en principe recevoir des sûretés dont la valeur doit être au moins égale à la valeur totale des titres prêtés, augmentée le cas échéant des intérêts courus y afférents. Celle-ci doit prendre la forme d'une sûreté financière en vertu du droit luxembourgeois. De telles sûretés ne sont pas nécessaires lorsque l'opération s'effectue par l'intermédiaire de Clearstream International ou d'Euroclear ou de tout autre organisme garantissant à la Société le remboursement de la valeur des titres prêtés.

Les dispositions de la section « Gestion des sûretés » s'appliquent par conséquent à la gestion des sûretés financières reçues par la Société dans le cadre du prêt de titres. Par dérogation aux dispositions du chapitre « Gestion des sûretés », les actions du secteur financier sont admises en guise de titres pour les prêts de titres.

Les prestataires de services fournissant des services à la Société dans le domaine du prêt de titres sont habilités à recevoir en contrepartie de leurs services une commission conforme aux usages du marché. Le montant de cette commission sera contrôlé une fois par an et ajusté en tant que de besoin.

Actuellement, 60% du revenu brut perçu dans le contexte des opérations de prêt de titres négociées aux conditions normales de marché sont portés au crédit du compartiment concerné, tandis que 30% et 10%, respectivement, sont conservés à titre de frais/commissions par UBS Switzerland AG, en tant que fournisseur de services de prêt de titres responsable de la gestion courante des activités de prêt de titres et des sûretés, et par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, agissant en qualité d'agent de prêt de titres en charge de la gestion des transactions, des activités opérationnelles courantes et de la conservation des sûretés. Toutes les commissions liées au programme de prêt de titres sont prélevées de la part du revenu brut qui revient aux agents de prêt de titres. Cela couvre tous les coûts directs et indirects issus des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS. Par ailleurs, la Société a élaboré des conventions-cadres internes concernant le prêt de titres. Ces conventions-cadres comprennent notamment les définitions utiles, la description des principes et des normes concernant la gestion des contrats de prêt de titres, des données relatives à la qualité des sûretés, aux contreparties autorisées, à la gestion des risques, aux commissions à verser aux tiers et à celles à percevoir par la Société, ainsi qu'aux informations nécessitant publication dans les rapports annuels et semestriels.

Le Conseil d'administration de la Société a admis les instruments des classes d'actifs suivantes en tant que sûretés dans le cadre d'opérations de prêt de titres et a défini les décotes (« **haircuts** ») suivantes applicables à ces instruments :

| Classe d'actifs   | Décote minimale (déduction en % de la valeur de marché) |
|---|---|
| <b>Instruments à taux fixe et variable</b>  |   |
| Instruments émis par un Etat appartenant au G10 (à l'exception des Etats-Unis, du Japon, du Royaume-Uni, de l'Allemagne et de la Suisse (y compris les Etats fédérés et les cantons en tant qu'émetteurs)) et dont l'Etat émetteur dispose d'une notation minimale de A*. | 2%  |
| Instruments émis par les Etats-Unis, le Japon, le Royaume-Uni, l'Allemagne, la Suisse (y compris la Confédération et les cantons en tant qu'émetteurs)**  | 0%  |
| Obligations notées au minimum A   | 2%  |
| Instruments émis par une organisation supranationale  | 2%  |
| Instruments émis par une entité dans le cadre d'une émission notée au minimum A   | 4%  |
| Instruments émis par une autorité locale et notés au minimum A  | 4%  |
| <b>Actions</b>  | 8%  |
| Les actions contenues dans les indices suivants sont acceptées en tant que sûreté admissible :  | Code Bloomberg  |
| Australie (S&P/ASX 50)  | AS31  |
| Autriche (AUSTRIAN TRADED ATX)  | ATX   |
| Belgique (BEL 20)   | BEL20   |
| Canada (S&P/TSX 60)   | SPTSX60   |
| Danemark (OMX COPENHAGEN 20)  | KFX   |
| Europe (Euro Stoxx 50 Pr)   | SX5E  |
| Finlande (OMX HELSINKI 25)  | HEX25   |
| France (CAC 40)   | CAC   |

|  |        |
|--|--------|
| Allemagne (DAX)                        | DAX    |
| Hong Kong (HANG SENG)                  | HSI    |
| Japon (NIKKEI 225)                     | NKY    |
| Pays-Bas (AEX)                         | AEX    |
| Nouvelle-Zélande (NZX TOP 10)          | NZSE10 |
| Norvège (OBX)                          | OBX    |
| Singapour (Straits Times – STI)        | FSSTI  |
| Suède (OMX STOCKHOLM 30)               | OMX    |
| Suisse (SMI – SWISS MARKET INDEX)      | SMI    |
| Suisse (SPI – SWISS PERFORMANCE INDEX) | SPI    |
| Royaume-Uni (FTSE 100)                 | UKX    |
| Etats-Unis (DOW JONES INDUS. AVG)      | INDU   |
| Etats-Unis (NASDAQ 100)                | NDX    |
| Etats-Unis (S&P 500)                   | SPX    |
| Etats-Unis (RUSSELL 1000)              | RIY    |

\* La « notation » dans ce tableau se réfère à l'échelle de notation utilisée par S&P. Les notations de S&P, Moody's et Fitch sont appliquées avec leur échelle respective. Si la notation de ces agences de notation concernant un émetteur particulier n'est pas uniforme, la notation la plus basse est appliquée.

\*\*Les émissions de ces Etats ne disposant pas de notation sont également admissibles. Aucune décote ne leur est appliquée.

Les règles suivantes s'appliquent généralement aux opérations de mise en pension, de prise en pension et de prêt de titres :

- (i) Les contreparties aux opérations de mise en pension, de prise en pension et de prêt de titres sont des personnes morales normalement domiciliées dans un Etat membre de l'OCDE. Ces contreparties sont soumises à une évaluation de crédit. Si la solvabilité d'une contrepartie est notée par une agence agréée et supervisée par l'AEMF, cette note sera prise en considération lors de l'évaluation de crédit. Si une telle agence de notation abaisse la note de la contrepartie à A2 ou moins (ou note équivalente), il est procédé sans délai à une nouvelle évaluation de crédit de la contrepartie.
- (ii) La Société doit pouvoir à tout moment se faire restituer tout titre prêté ou résilier tout contrat de prêt de titres conclu.
- (iii) Lors de la conclusion d'une opération de prise en pension, la Société doit s'assurer de pouvoir exiger à tout moment la restitution du montant total en espèces prêté (y compris les intérêts cumulés) ou de pouvoir à tout moment résilier l'opération de prise en pension sur la base des droits constatés ou de l'évaluation au prix du marché. S'il est possible, à n'importe quel moment, d'exiger la restitution du montant en espèces sur la base de l'évaluation au prix du marché, il convient d'utiliser la valeur de marché de l'opération de prise en pension pour calculer la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné. Les opérations de prise en pension assorties d'une échéance fixe inférieure ou égale à 7 jours sont considérées comme des contrats permettant à la Société de demander à tout moment la restitution de ses actifs.
- (iv) Lors de la conclusion d'une opération de mise en pension, la Société doit s'assurer de pouvoir exiger à tout moment la restitution des titres mis en pension ou de pouvoir à tout moment résilier le contrat. Les opérations de mise en pension assorties d'une échéance fixe inférieure ou égale à 7 jours sont considérées comme des contrats permettant à la Société de demander à tout moment la restitution de ses actifs.
- (v) Les opérations de mise en pension, de prise en pension et de prêt de titres ne sont pas considérées comme des prêts au sens de la directive OPCVM.
- (vi) Les revenus issus des techniques de gestion efficace de portefeuille sont reversés au compartiment concerné, déduction faite de l'ensemble des commissions et des frais de gestion directs et indirects.
- (vii) Les commissions et frais de gestion directs et indirects imputables aux techniques de gestion efficace de portefeuille, qui peuvent être déduits des revenus versés à un compartiment, ne doivent pas comprendre de revenus cachés. Ces commissions et frais de gestion directs et indirects sont versés aux parties indiquées dans les rapports annuels et semestriels de la Société. Il y est également fait mention du montant desdites commissions et du lien éventuel des parties concernées avec la Société de gestion ou le Dépositaire.

En règle générale, les dispositions suivantes s'appliquent aux Total Return Swaps :

- i) L'intégralité (100%) du rendement brut issu des Total Return Swaps, après déduction des frais et commissions opérationnels directs et indirects, sera reversée aux compartiments.
- (ii) Ces derniers seront payés aux entités indiquées dans le rapport annuel ou semestriel de la Société.

(iii) Il n'existe aucune disposition de partage des commissions pour les Total Return Swaps.

La Société et ses compartiments ne peuvent en aucun cas s'écarter de leurs objectifs de placement lors de ces transactions. De même, l'utilisation de ces techniques ne doit pas entraîner une augmentation sensible du niveau de risque du compartiment concerné par rapport à son niveau initial (c'est-à-dire sans l'utilisation de ces techniques).

S'agissant des risques associés à ces techniques, veuillez vous reporter à la section « Risques liés au recours à des techniques de gestion efficace de portefeuille ».

La Société doit veiller à ce que les risques encourus du fait de l'utilisation des techniques en question (notamment le risque de contrepartie) soient contrôlés et gérés, par elle-même ou par un tiers qu'elle aura désigné, dans le cadre d'une procédure de gestion des risques. La surveillance des conflits d'intérêts potentiels découlant de transactions avec des sociétés liées à la Société, à la Société de gestion et au Dépositaire est effectuée en premier lieu en contrôlant régulièrement et de manière adaptée les contrats et les processus concernés. La Société veille en outre à ce que le recours à ces techniques et instruments n'entrave en rien sa capacité à traiter à tout moment les demandes de rachat des investisseurs.

\*\*\*\*\*

## **Annexe I – Informations liées au SFDR**

**Informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**

UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Equities (USD)

**Identifiant d'entité juridique :**

549300FQCP7010325K08

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

**Oui**

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_\_ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social** : \_\_\_\_\_ %

**Non**

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de \_\_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne



## Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence et/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.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

- **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Ces caractéristiques sont respectivement mesurées à l'aide des indicateurs suivants :

Pour la caractéristique 1) :

Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) des catégories 1 et 2 :

- La catégorie 1 fait référence aux émissions directes de carbone et comprend dès lors toutes les émissions directes de gaz à effet de serre provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entité ou l'émetteur concerné.

- La catégorie 2 fait référence aux émissions indirectes de carbone et comprend dès lors les émissions de gaz à effet de serre issues de la génération d'électricité, d'énergie thermique et/ou de vapeur d'eau consommées par l'entité ou l'émetteur concerné.

Un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pour la caractéristique 2) :

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 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 émetteurs/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.

Les investissements individuels du compartiment disposent d'un ESG Consensus Score d'UBS (sur une échelle de 0 à 10, où 10 représente le meilleur profil de durabilité).



Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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.

- **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre et comment les investissements effectués contribuent-ils à ces objectifs ?**

Sans objet.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet.

*Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?*  
*Description détaillée :*

Sans objet.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Oui

Non



La stratégie d'investissement guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

**Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier ?**

**Intégration ESG :**

L'intégration des critères ESG est favorisée par la prise en compte des principaux risques ESG dans le cadre du processus de recherche. L'intégration ESG permet au Gestionnaire de portefeuille d'identifier les facteurs de durabilité pertinents sur le plan financier qui ont un impact sur les décisions d'investissement et d'intégrer les considérations ESG lors de la mise en œuvre des décisions d'investissement. Elle permet également de surveiller systématiquement les risques ESG et de les comparer à l'appétit pour le risque et aux contraintes. Elle contribue par ailleurs à la construction du portefeuille par le biais de la sélection des titres, des convictions d'investissement et des pondérations du portefeuille.

- Pour les sociétés émettrices, ce processus fait appel à un cadre « ESG Material Issues » (thèmes ESG essentiels) interne à UBS, qui identifie les facteurs financiers 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 interne à UBS combinant plusieurs sources de données ESG internes et externes 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 utilise une évaluation du risque ESG qualitative ou quantitative intégrant des données sur les facteurs ESG importants.

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 du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

- ***Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?***

L'/les élément(s) contraignant(s) suivant(s) de la stratégie d'investissement est/sont utilisé(s) pour sélectionner les investissements afin d'atteindre la/les caractéristique(s) promue(s) par ce produit financier :

Caractéristique 1) :

Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de catégorie 1 et 2 inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

Caractéristique 2) :

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.

La/les caractéristique(s) et la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont calculées en fin de trimestre en fonction de la moyenne des valeurs constatées chaque jour ouvrable au cours du trimestre considéré.

**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 du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

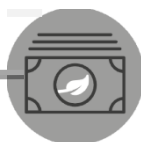
- ***Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage-t-il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement ?***

Sans objet.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

- **Quelle est la politique mise en œuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ?**

La bonne gouvernance est un facteur clé de la performance durable et fait par conséquent partie intégrante de la stratégie d'investissement du Gestionnaire de portefeuille. Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif combinant plusieurs sources de données ESG de fournisseurs internes et externes reconnus 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. L'évaluation de la bonne gouvernance comprend la prise en compte de la structure et de l'indépendance du conseil d'administration, l'alignement des rémunérations, la transparence de la propriété et du contrôle, et les rapports financiers.



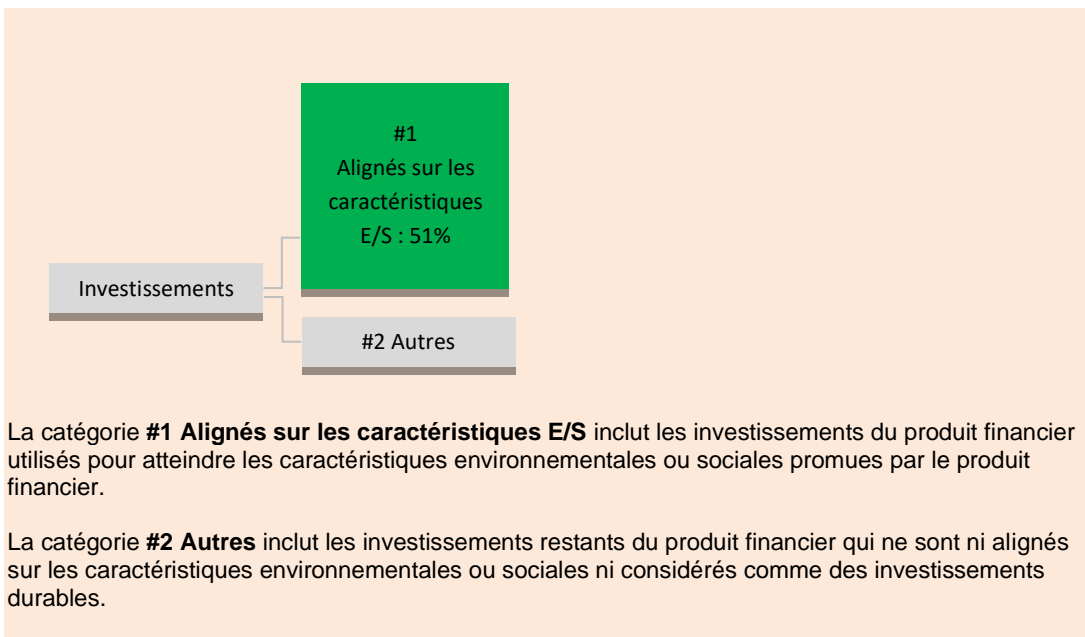
### Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier ?

La proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier est de 51%.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la **taxinomie** sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



- **Comment l'utilisation de produits dérivés permet-elle d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques promues par ce produit financier. Les produits dérivés sont principalement utilisés à des fins de couverture et de gestion des liquidités.



## Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

Oui :

Dans le gaz fossile

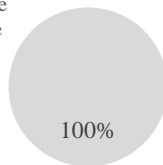
Dans l'énergie nucléaire

Non

*Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

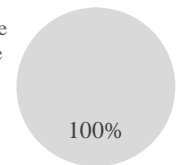
1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*

■ Alignés sur la taxinomie (pas de gaz fossile ni de nucléaire)  
■ Non alignés sur la taxinomie



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*

■ Alignés sur la taxinomie (pas de gaz fossile ni de nucléaire)  
■ Non alignés sur la taxinomie



Ce graphique représente x%\*\* du total des

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

\*\* Aucun pourcentage n'a été indiqué dans la mesure où ce n'est pas pertinent (pas d'investissements alignés sur la taxinomie)

- **Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

## Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.




Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. S'agissant de l'**énergie nucléaire**, les critères incluent le respect des règles en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole  représente des investissements durables sur le plan environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



### Quels sont les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



### Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **Comment l'indice de référence est-il aligné en permanence sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Sans objet.

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il à tout moment garanti ?**

Sans objet.

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?**

Sans objet.

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



### Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds)

**Informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**

UBS (Lux) Key Selection SICAV- Climate Diversified (EUR)

**Identifiant d'entité juridique :**

\_\_\_\_\_

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

**Oui**

**Non**

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_\_ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social** : \_\_\_\_\_ %

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 20% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Au moins 80% des actifs nets du compartiment (hors liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés) seront investis (a) dans des stratégies d'investissement qui promeuvent des caractéristiques environnementales (E) et/ou sociales (S) et sont conformes à l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), ou (b) dans des stratégies d'investissement ayant pour objectif l'investissement durable ou la réduction des émissions de carbone et qui sont conformes à l'Article 9 SFDR, ou considérées comme équivalentes.
- 2) Réduction de l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) d'au moins 3 à 7% par an en moyenne sur une période glissante de 5 ans.

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier, telles que décrites ci-dessus.

- **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Ces caractéristiques sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants :

Caractéristique 1)

A) Une indication selon laquelle le fonds cible relève de l'Article 8 ou 9 SFDR (le cas échéant).

Pour les investissements réalisés via des fonds tiers à gestion active, l'équipe de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management évalue en outre les stratégies des gestionnaires d'actifs externes concernés afin de s'assurer qu'elles répondent aux normes de durabilité d'UBS (« principe d'équivalence »). Lors de l'évaluation de ces stratégies, UBS Asset Management porte une attention toute particulière aux ressources ESG existantes des gestionnaires externes, telles que la qualité des équipes de recherche et d'investissement dédiées aux problématiques ESG, l'expérience des membres du personnel en matière de durabilité, les outils analytiques et de recherche utilisés pour évaluer les risques ESG d'une entreprise ou encore le processus d'investissement s'agissant de l'intégration des risques ESG dans la construction de portefeuille. Selon le cas, UBS Asset Management compare ses propres approches ESG et celles des gestionnaires d'actifs externes afin d'obtenir d'autres points de vue sur la capacité de ces gestionnaires à atteindre les objectifs qu'ils se sont fixés.

B) Pour que les stratégies à gestion active d'UBS Asset Management soient éligibles, elles doivent promouvoir une ou plusieurs caractéristiques environnementales/sociales mesurables ou s'engager à investir dans des produits durables ayant un objectif environnemental ou social. Les stratégies doivent également appliquer la politique d'exclusion, accessible via un lien mentionné à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus. Les stratégies qui répondent à ces exigences sont estampillées « axées sur la durabilité » ou « à impact » par UBS Asset Management, ces dernières correspondant à des stratégies qui exercent un impact mesurable et vérifiable sur les investisseurs et/ou les entreprises, évalué selon un cadre d'impact reconnu (par exemple les Objectifs de développement durable des Nations unies).

Caractéristique 2)

Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) des catégories 1 et 2 :

- La catégorie 1 fait référence aux émissions directes de carbone et comprend dès lors toutes les émissions directes de gaz à effet de serre provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entité ou l'émetteur concerné.

|  |   |
|--|---|
|  | <p>- La catégorie 2 fait référence aux émissions indirectes de carbone et comprend dès lors les émissions de gaz à effet de serre issues de la génération d'électricité, d'énergie thermique et/ou de vapeur d'eau consommées par l'entité ou l'émetteur concerné.</p>  |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre et comment les investissements effectués contribuent-ils à ces objectifs ?</b></li> </ul>  |
|  | <p>Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.</p>   |
| <p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</b></li> </ul>  |
|  | <p>Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.</p> <p>Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.</p> <p>Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Ces exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires. Les investissements font par ailleurs l'objet d'un filtrage positif selon les critères définis pour la stratégie d'investissement sous-jacente concernée.</p> <p>Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.</p> <p>Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des critères relatifs au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit dans la section relative aux Indicateurs de durabilité ci-dessus.</p> |
|  | <p><b>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</b></p>   |
|  | <p>Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.</p> <p>Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille a recours à un tableau de bord des risques ESG exclusif. Le tableau de bord permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.</p> <p>Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs aux incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.</p>   |




|  |  |
|--|--|
|  | <p>Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des incidences négatives par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit dans la section relative aux Indicateurs de durabilité ci-dessus.</p>   |
|  | <p><i>Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?</i></p>  |
|  | <p>Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement durable.</p> <p>Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, le respect des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme est pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.</p> <p>Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard du respect des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit dans la section relative aux Indicateurs de durabilité ci-dessus.</p> |

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

|   |  |
|---|--|
|  | <p><b>Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Oui</p> <p>Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.</p> <p>Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :</p> <p><u>1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :</u></p> |
|---|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.</li> <li>- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.</li> </ul> <p><u>1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.</li> </ul> <p><u>1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.</li> </ul> <p>Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.<br/>L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :</p> <p><u>1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence</li> </ul> <p>Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :</p> <p><u>1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »</u></p> <p><u>1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »</u></p> <p><u>1.15. « Intensité de GES »</u></p> <p><u>1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »</u></p> <p>Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.</p> |
|  | <p style="text-align: center;"><input type="checkbox"/> Non</p>  |
|  | <p><b>Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier ?</b></p> <p>Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.</p>  |

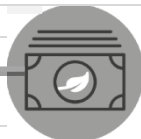
La stratégie d'investissement guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.



|  |  |
|--|--|
|  | <p><b><u>Intégration ESG</u></b></p> <p>Le Gestionnaire de portefeuille prend en compte l'intégration des critères ESG lors de l'allocation aux stratégies d'investissement sous-jacentes. S'agissant des stratégies sous-jacentes gérées par UBS, le Gestionnaire de portefeuille identifie des actifs intégrant les critères ESG en s'appuyant sur le processus de recherche sur l'intégration des critères ESG décrit ci-dessous. Pour les stratégies gérées en externe, les actifs intégrant les critères ESG sont identifiés par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit dans la section relative aux Indicateurs de durabilité ci-dessus.</p> <p>Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, l'intégration des critères ESG est dictée par la prise en compte des principaux risques ESG dans le cadre du processus de recherche. L'intégration ESG permet au Gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement d'identifier les facteurs de durabilité pertinents sur le plan financier qui ont un impact sur les décisions d'investissement et d'intégrer les considérations ESG lors de la mise en œuvre des décisions d'investissement. Elle permet également de surveiller systématiquement les risques ESG et de les comparer à l'appétit pour le risque et aux contraintes. Elle contribue par ailleurs à la construction du portefeuille par le biais de la sélection des titres, des convictions d'investissement et des pondérations du portefeuille.</p> <p>Pour les sociétés émettrices, ce processus fait appel à un cadre « ESG Material Issues » (thèmes ESG essentiels) interne à UBS, qui identifie les facteurs financiers 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 de la stratégie d'investissement utilise un tableau de bord des risques ESG interne à UBS combinant plusieurs sources de données ESG internes et externes afin d'identifier les entreprises présentant des risques ESG importants. Un signal d'avertissement mesurable indique au Gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement les risques ESG qu'il intègre à son processus de décision d'investissement.</p> <p>En ce qui concerne les émetteurs autres que les entreprises, le Gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement utilise une évaluation du risque ESG qualitative ou quantitative intégrant des données sur les facteurs ESG importants.</p> <p>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.</p> <p><b><u>Politique d'exclusion selon des critères de durabilité</u></b></p> <p>La Politique d'exclusion basée sur la durabilité du Gestionnaire de portefeuille décrit les exclusions applicables à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.</p> |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b><i>Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?</i></b></li> </ul>  |
|  | <p>L'/les élément(s) contraignant(s) suivant(s) de la stratégie d'investissement est/sont utilisé(s) pour sélectionner les investissements afin d'atteindre la/les caractéristique(s) promue(s) par ce produit financier :</p> <p>Caractéristique 1) :</p> <p>Au moins 80% des actifs nets du compartiment (hors liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés) seront investis (a) dans des stratégies d'investissement qui promeuvent des caractéristiques environnementales (E) et/ou sociales (S) et sont conformes à l'Article 8 du Règlement SFDR, ou (b)</p>  |

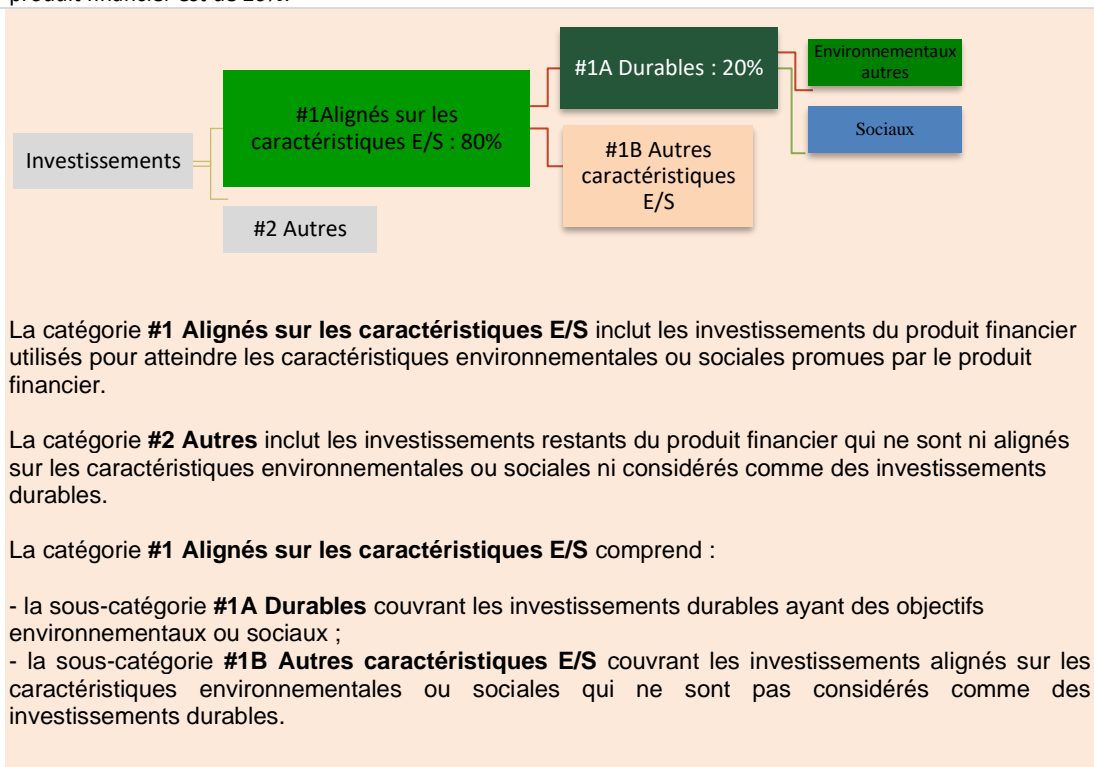
|   |  |
|---|--|
|   | <p>dans des stratégies d'investissement ayant pour objectif l'investissement durable ou la réduction des émissions de carbone et qui sont conformes à l'Article 9 SFDR, ou considérées comme équivalentes.</p> <p>L'éligibilité des stratégies est évaluée selon le processus décrit ci-dessus à la section « Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ? ».</p> <p>La/les caractéristique(s), la proportion minimale d'investissements durables et la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont calculées en fin de trimestre en fonction de la moyenne des valeurs constatées chaque jour ouvrable au cours du trimestre considéré.</p> <p><b><u>Politique d'exclusion selon des critères de durabilité</u></b></p> <p>La Politique d'exclusion basée sur la durabilité du Gestionnaire de portefeuille décrit les exclusions applicables à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.</p> <p>Caractéristique 2) :</p> <p>Réduction de l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de catégorie 1 et 2 d'au moins 3 à 7% par an en moyenne sur une période glissante de 5 ans.</p> <p>Les liquidités, instruments dérivés et instruments de placement non notés ne sont pas pris en compte dans le calcul.</p> <p>L'élément contraignant est calculé sur une base de cinq ans glissants à la fin de chaque trimestre. Le calcul utilise une moyenne des valeurs de fin de mois du trimestre précédent (quotidiennes, lorsqu'elles sont disponibles). Le but est d'atteindre l'objectif sur une base glissante de cinq ans. Par conséquent, l'objectif ne sera pas nécessairement atteint si l'on utilise un horizon temporel plus court comme le trimestre ou l'année.</p> |
| <p>Les pratiques de <b>bonne gouvernance</b> concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b><i>Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage-t-il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement ?</i></b></li> </ul>  |
|   | <p>Sans objet.</p>   |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b><i>Quelle est la politique mise en œuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ?</i></b></li> </ul>   |
|   | <p>Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement :</p> <p>Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, la bonne gouvernance est intégrée à la stratégie d'investissement du gestionnaire sous-jacent. L'évaluation de la bonne gouvernance comprend la prise en compte de la structure et de l'indépendance du conseil d'administration, l'alignement des rémunérations, la transparence de la propriété et du contrôle, et les rapports financiers. Pour les stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif combinant plusieurs sources de données ESG de fournisseurs internes et externes reconnus 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.</p> <p>Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les pratiques de bonne gouvernance des entreprises bénéficiaires des investissements sont évaluées par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.</p>   |

Les investissements dans des fonds gérés par des tiers sont évalués grâce au processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management. UBS Asset Management évalue les stratégies des gestionnaires d'actifs externes afin de s'assurer qu'elles répondent aux normes de durabilité d'UBS (« principe d'équivalence »).



### Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier ?

La proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier est de 80%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier est de 20%.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la **taxinomie** sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés permet-elle d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques promues par ce produit financier. Les produits dérivés sont principalement utilisés à des fins de couverture et de gestion des liquidités.



**Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035.

S'agissant de l'**énergie nucléaire**, les critères incluent le respect des règles en matière de sécurité et de gestion des déchets.

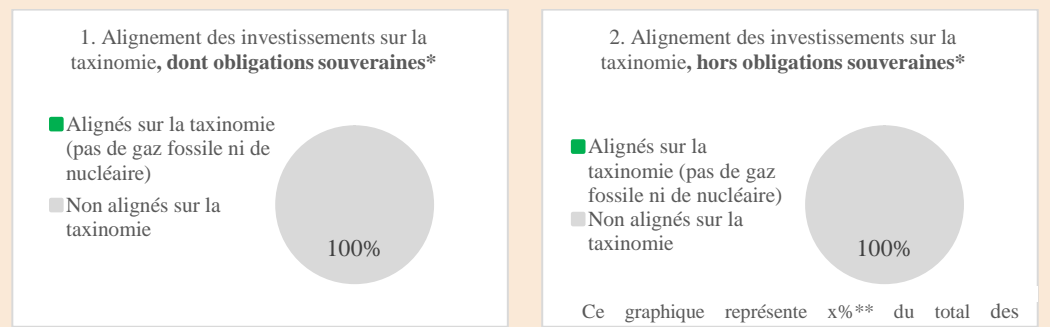
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>2</sup> ?**

Oui :  
 Dans le gaz fossile       Dans l'énergie nucléaire  
 Non

**Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

\*\* Aucun pourcentage n'a été indiqué dans la mesure où ce n'est pas pertinent (pas d'investissements alignés sur la taxinomie)

● **Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**


Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.







**Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

<sup>2</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole  représente des investissements durables sur le plan environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il

|   |   |
|---|---|
|    | <p><b>Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social ?</b></p> <p>Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.</p>  |
|    | <p><b>Quels sont les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?</b></p> <p>La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.</p> |
|    | <p><b>Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut ?</b></p> <p>Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.</p>  |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Comment l'indice de référence est-il aligné en permanence sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?</b><br/>Sans objet.</li> </ul>  |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il à tout moment garanti ?</b><br/>Sans objet.</li> </ul>   |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?</b><br/>Sans objet.</li> </ul>  |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?</b><br/>Sans objet.</li> </ul>  |
|  | <p><b>Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?</b><br/>De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : <a href="http://www.ubs.com/funds">www.ubs.com/funds</a></p>   |

**Informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**

UBS (Lux) Key Selection SICAV - Digital Transformation Themes (USD)

**Identifiant d'entité juridique :**

549300HZC1RPILEBHN95

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?**

**Oui**

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_\_ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social** : \_\_\_\_\_ %

**Non**

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de \_\_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.





## Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence et/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.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

- **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Ces caractéristiques sont respectivement mesurées à l'aide des indicateurs suivants :

Pour la caractéristique 1) :

Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) des catégories 1 et 2 :

- La catégorie 1 fait référence aux émissions directes de carbone et comprend dès lors toutes les émissions directes de gaz à effet de serre provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entité ou l'émetteur concerné.

- La catégorie 2 fait référence aux émissions indirectes de carbone et comprend dès lors les émissions de gaz à effet de serre issues de la génération d'électricité, d'énergie thermique et/ou de vapeur d'eau consommées par l'entité ou l'émetteur concerné.

Un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pour la caractéristique 2) :

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 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 émetteurs/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.

Les investissements individuels du compartiment disposent d'un ESG Consensus Score d'UBS (sur une échelle de 0 à 10, où 10 représente le meilleur profil de durabilité).

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.

- **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre et comment les investissements effectués contribuent-ils à ces objectifs ?**

Sans objet.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet.

*Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Sans objet.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



**Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Oui

Non



**Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier ?**

La stratégie d'investissement guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

**Intégration ESG :**

L'intégration des critères ESG est favorisée par la prise en compte des principaux risques ESG dans le cadre du processus de recherche. L'intégration ESG permet au Gestionnaire de portefeuille d'identifier les facteurs de durabilité pertinents sur le plan financier qui ont un impact sur les décisions d'investissement et d'intégrer les considérations ESG lors de la mise en œuvre des décisions d'investissement. Elle permet également de surveiller systématiquement les risques ESG et de les comparer à l'appétit pour le risque et aux contraintes. Elle contribue par ailleurs à la construction du portefeuille par le biais de la sélection des titres, des convictions d'investissement et des pondérations du portefeuille.

- Pour les sociétés émettrices, ce processus fait appel à un cadre « ESG Material Issues » (thèmes ESG essentiels) interne à UBS, qui identifie les facteurs financiers 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 interne à UBS combinant plusieurs sources de données ESG internes et externes 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 utilise une évaluation du risque ESG qualitative ou quantitative intégrant des données sur les facteurs ESG importants.

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 du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

- ***Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?***

L'/les élément(s) contraignant(s) suivant(s) de la stratégie d'investissement est/sont utilisé(s) pour sélectionner les investissements afin d'atteindre la/les caractéristique(s) promue(s) par ce produit financier :

Caractéristique 1) :

Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de catégorie 1 et 2 inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

Caractéristique 2) :

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.

La/les caractéristique(s) et la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont calculées en fin de trimestre en fonction de la moyenne des valeurs constatées chaque jour ouvrable au cours du trimestre considéré.

**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 du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

- ***Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage-t-il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement ?***

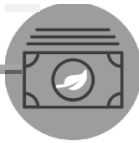
Sans objet.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la **taxinomie** sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

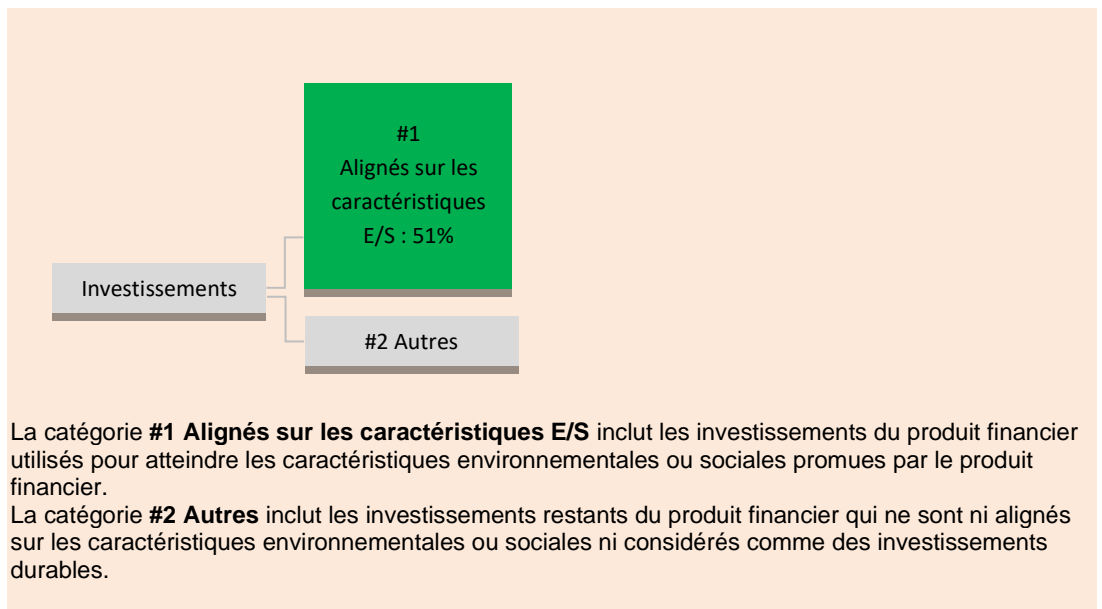


- **Quelle est la politique mise en œuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ?**

La bonne gouvernance est un facteur clé de la performance durable et fait par conséquent partie intégrante de la stratégie d'investissement du Gestionnaire de portefeuille. Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif combinant plusieurs sources de données ESG de fournisseurs internes et externes reconnus 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. L'évaluation de la bonne gouvernance comprend la prise en compte de la structure et de l'indépendance du conseil d'administration, l'alignement des rémunérations, la transparence de la propriété et du contrôle, et les rapports financiers.

**Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier ?**

La proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier est de 51%.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- **Comment l'utilisation de produits dérivés permet-elle d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques promues par ce produit financier. Les produits dérivés sont principalement utilisés à des fins de couverture et de gestion des liquidités.



**Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. S'agissant de l'**énergie nucléaire**, les critères incluent le respect des règles en matière de sécurité et de gestion des déchets.

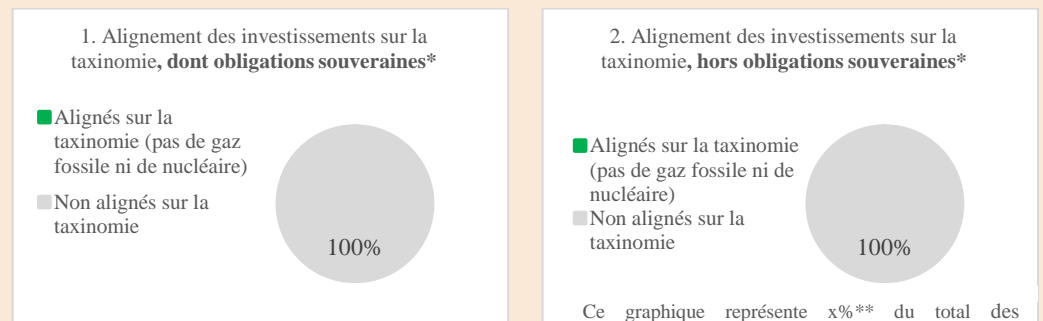
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>3</sup> ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile                       Dans l'énergie nucléaire
- Non

**Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**




\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

\*\* Aucun pourcentage n'a été indiqué dans la mesure où ce n'est pas pertinent (pas d'investissements alignés sur la taxinomie)

- **Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables sur le plan environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



**Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



**Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.

<sup>3</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



**Quels sont les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **Comment l'indice de référence est-il aligné en permanence sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**  
Sans objet.
- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il à tout moment garanti ?**  
Sans objet.
- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?**  
Sans objet.
- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**  
Sans objet.



**Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?**

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds)

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il

**Informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**

UBS (Lux) Key Selection SICAV - European Equity Sustainable Leaders (EUR)

**Identifiant d'entité juridique :**

3912007JQLI74HDHRR69

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

**Oui**

**Non**

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_\_ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social** : \_\_\_\_\_ %

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 50% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier ?

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un ESG Consensus Score d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

- **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

La caractéristique susmentionnée est mesurée à l'aide des indicateurs suivants :

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 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 émetteurs/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.

Les investissements individuels du compartiment disposent d'un ESG Consensus Score d'UBS (sur une échelle de 0 à 10, où 10 représente le meilleur profil de durabilité).

- **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre et comment les investissements effectués contribuent-ils à ces objectifs ?**

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

*Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Oui

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

### 1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

### 1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

### 1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Non

## Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier ?

### Intégration ESG :

L'intégration des critères ESG est favorisée par la prise en compte des principaux risques ESG dans le cadre du processus de recherche. L'intégration ESG permet au Gestionnaire de portefeuille d'identifier les facteurs de durabilité pertinents sur le plan financier qui ont un impact sur les décisions d'investissement et d'intégrer les considérations ESG lors de la mise en œuvre des décisions d'investissement. Elle permet également de surveiller systématiquement les risques ESG et de les comparer à l'appétit pour le risque et aux contraintes. Elle contribue par ailleurs à la construction du portefeuille par le biais de la sélection des titres, des convictions d'investissement et des pondérations du portefeuille.

- Pour les sociétés émettrices, ce processus fait appel à un cadre « ESG Material Issues » (thèmes ESG essentiels) interne à UBS, qui identifie les facteurs financiers 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 interne à UBS combinant plusieurs sources de données ESG internes et externes 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 utilise une évaluation du risque ESG qualitative ou quantitative intégrant des données sur les facteurs ESG importants.

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.

### Exclusions spécifiques au fonds :

Le compartiment exclut les sociétés dont le profil de durabilité reflète un risque ESG élevé ou grave.

### Politique d'exclusion selon des critères de durabilité :



La stratégie d'investissement guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

La Politique d'exclusion basée sur la durabilité du Gestionnaire de portefeuille décrit les exclusions applicables à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

- **Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?**

L'/les élément(s) contraignant(s) suivant(s) de la stratégie d'investissement est/sont utilisé(s) pour sélectionner les investissements afin d'atteindre la/les caractéristique(s) promue(s) par ce produit financier :

Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un ESG Consensus Score d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

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

La/les caractéristique(s), la proportion minimale d'investissements durables et la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont calculées en fin de trimestre en fonction de la moyenne des valeurs constatées chaque jour ouvrable au cours du trimestre considéré.

**Exclusions spécifiques au fonds :**

Le compartiment exclut les sociétés dont le profil de durabilité reflète un risque ESG élevé ou grave.

**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 du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

- **Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage-t-il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement ?**

Sans objet.

- **Quelle est la politique mise en œuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ?**

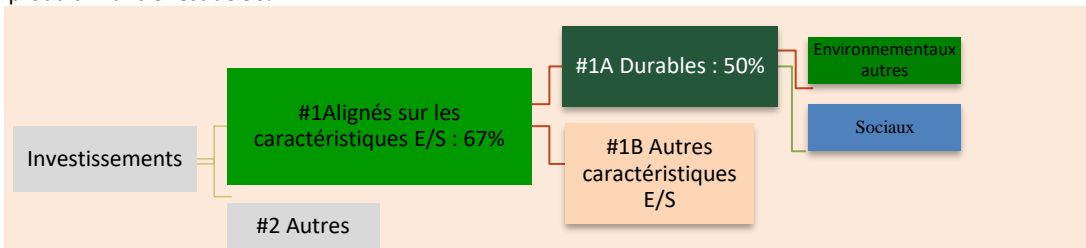
La bonne gouvernance est un facteur clé de la performance durable et fait par conséquent partie intégrante de la stratégie d'investissement du Gestionnaire de portefeuille. Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif combinant plusieurs sources de données ESG de fournisseurs internes et externes reconnus 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. L'évaluation de la bonne gouvernance comprend la prise en compte de la structure et de l'indépendance du conseil d'administration, l'alignement des rémunérations, la transparence de la propriété et du contrôle, et les rapports financiers.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

**Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier ?**

La proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier est de 67%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier est de 50%.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Les activités alignées sur la **taxinomie** sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Comment l'utilisation de produits dérivés permet-elle d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques promues par ce produit financier. Les produits dérivés sont principalement utilisés à des fins de couverture et de gestion des liquidités.

**Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>4</sup> ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile       Dans l'énergie nucléaire
- Non

*Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

<sup>4</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

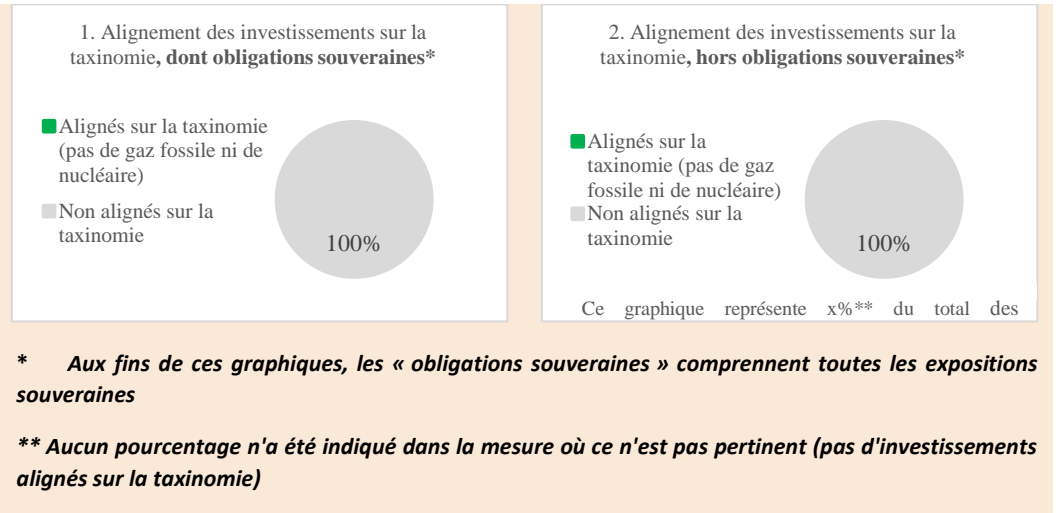
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. S'agissant de l'**énergie nucléaire**, les critères incluent le respect des règles en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables sur le plan environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



- **Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

**Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

**Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social ?**

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.

**Quels sont les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **Comment l'indice de référence est-il aligné en permanence sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Sans objet.

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il à tout moment garanti ?**

Sans objet.

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?**

Sans objet.

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



### **Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?**

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds)

**Informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**

**Identifiant d'entité juridique :**

UBS (Lux) Key Selection SICAV - European Financial Debt Sustainable (EUR)

391200XN2QPB34QG1E38

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

**Oui**

**Non**

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_\_ %

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 10% d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social** : \_\_\_\_\_ %

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**





## Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier ?

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

- Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

- **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

La caractéristique susmentionnée est mesurée à l'aide des indicateurs suivants :

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 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 émetteurs/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.

Les investissements individuels du compartiment disposent d'un ESG Consensus Score d'UBS (sur une échelle de 0 à 10, où 10 représente le meilleur profil de durabilité).

- **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre et comment les investissements effectués contribuent-ils à ces objectifs ?**

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions,

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



|  |   |
|--|---|
|  | <p>mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.</p> <p>Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.</p>   |
|  | <p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p>   |
|  | <p>Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.</p> |
|  | <p><i>Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?</i></p>   |
|  | <p>Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.</p>   |

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Oui

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

#### 1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

|  |   |
|--|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.</li> </ul> <p><u>1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.</li> </ul> <p><u>1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.</li> </ul> <p>Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.</p> <p>Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :</p> <p><u>1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »</u></p> <p><u>1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »</u></p> <p><u>1.15. « Intensité de GES »</u></p> <p><u>1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »</u></p> <p>Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.</p> |
|  | <p style="text-align: center;"><input type="checkbox"/> Non</p>   |
| <p><b>La stratégie d'investissement</b> guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.</p> | <p><b>Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier ?</b></p> <p><b>Intégration ESG :</b><br/>L'intégration des critères ESG est favorisée par la prise en compte des principaux risques ESG dans le cadre du processus de recherche. L'intégration ESG permet au Gestionnaire de portefeuille d'identifier les facteurs de durabilité pertinents sur le plan financier qui ont un impact sur les décisions d'investissement et d'intégrer les considérations ESG lors de la mise en œuvre des décisions d'investissement. Elle permet également de surveiller systématiquement les risques ESG et de les comparer à l'appétit pour le risque et aux contraintes. Elle contribue par ailleurs à la construction du portefeuille par le biais de la sélection des titres, des convictions d'investissement et des pondérations du portefeuille.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pour les sociétés émettrices, ce processus fait appel à un cadre « ESG Material Issues » (thèmes ESG essentiels) interne à UBS, qui identifie les facteurs financiers pertinents pour chaque secteur susceptibles</li> </ul>   |



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 interne à UBS combinant plusieurs sources de données ESG internes et externes 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 utilise une évaluation du risque ESG qualitative ou quantitative intégrant des données sur les facteurs ESG importants.

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.

**Exclusions spécifiques au fonds :**

Les risques ESG des émetteurs sont évalués à l'aide d'une Recommandation exclusive d'UBS en matière de risques ESG, qui note les émetteurs sur une échelle à cinq points (1 - risque ESG négligeable, 2 - faible, 3 - moyen, 4 - élevé et 5 - grave). Les compartiments excluront généralement les sociétés émettrices pour lesquelles des risques ont été identifiés dans le Tableau de bord des risques ESG (décrit à la section Intégration ESG), à moins que la recommandation globale des risques ESG d'UBS soit comprise entre 1 et 3. Compte tenu de l'exigence de diversification, le portefeuille peut contenir jusqu'à 20% de titres d'émetteurs avec des risques ESG identifiés notés 4 et jusqu'à 10% de titres non notés (en l'absence d'informations disponibles ou s'il s'agit de nouvelles émissions, par exemple).

**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 du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

- ***Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?***

L'/les élément(s) contraignant(s) suivant(s) de la stratégie d'investissement est/sont utilisé(s) pour sélectionner les investissements afin d'atteindre la/les caractéristique(s) promue(s) par ce produit financier :

Un profil de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence.

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

La/les caractéristique(s), la proportion minimale d'investissements durables et la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont calculées en fin de trimestre en fonction de la moyenne des valeurs constatées chaque jour ouvrable au cours du trimestre considéré.

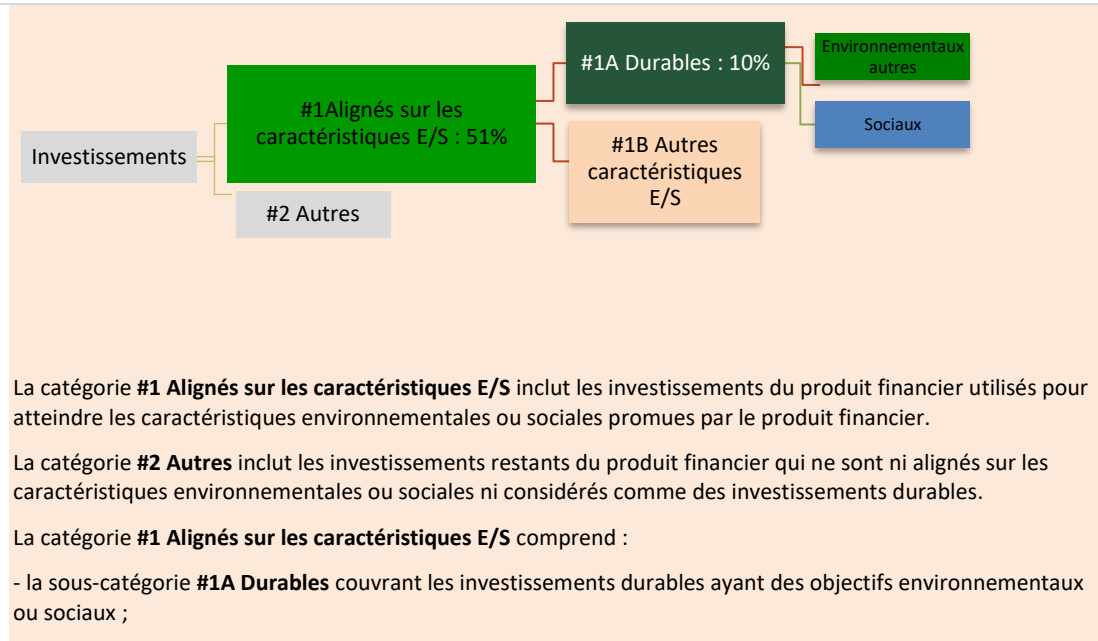
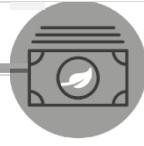
**Exclusions spécifiques au fonds :**

Les risques ESG des émetteurs sont évalués à l'aide d'une Recommandation exclusive d'UBS en matière de risques ESG, qui note les émetteurs sur une échelle à cinq points (1 - risque ESG négligeable, 2 - faible, 3 - moyen, 4 - élevé et 5 - grave). Les compartiments excluront généralement les sociétés émettrices pour lesquelles des risques ont été identifiés dans le Tableau de bord des risques ESG (décrit à la section Intégration ESG), à moins que la recommandation globale des risques ESG d'UBS soit comprise entre 1 et 3. Compte tenu de l'exigence de diversification, le portefeuille peut contenir jusqu'à 20% de titres d'émetteurs avec des risques ESG identifiés notés 4 et jusqu'à

|  |  |
|--|--|
|  | <p>10% de titres non notés (en l'absence d'informations disponibles ou s'il s'agit de nouvelles émissions, par exemple).</p> <p><b>Politique d'exclusion selon des critères de durabilité :</b></p> <p>La Politique d'exclusion basée sur la durabilité du Gestionnaire de portefeuille décrit les exclusions applicables à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.</p>  |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage-t-il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement ?</b></li> </ul>   |
|  | Sans objet.  |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Quelle est la politique mise en œuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ?</b></li> </ul>  |
|  | <p>La bonne gouvernance est un facteur clé de la performance durable et fait par conséquent partie intégrante de la stratégie d'investissement du Gestionnaire de portefeuille. Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif combinant plusieurs sources de données ESG de fournisseurs internes et externes reconnus 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. L'évaluation de la bonne gouvernance comprend la prise en compte de la structure et de l'indépendance du conseil d'administration, l'alignement des rémunérations, la transparence de la propriété et du contrôle, et les rapports financiers.</p> |
|  | <p><b>Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier ?</b></p> <p>La proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier est de 51%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier est de 10%.</p>  |

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.




- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la **taxinomie** sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

|   |   |
|---|---|
|   | <p><b>Comment l'utilisation de produits dérivés permet-elle d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?</b></p>   |
|   | <p>Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques promues par ce produit financier. Les produits dérivés sont principalement utilisés à des fins de couverture et de gestion des liquidités.</p>   |
|  | <p><b>Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?</b></p>  |
|   | <p>Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.</p> |
|   | <p>● <b>Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>5</sup> ?</b></p>  |
|   | <p><input type="checkbox"/> Oui :</p> <p style="padding-left: 40px;"><input type="checkbox"/> Dans le gaz fossile                      <input type="checkbox"/> Dans l'énergie nucléaire</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Non</p>   |


*Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

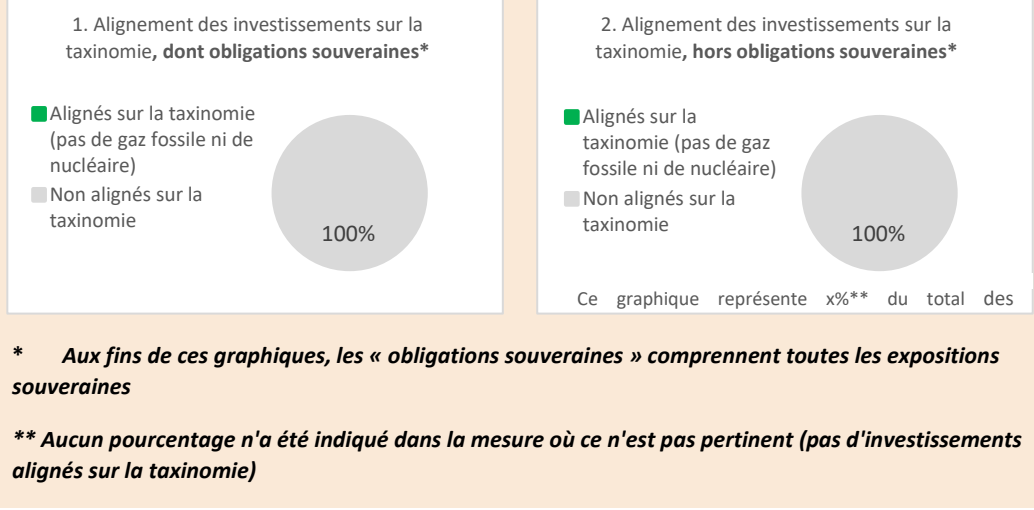
<sup>5</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. S'agissant de l'**énergie nucléaire**, les critères incluent le respect des règles en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de

Le symbole  représente des investissements durables sur le plan environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



|   |  |
|---|--|
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?</b></li> </ul>   |
|   | Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.   |
|   | <p><b>Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</b></p> <p>Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.</p> |
|  | <p><b>Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social ?</b></p> <p>Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.</p>   |
|  | <p><b>Quels sont les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?</b></p> <p>La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.</p>  |



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

**Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **Comment l'indice de référence est-il aligné en permanence sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Sans objet.

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il à tout moment garanti ?**

Sans objet.

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?**

Sans objet.

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Sans objet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds)

ANNEXE II

Informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Equity Value Opportunity (USD)

Identifiant d'entité juridique :

A ajouter

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_\_ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social** : \_\_\_\_\_ %

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de \_\_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**





## Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence et/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.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

- **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

La caractéristique susmentionnée est mesurée à l'aide des indicateurs suivants :

Caractéristique 1) :

Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) des catégories 1 et 2 :

- La catégorie 1 fait référence aux émissions directes de carbone et comprend dès lors toutes les émissions directes de gaz à effet de serre provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entité ou l'émetteur concerné.

- La catégorie 2 fait référence aux émissions indirectes de carbone et comprend dès lors les émissions de gaz à effet de serre issues de la génération d'électricité, d'énergie thermique et/ou de vapeur d'eau consommées par l'entité ou l'émetteur concerné.

Un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2) :

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 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 émetteurs/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.

Les investissements individuels du compartiment disposent d'un ESG Consensus Score d'UBS (sur une échelle de 0 à 10, où 10 représente le meilleur profil de durabilité). Il n'existe pas d'ESG Consensus Score d'UBS minimum au niveau des placements individuels.

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.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs durables de ce produit financier sont atteints.



Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

|  |  |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre et comment les investissements effectués contribuent-ils à ces objectifs ?</b></li> </ul>   |
|  | Sans objet.  |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</b></li> </ul> |
|  | Sans objet.  |
|  | <i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i>   |
|  | Sans objet.  |
|  | <i>Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?</i>                             |
|  | Sans objet.  |

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

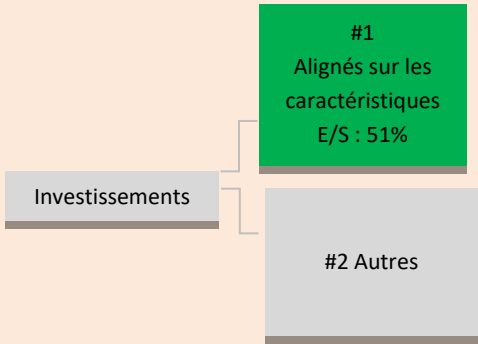
*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

|   |   |
|---|---|
|  | <b>Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</b>   |
|   | <input type="checkbox"/> Oui<br><br><input checked="" type="checkbox"/> Non   |
|  | <b>Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier ?</b>   |
|   | <b>Intégration ESG :</b><br>L'intégration des critères ESG est favorisée par la prise en compte des principaux risques ESG dans le cadre du processus de recherche. L'intégration ESG permet au Gestionnaire de portefeuille d'identifier les facteurs de durabilité pertinents sur le plan financier qui ont un impact sur les décisions d'investissement et d'intégrer les considérations ESG lors de la mise en œuvre des décisions d'investissement. Elle permet également de surveiller systématiquement les risques ESG et de les comparer à l'appétit pour le risque et aux contraintes. |

La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Elle contribue par ailleurs à la construction du portefeuille par le biais de la sélection des titres, des convictions d'investissement et des pondérations du portefeuille.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pour les sociétés émettrices, ce processus fait appel à un cadre « ESG Material Issues » (thèmes ESG essentiels) interne à UBS, qui identifie les facteurs financiers 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 interne à UBS combinant plusieurs sources de données ESG internes et externes 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.</li> <li>• En ce qui concerne les émetteurs autres que les entreprises, le Gestionnaire de portefeuille utilise une évaluation du risque ESG qualitative ou quantitative intégrant des données sur les facteurs ESG importants.</li> </ul> <p>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.</p> <p><b><u>Politique d'exclusion selon des critères de durabilité :</u></b><br/>La Politique d'exclusion basée sur la durabilité du Gestionnaire de portefeuille décrit les exclusions applicables à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.</p> |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><i>Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?</i></b></li> </ul>  |
|  | <p>L'/les élément(s) contraignant(s) suivant(s) de la stratégie d'investissement est/sont utilisé(s) pour sélectionner les investissements afin d'atteindre la/les caractéristique(s) promue(s) par ce produit financier :</p> <p>Caractéristique 1) :<br/>Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de catégorie 1 et 2 inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.</p> <p>Caractéristique 2) :<br/>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.<br/>Le calcul ne tient pas compte des liquidités, des instruments dérivés et des instruments d'investissement non notés.</p> <p>La/les caractéristique(s) et la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont calculées en fin de trimestre en fonction de la moyenne des valeurs constatées chaque jour ouvrable au cours du trimestre considéré.</p> <p><b><u>Politique d'exclusion selon des critères de durabilité :</u></b><br/>La Politique d'exclusion basée sur la durabilité du Gestionnaire de portefeuille décrit les exclusions applicables à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.</p>   |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><i>Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage-t-il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement ?</i></b></li> </ul>  |

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

|  |  |
|--|--|
|  | Sans objet.  |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Quelle est la politique mise en œuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ?</b></li> </ul>  |
|  | <p>La bonne gouvernance est un facteur clé de la performance durable et fait par conséquent partie intégrante de la stratégie d'investissement du Gestionnaire de portefeuille. Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif combinant plusieurs sources de données ESG de fournisseurs internes et externes reconnus 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. L'évaluation de la bonne gouvernance comprend la prise en compte de la structure et de l'indépendance du conseil d'administration, l'alignement des rémunérations, la transparence de la propriété et du contrôle, et les rapports financiers.</p> |
|  | <p><b>Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier ?</b></p> <p>La proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier est de 51%.</p>   |
|  | <div style="text-align: center;">  <pre> graph TD     A[Investissements] --&gt; B[#1 Alignés sur les caractéristiques E/S : 51%]     A --&gt; C[#2 Autres] </pre> </div> <p>La catégorie <b>#1 Alignés sur les caractéristiques E/S</b> inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.</p> <p>La catégorie <b>#2 Autres</b> inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.</p>   |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Comment l'utilisation de produits dérivés permet-elle d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?</b></li> </ul>   |
|  | <p>Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques promues par ce produit financier. Les produits dérivés sont principalement utilisés à des fins de couverture et de gestion des liquidités.</p>  |
|  | <p><b>Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?</b></p> <p>Sans objet.</p>  |

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.



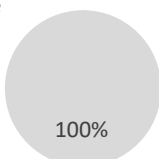
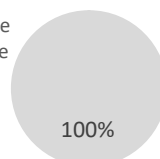



Les activités alignées sur la **taxinomie** sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.





Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. S'agissant de l'énergie nucléaire, les critères incluent le respect des règles en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

|   |  |
|---|--|
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>6</sup></li> </ul>   |
|   | <input type="checkbox"/> Oui : <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Dans le gaz fossile nucléaire</li> <li><input type="checkbox"/> Dans l'énergie nucléaire</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Non   |
|   | <p>Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 10px; width: 45%;"> <p>1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Alignés sur la taxinomie (pas de gaz fossile ni de nucléaire)</li> <li>■ Non alignés sur la taxinomie</li> </ul>  <p style="text-align: center;">100%</p> </div> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 10px; width: 45%;"> <p>2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Alignés sur la taxinomie (pas de gaz fossile ni de nucléaire)</li> <li>■ Non alignés sur la taxinomie</li> </ul>  <p style="text-align: center;">100%</p> <p style="text-align: center; font-size: small;">Ce graphique représente x%** du total des</p> </div> </div> <p>* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines</p> <p>** Aucun pourcentage n'a été indiqué dans la mesure où ce n'est pas pertinent (pas d'investissements alignés sur la taxinomie)</p> |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?</li> </ul>  |
|   | Sans objet.  |
|  | Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?  |
|   | Sans objet.  |
|  | Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social ?  |
|   | Sans objet.  |
|  | Quels sont les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?  |

<sup>6</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

|   |  |
|---|--|
|   | La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles. |
|    | <p><b>Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut ?</b></p> <p>Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.</p>           |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Comment l'indice de référence est-il aligné en permanence sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?</b></li> </ul> <p>Sans objet.</p>  |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il à tout moment garanti ?</b></li> </ul> <p>Sans objet.</p>   |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?</b></li> </ul> <p>Sans objet.</p>  |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?</b></li> </ul> <p>Sans objet.</p>  |
|  | <p><b>Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?</b></p> <p>De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : <a href="http://www.ubs.com/funds">www.ubs.com/funds</a></p>   |
|   |  |

Le symbole  représente des investissements durables sur le plan environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.