

LUXEMBOURG SELECTION FUND

Société d'investissement à capital variable

33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

PROSPECTUS

Février 2015

La diffusion du présent prospectus n'est autorisée que si celui-ci est accompagné d'un exemplaire du dernier rapport annuel disponible de LUXEMBOURG SELECTION FUND (le « **Fonds** ») contenant le bilan révisé et, le cas échéant, du dernier rapport semestriel publié depuis la parution dudit rapport annuel. Le prospectus du Fonds (le « **Prospectus** ») ainsi que les différents rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de tous les agents payeurs et organismes de vente. Il est interdit de publier des informations sur le Fonds qui ne sont pas contenues dans le présent Prospectus, dans les documents qui y sont mentionnés, ainsi que dans le dernier rapport annuel et dans tout rapport semestriel ultérieur.

INTRODUCTION

LUXEMBOURG SELECTION FUND (le « Fonds ») est une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») enregistrée conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 Décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Cet enregistrement ne peut être interprété comme une appréciation positive faite par l'autorité de contrôle du contenu du présent Prospectus ou de la qualité des titres offerts et détenus par le Fonds. Toute affirmation contraire serait non autorisée et illégale.

Les Actions n'ayant pas été enregistrées en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières ou Securities Act (la « Loi de 1933 »), telle que modifiée, elles ne peuvent pas être distribuées ou vendues au public aux États-Unis d'Amérique (les « États-Unis ») ou sur tout territoire placé sous sa juridiction, ni offertes ou vendues à ou pour le bénéfice d'un Ressortissant américain. Les Actions peuvent être distribuées aux États-Unis uniquement si elles bénéficient d'une exemption d'enregistrement en vertu de la Loi de 1933, qu'elles n'ont pas été enregistrées auprès de la Securities and Exchange Commission ou auprès d'une quelconque commission des valeurs mobilières d'un État, et que le Fonds n'a pas été enregistré en vertu de la Loi de 1940 sur les sociétés d'investissement ou Investment Company Act (la « Loi de 1940 »), telle que modifiée. Aucun transfert ni aucune cession d'Actions ne peut être effectué, sauf si ce transfert ou cette cession sont, notamment, exempts de l'obligation d'enregistrement en vertu de la Loi de 1933 et de toute loi applicable sur les valeurs mobilières, s'ils font l'objet d'un enregistrement en vertu de la Loi de 1933 et de toute loi applicable sur les valeurs mobilières ou s'ils n'ont pas pour conséquence l'enregistrement ou la réglementation du Fonds en vertu de la Loi de 1940. Par ailleurs, les Actions ne peuvent ni être vendues à, ni détenues directement par ou pour le bénéfice de, notamment, ce qui est désigné par un « Ressortissant américain », soit : tout citoyen ou résident des États-Unis, toute société de personnes constituée ou toujours établie dans un État, une possession ou sur un territoire ou dans tout autre lieu placé sous sa juridiction, toute succession ou fiducie dont le revenu est soumis à l'imposition américaine sur les revenus, quelle qu'en soit la provenance, toute société ou entité organisée en vertu des lois des États-Unis, de l'un de ses États, l'un de ses territoires, l'une de ses possessions ou de tout autre lieu placé sous sa juridiction. Tous les acheteurs doivent certifier que le bénéficiaire de ces Actions n'est pas un Ressortissant américain et qu'ils achètent ces Actions pour leur compte, à des fins d'investissement uniquement et sans l'attention de les revendre par la suite.

Nul n'est habilité à publier des informations autres que celles contenues dans le présent Prospectus ou dans les documents qui y sont mentionnés et qui sont mis à la disposition du public pour consultation. Le Conseil d'administration du Fonds (le « **Conseil d'administration** ») assume la responsabilité de toutes les informations contenues dans le présent Prospectus à la date de sa publication.

Les souscripteurs potentiels du Fonds sont invités à s'informer des lois et réglementations en vigueur dans le pays de citoyenneté, de résidence ou de domicile, et pouvant être applicables à la souscription, l'acquisition, la détention, la conversion ou le remboursement des actions du Fonds.

Dans le présent Prospectus, toute référence à « EUR » renvoie à la monnaie officielle de l'Union européenne et toute référence à « CHF » renvoie à la monnaie officielle de la Suisse.

Le présent Prospectus est susceptible de connaître des mises à jour prenant compte des modifications significatives apportées au présent document. De ce fait, il est recommandé aux souscripteurs de s'enquérir auprès du Fonds sur la publication éventuelle d'un Prospectus plus récent.

L'attention des souscripteurs potentiels est attirée sur le fait que le présent Prospectus est composé de la Section I portant sur les dispositions applicables à chaque Compartiment et de la Section II sur les dispositions auxquelles le Fonds est soumis dans son ensemble.

SECTION I : DESCRIPTION DES COMPARTIMENTS

- Liste des Compartiments proposés

Compartiment 1 – LUXEMBOURG SELECTION FUND – Xantos

Compartiment 2 – LUXEMBOURG SELECTION FUND – SFPC European Property Securities

Compartiment 3 – LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar

Compartiment 4 – LUXEMBOURG SELECTION FUND – Asian Solar & Wind Fund

Compartiment 5 – LUXEMBOURG SELECTION FUND – Atyartha Global Opportunities Fund

Compartiment 6 – LUXEMBOURG SELECTION FUND – PEF Protected Equity Fund

Compartiment 7 – LUXEMBOURG SELECTION FUND – PBF Protected Bond Fund

Compartiment 8 – LUXEMBOURG SELECTION FUND – LSF Alternative UCITS Strategies

Compartiment 9 – LUXEMBOURG SELECTION FUND – LSF Enhanced Equity Exposure

- Sauf indication contraire figurant dans les tableaux suivants, chaque Compartiment de LUXEMBOURG SELECTION FUND est assujéti aux dispositions générales prévues à la Section II du présent Prospectus.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Xantos

Cette section décrit les caractéristiques du Compartiment LUXEMBOURG SELECTION FUND – Xantos et toutes les informations qui y sont mentionnées doivent donc être lues conjointement avec les Dispositions générales du Prospectus.

Profil de l'investisseur

Ce Compartiment est destiné pour les investisseurs considérant un investissement dans le Compartiment comme un moyen de participer au marché des capitaux et n'exigeant pas des revenus de manière régulière. Les investisseurs doivent être en mesure d'accepter une volatilité annuelle substantielle afin d'éventuellement bénéficier de rendements à long terme élevés. En conséquence, ce Compartiment est destiné aux investisseurs qui peuvent se permettre, en principe, de laisser leur capital de côté pour une période d'au moins 6 années afin de constituer un capital.

Profil de risque

Les risques liés aux investissements effectués en actions et autres valeurs mobilières analogues peuvent être résumés de la manière suivante : fortes variations des prix du marché, informations négatives sur des émetteurs ou des marchés ainsi que subordination des actions aux obligations émises par la même entreprise. Il conviendra également aux investisseurs potentiels de tenir compte également des fluctuations de change, des éventuelles réglementations de contrôle des changes et autres restrictions.

Compte tenu du possible recours aux techniques et instruments sur valeurs mobilières et instruments du marché monétaire dans le but d'une bonne gestion du portefeuille, les investisseurs peuvent être exposés à des risques plus importants et il n'y a aucune garantie que l'objectif recherché par une telle utilisation sera atteint. Pour plus de détails relatifs aux risques liés au techniques et instruments, se référer à la section « Risques relatifs à l'utilisation des dérivés ».

Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement de ce Compartiment est une valorisation à long terme des capitaux que le Compartiment cherchera à obtenir en investissant dans des titres de participation de petites et moyennes sociétés de capitaux cotées en bourse et implantées dans le monde entier, que ce soit dans les pays industrialisés ou sur les marchés émergents. Ces titres de participation englobent, en particulier, les actions ordinaires ou privilégiées et les titres d'emprunt convertibles en actions ordinaires (souvent dénommés obligations convertibles).

Le Compartiment investit dans des valeurs mobilières cotées sur des marchés boursiers ou négociées sur des marchés réglementés qui sont en fonctionnement régulier, reconnus et ouverts au public. Étant donné que les sociétés de petite et moyenne taille peuvent, dans une certaine mesure, détenir moins de liquidités et être soumises à des fluctuations substantielles des prix, le Compartiment vise à diversifier les investissements selon différents pays, secteurs, thèmes et styles d'une manière appropriée au produit.

Lors de phases négatives du marché, le Compartiment peut détenir temporairement jusqu'à 100 % en liquidités et/ou couvrir certains ou tous les investissements en recourant à des options, des swaps ou des contrats à terme. En outre, le Compartiment est soumis aux contraintes énoncées dans la section « Restrictions d'investissement ».

Les instruments financiers dérivés peuvent être utilisés à des fins de couverture ou de bonne gestion de portefeuille. L'achat ou la vente d'option d'achat ou de vente sur valeurs mobilières/ indices permettra au gestionnaire d'augmenter ou de diminuer l'exposition à leur sous-jacent compte tenu des conditions/ évolutions de marché.

Jusqu'à 100 % des investissements du Compartiment peuvent être effectués dans des devises étrangères. Le Compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement les devises étrangères. Cependant, en cas de fortes fluctuations de devises ou d'incertitudes liées au marché, le Compartiment peut couvrir tout ou partie des devises étrangères en recourant à des contrats à terme ou à des dérivés.

L'achat ou la vente de contrats à terme et d'instruments financiers dérivés doit s'effectuer en conformité avec les contraintes énoncées dans la section « Techniques et Instruments Financiers ». Il est impossible de garantir que le Compartiment atteindra les objectifs d'investissement fixés, et les rendements pourront varier notablement au fil du temps.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les investissements effectués dans les marchés des pays émergents peuvent présenter des risques différents de ceux effectués dans les marchés des pays industrialisés tels (a) des dévaluations monétaires et fluctuations de taux de change, (b) une incertitude et instabilité politique, (c) une immixtion gouvernementale dans l'économie, (d) un taux d'inflation plus élevé, (e) des marchés de valeurs mobilières moins réglementés, (f) une éventuelle volatilité inhabituelle du marché, (g) des restrictions en matière d'investissement et de rapatriement.

Stratégie d'Investissement

L'objectif de la stratégie d'investissement est d'investir de manière prépondérante dans des entreprises qui bénéficient outre mesure des changements sociaux, économiques, écologiques et technologiques. Cependant, le Compartiment peut également effectuer des investissements opportunistes, comme dans des sociétés en redressement ou dans des sociétés présentant une sous-évaluation intéressante.

La stratégie d'investissement est basée sur un processus en plusieurs étapes :

Les tendances et les changements structurels dans les différents domaines, à l'instar de l'écologie/l'environnement, l'économie, les ressources et la technologie, sont dans un premier temps identifiés et analysés.

Dans la seconde étape, une analyse des secteurs, des industries ou, le cas échéant, des entreprises est effectuée afin de déterminer lesquels bénéficient ou sont affectés par les changements structurels. Cette étape permet au gestionnaire de filtrer de manière ciblée les entreprises qui ont un avantage structurel.

La troisième étape, dans laquelle la sélection des titres à proprement dit a lieu, repose sur une analyse complexe de chaque entreprise. En plus des bilans et des comptes de résultat, une attention particulière est portée à la stratégie, aux produits et au positionnement sur le marché. Dans chaque cas, l'évaluation de l'entreprise joue un rôle important. L'objectif est d'investir dans des sociétés qui, en fonction de leur potentiel de croissance, présentent une évaluation intéressante.

L'étape finale de ce processus comprend la constitution du portefeuille et le contrôle des risques. L'objectif de la constitution du portefeuille est de garantir que ce dernier est diversifié de façon adéquate compte tenu des risques liés aux titres. Un portefeuille ciblé ou, en d'autres termes, une concentration d'investissements selon la géographie, les secteurs, les industries, les thèmes et les styles peut toutefois être souhaité.

Les investissements peuvent se présenter sous forme d'actions au porteur, d'actions nominatives, de certificats de participation et de certificats de dividendes, de bons de souscription et de titres à durée indéterminée, telles des obligations convertibles ou des obligations avec bons de souscription d'actions. Dans une certaine mesure (dans une proportion ne dépassant pas 10 % des actifs nets du Compartiment), le Compartiment pourra investir dans des placements privés et dans des actions de sociétés ayant prévu de s'inscrire dans une bourse dans un délai d'un an. Le Compartiment pourra détenir les actifs d'autres OPCVM ou OPC jusqu'à concurrence de 10 % de ses actifs nets.

Le Compartiment pourra détenir temporairement jusqu'à 100 % de liquidités ou utiliser des instruments financiers dérivés afin de couvrir les investissements.

- **Options sur valeurs mobilières / indices :** une option sur valeurs mobilières ou sur indices confère à l'acheteur ou « Détenteur » le droit, et pas l'obligation, d'acheter, dans le cas d'une option d'achat, de vendre, dans le cas d'une option de vente, une quantité déterminée de sous-jacents à un prix déterminé et à une échéance également déterminée. Le Détenteur paye une commission (une « prime ») pour l'option, mais ne peut pas perdre plus que ce montant, plus tous autres frais de transaction y afférents. Contrairement à un contrat à terme, une option impose une obligation seulement au vendeur, ou

« Émetteur ». Dès l'exercice de l'option par le Détenteur, l'Émetteur est obligé de dénouer la transaction en délivrant le sous-jacent ou les liquidités, selon la valeur du sous-jacent. Une option devient sans valeur pour le Détenteur si elle n'est pas exercée durant la période de validité. De telles options peuvent être négociées à la cote officielle d'une bourse de valeurs mobilières ou négociées de « gré à gré » avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. En achetant une option de gré à gré, le Détenteur sera soumis au risque de défaillance de l'Émetteur et pour cette raison, l'achat de ce type d'options peut exiger la constitution d'une garantie sous forme de dépôt de marge.

- **Contrats à terme standardisés (futures)** : un contrat à terme standardisé est un contrat bilatéral conférant l'achat ou la vente d'une quantité déterminée d'instruments financiers (un indice par exemple) à une échéance déterminée dans le futur et à un prix déterminé. Sous ces conditions, un contrat à terme standardisé contient une date spécifique de dénouement à laquelle la valeur de l'indice doit être délivrée par le vendeur et acquise par l'acheteur. L'achat ou la vente d'un tel contrat diffère de l'achat ou la vente d'une valeur mobilière ou de tout autre type d'instruments étant donné qu'aucun prix d'achat n'est payé. En lieu et place, un montant en espèces, qui varie mais qui peut être égal ou inférieur à la valeur du contrat, sera déposé auprès d'un courtier en tant « marge initiale ». Des paiements successifs du ou au courtier, seront effectués de manière quotidienne selon la variation, par exemple, de l'indice. L'utilisation de contrats à terme standardisés en lieu et place d'investissement dans le sous-jacent présente l'avantage d'être soumis à des frais de transaction moins élevés.

Risques relatifs à l'utilisation des dérivés

Si l'utilisation prudente des dérivés peut être bénéfique, les dérivés impliquent également des risques différents de, et dans certains cas, plus grands que les risques liés à des investissements plus traditionnels. Ces risques comprennent : le risque de marché, qui est lié à tout type d'investissement ; le risque de gestion, étant donné que l'utilisation de dérivés exige une compréhension non seulement du sous-jacent mais également du dérivé lui-même ; le risque de crédit, étant le résultat de la défaillance de la contrepartie au dérivé à se conformer aux termes du contrat de dérivés.

Le risque de crédit pour des dérivés négociés sur un marché réglementé est généralement plus faible que pour les dérivés négociés de gré à gré, étant donné que la chambre de compensation, qui est l'émetteur ou la contrepartie pour les dérivés négociés de gré à gré, fournit une garantie d'exécution. Cette garantie est fournie via l'exigence du dépôt de marge afin de réduire le risque de crédit global. Pour les dérivés négociés de gré à gré, une telle chambre de compensation n'existe pas. En conséquence, la note attribuée à chaque contrepartie doit être analysée pour évaluer le risque de crédit potentiel auquel est exposée cette dernière.

Le risque de liquidité existe quand un instrument particulier est difficile à acheter ou vendre et il peut être impossible de conclure une transaction ou de liquider une position à un prix avantageux.

Les autres risques liés à l'utilisation des dérivés comprennent le risque d'évaluation ou l'incapacité des dérivés d'être corrélés parfaitement aux actifs sous-jacents et aux indices. Une mauvaise évaluation peut résulter en des exigences supplémentaires de dépôt de liquidités en tant que marge et donc en perte pour le Compartiment.

Limites en termes d'exposition globale

La méthode de calcul de l'exposition globale au risque peut être effectuée, conformément aux lois et réglementations applicables, soit sur la base de l'approche par les engagements, soit sur celle par la valeur en risque ou VaR (relative ou absolue). La procédure de gestion des risques doit en outre être appliquée dans le cadre de la gestion des garanties (voir Section II, point 13 : « Restrictions d'investissement – Gestion et politique en matière de garanties ») et des techniques et instruments utilisés pour une gestion efficace du portefeuille (voir Section II « Techniques et Instruments Financiers »), comme énoncé dans la circulaire 14/592 de la CSSF concernant l'application des recommandations 2014/937 de l'ESMA (la « Circulaire 14/592 de la CSSF »).

Effet de levier

L'effet de levier est déterminé en vertu des recommandations de l'ESMA et de la circulaire 11/512 de la CSSF comme le total des valeurs nominales des dérivés utilisés par le Compartiment. Selon cette définition, l'effet de levier peut artificiellement en entraîner davantage, étant donné qu'il est possible d'inclure dans ce calcul

certains dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture. Par conséquent, cette information ne reflète pas nécessairement avec précision le risque réel lié à l'effet de levier auquel est exposé l'investisseur.

Basé sur des données historiques, l'effet de levier attendu est présenté dans le tableau ci-dessous comme un rapport entre le total des valeurs nominales et la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Le Compartiment peut recourir à davantage d'effet de levier, sous certaines conditions.

Compartiments actifs	Profil de risque	Niveau de levier attendu (valeur absolue)	Portefeuille de référence (indice) ¹
Luxembourg Selection Fund - Xantos	Approche par les engagements	s.o.	s.o.

¹ Conformément à la circulaire 11/512 de la CSSF, le portefeuille de référence doit être indiqué pour les Compartiments pour lesquels l'exposition globale au risque est calculée sur la base de l'approche par la valeur en risque relative.

Gestion du portefeuille

UBS Third Party Management Company S.A., domiciliée 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été désignée en qualité de société de gestion du Fonds et de ce fait assume la gestion des actifs de ce Compartiment.

Wyss & Partner Vermögensverwaltung und Anlageberatung AG a été nommé gestionnaire de portefeuille de ce Compartiment.

Le total des commissions perçues par UBS Third Party Management Company S.A. s'élève à 1,50 % par an pour les actions de la classe A et à 0,75 % pour les actions des classes B et C, qui rétrocèdera à Wyss & Partner Vermögensverwaltung und Anlageberatung AG l'entier du montant de ces commissions, sous forme de commission de gestion annuelle. Ces commissions de gestion annuelles, perçues mensuellement, seront calculées sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment pendant le mois concerné.

Wyss & Partner Vermögensverwaltung und Anlageberatung AG est une société anonyme de droit suisse créée en 1997 et domiciliée Bahnhofstrasse 17, CH-7323 Wangs. Wyss & Partner Vermögensverwaltung und Anlageberatung AG est une société de gestion, spécialisée dans la gestion discrétionnaire et le conseil en investissement, ayant une clientèle internationale du type « high net worth individuals » et dont les actifs sous gestion dépassent CHF 500 millions.

En outre, Wyss & Partners Vermögensverwaltung und Anlageberatung AG percevra semestriellement une commission de performance égale à 10 % sur la portion supérieure à 6 % du rendement total, qui sera calculée sur la base de la différence entre le montant de la valeur nette d'inventaire des actions des classes A, B et C au dernier Jour d'Évaluation du semestre concerné, avant attribution de la commission de performance et ajusté d'après le montant des ordres de souscription et de remboursement des actions du Compartiment, et le montant des actifs nets au dernier jour du semestre précédent. Aucune commission de performance ne sera versée si la différence est de 6 % ou moins. Le principe du high water mark permet de s'assurer qu'aucune commission de performance ne sera versée en cas de pertes tant que ces dernières n'auront pas été récupérées.

La commission de performance sera calculée lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire. Conformément au principe communément appelé « High Water Mark » et afin de calculer la commission de performance, il y a lieu de tenir compte de l'élément suivant : si une diminution des actifs nets intervient au cours d'une période de 6 mois considérée, elle sera reportée de sorte qu'aucune commission de performance ne sera due jusqu'à ce que le montant des actifs nets atteigne à nouveau le niveau de la dernière période de 6 mois où une commission de performance a été payée. Il y a donc bien une référence à un plus haut historique de la valeur nette d'inventaire pour le calcul de la commission de performance, qui sera payée au début d'une nouvelle période de 6 mois suivant la période de 6 mois considérée.

Pour le premier calcul de la commission de performance, compte tenu du changement de la stratégie d'investissement, qui ciblait auparavant les sociétés à forte capitalisation et qui cible dorénavant les sociétés à petite et moyenne capitalisation, le High Water Mark sera de manière non récurrente réinitialisé à zéro. Pour le

calcul initial de la commission de performance, il sera donc pris en considération la différence entre le montant des actifs nets lors du dernier Jour d'Évaluation de la période de 6 mois et le montant des actifs nets lors du 1^{er} Jour d'Évaluation selon la nouvelle stratégie. Si la différence est seulement de 6 %, ou moins, aucune commission de performance ne sera payée.

Participation au LUXEMBOURG SELECTION FUND – XANTOS

Informations générales

- Devise de référence : CHF. La devise de référence est la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des actions du Compartiment est calculée. Les investissements seront investis dans les devises convenant le mieux à la performance du Compartiment.
- Politique de dividende : ce Compartiment poursuit une politique de capitalisation.
- Classes d'actions :
 - Les actions de la Classe A sont réservées aux investisseurs retail ;
 - Les actions de la Classe B sont réservées aux investisseurs qualifiés tels que définis dans la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) du 23 juin 2006 souscrivant un montant minimum de 3 000 000 CHF ;
 - Les actions de la Classe C sont réservées aux investisseurs institutionnels souscrivant un montant minimum de 500 000 CHF.

Le montant minimum pour les Classes B et C doit être observé pour la première souscription de chaque investisseur et pas pour les souscriptions ultérieures.

- Jour d'Évaluation : la valeur nette d'inventaire par action est déterminée hebdomadairement chaque mercredi ou si le mercredi n'est pas un Jour Ouvrable, le Jour Ouvrable suivant.
- Les actions sont uniquement émises sous forme d'actions nominatives.. Sur demande et moyennant le paiement par l'actionnaire de toutes les charges encourues, des certificats représentatifs d'actions pourront être délivrés. Le Conseil d'administration se réserve le droit d'émettre des certificats représentatifs d'actions en coupure de 1 ou plusieurs actions. Les fractions d'actions ne sont cependant pas émises sous forme de certificat représentatif d'actions.
- Commission d'Administration centrale : L'Administration centrale est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant maximum de 0,1 % (avec un minimum de 30 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.
- Frais de Banque Dépositaire : la Banque Dépositaire est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant de 0,10 % (avec un minimum de 20 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.

Souscriptions

- Frais de souscription : 4 % maximum de la valeur nette d'inventaire des actions de la Classe A en faveur des distributeurs et des agents placeurs.
- Frais de souscription : aucuns frais pour les actions des Classes B et C.
- Les demandes de souscription reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.

Remboursements

- Les demandes de remboursement reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.
- Frais de remboursement : aucuns

Conversions

- Frais de conversion : aucuns

Performance passée

- Les performances de ce Compartiment sont représentées par un histogramme inséré dans le document d'information clé pour l'investisseur.

Taux de rotation du portefeuille

- Le taux de rotation du portefeuille est inséré dans le rapport annuel et calculé d'après la formule suivante :
Taux de rotation du portefeuille = $[(\text{Total 1} - \text{Total 2})/M] * 100$

où

Total 1= total des transactions sur titres pendant la période considérée = X+Y

Où X = achats de titres et Y = vente de titres

Total 2 = total des transactions sur actions du Compartiment pendant la période considérée = S+T

Où S = souscriptions d'actions du Compartiment et T = rachats d'actions du Compartiment

M = moyenne mensuelle des avoirs du Compartiment

Total Expense Ratio (« TER »)

- Le TER, étant égal au rapport entre le montant brut des frais du Compartiment et la moyenne de ses avoirs nets, est inséré dans le rapport annuel et comprend les frais suivants : la commission de la Banque Dépositaire, de l'Administration Centrale, du gestionnaire, la taxe d'abonnement, les frais de préparation et d'impression du Prospectus, les frais notariaux, les frais d'introduction auprès des autorités administratives et boursières luxembourgeoises et/ou étrangères, les frais d'impression des certificats et/ou autre frais en relation avec la constitution, la promotion et le lancement du Compartiment.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – SFPC European Property Securities

Cette section décrit les caractéristiques du Compartiment LUXEMBOURG SELECTION FUND – SFPC European Property Securities

et toutes les informations qui y figurent doivent donc être lues conjointement avec les Dispositions générales du Prospectus.

Profil de l'investisseur

Ce Compartiment est destiné pour les investisseurs considérant un investissement dans le Compartiment comme un moyen de participer au marché des capitaux et n'exigeant pas des revenus de manière régulière. Les investisseurs doivent être en mesure d'accepter une volatilité annuelle substantielle afin d'éventuellement bénéficier de rendements à long terme élevés. En conséquence, ce Compartiment est destiné aux investisseurs qui peuvent se permettre, en principe, de laisser leur capital de côté pour une période à moyen et long terme afin de constituer un capital.

Profil de risque

Les risques liés aux investissements effectués en actions et autres valeurs mobilières analogues peuvent être résumés de la manière suivante : fortes variations des prix du marché, informations négatives sur des émetteurs ou des marchés ainsi que subordination des actions aux obligations émises par la même entreprise. Il conviendra également aux investisseurs potentiels de tenir compte des fluctuations de change, des éventuelles réglementations de contrôle des changes et autres restrictions.

Compte tenu du possible recours aux techniques et instruments sur valeurs mobilières et instruments du marché monétaire dans le but d'une bonne gestion du portefeuille, les investisseurs peuvent être exposés à des risques plus importants et il n'y a aucune garantie que l'objectif recherché par une telle utilisation sera atteint. Pour plus de détails relatifs aux risques liés aux techniques et instruments, se référer à la section « Risques relatifs à l'utilisation des dérivés ».

Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est une valorisation à long terme des capitaux que le Compartiment cherchera à obtenir en investissant au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions cotées de sociétés immobilières ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leur activité en Europe. Le portefeuille titres est largement diversifié par pays et secteurs. Le portefeuille s'adresse à des institutionnels et des clients privés fortunés ayant un horizon d'investissement à moyen et long terme. Le risque du Compartiment se situe à peu près entre le risque actions et obligations.

La méthodologie d'investissement appliquée consiste principalement dans une approche « top down » où sont privilégiés les facteurs macro-économiques dans les différents pays européens. Ensuite est analysé la situation des marchés immobiliers directement. Étant donné que les investissements en actions immobilières remplacent les investissements directs dans des immeubles, la troisième et dernière étape du processus est la sélection véritable des positions. Cette sélection est basée sur les analyses et opinions du gestionnaire ainsi que de parties tierces sur les avantages compétitifs et la compétence de base de chaque société ainsi que les facteurs de risques. Le portefeuille est construit en choisissant les opportunités de prix/valeurs les plus attractifs identifiés en considérant les sensibilités de marché, facteurs d'exposition usuels et les poids sectoriels et géographiques.

Il est impossible de garantir que le Compartiment sera en mesure d'atteindre les objectifs d'investissement fixés et les résultats de l'investissement pourront varier notablement au fil du temps.

Stratégie d'Investissement

Les valeurs mobilières dans lesquelles le Compartiment investira seront essentiellement cotées sur les marchés boursiers, nationaux ou internationaux, agréés, mais pourront aussi, dans une certaine mesure, être négociées sur les marchés hors cote pour autant que ces marchés soient reconnus comme autres marchés réglementés, en fonctionnement régulier, reconnus et ouverts au public. Les titres de participation peuvent se présenter sous la forme d'actions au porteur, d'actions nominatives, de certificats de participation et de certificats de dividendes, de bons de souscription.

Le Compartiment pourra détenir des actifs d'autres OPCVM ou OPC jusqu'à concurrence de 10 % de ses actifs nets.

Le Compartiment pourra, à titre accessoire, détenir des liquidités.

Risques relatifs à l'utilisation des dérivés

Si l'utilisation prudente des dérivés peut être bénéfique, les dérivés impliquent également des risques différents de, et dans certains cas, plus grands que les risques liés à des investissements plus traditionnels. Ces risques comprennent : le risque de marché, qui est lié à tout type d'investissement ; le risque de gestion, étant donné que l'utilisation de dérivés exige une compréhension non seulement du sous-jacent mais également du dérivé lui-même ; le risque de crédit, étant le résultat de la défaillance de la contrepartie au dérivé à se conformer aux termes du contrat de dérivés.

Le risque de crédit pour des dérivés négociés sur un marché réglementé est généralement plus faible que pour les dérivés négociés de gré à gré, étant donné que la chambre de compensation, qui est l'émetteur ou la contrepartie pour les dérivés négociés sur un marché réglementé, fournit une garantie d'exécution. Cette garantie est fournie via l'exigence du dépôt de marge afin de réduire le risque de crédit global. Pour les dérivés négociés de gré à gré, une telle chambre de compensation n'existe pas. En conséquence, la note attribuée à chaque contrepartie doit être analysée pour évaluer le risque de crédit potentiel auquel est exposée cette dernière.

Le risque de liquidité existe quand un instrument particulier est difficile à acheter ou vendre et il peut être impossible de conclure une transaction ou de liquider une position à un prix avantageux.

Les autres risques liés à l'utilisation des dérivés comprennent le risque d'évaluation ou l'incapacité des dérivés d'être corrélés parfaitement aux actifs sous-jacents et aux indices. Une mauvaise évaluation peut résulter en exigences supplémentaires de dépôt de liquidités en tant que marge et donc en perte pour le Compartiment.

Limites en termes d'exposition globale

La méthode de calcul de l'exposition globale au risque peut être effectuée, conformément aux lois et réglementations applicables, soit sur la base de l'approche par les engagements, soit sur celle par la valeur en risque ou VaR (relative ou absolue). La procédure de gestion des risques doit en outre être appliquée dans le cadre de la gestion des garanties (voir Section II, point 13 : Restrictions d'investissement – Gestion et politique en matière de garanties) et des techniques et instruments utilisés pour une gestion efficace du portefeuille (voir Section II « Techniques et Instruments Financiers »), comme énoncé dans la Circulaire 14/592 de la CSSF.

Effet de levier

L'effet de levier est déterminé selon les recommandations de l'ESMA et de la circulaire 11/512 de la CSSF comme le total des valeurs nominales des dérivés du Compartiment. Selon cette définition, l'effet de levier peut artificiellement entraîner davantage, étant donné qu'il est possible d'inclure dans ce calcul certains dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture. Par conséquent, cette information ne reflète pas nécessairement avec précision le risque réel lié à l'effet de levier auquel est exposé l'investisseur.

Basé sur des données historiques, l'effet de levier attendu est présenté dans le tableau ci-dessous comme un rapport entre le total des valeurs nominales et la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Le Compartiment peut recourir à davantage d'effet de levier, sous certaines conditions.

Compartiments actifs	Profil de risque	Niveau de levier attendu (valeur absolue)	Portefeuille de référence (indice) ¹
Luxembourg Selection Fund - SFPC European Property Securities	Approche par les engagements	s.o.	s.o.

¹Conformément à la circulaire 11/512 de la CSSF, le portefeuille de référence doit être indiqué pour les Compartiments pour lesquels l'exposition globale au risque est calculée sur la base de l'approche par la valeur en risque relative.

Gestion du portefeuille

UBS Third Party Management Company S.A., domiciliée 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg a été désignée en qualité de société de gestion du Fonds et de ce fait assume la gestion des actifs de ce Compartiment.

UBS Third Party Management Company S.A. a délégué la gestion des actifs de ce Compartiment à Swiss Finance & Property Funds AG, domiciliée Seefeldstr. 275, CH-8008 Zurich, Suisse. Swiss Finance & Property Funds AG pourra déléguer tout ou partie de son mandat à des tiers et ce, sous réserve de l'accord préalable de UBS Third Party Management Company S.A. et justifiant la mise à jour du Prospectus.

Swiss Finance & Property Funds AG est une société anonyme de droit suisse créée en 2006. Swiss Finance & Property Funds AG est une société de direction de fonds de placement selon la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC). Elle est également autorisée à exécuter la gestion discrétionnaire de fonds de placement externes.

La commission de gestion annuelle perçue par Swiss Finance & Property Funds AG sera 1,20 % pour la classe d'action « A » et 1,50 % pour les classes d'actions « B » et « C ». Cette commission, perçue mensuellement, sera calculée sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment pendant le trimestre concerné.

Swiss Finance & Property Funds AG agissant en tant qu'intermédiaire financier n'est pas habilité à accepter des espèces en vue de souscrire dans ce Compartiment. De ce fait, les paiements des souscriptions ne sont pas effectués via l'intermédiaire.

Participation au LUXEMBOURG SELECTION FUND – SFPC European Property Securities

Informations générales

- Devise de référence : EUR. La devise de référence est la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des actions du Compartiment est calculée. Les investissements seront investis dans les devises convenant le mieux à la performance du Compartiment.
- Politique de dividende : ce Compartiment poursuit soit une politique de capitalisation soit une politique de distribution de dividende selon la classe d'action.
- Jour d'Évaluation : la valeur nette d'inventaire par action est déterminée quotidiennement.
- Les actions sont uniquement émises sous forme d'actions nominatives. Sur demande et moyennant le paiement par l'actionnaire de toutes les charges encourues, des certificats représentatifs d'actions pourront être délivrés. Le Conseil d'administration se réserve le droit d'émettre des certificats représentatifs d'actions en coupure de 1 ou plusieurs actions. Les fractions d'actions ne sont cependant pas émises sous forme de certificat représentatif d'actions.
- Commission d'Administration centrale : l'Administration centrale est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant maximum de 0,15 % (avec un minimum de 40 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.
- Frais de Banque Dépositaire : la Banque Dépositaire est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant maximum de 0,35 % (avec un minimum de 20 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.

Souscriptions

- Frais de souscription : 5 % maximum de la valeur nette d'inventaire en faveur des distributeurs, des agents placeurs.
- Les demandes de souscription reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.
- Il existe trois classes d'actions se distinguant comme suit :
 - classe « A » : cette classe poursuit une politique de capitalisation et est destiné aux investisseurs existants.
 - classe « B » : cette classe poursuit une politique de capitalisation et est destiné aux nouveaux investisseurs.
 - classe « C » : cette classe poursuit une politique de distribution de dividende et est destiné aux nouveaux investisseurs.

Remboursements

- Les demandes de remboursement reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.
- Frais de remboursement : maximum 1 %

Conversions

- Frais de conversion : aucuns

Performance passée

- Les performances de ce Compartiment sont représentées par un histogramme inséré dans le document d'information clé pour l'investisseur. L'indice de référence est l'EPRA (European Property Real Estate) Index (UK ajusté à 25 %)

Taux de rotation du portefeuille

- Le taux de rotation du portefeuille est inséré dans le rapport annuel et calculé d'après la formule suivante :
Taux de rotation du portefeuille = $[(\text{Total 1} - \text{Total 2})/M] * 100$

avec

Total 1 = total des transactions sur titres pendant la période considérée = X+Y

Où X = achats de titres et Y = vente de titres

Total 2 = total des transactions sur actions du Compartiment pendant la période considérée = S+T

Où S = souscriptions d'actions du Compartiment et T = rachats d'actions du Compartiment

M = moyenne mensuelle des avoirs du Compartiment

Total Expense Ratio (« TER »)

- Le TER, étant égal au rapport entre le montant brut des frais du Compartiment et la moyenne de ses avoirs nets, est inséré dans le rapport annuel et comprend les frais suivants : la commission de la Banque Dépositaire, de l'Administration Centrale, du gestionnaire, la taxe d'abonnement, les frais de préparation et d'impression du Prospectus, les frais notariaux, les frais d'introduction auprès des autorités administratives et boursières luxembourgeoises et/ou étrangères, les frais d'impression des certificats et/ou autres frais en relation avec la constitution, la promotion et le lancement du Compartiment.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar

Cette section décrit les caractéristiques du Compartiment LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar et toutes les informations qui y sont mentionnées doivent donc être lues conjointement avec les Dispositions générales du Prospectus.

Profil de l'investisseur

Ce Compartiment est destiné pour les investisseurs considérant un investissement dans le Compartiment comme un moyen de participer au marché des capitaux et n'exigeant pas des revenus de manière régulière. Les investisseurs doivent être en mesure d'accepter une volatilité annuelle substantielle afin d'éventuellement bénéficier de rendements à long terme élevés. En conséquence, ce Compartiment est destiné aux investisseurs qui peuvent se permettre, en principe, de laisser leur capital investi pour une période d'au moins 6 années afin de constituer un capital.

Profil de risque

Les risques liés aux investissements effectués en actions et autres valeurs mobilières analogues peuvent être résumés de la manière suivante : fortes variations des prix du marché, informations négatives sur des émetteurs ou des marchés ainsi que subordination des actions aux obligations et autres dettes émises par la même entreprise. Il appartient également aux investisseurs potentiels de tenir compte des fluctuations de change, des éventuelles réglementations de contrôle des changes et autres restrictions.

Compte tenu du possible recours aux techniques et instruments sur valeurs mobilières et instruments du marché monétaire dans le but d'une bonne gestion du portefeuille, les investisseurs peuvent être exposés à des risques plus importants et il n'y a aucune garantie que l'objectif recherché par une telle utilisation sera atteint. Pour plus de détails relatifs aux risques liés aux techniques et instruments, se référer à la section « Risques relatifs à l'utilisation des dérivés ».

Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est une valorisation à long terme des capitaux que le Compartiment cherchera à obtenir en investissant au moins deux tiers de ses actifs dans des actions de sociétés dont l'activité est majoritairement liée à l'industrie du solaire.

Il est impossible de garantir que le Compartiment sera en mesure d'atteindre les objectifs d'investissement fixés et les résultats de l'investissement pourront varier notablement au fil du temps.

En conformité avec la section « Techniques et Instruments Financiers », le Compartiment pourra acheter et vendre des contrats à terme ou des options d'instruments financiers ainsi qu'effectuer des opérations portant sur des options de valeurs mobilières dans un but de couverture ou de bonne gestion de portefeuille. L'achat ou la vente de contrats à terme standardisés sur indices permettra au gestionnaire d'augmenter ou de diminuer, à moindre frais, l'exposition du Compartiment aux marchés. L'achat ou la vente d'option d'achat ou de vente sur valeurs mobilières/ indices permettra au gestionnaire d'augmenter ou de diminuer l'exposition à leur sous-jacent compte tenu des conditions/ évolutions de marché.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les investissements effectués dans les marchés des pays émergents peuvent présenter des risques différents de ceux effectués dans les marchés des pays industrialisés tels (a) des dévaluations monétaires et fluctuations de taux de change, (b) une incertitude et instabilité politique, (c) une immixtion gouvernementale dans l'économie, (d) un taux d'inflation plus élevé, (e) des marchés de valeurs mobilières moins ou différemment réglementés, (f) une éventuelle volatilité inhabituelle du marché, (g) des restrictions en matière d'investissement et de rapatriement des fonds investis.

Stratégie d'Investissement

La stratégie du Compartiment est d'investir dans les meilleures sociétés du secteur solaire sur la base d'une analyse fondamentale détaillée. La stratégie du Compartiment ne se limite pas à un seul type de technologie ou à un seul marché mais cherche à identifier les leaders dans chacun des segments et chacune des étapes de la chaîne de création de valeur.

La méthodologie d'analyse fondamentale est appliquée à toutes les sociétés composant l'univers d'investissement. Cette méthodologie prend en compte aussi bien les facteurs macro-économiques que micro-économiques. Chaque critère d'analyse est noté en fonction de l'appréciation de l'analyste puis est pondéré en fonction de son importance relative dans la valorisation de la société. Chaque société obtiendra ainsi une note qui définira sa position dans le Compartiment. Le résultat de ces analyses est ensuite soumis au comité d'investissement et l'allocation du Compartiment est décidée à l'unanimité. Les analyses et la stratégie du Compartiment sont également soumises au Comité de Conseil dans le but d'affiner les choix d'investissement. Les analyses sont mises à jour aussi souvent que nécessaire et l'allocation du Compartiment est ajustée en fonction.

Les valeurs mobilières, principalement des actions, dans lesquelles le Compartiment investira seront essentiellement cotées sur les marchés boursiers, nationaux ou internationaux, agréés, mais pourront aussi, dans une certaine mesure, être négociées sur les marchés hors cote pour autant que ces marchés soient reconnus comme autres marchés réglementés, en fonctionnement régulier, reconnus et ouverts au public.

Le Compartiment pourra, à titre accessoire, détenir des liquidités.

- **Options sur valeurs mobilières / indices :** une option sur valeurs mobilières ou sur indices confère à l'acheteur ou « Détenteur » le droit, et pas l'obligation, d'acheter, dans le cas d'une option d'achat, de vendre, dans le cas d'une option de vente, une quantité déterminée du sous-jacents à un prix déterminé et à une échéance également déterminée. Le Détenteur paye une commission (une « prime ») pour l'option, mais ne peut pas perdre plus que ce montant, plus tous autres frais de transaction y afférents. Contrairement à un contrat à terme, une option impose une obligation seulement au vendeur, ou « Émetteur ». Dès l'exercice de l'option par le Détenteur, l'Émetteur est obligé de dénouer la transaction en délivrant le sous-jacent ou les liquidités, selon la valeur du sous-jacent. Une option devient sans valeur pour le Détenteur si elle n'est pas exercée durant la période de validité. De telles options peuvent être négociées à la cote officielle d'une bourse de valeurs mobilières ou négociées de « gré à gré » avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. En achetant une option de gré à gré, le Détenteur sera soumis au risque de défaillance de l'Émetteur et, pour cette raison, l'achat de ce type d'options peut exiger la constitution d'une garantie sous forme de dépôt de marge.
- **Contrats à terme standardisés (futures) :** un contrat à terme standardisé est un contrat bilatéral conférant l'achat ou la vente d'une quantité déterminée d'instruments financiers (un indice par exemple) à une échéance déterminée dans le futur et à un prix déterminé. Sous ces conditions, un contrat à terme standardisé contient une date spécifique de dénouement à laquelle la valeur de l'indice doit être délivrée par le vendeur et acquise par l'acheteur. L'achat ou la vente d'un tel contrat diffère de l'achat ou la vente d'une valeur mobilière ou de tout autre type d'instruments étant donné qu'aucun prix d'achat n'est payé. En lieu et place, un montant en espèces, qui varie mais qui peut être égal ou inférieur à la valeur du contrat, sera déposé auprès d'un courtier en tant « marge initiale ». Des paiements successifs du ou au courtier, seront effectués de manière quotidienne selon la variation, par exemple, de l'indice. L'utilisation de contrats à terme standardisés lieu et place d'investissement dans le sous-jacent présente l'avantage d'être soumis à des frais de transaction moins élevés.

Risques relatifs à l'utilisation des dérivés

Si l'utilisation prudente des dérivés peut être bénéfique, les dérivés impliquent également des risques différents de, et dans certains cas, plus grands que les risques liés à des investissements plus traditionnels. Ces risques comprennent : le risque de marché, qui est lié à tout type d'investissement ; le risque de gestion, étant donné que l'utilisation de dérivés exige une compréhension non seulement du sous-jacent mais également du dérivé lui-même ; le risque de crédit, étant le résultat de la défaillance de la contrepartie au dérivé à se conformer aux termes du contrat de dérivés.

Le risque de crédit pour des dérivés négociés sur un marché réglementé est généralement plus faible que pour les dérivés négociés de gré à gré, étant donné que la chambre de compensation, qui est l'émetteur ou la contrepartie pour les dérivés négociés de gré à gré, fournit une garantie d'exécution. Cette garantie est fournie

via l'exigence du dépôt de marge afin de réduire le risque de crédit global. Pour les dérivés négociés de gré à gré, une telle chambre de compensation n'existe pas. En conséquence, la note attribuée à chaque contrepartie doit être analysée pour évaluer le risque de crédit potentiel auquel est exposée cette dernière.

Le risque de liquidité existe quand un instrument particulier est difficile à acheter ou vendre et il peut être impossible de conclure une transaction ou de liquider une position à un prix avantageux.

Les autres risques liés à l'utilisation des dérivés comprennent le risque d'évaluation ou l'incapacité des dérivés d'être corrélés parfaitement aux actifs sous-jacents et aux indices. Une mauvaise évaluation peut résulter en des exigences supplémentaires de dépôt de liquidités en tant que marge et donc en perte pour le Compartiment.

Limites en termes d'exposition globale

La méthode de calcul de l'exposition globale au risque peut être effectuée, conformément aux lois et réglementations applicables, soit sur la base de l'approche par les engagements, soit sur celle par la valeur en risque ou VaR (relative ou absolue). La procédure de gestion des risques doit en outre être appliquée dans le cadre de la gestion des garanties (voir Section II, point 13 : « Restrictions d'investissement – Gestion et politique en matière de garanties ») et des techniques et instruments utilisés pour une gestion efficace du portefeuille (voir Section II « Techniques et Instruments Financiers »), comme énoncé dans la Circulaire 14/592 de la CSSF.

Effet de levier

L'effet de levier est déterminé selon les recommandations de l'ESMA et de la circulaire 11/512 de la CSSF comme le total des valeurs nominales des dérivés du Compartiment. Selon cette définition, l'effet de levier peut artificiellement en entraîner davantage, étant donné qu'il est possible d'inclure dans ce calcul certains dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture. Par conséquent, cette information ne reflète pas nécessairement avec précision le risque réel lié à l'effet de levier auquel est exposé l'investisseur.

Basé sur des données historiques, l'effet de levier attendu est présenté dans le tableau ci-dessous comme un rapport entre le total des valeurs nominales et la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Le Compartiment peut recourir à davantage d'effet de levier, sous certaines conditions.

Compartiments actifs	Profil de risque	Niveau de levier attendu (valeur absolue)	Portefeuille de référence (indice) ¹
Luxembourg Selection Fund - Active Solar	Approche par les engagements	s.o.	s.o.

¹Conformément à la circulaire 11/512 de la CSSF, le portefeuille de référence doit être indiqué pour les Compartiments pour lesquels l'exposition globale au risque est calculée sur la base de l'approche par la valeur en risque relative.

Gestion du portefeuille

UBS Third Party Management Company S.A. domiciliée 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg a été désignée en qualité de société de gestion du Fonds.

UBS Third Party Management Company S.A. a délégué la gestion des actifs de ce Compartiment à Active Niche Funds S.A., domiciliée Avenue de la Gare 1, CP 5117, CH-1002 Lausanne, qui a été désignée en qualité de Gestionnaire du Fonds et de ce fait assume la gestion des actifs de ce Compartiment.

La commission de gestion annuelle, perçue mensuellement par Active Niche Funds S.A., est fixée à 1,5 % par an, calculée sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment pendant le mois concerné.

Active Niche Funds S.A. est une société anonyme de droit Suisse créée en 2007. Active Niche Funds S.A. est une société de gestion, spécialisée dans la gestion de fonds de placement liés au secteur des énergies renouvelables.

En outre, Active Niche Funds S.A. percevra trimestriellement, directement à charge du Compartiment, une commission de performance égale à 15 % de la différence entre le montant des actifs nets, avant attribution de la commission de performance et ajusté d'après le montant des ordres de souscription et de remboursement des actions du Compartiment, le dernier Jour d'Évaluation d'une période de 3 mois et le montant des actifs nets le premier Jour d'Évaluation de la période de 3 mois, excédant l'évolution du LIBOR 3 mois selon les monnaies de référence (USD / CHF / EUR). Pour le premier calcul de la commission de performance, il sera fait référence à la différence entre le montant des actifs nets le dernier Jour d'Évaluation de l'exercice fiscal, à savoir le 30.04.2009, et le prix de souscription initial. Si la différence est égale ou inférieure à zéro, aucune commission de performance ne sera payée. Ensuite, la commission de performance sera calculée au début de chaque période de 3 mois considérée suivant la période initiale. La commission de performance sera calculée lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire. Conformément au principe communément appelé « *High Water Mark* » et afin de calculer la commission de performance, il y a lieu de tenir compte de l'élément suivant : si une diminution des actifs nets intervient au cours d'une période de 3 mois considérée, elle sera reportée de sorte qu'aucune commission de performance ne sera due jusqu'à ce que le montant des actifs nets atteigne à nouveau le niveau de la dernière période de 3 mois où une commission de performance a été payée. Il y a donc bien une référence à un plus haut historique de la valeur nette d'inventaire pour le calcul de la commission de performance, qui est payée au début d'une nouvelle période de 3 mois suivant la période de 3 mois considérée.

Participation au LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar

Informations générales

- Devise de référence : USD. La devise de référence est la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des actions du Compartiment est calculée. Les investissements seront investis dans les devises convenant le mieux à la performance du Compartiment.
- Il existe trois classes d'actions se distinguant par leur devise, soit USD, CHF et EUR.
- Toutes ces classes d'actions participent au portefeuille selon leurs attributions respectives. En général, l'objectif consiste à couvrir, sur une base mensuelle, les taux de change des classes d'actions non établies en USD, bien que la réalisation de cet objectif ne soit pas garantie. Le Gestionnaire de portefeuille déterminera à son entière discrétion la stratégie de couverture selon ses perspectives de marché et dans le meilleur intérêt des actionnaires du Compartiment. Ainsi, dans certains cas, un Compartiment pourrait ne pas être couvert ou ne l'être que partiellement. Si le Compartiment bénéficie d'une couverture, les frais qui en découlent sont prélevés sur la classe d'actions concernée, en CHF ou en EUR.
- Politique de dividende : ce Compartiment poursuit une politique de capitalisation.
- Jour d'Évaluation : la valeur nette d'inventaire par action est déterminée chaque jour ouvrable.
- Les actions sont uniquement émises sous forme d'actions nominatives. Sur demande et moyennant le paiement par l'actionnaire de toutes les charges encourues, des certificats représentatifs d'actions pourront être délivrés. Le Conseil d'administration se réserve le droit d'émettre des certificats représentatifs d'actions en coupure de 1 ou plusieurs actions. Les fractions d'actions ne sont cependant pas émises sous forme de certificat représentatif d'actions.
- Commission d'Administration centrale : l'Administration centrale est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant maximum de 0,10 % (avec un minimum de 30 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.
- Frais de Banque Dépositaire : la Banque Dépositaire est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant de max. 0,20 % (avec un minimum de 30 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.

Souscriptions

- Frais de souscription : 3 % maximum de la valeur nette d'inventaire en faveur des distributeurs, des agents placeur.
- Les demandes de souscription reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.

Remboursements

- Les demandes de remboursement reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.
- Frais de remboursement : aucuns

Conversions

- Frais de conversion : aucuns

Performance passée

- Les performances de ce Compartiment sont représentées par un histogramme inséré dans le document d'information clé pour l'investisseur.

Taux de rotation du portefeuille

- Le taux de rotation du portefeuille est inséré dans le rapport annuel et calculé d'après la formule suivante :

$$\text{Taux de rotation du portefeuille} = \frac{(\text{Total 1} - \text{Total 2})}{M} * 100$$

où

Total 1 = total des transactions sur titres pendant la période considérée = X+Y

Où X = achats de titres et Y = vente de titres

Total 2 = total des transactions sur actions du Compartiment pendant la période considérée = S+T

Où S = souscriptions d'actions du Compartiment et T = rachats d'actions du Compartiment

M = moyenne mensuelle des avoirs du Compartiment

Total Expense Ratio (« TER »)

- Le TER, étant égal au rapport entre le montant brut des frais du Compartiment et la moyenne de ses avoirs nets, est inséré dans le rapport annuel et comprend les frais suivants : la commission de la Banque Dépositaire, de l'Administration Centrale, du gestionnaire, la taxe d'abonnement, les frais de préparation et d'impression du Prospectus, les frais notariaux, les frais d'introduction auprès des autorités administratives et boursières luxembourgeoises et/ou étrangères, les frais d'impression des certificats et/ou autre frais en relation avec la constitution, la promotion et le lancement du Compartiment.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Asian Solar & Wind Fund

Cette section décrit les caractéristiques du Compartiment LUXEMBOURG SELECTION FUND – Asian Solar & Wind Fund et toutes les informations qui y sont mentionnées doivent être lues conjointement avec les Dispositions générales du Prospectus.

Profil de l'investisseur

Ce Compartiment est destiné pour les investisseurs considérant un investissement dans le Compartiment comme un moyen de participer au marché des capitaux et n'exigeant pas des revenus de manière régulière. Les investisseurs doivent être en mesure d'accepter une volatilité annuelle substantielle afin d'éventuellement bénéficier de rendements à long terme élevés. En conséquence, ce Compartiment est destiné aux investisseurs qui peuvent se permettre, en principe, de laisser leur capital de côté pour une période d'au moins 3 années afin de constituer un capital.

Profil de risque

Les risques liés aux investissements effectués en actions et autres valeurs mobilières analogues peuvent être résumés de la manière suivante : fortes variations des prix du marché, informations négatives sur des émetteurs ou des marchés ainsi que subordination des actions aux obligations émises par la même entreprise. Il conviendra également aux investisseurs potentiels de tenir compte également des fluctuations de change, des éventuelles réglementations de contrôle des changes et autres restrictions.

Compte tenu du possible recours aux techniques et instruments sur valeurs mobilières et instruments du marché monétaire dans le but d'une bonne gestion du portefeuille, les investisseurs peuvent être exposés à des risques plus importants et il n'y a aucune garantie que l'objectif recherché par une telle utilisation sera atteint. Pour plus de détails relatifs aux risques liés aux techniques et instruments, se référer à la section « Risques relatifs à l'utilisation des dérivés ». Enfin l'attention des investisseurs potentiels doit être attirée sur le fait que le Compartiment investira dans des sociétés relevant du secteur de l'énergie renouvelable et très majoritairement implantées en zone Asie.

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment investit principalement dans des sociétés du secteur de l'énergie solaire et éolienne, en mettant l'accent sur les opérateurs asiatiques de ce secteur en croissance. Les décisions d'investissement du Compartiment sont le fruit d'une recherche indépendante, qui fait appel à la fois à une analyse fondamentale et à une analyse des valorisations. Si les fabricants de piles/panneaux solaires et d'éoliennes constituent le cœur de l'univers d'investissement du Compartiment, le Compartiment peut également investir de manière plus générale dans des entreprises exerçant une activité en rapport avec la production, le transport et la distribution d'énergies renouvelables, dans des fournisseurs/fabricants de matériel et d'équipements connexes, ainsi que dans des sociétés détenant des brevets et des technologies clés. Il peut notamment s'agir d'exploitants de parcs d'éoliennes et de centrales solaires commerciales (photovoltaïques ou thermo-solaires) ou de centrales électriques utilisant l'énergie géothermique, hydroélectrique, marémotrice ou issue de la biomasse, y compris les systèmes de transformation des déchets en énergie. Sont également éligibles les fournisseurs/fabricants d'équipements connexes pour les secteurs précités. Le Compartiment peut en outre investir dans des sociétés fabriquant des dispositifs permettant d'économiser de l'énergie (p. ex. pompes à chaleur, lampes à LED) et des équipements de pointe de stockage de l'énergie (batteries, piles à combustible) ou dans des entreprises spécialisées dans la construction de réseaux électriques complexes ou concevant des systèmes élaborés de gestion des réseaux électriques (réseaux intelligents, suivi interactif de la consommation).

L'objectif du Compartiment est d'investir principalement dans des sociétés dont l'activité est basée dans les pays suivants : Chine (Taiwan inclus), Japon, Corée du Sud, Inde, Singapour, Malaisie, Thaïlande, Indonésie, Philippines, Vietnam, Australie et Nouvelle-Zélande. Toutefois, le Compartiment peut également investir dans des sociétés non asiatiques du secteur des énergies renouvelables qui opèrent en Asie et fabriquent une part importante de leurs produits ou réalisent une part croissante de leur chiffre d'affaires dans cette région. Il peut s'agir, par exemple, de fournisseurs européens d'équipements spécialisés (machines) dont les principaux clients sont des opérateurs chinois de centrales solaires.

Les valeurs mobilières, principalement des actions, dans lesquelles le Compartiment investira seront essentiellement cotées sur les marchés boursiers d'Asie, d'Europe et des États-Unis, mais pourront aussi, dans

une certaine mesure, être négociées sur des marchés hors cote, pour autant que ces marchés soient reconnus comme autres marchés réglementés, en fonctionnement régulier, reconnus et ouverts au public.

L'analyse fondamentale et l'analyse des valorisations s'appliquent à toutes les sociétés composant l'univers d'investissement. Cette méthodologie prend en compte non seulement des facteurs macroéconomiques et microéconomiques, mais aussi des variables quantitatives et qualitatives. Le portefeuille du Compartiment comportera idéalement entre 20 et 40 valeurs. Il ne pourra, en principe, détenir moins de 10 valeurs et plus de 60 valeurs. Chaque investissement dans une valeur sera automatiquement limité à 10 % des actifs du Compartiment. Conformément à la réglementation applicable, la valeur totale des actifs détenus par le Compartiment auprès des sociétés dans chacune desquelles il investit plus de 5 % de ses actifs ne peut dépasser 40 % de la valeur totale des actifs nets du Compartiment. En outre, le Compartiment ne pourra pas investir plus de 10 % de ses actifs dans d'autres fonds d'investissement (OPCVM et/ou autres OPC) tels que définis ci-dessous à l'article 13(1)(A)(h).

Les investissements se feront sous forme d'actions, certificats de dépôts américains (ADR), d'obligations convertibles en actions, « equity-linked notes », « participating notes » et stock-options. Pour des raisons de couverture ou pour des raisons de gestion efficace du portefeuille, les instruments suivants pourront être utilisés (contrat futurs sur indices, contrat de change à terme sur devises ou autres types d'instruments dérivés). Le Compartiment est également autorisé, dans les limites prévues à la Section II Dispositions Générales, Point 13. Restrictions d'Investissement, à des fins de couvertures et/ou gestion efficace du portefeuille, à utiliser des techniques et instruments sur valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, indices, devises, taux.

L'objectif du Compartiment est d'investir la très grande majorité de ses actifs nets dans des actions mais dans certaines conditions, le gestionnaire pourra augmenter la part des actifs nets en espèces/liquidités à concurrence de 50 %.

- **Options sur valeurs mobilières / indices :** une option sur valeurs mobilières ou sur indices confère à l'acheteur ou « Détenteur » le droit, et pas l'obligation, d'acheter, dans le cas d'une option d'achat, de vendre, dans le cas d'une option de vente, une quantité déterminée du sous-jacent à un prix déterminé et à une échéance également déterminée. Le Détenteur paye une commission (une « prime ») pour l'option, mais ne peut pas perdre plus que ce montant, plus tous autres frais de transaction y afférents. Contrairement à un contrat à terme, une option impose une obligation seulement au vendeur, ou « Émetteur ». Dès l'exercice de l'option par le Détenteur, l'Émetteur est obligé de dénouer la transaction en délivrant le sous-jacent ou les liquidités selon la valeur du sous-jacent. Une option devient sans valeur pour le Détenteur si elle n'est pas exercée durant la période de validité. De telles options peuvent être négociées à la cote officielle d'une bourse de valeurs mobilières ou négociées de « gré à gré » avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. En achetant une option de gré à gré, le Détenteur sera soumis au risque de défaillance de l'Émetteur et pour cette raison, l'achat de ce type d'options peut exiger la constitution d'une garantie sous forme de dépôt de marge.
- **Contrats à terme standardisés (futures) :** un contrat à terme standardisé est un contrat bilatéral conférant l'achat ou la vente d'une quantité déterminée d'instruments financiers (un indice par exemple) à une échéance déterminée dans le futur et à un prix déterminé. Sous ces conditions, un contrat à terme standardisé contient une date spécifique de dénouement à laquelle la valeur de l'indice doit être délivrée par le vendeur et acquise par l'acheteur. L'achat ou la vente d'un tel contrat diffère de l'achat ou la vente d'une valeur mobilière ou de tout autre type d'instruments étant donné qu'aucun prix d'achat n'est payé. En lieu et place, un montant en espèces, qui varie mais qui peut être égal ou inférieur à la valeur du contrat, sera déposé auprès d'un courtier en tant « marge initiale ». Des paiements successifs du ou au courtier, seront effectués de manière quotidienne selon la variation, par exemple, de l'indice. L'utilisation de contrats à terme standardisés en lieu et place d'investissement dans le sous-jacent présente l'avantage d'être soumis à des frais de transaction moins élevés.

Risques relatifs à l'utilisation des dérivés

Si l'utilisation prudente des dérivés peut être bénéfique, les dérivés impliquent également des risques différents de, et dans certains cas, plus grands que les risques liés à des investissements plus traditionnels. Ces risques comprennent : le risque de marché, qui est lié à tout type d'investissement ; le risque de gestion, étant donné que l'utilisation de dérivés exige une compréhension non seulement du sous-jacent mais également du dérivé lui-même ; le risque de crédit, étant le résultat de la défaillance de la contrepartie au dérivé à se conformer aux termes du contrat de dérivés.

Le risque de crédit pour des dérivés négociés sur un marché réglementé est généralement plus faible que pour les dérivés négociés de gré à gré, étant donné que la chambre de compensation, qui est l'émetteur ou la contrepartie pour les dérivés négociés de gré à gré, fournit une garantie d'exécution. Cette garantie est fournie via l'exigence du dépôt de marge afin de réduire le risque de crédit global. Pour les dérivés négociés de gré à gré, une telle chambre de compensation n'existe pas. En conséquence, la note attribuée à chaque contrepartie doit être analysée pour évaluer le risque de crédit potentiel auquel est exposée cette dernière.

Le risque de liquidité existe quand un instrument particulier est difficile à acheter ou vendre et il peut être impossible de conclure une transaction ou de liquider une position à un prix avantageux.

Les autres risques liés à l'utilisation des dérivés comprennent le risque d'évaluation ou l'incapacité des dérivés d'être corrélés parfaitement aux actifs sous-jacents et aux indices. Une mauvaise évaluation peut résulter en des exigences supplémentaires de dépôt de liquidités en tant que marge et donc en perte pour le Compartiment.

Limites en termes d'exposition globale

La méthode de calcul de l'exposition globale au risque peut être effectuée, conformément aux lois et réglementations applicables, soit sur la base de l'approche par les engagements, soit sur celle par la valeur en risque ou VaR (relative ou absolue). La procédure de gestion des risques doit en outre être appliquée dans le cadre de la gestion des garanties (voir Section II, point 13 : « Restrictions d'investissement – Gestion et politique en matière de garanties ») et des techniques et instruments utilisés pour une gestion efficace du portefeuille (voir Section II « Techniques et Instruments Financiers »), comme énoncé dans la Circulaire 14/592 de la CSSF.

Effet de levier

L'effet de levier est déterminé selon les recommandations de l'ESMA et de la circulaire 11/512 de la CSSF comme le total des valeurs nominales des dérivés du Compartiment. Selon cette définition, l'effet de levier peut artificiellement en entraîner davantage, étant donné qu'il est possible d'inclure dans ce calcul certains dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture. Par conséquent, cette information ne reflète pas nécessairement avec précision le risque réel lié à l'effet de levier auquel est exposé l'investisseur.

Basé sur des données historiques, l'effet de levier attendu est présenté dans le tableau ci-dessous comme un rapport entre le total des valeurs nominales et la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Le Compartiment peut recourir à davantage d'effet de levier, sous certaines conditions.

Compartiments actifs	Profil de risque	Niveau de levier attendu (valeur absolue)	Portefeuille de référence (indice) ¹
Luxembourg Selection Fund - Asian Solar & Wind Fund	Approche par les engagements	s.o.	s.o.

¹Conformément à la circulaire 11/512 de la CSSF, le portefeuille de référence doit être indiqué pour les Compartiments pour lesquels l'exposition globale au risque est calculée sur la base de l'approche par la valeur en risque relative.

Gestion du portefeuille et conseil en investissement

UBS Third Party Management Company S.A., domiciliée 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg a été désignée en qualité de société de gestion du Fonds et de ce fait assume la gestion des actifs de ce Compartiment.

UBS Third Party Management Company S.A. a délégué la gestion des actifs de ce Compartiment à FiNet Asset Management AG, domiciliée Neue Kasseler Strasse 62 C-E, 35039 Marburg, Allemagne. FiNet Asset Management AG est une société anonyme de droit allemand créée en 2007 par FiNet Financial Services Network AG, Marburg, Allemagne. FiNet Asset Management AG est une société autorisée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht habilitée à effectuer des activités de conseil en investissement et de gestion discrétionnaire pour clients privés et investisseurs institutionnels.

La commission de gestion annuelle perçue par FiNet Asset Management AG est fixée à 0,90 % par an pour la classe A1, à 0,60 % par an pour les classes A2, A3 et A4, à 0,50 % par an pour la classe A5 et à 0,40 % par an pour la classe A6, calculée sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment pendant le mois concerné.

Arcane Capital Advisors Pte Ltd (« Arcane »), société domiciliée One Raffles Place # 19-61, Singapour 048616, a été nommée conseiller en investissement pour les actifs de ce Compartiment. Fondée en 2005 en tant que société privée à responsabilité limitée, Arcane est enregistrée sous le numéro 200508721E auprès de la « Accounting and Corporate Regulatory Authority » de Singapour. Arcane est également enregistrée auprès de la « Monetary Authority » de Singapour (MAS) en tant que prestataire de services de conseil en investissement, de recherche et de gestion sous le régime de l'« exemption » ce qui signifie que Arcane n'a pas besoin de licence pour exercer les activités susmentionnées à condition qu'elle n'offre ses activités qu'à un nombre restreint d'investisseurs agréés. Arcane sera en charge du suivi du portefeuille du Compartiment et effectuera des recommandations au gérant sur base de ses capacités de recherches indépendantes dans l'industrie des énergies renouvelables. Le processus de suivi comprend une analyse détaillée de la solidité financière de chaque société, la qualité du management, les capacités techniques vis-à-vis des concurrents, sa compétitivité au sein de son marché domestique et au niveau de l'industrie globale. La sélection de sociétés comprend également un processus de due diligence approfondi.

La commission de conseil annuelle perçue par Arcane est fixée à 1 % par an pour la classe A1, à 0,80 % par an pour les classes A2, A3 et A4, à 0,70 % par an pour la classe A5 et à 0,50 % par an pour la classe A6, calculée sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment pendant le mois concerné.

En plus de leur commission respective, le gestionnaire et le conseiller en investissement percevront, le cas échéant, une commission de performance (à charge du Compartiment) répartie 50 % - 50 % entre les deux.

La commission de performance sera calculée et cristallisée à chaque date de valorisation et ces montants cristallisés seront payés à la fin de chaque mois. La commission de performance sera égale à 10 % de l'augmentation de la VNI pour les classes A1, A2, A3, A4 et A5, et à 5 % de l'augmentation de la VNI pour la classe A6. L'augmentation sera calculée en comparant la VNI (après déduction de la commission de gestion, de la commission de conseil et dépenses courantes mais avant la provision de la commission de performance) au High Water Mark. Le High Water Mark est égal à la plus haute VNI (après commission de performance) atteinte sur une date de valorisation passée, ajustée en fonction des montants reçus pour les souscriptions et des montants dus pour les rachats de la Classe d'action. Le principe du High Water Mark permet d'assurer qu'en cas de perte, aucune commission de performance ne sera payée tant que la perte n'aura pas été recouvrée.

Distribution

UBS Third Party Management Company S.A. a délégué la distribution en Allemagne des actions du Compartiment à FiNet Asset Management AG, sise à Neue Kasseler Strasse 62 C-E, 35039 Marburg, Allemagne. FiNet Asset Management AG est autorisée par l'autorité de contrôle allemande (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin) à distribuer publiquement en Allemagne les actions du Compartiment.

Participation au LUXEMBOURG SELECTION FUND – Asian Solar & Wind Fund

Informations générales

- Devise de référence : EUR. La devise de référence est la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des actions du Compartiment est calculée. Les investissements seront investis dans les devises convenant le mieux à la performance du Compartiment.
- Commission d'Administration centrale : l'Administration Centrale est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant maximum de 0,07 % (avec un minimum de 30 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.
- Frais de Banque Dépositaire : la Banque Dépositaire est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant maximum de 0,07 % (avec un minimum de 30 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.
- Classes d'actions :
 - classe A1 : classe d'actions réservée aux investisseurs qualifiés retail.
 - classe A2 : classe d'actions réservée aux investisseurs institutionnels (tels que définis par la loi et/ou la réglementation luxembourgeoise applicable) souscrivant un montant minimum initial de 100 000 EUR (cent mille euros).

- classe A3 : classe d'actions réservée aux investisseurs institutionnels (tels que définis par la loi et/ou la réglementation luxembourgeoise applicable) souscrivant un montant minimum de 100 000 USD (cent mille dollars US).
- classe A4 : classe d'actions réservée aux investisseurs institutionnels (tels que définis par la loi et/ou la réglementation luxembourgeoise applicable) souscrivant un montant minimum de 10 000 000 JPY (10 millions de yens).
- classe A5 : classe d'actions réservée aux investisseurs institutionnels (tels que définis par la loi et/ou la réglementation luxembourgeoise applicable) souscrivant un montant minimum de 5 000 000 EUR (cinq millions d'euros).
- classe A6 : classe d'actions réservée aux investisseurs institutionnels (tels que définis par la loi et/ou la réglementation luxembourgeoise applicable) souscrivant un montant minimum de 10 000 000 EUR (dix millions d'euros).

Le montant minimum pour les classes A2, A3, A4, A5 et A6 doit être observé pour la première souscription de chaque investisseur et pas pour les souscriptions ultérieures. Les investisseurs institutionnels peuvent convertir leurs actions de la classe A1 en actions des classes A2, A3, A4, A5 et A6.

- Politique de dividende : toutes les classes d'actions de ce Compartiment poursuivront une politique de capitalisation.
- Jour d'Évaluation : la valeur nette d'inventaire de chaque classe d'action est déterminée chaque Jour Ouvrable. Les actions sont émises, en principe, sous forme d'actions nominatives sans émission de certificat représentatif d'actions.
- Inde : les actions du Compartiment ne seront pas distribuées au public indien. Les résidents indiens ne pourront pas acquérir des actions du Compartiment sans obtenir l'accord préalable de l'autorité de contrôle compétente indienne (Securities and Exchange Board of India).

Souscriptions

- Les demandes de souscription reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.
- Frais de souscription : max. 5 % de la valeur nette d'inventaire en faveur des distributeurs.
- Le prix de souscription initial par action est de 100 USD (cent dollars US) pour les actions de la classe A3.
- Le prix de souscription initial par action est de 1 000 JPY (mille yens) pour les actions de la classe A4.
- Le prix de souscription initial par action est de 1 000 EUR (mille euros) pour les actions des classes A5 et A6.

Remboursements

- Les demandes de remboursement reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.
- Frais de remboursement : aucuns

Conversions

- Frais de conversion : aucuns

Performance passée

- Les performances de ce Compartiment seront représentées par un histogramme inséré dans le document d'information clé pour l'investisseur.

Taux de rotation du portefeuille

- Le taux de rotation du portefeuille sera inséré dans le rapport annuel et calculé d'après la formule suivante une année après le lancement du Compartiment :

$$\text{Taux de rotation du portefeuille} = \frac{(\text{Total 1} - \text{Total 2})}{M} * 100$$

avec

Total 1 = total des transactions sur titres pendant la période considérée = X+Y

Où X = achats de titres et Y = vente de titres

Total 2 = total des transactions sur actions du Compartiment pendant la période considérée = S+T

Où S = souscriptions d'actions du Compartiment et T = rachats d'actions du Compartiment

M = moyenne mensuelle des avoirs du Compartiment

Total Expense Ratio (« TER »)

- Le TER, étant égal au rapport entre le montant brut des frais du Compartiment et la moyenne de ses avoirs nets, est inséré dans le rapport annuel et comprend les frais suivants : la commission de la Banque Dépositaire, de l'Administration Centrale, du gestionnaire, la taxe d'abonnement, les frais de préparation et d'impression du Prospectus, les frais notariaux, les frais d'introduction auprès des autorités administratives et boursières luxembourgeoises et/ou étrangères, les frais d'impression des certificats et/ou autre frais en relation avec la constitution, la promotion et le lancement du Compartiment. Le TER sera inséré dans le rapport annuel une année après le lancement du Compartiment.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Atyartha Global Opportunities Fund

Cette section décrit les caractéristiques du Compartiment LUXEMBOURG SELECTION FUND – Atyartha Global Opportunities Fund et toutes les informations qui y sont mentionnées doivent être lues conjointement avec les Dispositions générales du Prospectus.

Profil de l'investisseur

Ce Compartiment est destiné aux investisseurs recherchant une appréciation de leur capital à long terme avec un niveau de volatilité en ligne avec celle des marchés actions mondiaux. Compte tenu du fait que le Compartiment investira principalement en actions, les mouvements à court terme des marchés actions pourront affecter substantiellement la valeur des investissements du Compartiment. En conséquence, le Compartiment ne doit pas être considéré comme une source de revenus voire être pris en compte comme une source régulière de revenus.

Les investisseurs doivent vouloir laisser leur capital investi pour une période supérieure à 6 années et ne devraient pas investir dans ce Compartiment du capital devant être utilisé à court ou moyen terme.

Profil de risque

Les risques liés aux investissements effectués en actions et autres valeurs mobilières analogues peuvent être résumés de la manière suivante : fortes variations des prix du marché, informations négatives sur des émetteurs ou des marchés ainsi que subordination des actions aux obligations et autres dettes émises par la même entreprise. Il appartient également aux investisseurs potentiels de tenir compte des fluctuations de change, des éventuelles réglementations de contrôle des changes et autres restrictions.

Compte tenu du possible recours aux techniques et instruments sur valeurs mobilières et instruments du marché monétaire dans le but d'une bonne gestion du portefeuille, les investisseurs peuvent être exposés à des risques plus importants et il n'y a aucune garantie que l'objectif recherché par une telle utilisation sera atteint. Pour plus de détails relatifs aux risques liés aux techniques et instruments, se référer à la section « Risques relatifs à l'utilisation des dérivés ».

Les investisseurs doivent comprendre que tout investissement implique des risques et qu'il n'y aura pas de garantie contre une perte résultant d'un investissement dans le Compartiment ni d'engagement que l'objectif d'investissement du Compartiment sera atteint. Comme pour tout investissement, la valeur d'un investissement dans le Compartiment pourra diminuer mais également s'apprécier, dépendant d'une multitude de facteurs qui pourront affecter la valeur du portefeuille d'actifs du Compartiment, y compris les conditions économiques générales, les changements réglementaires, les facteurs de marché et les taux de change entre devises. Qui plus est, les décisions d'investissement ne seront pas toujours profitables ou ne s'avéreront pas toujours correctes.

Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de produire de manière constante un rendement supérieur avec un niveau modéré de volatilité en ayant recours aux analyses fondamentales, quantitatives et techniques en investissant principalement et globalement dans des actions internationales (et autres titres assimilés tels certificats représentatifs de capital, warrants, ...) ainsi que dans des ETFs. Le gérant pourra également investir dans des ETFs ou certificats dont le sous-jacent est un métal précieux et qui répondent aux exigences de l'article 2 de la Directive européenne 2007/16/EC ou dont le sous-jacent est une matière première ou indice sur matières premières répondant aux exigences de l'article 2 de la Directive Européenne 2007/16/EC

À cet effet, le gérant pourra prendre des positions partielles ou totales dans des régions, secteurs et actions qui seront différents des indices.

Le but n'est pas de répliquer en général le mouvement du marché mais plutôt d'éviter ses parties survalorisées et de prendre position sur des parties négligées offrant un meilleur potentiel. En conséquence, les poids respectifs au sein d'un indice d'un secteur ou d'une action seront d'une faible importance. Cependant, le portefeuille sera toujours construit en gardant à l'esprit sa volatilité.

Stratégie d'investissement

Les décisions stratégiques et opportunes ainsi qu'une analyse fondamentale seront toujours la base de la méthodologie d'investissement du Compartiment.

Le gérant adoptera une approche communément appelée « par échelon ». Cette approche combine des aspects macro et micro, des techniques de construction de portefeuille afin d'optimiser les rendements ainsi qu'une fixation disciplinée d'objectif, une analyse de risque et une diversification suffisante pour réduire les risques.

L'approche du gérant par échelon peut être classée de la manière suivante :

1. les sociétés qui ont un avantage distinct dans l'environnement économique actuel;
2. les sociétés considérées comme ayant un avantage dans le moyen ou long terme compte tenu de changements structurels ou démographiques;
3. les sociétés qui devraient prospérer dans la plus part des hypothèses car elles répondent à un segment particulier, besoin ou tendance;
4. des restructurations de sociétés qui ont de bonnes chances de réussite couplées avec des fondamentaux solides; et
5. des opportunités de transactions liées à des réactions excessives des marchés.

Le dernier échelon sera le plus petit du Compartiment car un maximum de 10 % des actifs nets du Compartiment y seront consacrés. Plusieurs actions du portefeuille du Compartiment pourront tomber dans plus d'une catégorie mais cela sera utile pour déterminer sa structure globale. Même si l'approche adoptée par le gérant comprendra une sélection individuelle d'actions basée sur les fondamentaux des sociétés cibles, le gérant utilisera différentes approches analytiques pour affiner son processus de sélection afin d'aboutir à une portefeuille destiné à avoir de bonnes performances en ayant un niveau de risque modéré.

Les analyses et outils que le gérant utilisera sont résumés ci-dessous :

- les analyses macroéconomiques et géo politiques ainsi que le suivi démographique et les évolutions de l'offre, de la demande dans le commerce mondial.
- l'analyse fondamentale des sociétés individuelles que le gérant considère comme étant éligible à l'un des cinq critères. Comment une société est positionnée dans son secteur, la solidité de son bilan et la qualité de son équipe dirigeante sont des critères aussi importants que celui d'évaluation pour déterminer son éligibilité en tant qu'investissement. Le fait qu'une société déterminée fasse partie intégrante d'un indice dans une région ou secteur considéré comme attractif ne sera pas suffisant pour la considérer comme un investissement.
- l'analyse quantitative sera utilisée pour estimer le potentiel relatif des différentes actions que le gérant souhaite acquérir, pour déterminer leur poids respectif dans le portefeuille et comment elles contribueront au profil de risque du portefeuille. Le risque statistique et l'analyse de performance joue un rôle important dans la construction du portefeuille amené à bien performer en adoptant un niveau de risque modéré.
- l'analyse technique sera également utilisée pour déterminer des niveaux appropriés d'entrée ou de sortie voire le moment opportun pour réduire ou augmenter l'exposition du Compartiment à une action, un secteur ou à un marché.

Emploi des contrats à terme standardisés et options

En conformité avec la section « Techniques et Instruments Financiers », le Compartiment pourra acheter et vendre des contrats à terme ou des options d'instruments financiers ainsi qu'effectuer des opérations portant sur des options de valeurs mobilières dans un but de couverture ou de bonne gestion de portefeuille. L'achat ou la vente de contrats à terme standardisés sur indices permettra au gestionnaire d'augmenter ou de

diminuer, à moindre frais, l'exposition du Compartiment aux marchés. L'achat ou la vente d'option d'achat ou de vente sur valeurs mobilières/ indices permettra au gestionnaire d'augmenter ou de diminuer l'exposition à leur sous-jacent compte tenu des conditions/ évolutions de marché.

- **Options sur valeurs mobilières / indices** : une option sur valeurs mobilières ou sur indices confère à l'acheteur ou « Détenteur » le droit, et pas l'obligation, d'acheter, dans le cas d'une option d'achat, de vendre, dans le cas d'une option de vente, une quantité déterminée du sous-jacent à un prix déterminé et à une échéance également déterminée (où, dans le cas de certaines actions, à telle date). Le Détenteur paye une commission (une « prime ») pour l'option, mais ne peut pas perdre plus que ce montant, plus tous autres frais de transaction y afférents. Contrairement à un contrat à terme, une option impose une obligation seulement au vendeur, ou « Émetteur ». Dès l'exercice de l'option par le Détenteur, l'Émetteur est obligé de dénouer la transaction en délivrant le sous-jacent ou les liquidités selon la valeur du sous-jacent. Une option devient sans valeur pour le Détenteur si elle n'est pas exercée durant la période de validité. De telles options peuvent être négociées à la cote officielle d'une bourse de valeurs mobilières ou négociées de « gré à gré » avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. En achetant une option de gré à gré, le Détenteur sera soumis au risque de défaillance de l'Émetteur et pour cette raison, l'achat de ce type d'options peut exiger la constitution d'une garantie sous forme de dépôt de marge.
- **Contrats à terme standardisés (futures)** : un contrat à terme standardisé est un contrat bilatéral conférant l'achat ou la vente d'une quantité déterminée d'instruments financiers (un indice par exemple) à une échéance déterminée dans le futur et à un prix déterminé. Sous ces conditions, un contrat à terme standardisé contient une date spécifique de dénouement à laquelle la valeur de l'indice doit être délivrée par le vendeur et acquise par l'acheteur. L'achat ou la vente d'un tel contrat diffère de l'achat ou la vente d'une valeur mobilière ou de tout autre type d'instruments étant donné qu'aucun prix d'achat n'est payé. En lieu et place, un montant en espèces, qui varie mais qui peut être égal ou inférieur à la valeur du contrat, sera déposé auprès d'un courtier en tant « marge initiale ». Des paiements successifs du ou au courtier, seront effectués de manière quotidienne selon la variation, par exemple, de l'indice. L'utilisation de contrats à terme standardisés en lieu et place d'investissement dans le sous-jacent présente l'avantage d'être soumis à des frais de transaction moins élevés.

Risques relatifs à l'utilisation des dérivés

Si l'utilisation prudente des dérivés peut être bénéfique, les dérivés impliquent également des risques différents de, et dans certains cas, plus grands que les risques liés à des investissements plus traditionnels. Ces risques comprennent : le risque de marché, qui est lié à tout type d'investissement ; le risque de gestion, étant donné que l'utilisation de dérivés exige une compréhension non seulement du sous-jacent mais également du dérivé lui-même ; le risque de crédit, étant le résultat de la défaillance de la contrepartie au dérivé à se conformer aux termes du contrat de dérivés.

Le risque de crédit pour des dérivés négociés sur un marché réglementé est généralement plus faible que pour les dérivés négociés de gré à gré, étant donné que la chambre de compensation, qui est l'émetteur ou la contrepartie pour les dérivés négociés de gré à gré, fournit une garantie d'exécution. Cette garantie est fournie via l'exigence du dépôt de marge afin de réduire le risque de crédit global. Pour les dérivés négociés de gré à gré, une telle chambre de compensation n'existe pas. En conséquence, la note attribuée à chaque contrepartie doit être analysée pour évaluer le risque de crédit potentiel auquel est exposée cette dernière.

Le risque de liquidité existe quand un instrument particulier est difficile à acheter ou vendre et il peut être impossible de conclure une transaction ou de liquider une position à un prix avantageux.

Les autres risques liés à l'utilisation des dérivés comprennent le risque d'évaluation ou l'incapacité des dérivés d'être corrélés parfaitement aux actifs sous-jacents et aux indices. Une mauvaise évaluation peut résulter en des exigences supplémentaires de dépôt de liquidités en tant que marge et donc en perte pour le Compartiment.

Limites en termes d'exposition globale

La méthode de calcul de l'exposition globale au risque peut être effectuée, conformément aux lois et réglementations applicables, soit sur la base de l'approche par les engagements, soit sur celle par la valeur en risque ou VaR (relative ou absolue). La procédure de gestion des risques sera en outre appliquée dans le cadre

de la gestion des garanties (voir Section II, point 13 : « Restrictions d'investissement – Gestion et politique en matière de garanties ») et des techniques et instruments utilisés pour une gestion efficace du portefeuille (voir Section II « Techniques et Instruments Financiers »), comme énoncé dans la Circulaire 14/592 de la CSSF.

Effet de levier

L'effet de levier est déterminé selon les recommandations de l'ESMA et de la circulaire 11/512 de la CSSF comme le total des valeurs nominales des dérivés du Compartiment. Selon cette définition, l'effet de levier peut artificiellement en entraîner davantage, étant donné qu'il est possible d'inclure dans ce calcul certains dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture. Par conséquent, cette information ne reflète pas nécessairement avec précision le risque réel lié à l'effet de levier auquel est exposé l'investisseur.

Basé sur des données historiques, l'effet de levier attendu est présenté dans le tableau ci-dessous comme un rapport entre le total des valeurs nominales et la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Le Compartiment peut recourir à davantage d'effet de levier, sous certaines conditions.

Compartiments actifs	Profil de risque	Niveau de levier attendu (valeur absolue)	Portefeuille de référence (indice) ¹
Luxembourg Selection Fund - Atyartha Global Opportunities	Approche par les engagements	s.o.	s.o.

¹Conformément à la circulaire 11/512 de la CSSF, le portefeuille de référence doit être indiqué pour les Compartiments pour lesquels l'exposition globale au risque est calculée sur la base de l'approche par la valeur en risque relative.

Gestion des actifs du portefeuille

UBS Third Party Management Company S.A., domiciliée 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été désignée en qualité de société de gestion du Fonds.

UBS Third Party Management Company S.A. a délégué la gestion des actifs de ce Compartiment à LABHA Investment Advisors SA, domiciliée au 301 Seefeldstrasse, 8008 Zurich, Suisse. LABHA Investment Advisors SA (société anonyme de droit suisse créée le 3 août 2005) est une société autorisée par la Finma et habilitée à effectuer des activités de gestion collective d'actifs. La commission de gestion annuelle, perçue mensuellement par LABHA Investment Advisors SA., est fixée à 1,5 % par an, calculée sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment pendant le mois concerné. La rémunération des distributeurs et/ou agents de placement sera payée par UBS Third Party Management Company S.A et sera prélevée sur la commission de gestion annuelle de LABHA Investment Advisors SA.

LABHA Investment Advisors SA aura droit à une commission de performance égale à 10 % de l'augmentation de la valeur nette d'inventaire de chaque classe d'action. Le concept communément appelé « high water mark » sera appliqué pour le calcul de la commission de performance pour chaque classe d'action. Pour le premier exercice social, le « high water mark » applicable pour chaque Jour d'Évaluation sera le prix de souscription initial. Au début de chaque exercice social suivant, le « high water mark » applicable pour chaque Jour d'Évaluation sera la valeur nette d'inventaire de chaque classe d'action du dernier Jour d'Évaluation pour lequel une Commission de Performance a été payée.

La commission de performance sera payée annuellement suivant la période de performance considérée. La période de performance comprendra chaque période de 12 mois de l'exercice social exception faite de la première période qui débutera à la date de la clôture de la période de souscription initiale du Compartiment. La Commission de Performance sera en principe payée endéans les 15 jours ouvrés suivant la clôture de la période de performance considérée.

La commission de performance sera égale à 10 % de l'augmentation de la valeur nette d'inventaire de chaque classe d'action pour chaque période de performance considérée. En d'autres mots, elle consistera dans la différence positive entre le niveau de la valeur nette d'inventaire d'une classe d'action à la fin d'une période de performance (après déduction de la commission de gestion et autres charges mais avant déduction de la

commission de performance et ajusté pro rata temporis aux ordres de souscription et de remboursement effectués pendant la période de performance) et le niveau de la valeur nette d'inventaire de la classe d'action concernée à la date de paiement de la dernière commission de performance.

La commission de performance sera provisionnée hebdomadairement et prise en compte pour le calcul de la valeur nette d'inventaire de chaque classe d'action lors de chaque Jour d'Évaluation, ajustée pro rata temporis aux ordres de souscription et de remboursement de chaque classe d'action effectués pendant la période de performance. La commission de performance liée à chaque classe d'action remboursée pendant une période de performance sera déduite du prix de rachat de la classe d'action remboursée. La commission de performance devant être payées par des classes d'action remboursées pendant une période de performance donnée sera égale à la différence positive entre la valeur nette d'inventaire de la classe d'action le Jour d'Évaluation sur lequel le rachat est effectué et la valeur nette d'inventaire de la classe d'action concernée à la date de paiement de la dernière commission de performance.

Participation au LUXEMBOURG SELECTION FUND – Atyartha Global Opportunities Fund

Informations générales

- Devise de référence : CHF. La devise de référence est la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des actions du Compartiment est calculée. Les investissements seront investis dans les devises convenant le mieux à la performance du Compartiment.
- Politique de dividende : le Compartiment émettra deux classes d'actions. La classe d'action « A » (réservée aux investisseurs retail) poursuivra une politique de capitalisation des revenus. La classe d'action « B » (réservée aux investisseurs institutionnels) poursuivra également une politique de capitalisation des revenus.
- Jour d'Évaluation : la valeur nette d'inventaire par action est déterminée chaque lundi ou si le lundi n'est pas un Jour Ouvrable, le Jour Ouvrable suivant sur base des cours de clôture du Jour Ouvrable précédant le lundi.
- Les actions sont uniquement émises sous forme d'actions nominatives.
- Commission d'Administration centrale : l'Administration centrale est autorisée à percevoir des frais Administratifs pour un montant maximal de 0,10 % (avec un minimum de 30 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens mensuelles du Compartiment et payable mensuellement par le Compartiment. La Société de Gestion payera ces frais à l'Agent Administratif dûment autorisé.
- Frais de Banque Dépositaire : la Banque Dépositaire est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant maximal de 0,25 % par an calculé pendant le mois concerné sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment et payable mensuellement par le Compartiment.

Souscriptions

- Frais de souscription : maximum 2 % en faveur du gestionnaire.
- Les montants de souscription doivent être transférés à la Banque Dépositaire par une banque licenciée, pour le bénéfice du Compartiment.
- Les demandes de souscription reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.
- Le prix de souscription initial par action est équivalent au prix de la dernière valeur nette d'inventaire du fonds de droit Cayman Atyartha Global Opportunities Fund.
- Les investisseurs peuvent souscrire à des actions du Compartiment en utilisant des services de Nominee offerts par des distributeurs ou des agents placeurs locaux ou bien en s'adressant directement au Fonds.

Remboursements

- Les demandes de remboursement reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.
- Frais de remboursement : maximum 2 % en faveur du gestionnaire.

Conversions

- Frais de conversion : aucuns

Performance passée

- Les performances du Compartiment seront représentées par un histogramme inséré dans le document d'information clé pour l'investisseur une année après son lancement.

Taux de rotation du portefeuille

- Le taux de rotation du portefeuille sera inséré dans le rapport annuel une année après son lancement et calculé d'après la formule suivante :

$$\text{Taux de rotation du portefeuille} = [(Total\ 1 - Total\ 2)/M]*100$$

où

Total 1= total des transactions sur titres pendant la période considérée = X+Y

Où X = achats de titres et Y = vente de titres

Total 2 = total des transactions sur actions du Compartiment pendant la période considérée = S+T

Où S = souscriptions d'actions du Compartiment et T = rachats d'actions du Compartiment

M = moyenne mensuelle des avoirs du Compartiment

Total Expense Ratio (« TER »)

- Le TER, étant égal au rapport entre le montant brut des frais du Compartiment et la moyenne de ses avoirs nets, sera inséré une année après son lancement dans le rapport annuel et comprendra les frais suivants : la commission de la banque dépositaire, de l'Administration centrale, du gestionnaire, la taxe d'abonnement, les frais de préparation et d'impression du Prospectus, les frais notariaux, les frais d'introduction auprès des autorités administratives et boursières luxembourgeoises et/ou étrangères, les frais d'impression des certificats et/ou autre frais en relation avec la constitution, la promotion et le lancement du Compartiment.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – PEF Protected Equity Fund

Cette section décrit les caractéristiques du Compartiment LUXEMBOURG SELECTION FUND – PEF Protected Equity Fund et toutes les informations qui y sont mentionnées doivent être lues conjointement avec les Dispositions générales du Prospectus.

Profil de l'investisseur

Ce Compartiment, qui convient pour un investissement de base, est destiné aux investisseurs privés et institutionnels ayant un horizon d'investissement à long terme et souhaitant investir sur les marchés actions du monde entier.

En conséquence, ce Compartiment est destiné aux investisseurs qui peuvent se permettre, en principe, de laisser leur capital de côté pour une période d'au moins 5 ans.

Profil de risque

Les risques liés aux investissements effectués en actions et autres valeurs mobilières analogues peuvent être résumés de la manière suivante : fortes variations des prix du marché, informations négatives sur des émetteurs ou des marchés ainsi que subordination des actions aux obligations émises par la même entreprise. Il conviendra également aux investisseurs potentiels de tenir compte des fluctuations de change, des éventuelles réglementations de contrôle des changes et autres restrictions.

Compte tenu du possible recours aux techniques et instruments sur valeurs mobilières et instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace du portefeuille et de couverture contre le risque de change, les investisseurs peuvent être exposés à des risques plus importants et il n'y a aucune garantie que l'objectif recherché par une telle utilisation sera atteint. Pour plus de détails relatifs aux risques liés aux techniques et instruments, se référer à la section « Risques relatifs à l'utilisation des dérivés ».

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif d'investir ses actifs principalement dans des actions, des ETF « actions », des contrats à terme standardisés et des options sur indices boursiers ainsi que dans des parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC, tels que décrits dans l'article 41, paragraphe (1), lettre e, de la Loi de 2010, qui investissent principalement dans des titres de participation d'entreprise négociés sur les marchés de capitaux du monde entier et/ou dans des titres de participation d'entreprises dont une part substantielle de leur revenu est générée sur ces marchés.

Le Compartiment peut, à titre accessoire, investir dans des instruments obligataires, dont les obligations à taux fixe ou variable, les obligations à coupon zéro, les bons du Trésor et les obligations d'État ET/OU les obligations convertibles, les options et les bons de souscription, ainsi que les parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC investissant dans des dépôts bancaires, des instruments du marché monétaire et des titres de créance négociables.

Le Compartiment aura recours aux options de vente (*put*) pour protéger de manière systématique le portefeuille. Toutefois, le recours à de telles options ne doit pas être considéré comme une garantie de capital.

Le Compartiment peut régulièrement avoir recours à des techniques et des instruments financiers dérivés pour atteindre son objectif et se couvrir contre les risques de change, de marché et de taux d'intérêt, pour autant qu'il respecte les dispositions de l'article 41, paragraphe (1), lettre g), de la Loi de 2010 et celles de la circulaire 11/512 de la CSSF. Le Compartiment s'assurera que l'exposition globale aux instruments dérivés ne dépasse pas sa valeur nette d'inventaire totale. Une procédure appropriée de gestion des risques est appliquée pour contrôler et mesurer à tout moment les risques auxquels le Compartiment est exposé par l'intermédiaire de ses positions.

La devise de référence du Compartiment est l'euro ; elle se réfère uniquement à la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire du Compartiment est calculée et non pas à celle dans lequel le Compartiment investit.

Les investissements seront investis dans les devises convenant le mieux à la performance du Compartiment. Dans le respect des principes d'investissement décrits ci-dessous, le Compartiment peut acheter et vendre des contrats à terme standardisés et des options sur instruments financiers ou opérer des transactions pour d'autres raisons qu'à des fins de couverture impliquant des options sur valeurs mobilières. Le Compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.

- **Options sur valeurs mobilières / indices** : une option sur valeurs mobilières ou sur indices confère à l'acheteur ou « Détenteur » le droit, et pas l'obligation, d'acheter, dans le cas d'une option d'achat, de vendre, dans le cas d'une option de vente, une quantité déterminée du sous-jacent à un prix déterminé et à une échéance également déterminée. Le Détenteur paye une commission (une « prime ») pour l'option, mais ne peut pas perdre plus que ce montant, majoré de tous autres frais de transaction y afférents. Contrairement à un contrat à terme standardisé, une option impose une obligation seulement au vendeur ou « Émetteur ». Dès l'exercice de l'option par le Détenteur, l'Émetteur est obligé de dénouer la transaction en délivrant le sous-jacent ou les liquidités, selon la valeur du sous-jacent. Une option devient sans valeur pour le Détenteur si elle n'est pas exercée durant la période de validité. De telles options peuvent être négociées à la cote officielle d'une bourse de valeurs mobilières ou négociées de « gré à gré » avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. En achetant une option de gré-à-gré, le Détenteur sera soumis au risque de défaillance de l'Émetteur et, pour cette raison, l'achat de ce type d'options peut exiger la constitution d'une garantie sous forme de dépôt de marge.
- **Contrats à terme standardisés (futures)** : un contrat à terme standardisé est un contrat bilatéral conférant l'achat ou la vente d'une quantité déterminée d'instruments financiers (un indice par exemple) à une échéance déterminée dans le futur et à un prix déterminé. Sous ces conditions, un contrat à terme standardisé contient une date spécifique de dénouement à laquelle la valeur de l'indice doit être délivrée par le vendeur et acquise par l'acheteur. L'achat ou la vente d'un tel contrat diffère de l'achat ou de la vente d'une valeur mobilière ou de tout autre type d'instruments étant donné qu'aucun prix d'achat n'est payé. En lieu et place, un montant en espèces, qui varie mais qui peut être égal ou inférieur à la valeur du contrat, sera déposé auprès d'un courtier en tant « marge initiale ». Des paiements successifs du ou au courtier seront effectués de manière quotidienne selon la variation, par exemple, de l'indice. L'utilisation de contrats à terme standardisés en lieu et place d'investissement dans le sous-jacent présente l'avantage d'être soumis à des frais de transaction moins élevés.

Risques relatifs à l'utilisation des dérivés

Si l'utilisation prudente des dérivés peut être bénéfique, les dérivés impliquent également des risques différents de, et dans certains cas, plus grands que les risques liés à des investissements plus traditionnels. Ces risques comprennent : le risque de marché, qui est lié à tout type d'investissement ; le risque de gestion, étant donné que l'utilisation de dérivés exige une compréhension non seulement du sous-jacent mais également du dérivé lui-même ; le risque de crédit, qui est le résultat de la défaillance de la contrepartie au dérivé à se conformer aux termes du contrat de dérivés ; le risque lié à l'effet de levier, étant donné qu'une faible variation du prix du sous-jacent peut entraîner proportionnellement une variation bien plus forte du prix du dérivé, celui-ci étant plus volatil.

Le risque de crédit pour des dérivés négociés sur un marché réglementé est généralement plus faible que pour les dérivés négociés de gré à gré, étant donné que la chambre de compensation, qui est l'émetteur ou la contrepartie pour les dérivés négociés de gré à gré, fournit une garantie d'exécution. Cette garantie est fournie via l'exigence du dépôt de marge afin de réduire le risque de crédit global. Pour les dérivés négociés de gré à gré, une telle chambre de compensation n'existe pas. En conséquence, la note attribuée à chaque contrepartie doit être analysée pour évaluer le risque de crédit potentiel auquel est exposée cette dernière.

Le risque de liquidité existe quand un instrument particulier est difficile à acheter ou vendre et il peut être impossible de conclure une transaction ou de liquider une position à un prix avantageux.

Les autres risques liés à l'utilisation des dérivés comprennent le risque d'évaluation ou l'incapacité des dérivés d'être corrélés parfaitement aux actifs sous-jacents et aux indices. Une mauvaise évaluation peut résulter en des exigences supplémentaires de dépôt de liquidités en tant que marge et donc en perte pour le Compartiment.

Limites en termes d'exposition globale

La méthode de calcul de l'exposition globale au risque peut être effectuée, conformément aux lois et réglementations applicables, soit sur la base de l'approche par les engagements, soit sur celle par la valeur en risque ou VaR (relative ou absolue). La procédure de gestion des risques sera en outre appliquée dans le cadre de la gestion des garanties (voir Section II, point 13 : « Restrictions d'investissement – Gestion et politique en matière de garanties ») et des techniques et instruments utilisés pour une gestion efficace du portefeuille (voir Section II « Techniques et Instruments Financiers »), comme énoncé dans la Circulaire 14/592 de la CSSF.

Effet de levier

L'effet de levier est déterminé selon les recommandations de l'ESMA et de la circulaire 11/512 de la CSSF comme le total des valeurs nominales des dérivés utilisés par le Compartiment. Selon cette définition, l'effet de levier peut artificiellement en entraîner davantage, étant donné qu'il est possible d'inclure dans ce calcul certains dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture. Par conséquent, cette information ne reflète pas nécessairement avec précision le risque réel lié à l'effet de levier auquel est exposé l'investisseur.

Basé sur des données historiques (12.10.2011), l'effet de levier attendu est présenté dans le tableau ci-dessous comme un rapport entre le total des valeurs nominales et la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Le Compartiment peut recourir à davantage d'effet de levier, sous certaines conditions.

Compartiments actifs	Profil de risque	Niveau de levier attendu (valeur absolue)	Portefeuille de référence (indice) ¹
Luxembourg Selection Fund – PEF Protected Equity Fund	Approche par la VaR relative	400 %	L'indice de référence représente un portefeuille bien diversifié comprenant des titres de sociétés de grande et moyenne capitalisations situées dans des pays développés et émergents.

¹ Conformément à la circulaire 11/512 de la CSSF, le portefeuille de référence doit être indiqué pour les Compartiments pour lesquels l'exposition globale au risque est calculée sur la base de l'approche par la valeur en risque relative.

Gestion du portefeuille

UBS Third Party Management Company S.A., domiciliée 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été désignée en qualité de société de gestion du Fonds et de ce fait assume la gestion des actifs de ce Compartiment.

UBS Third Party Management Company S.A. a nommé Heron Asset Management gestionnaire de portefeuille de ce Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille informera régulièrement le conseil d'administration d'UBS Third Party Management Company S.A. de sa stratégie de répartition des actifs, de l'évolution de ces derniers, de la gestion des liquidités du Compartiment pour que celles-ci restent à un niveau adéquat, de tout risque de violation potentielle de sa politique d'investissement et des opérations effectuées pour le compte du Compartiment.

Heron Asset Management S.A. est un gestionnaire d'actifs dont le siège social est sis Via C. Maraini 39, 6902 Lugano. Constituée sous la forme d'une société anonyme de droit suisse, Heron Asset Management S.A. est

autorisée et réglementée par l'autorité suisse de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). Cette société offre en Europe des services de gestion d'actifs et de conseil en matière d'investissement.

En sa qualité de gestionnaire de portefeuille, Heron Asset Management S.A. est en droit de recevoir une commission de gestion de portefeuille détaillée ci-après, qui est calculée (hors taxes) mensuellement en fonction du total des actifs nets du Compartiment (à l'exception des actifs nets détenus sous forme d'investissements dans d'autres fonds d'investissement gérés et contrôlés par des entités liées au gestionnaire de portefeuille du Compartiment). Cette commission est payable mensuellement à terme échu par la Société de Gestion sur les actifs du Compartiment.

Heron Asset Management S.A. percevra une commission de gestion de portefeuille annuelle de maximum 1,25 % au titre de la classe d'actions A1 et une commission annuelle fixe de 1 % au titre des classes d'actions A2 et A3.

En outre, le Gestionnaire de portefeuille recevra une commission de performance de 15 % sur la différence positive entre (1) la valeur nette d'inventaire du Fonds (après le provisionnement de toutes les commissions sauf les commissions de performance) le Jour d'Évaluation où la commission est calculée (soit le dernier Jour d'Évaluation de la période au titre de laquelle la commission est versée, période définie ci-après) et (2) le « high water mark ».

Le « high water mark » d'un Jour d'Évaluation donné est la valeur la plus élevée entre (1) le prix de souscription initial et (2) la dernière valeur nette d'inventaire par action de fin de période à laquelle une commission de performance a été payée (principe du « high water mark »).

La commission de performance ainsi calculée sera ajustée en fonction des souscriptions et des remboursements qui ont lieu pendant la période considérée.

Dans le cas d'un remboursement, la commission de performance provisionnée attribuable aux actions à rembourser sera cristallisée et versée au Gestionnaire de portefeuille.

Le calcul de la commission de performance sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment

La période de performance au titre de laquelle la commission est versée dure une année et s'achève le 31 décembre. Pour la première année de lancement du Compartiment, la période de performance débute à la date de lancement et s'achève le 31 décembre.

Heron Asset Management S.A. a désigné Investment Advisor BCM & Partners LLP, dont le siège est sis 1 Vine Street, 5^e étage, Londres W1J 0AH, Royaume-Uni, comme son conseiller en investissements. À titre de rémunération de ses services de conseil, BCM & Partners LLP recevra une commission de conseil de 0,10 % sur les actifs nets du Compartiment jusqu'à concurrence des premiers 80 000 000 EUR, payée par le Compartiment directement à BCM & Partners LLP. Si les actifs nets du Compartiment s'élèvent à plus de 80 000 000 EUR, BCM & Partners LLP ne touchera pas de commission.

Distribution

Allfunds Bank S.A., dont le siège social est sis Estafeta, 6 La Moraleja – Complejo Plaza de la Fuente-Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Espagne, et Allfunds International S.A., dont le siège social est sis 2 Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, sont responsables de la distribution des actions de ce Compartiment. Par ailleurs, UBS Third Party Management Company S.A. a délégué la distribution publique des actions du Compartiment en Italie à UBS (Italia) S. p. A., sis Via del Vecchio Politecnico 3, I-20121 Milan, Italie.

Participation au LUXEMBOURG SELECTION FUND – PEF Protected Equity Fund

Informations générales

- Devise de référence des classes d'actions A1 et A2 : EUR.
- Devise de référence de la classe d'actions A3 : CHF.
La devise de référence est la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des actions du Compartiment est calculée. Les investissements seront investis dans les devises convenant le mieux à la performance du Compartiment.
- Politique de dividende : ce Compartiment poursuit une politique de capitalisation.
- Jour d'Évaluation : la valeur nette d'inventaire par action est déterminée hebdomadairement chaque mercredi ou si le mercredi n'est pas un Jour Ouvrable, le Jour Ouvrable suivant.
- Classes d'actions :
 - Les actions de la classe A1 sont réservées aux investisseurs privés souscrivant un montant minimum de 25 000 EUR (vingt-cinq mille euros).
 - Les actions de la classe A2 sont uniquement réservées aux investisseurs institutionnels.
 - Les actions de la classe A3 participent au portefeuille à hauteur des droits octroyés. Cette classe bénéficie d'un complément de couverture spécifique contre les risques de change du CHF encourus par les actifs de son portefeuille qui ne sont pas libellés en CHF.
- Les actions sont uniquement émises sous forme d'actions nominatives. Sur demande et moyennant le paiement par l'actionnaire de toutes les charges encourues, des certificats représentatifs d'actions pourront être délivrés. Le Conseil d'administration se réserve le droit d'émettre des certificats représentatifs d'actions en coupure d'une (1) ou plusieurs actions. Les fractions d'actions ne sont cependant pas émises sous forme de certificat représentatif d'actions.
- Commission d'Administration centrale : l'Administration centrale est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant maximum de 0,06 % (avec un minimum de 20 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.
- Frais de Banque Dépositaire : la Banque Dépositaire est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant de maximum 0,055 % par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.

Souscriptions

- Frais de souscription : 3 % maximum de la valeur nette d'inventaire en faveur des distributeurs, des agents placeur.
- Les demandes de souscription reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.

Remboursements

- Les demandes de remboursement reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.
- Frais de remboursement : aucuns

Conversions

- Frais de conversion : aucuns

Performance passée

- Les performances de ce Compartiment sont représentées par un histogramme inséré dans le document d'information clé pour l'investisseur.

Taux de rotation du portefeuille

- Le taux de rotation du portefeuille est inséré dans le rapport annuel et calculé d'après la formule suivante :
Taux de rotation du portefeuille = $[(\text{Total } 1 - \text{Total } 2)/M] * 100$

où

Total 1= total des transactions sur titres pendant la période considérée = X+Y

Où X = achats de titres et Y = vente de titres

Total 2 = total des transactions sur actions du Compartiment pendant la période considérée = S+T

Où S = souscriptions d'actions du Compartiment et T = rachats d'actions du Compartiment

M = moyenne mensuelle des avoirs du Compartiment

Total Expense Ratio («TER»)

- Le TER, étant égal au rapport entre le montant brut des frais du Compartiment et la moyenne de ses avoirs nets, est inséré dans le rapport annuel et comprend les frais suivants: la commission de la Banque Dépositaire, de l'Administration Centrale, du gestionnaire, la taxe d'abonnement, les frais de préparation et d'impression du Prospectus, les frais notariaux, les frais d'introduction auprès des autorités administrations et boursières luxembourgeoises et/ou étrangères, les frais d'impression des certificats et/ou autre frais en relation avec la constitution, la promotion et le lancement du Compartiment.

LUXEMBOURG SELECTION FUND - PBF Protected Bond Fund

Cette section décrit les caractéristiques du Compartiment LUXEMBOURG SELECTION FUND – PBF Protected Bond Fund et toutes les informations qui y sont mentionnées doivent être lues conjointement avec les Dispositions générales du Prospectus.

Profil de l'investisseur

Ce Compartiment, qui convient pour un investissement de base, est destiné aux investisseurs privés et institutionnels ayant un horizon d'investissement à long terme et souhaitant investir sur les marchés obligataires du monde entier.

En conséquence, ce Compartiment est destiné aux investisseurs qui peuvent se permettre, en principe, de laisser leur capital de côté pour une période d'au moins 3 ans.

Profil de risque

Les risques liés aux investissements effectués en obligations et autres valeurs mobilières analogues peuvent être résumés de la manière suivante : risque de taux d'intérêt, risque de crédit et risque de change. Il conviendra aux investisseurs potentiels de tenir compte en particulier des fluctuations de change, des éventuelles réglementations de contrôle des changes et autres restrictions.

Compte tenu du possible recours aux techniques et instruments sur valeurs mobilières et instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace du portefeuille et de couverture contre le risque de change, les investisseurs peuvent être exposés à des risques plus importants et rien ne garantit que l'objectif recherché par une telle utilisation sera atteint. Pour plus de détails relatifs aux risques liés aux techniques et instruments, se référer à la section « Risques relatifs à l'utilisation des dérivés ».

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif d'investir ses actifs principalement dans les titres à revenu fixe et de générer des rendements réguliers. Le Compartiment investira ses actifs principalement dans des obligations, notamment les obligations à taux fixe ou variable, les obligations à coupon zéro, les bons du Trésor et les obligations d'État, les obligations convertibles et les dérivés de tous ces instruments, ainsi que dans des parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC, tels que décrits dans l'article 41, paragraphe (1), lettre e, de la Loi de 2010, qui investissent principalement dans des dépôts bancaires, des instruments du marché monétaire et des titres de créance négociables.

Le Compartiment aura recours aux swaps, aux options et à d'autres dérivés pour protéger de manière systématique le portefeuille. Toutefois, le recours à de tels instruments ne doit pas être considéré comme une garantie de capital.

Le Compartiment peut régulièrement avoir recours à des techniques et des instruments financiers dérivés pour atteindre son objectif et se couvrir contre les risques de change, de marché et de taux d'intérêt, pour autant qu'il respecte les dispositions de l'article 41, paragraphe (1), lettre g), de la Loi de 2010 et celles de la circulaire 11/512 de la CSSF.

Une procédure appropriée de gestion des risques est appliquée pour contrôler et mesurer à tout moment les risques auxquels le Compartiment est exposé par l'intermédiaire de ses positions.

La devise de référence du Compartiment est l'euro ; elle se réfère uniquement à la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire du Compartiment est calculée et non pas à celle dans lequel le Compartiment investit.

Les investissements seront investis dans les devises convenant le mieux à la performance du Compartiment.

Dans le respect des principes d'investissement décrits ci-avant, le Compartiment peut opérer des transactions sur dérivés d'un seul instrument financier ou d'un portefeuille d'instruments financiers à des fins de couverture et à d'autres fins.

Le Compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.

Risques relatifs à l'utilisation des dérivés

Si l'utilisation prudente des dérivés peut être bénéfique, les dérivés impliquent également des risques différents de, et dans certains cas, plus grands que les risques liés à des investissements plus traditionnels. Ces risques comprennent : le risque de marché, qui est lié à tout type d'investissement ; le risque de gestion, étant donné que l'utilisation de dérivés exige une compréhension non seulement du sous-jacent mais également du dérivé lui-même ; le risque de crédit, qui est le résultat de la défaillance de la contrepartie au dérivé à se conformer aux termes du contrat de dérivés ; le risque lié à l'effet de levier, étant donné qu'une faible variation du prix du sous-jacent peut entraîner proportionnellement une variation bien plus forte du prix du dérivé, celui-ci étant plus volatil.

Le risque de crédit pour des dérivés négociés sur un marché réglementé est généralement plus faible que pour les dérivés négociés de gré à gré, étant donné que la chambre de compensation, qui est l'émetteur ou la contrepartie pour les dérivés négociés de gré à gré, fournit une garantie d'exécution. Cette garantie est fournie via l'exigence du dépôt de marge afin de réduire le risque de crédit global. Pour les dérivés négociés de gré à gré, une telle chambre de compensation n'existe pas. En conséquence, la note attribuée à chaque contrepartie doit être analysée pour évaluer le risque de crédit potentiel auquel est exposée cette dernière.

Le risque de liquidité existe quand un instrument particulier est difficile à acheter ou vendre et il peut être impossible de conclure une transaction ou de liquider une position à un prix avantageux.

Les autres risques liés à l'utilisation des dérivés comprennent le risque d'évaluation ou l'incapacité des dérivés d'être corrélés parfaitement aux actifs sous-jacents et aux indices. Une mauvaise évaluation peut résulter en des exigences supplémentaires de dépôt de liquidités en tant que marge et donc en perte pour le Compartiment.

Limites en termes d'exposition globale

La méthode de calcul de l'exposition globale au risque peut être effectuée, conformément aux lois et réglementations applicables, soit sur la base de l'approche par les engagements, soit sur celle par la valeur en risque ou VaR (relative ou absolue). La procédure de gestion des risques sera en outre appliquée dans le cadre de la gestion des garanties (voir Section II, point 13 : « Restrictions d'investissement – Gestion et politique en matière de garanties ») et des techniques et instruments utilisés pour une gestion efficace du portefeuille (voir Section II « Techniques et Instruments Financiers »), comme énoncé dans la Circulaire 14/592 de la CSSF.

Effet de levier

L'effet de levier est déterminé selon les recommandations de l'ESMA et de la circulaire 11/512 de la CSSF comme le total des valeurs nominales des dérivés utilisés par le Compartiment. Selon cette définition, l'effet de levier peut artificiellement en entraîner davantage, étant donné qu'il est possible d'inclure dans ce calcul certains dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture. Par conséquent, cette information ne reflète pas nécessairement avec précision le risque réel lié à l'effet de levier auquel est exposé l'investisseur.

Basé sur des données historiques, l'effet de levier attendu est présenté dans le tableau ci-dessous comme un rapport entre le total des valeurs nominales et la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Le Compartiment peut recourir à davantage d'effet de levier, sous certaines conditions.

Compartiments actifs	Profil de risque	Niveau de levier attendu (valeur absolue)	Portefeuille de référence (indice) ¹
Luxembourg Selection Fund – PBF Protected Bond Fund	Approche par la VaR relative	600 %	L'indice de référence est un indice composite comprenant des obligations d'État et d'entreprise (y compris les titres à haut rendement) des pays développés.

¹ Conformément à la circulaire 11/512 de la CSSF, le portefeuille de référence doit être indiqué pour les Compartiments pour lesquels l'exposition globale au risque est calculée sur la base de l'approche par la valeur en risque relative.

Gestion du portefeuille

UBS Third Party Management Company S.A., domiciliée 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été désignée en qualité de société de gestion du Fonds et de ce fait assume la gestion des actifs de ce Compartiment.

UBS Third Party Management Company S.A. a nommé Heron Asset Management gestionnaire de portefeuille de ce Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille informera régulièrement le conseil d'administration d'UBS Third Party Management Company S.A. de sa stratégie de répartition des actifs, de l'évolution de ces derniers, de la gestion des liquidités du Compartiment pour que celles-ci restent à un niveau adéquat, de tout risque de violation potentielle de sa politique d'investissement et des opérations effectuées pour le compte du Compartiment.

Heron Asset Management S.A. est un gestionnaire d'actifs dont le siège social est sis Via C. Maraini 39, 6902 Lugano. Constituée sous la forme d'une société anonyme de droit suisse, Heron Asset Management S.A. est autorisée et réglementée par l'autorité suisse de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). Cette société offre en Europe des services de gestion d'actifs et de conseil en matière d'investissement.

En sa qualité de gestionnaire de portefeuille, Heron Asset Management S.A. est en droit de recevoir une commission de gestion de portefeuille détaillée ci-après, qui est calculée (hors taxes) mensuellement en fonction du total des actifs nets du Compartiment (à l'exception des actifs nets détenus sous forme d'investissements dans d'autres fonds d'investissement gérés et contrôlés par des entités liées au gestionnaire de portefeuille du Compartiment). Cette commission est payable mensuellement à terme échu par la Société de Gestion sur les actifs du Compartiment.

Heron Asset Management S.A. percevra une commission de gestion de portefeuille annuelle de maximum 0,80 % au titre des classes d'actions A1, A2 et A3.

Heron Asset Management S.A. a désigné Investment Advisor BCM & Partners LLP, dont le siège est sis 1 Vine Street, 5e étage, Londres W1J 0AH, Royaume-Uni, comme son conseiller en investissements. À titre de rémunération de ses services de conseil, BCM & Partners LLP recevra une commission de conseil de 0,10 % sur les actifs nets du Compartiment jusqu'à concurrence des premiers 80 000 000 EUR, payée par le Compartiment directement à BCM & Partners LLP. Si les actifs nets du Compartiment s'élèvent à plus de 80 000 000 EUR, BCM & Partners LLP ne touchera pas de commission.

Distribution

Allfunds Bank S.A., dont le siège social est sis Estafeta, 6 La Moraleja – Complejo Plaza de la Fuente-Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Espagne, et Allfunds International S.A., dont le siège social est sis 2 Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, sont responsables de la distribution des actions de ce Compartiment. Par ailleurs, UBS Third Party Management Company S.A. a délégué la distribution publique des actions du Compartiment en Italie à UBS (Italia) S. p. A., sis Via del Vecchio Politecnico 3, I-20121 Milan, Italie.

Participation au LUXEMBOURG SELECTION FUND – PBF Protected Bond Fund

Informations générales

- Devise de référence des classes d'actions A1 et A2 : EUR.
- Devise de référence de la classe d'actions A3 : CHF.

La devise de référence est la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des actions du Compartiment est calculée. Les investissements seront investis dans les devises convenant le mieux à la performance du Compartiment.

- Politique de dividende : ce Compartiment poursuit une politique de capitalisation.
- Jour d'Évaluation : la valeur nette d'inventaire par action est déterminée hebdomadairement chaque mercredi ou si le mercredi n'est pas un Jour Ouvrable, le Jour Ouvrable suivant.
- Classes d'actions :
 - Les actions de la classe A1 sont réservées aux investisseurs privés souscrivant un montant minimum de 25 000 EUR (vingt-cinq mille euros).
 - Les actions de la classe A2 sont uniquement réservées aux investisseurs institutionnels.
 - Les actions de la classe A3 participent au portefeuille à hauteur des droits octroyés. Cette classe bénéficie d'un complément de couverture spécifique contre les risques de change du CHF encourus par les actifs de son portefeuille qui ne sont pas libellés en CHF.
- Les actions sont uniquement émises sous forme d'actions nominatives. Sur demande et moyennant le paiement par l'actionnaire de toutes les charges encourues, des certificats représentatifs d'actions pourront être délivrés. Le Conseil d'administration se réserve le droit d'émettre des certificats représentatifs d'actions en coupure d'une (1) ou plusieurs actions. Les fractions d'actions ne sont cependant pas émises sous forme de certificat représentatif d'actions.
- Commission d'Administration centrale : l'Administration centrale est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant maximum de 0,06 % (avec un minimum de 20 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.
- Frais de Banque Dépositaire : la Banque Dépositaire est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant de maximum 0,05 % (avec un minimum de 20 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.

Souscriptions

- Frais de souscription : 3 % maximum de la valeur nette d'inventaire en faveur des distributeurs, des agents placeur.
- Les demandes de souscription reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.

Remboursements

- Les demandes de remboursement reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.
- Frais de remboursement : aucuns.

Conversions

- Frais de conversion : aucuns

Performance passée

- Les performances de ce Compartiment sont représentées par un histogramme inséré dans le document d'information clé pour l'investisseur.

Taux de rotation du portefeuille

- Le taux de rotation du portefeuille est inséré dans le rapport annuel et calculé d'après la formule suivante :
Taux de rotation du portefeuille = $[(\text{Total } 1 - \text{Total } 2)/M] * 100$

où

Total 1= total des transactions sur titres pendant la période considérée = X+Y

Où X = achats de titres et Y = vente de titres

Total 2 = total des transactions sur actions du Compartiment pendant la période considérée = S+T

Où S = souscriptions d'actions du Compartiment et T = rachats d'actions du Compartiment

M = moyenne mensuelle des avoirs du Compartiment

Total Expense Ratio («TER»)

- Le TER, étant égal au rapport entre le montant brut des frais du Compartiment et la moyenne de ses avoirs nets, est inséré dans le rapport annuel et comprend les frais suivants: la commission de la Banque Dépositaire, de l'Administration Centrale, du gestionnaire, la taxe d'abonnement, les frais de préparation et d'impression du Prospectus, les frais notariaux, les frais d'introduction auprès des autorités administratives et boursières luxembourgeoises et/ou étrangères, les frais d'impression des certificats et/ou autre frais en relation avec la constitution, la promotion et le lancement du Compartiment.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – LSF Alternative UCITS

Strategies

Cette section décrit les caractéristiques du Compartiment LUXEMBOURG SELECTION FUND – LSF Alternative UCITS Strategies et toutes les informations qui y sont mentionnées doivent donc être lues conjointement avec les Dispositions générales du Prospectus.

Profil de l'investisseur

Ce Compartiment convient particulièrement aux investisseurs ayant un horizon d'investissement à moyen et long termes et une tolérance élevée au risque, et étant intéressés par un investissement dans un portefeuille assez diversifié de fonds conformes à la directive OPCVM qui adoptent des stratégies de fonds spéculatifs. Le Compartiment investit principalement dans des organismes de placement collectif gérés de manière active (ci-après les « Fonds cibles ») et adoptant surtout des positions longues et courtes.

Profil de risque

Investir dans le Compartiment comporte divers risques. La valeur d'une part peut ainsi fortement fluctuer. En outre, aucune garantie ni aucune déclaration ne peuvent être données sur le fait que l'objectif d'investissement sera atteint. Tout investissement dans un fonds OPCVM employant des stratégies de fonds spéculatifs, et par conséquent dans un fonds de fonds, convient uniquement aux investisseurs tolérant un certain niveau de risque, ayant un horizon d'investissement à long terme et pour lesquels un tel investissement représente un investissement supplémentaire dans un portefeuille déjà très diversifié.

Les Fonds cibles et leurs gestionnaires (ci-après les « Gestionnaires de Fonds cibles ») sont soumis à divers risques, notamment, mais sans s'y limiter, les risques opérationnels associés à la capacité d'instaurer un environnement opérationnel pour de tels fonds, ce qui comprend les services de back office, le traitement des transactions, la comptabilité, l'administration, la gestion des risques, les services traitant les valorisations et le reporting. Les Fonds cibles peuvent également subir la concurrence d'autres fonds pouvant être mieux établis, avoir des réserves de capital plus grandes et un personnel de gestion et technique qualifié plus important. Par ailleurs, certains Fonds cibles peuvent changer de stratégie d'investissement au fil du temps, ce qui peut empêcher le Compartiment d'atteindre ses objectifs d'investissement à long terme.

En diversifiant les investissements, le Gestionnaire de portefeuille du Compartiment cherche à réduire en partie l'impact négatif de ces risques sur la valeur du Compartiment.

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans les Fonds cibles recourant à d'autres stratégies d'investissement que celles consistant à adopter une simple exposition longue aux marchés financiers.

Le Compartiment investit principalement dans des Fonds cibles gérés de manière active et adoptant surtout des positions longues et courtes. Il s'intéresse avant tout aux Fonds cibles de type OPCVM visant une plus-value en constituant des positions longues et courtes, en investissant dans des titres (position longue) et en recourant à des dérivés.

Le Gestionnaire de portefeuille du Compartiment choisit les Fonds cibles en se basant sur une analyse et une procédure de sélection précises, tout en tenant compte de critères d'évaluation quantitatifs et qualitatifs.

Le Compartiment peut également investir dans d'autres types d'actifs, tels que décrit dans le présent Prospectus.

Informations générales sur les risques

Données de référence limitées ou non historiques sur les Gestionnaires de Fonds cibles

Le Compartiment peut investir dans des Fonds cibles qui viennent d'être créés. Par conséquent, les investisseurs peuvent disposer de peu d'informations historiques (voire d'aucunes) sur lesquelles baser l'estimation de la performance future du Compartiment. C'est pourquoi ces investissements peuvent comporter des risques plus importants que les investissements dans des Fonds cibles mieux établis. La performance passée des Fonds cibles dans lesquels le Compartiment investira ses actifs ne devrait pas constituer une indication des résultats futurs d'un quelconque organisme de placement. La stratégie d'investissement devrait plutôt être évaluée sur le principe suivant : rien ne garantit que les évaluations du Gestionnaire de portefeuille du Compartiment sur les perspectives d'investissement à court ou à long terme dans les Fonds cibles seront exactes, ou que les objectifs d'investissement seront atteints. Le Compartiment peut donc perdre tout le capital investi dans certains Fonds cibles.

Valeur nette d'inventaire

Si la valeur nette d'inventaire par action est calculée sur la base de l'estimation de la valeur nette d'inventaire des différents Fonds cibles disponible avant que la valeur nette d'inventaire du Compartiment ne soit calculée, la valeur nette d'inventaire par action ne sera pas corrigée en cas de différence entre la valeur nette d'inventaire estimée et la valeur nette d'inventaire officielle de ces fonds, disponible uniquement après le calcul de la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Les actions ou parts dans d'autres organismes de placement collectifs en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectifs (OPC) seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire. Ces actions ou parts peuvent également être évaluées sur la base de l'estimation de leur valeur nette d'inventaire disponible avant le calcul de celle du Compartiment, si cette estimation fournit une valeur plus exacte de ces actions ou parts.

La valeur nette d'inventaire du Compartiment sera publiée au plus tard le troisième jour ouvrable bancaire suivant le Jour d'Évaluation correspondant.

Conditions économiques

L'évolution des conditions économiques, ce qui inclut (sans s'y limiter) les changements influant sur les taux d'intérêt, le marché du travail, l'environnement concurrentiel, les développements technologiques, les événements et tendances politiques et diplomatiques ainsi que les lois fiscales, peut gravement nuire aux actifs du Compartiment et aux perspectives de gains. Le Gestionnaire de portefeuille du Compartiment n'a aucun contrôle sur cette évolution et rien ne peut garantir ou assurer qu'il sera capable de l'anticiper ou d'y réagir rapidement.

Limites en termes d'exposition globale

L'exposition globale au risque peut être calculée sur la base de l'approche par les engagements, conformément aux lois et réglementations applicables. La procédure de gestion des risques sera en outre appliquée dans le cadre de la gestion des garanties (voir Section II, point 13 : « Restrictions d'investissement – Gestion et politique en matière de garanties ») et des techniques et instruments utilisés pour une gestion efficace du portefeuille (voir Section II « Techniques et Instruments Financiers »), telle qu'énoncée dans la Circulaire 14/592 de la CSSF.

Effet de levier

L'effet de levier est déterminé selon les recommandations applicables de l'ESMA et de la Circulaire 11/512 de la CSSF comme le total des valeurs nominales des dérivés utilisés par le Compartiment. Selon cette définition, l'effet de levier peut artificiellement en entraîner davantage, étant donné qu'il est possible d'inclure dans ce calcul certains dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture. Par conséquent, cette information ne reflète pas nécessairement avec précision le risque réel lié à l'effet de levier auquel est exposé l'investisseur.

L'effet de levier attendu est présenté dans le tableau ci-dessous comme un rapport entre le total des valeurs nominales et la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Le Compartiment peut recourir à davantage d'effet de levier, sous certaines conditions.

Compartiments actifs	Profil de risque	Niveau de levier attendu (valeur absolue)	Portefeuille de référence (indice) ¹
Luxembourg Selection Fund – LSF Alternative UCITS Strategies	Approche par les engagements	s.o.	s.o.

¹Conformément à la circulaire 11/512 de la CSSF, le portefeuille de référence doit être indiqué pour les Compartiments pour lesquels l'exposition globale au risque est calculée sur la base de l'approche par la valeur en risque relative.

Gestion du portefeuille

UBS Third Party Management Company S.A., domiciliée 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été désignée en qualité de société de gestion du Fonds et de ce fait assume la gestion des actifs de ce Compartiment.

UBS Third Party Management Company S.A. a nommé Heron Asset Management gestionnaire de portefeuille de ce Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille informera régulièrement le conseil d'administration d'UBS Third Party Management Company S.A. de sa stratégie de répartition des actifs, de l'évolution de ces derniers, de la gestion des liquidités du Compartiment pour que celles-ci restent à un niveau adéquat, de tout risque de violation potentielle de sa politique d'investissement et des opérations effectuées pour le compte du Compartiment.

Heron Asset Management S.A. est un gestionnaire d'actifs dont le siège social est sis Via C. Maraini 39, 6902 Lugano. Constituée sous la forme d'une société anonyme de droit suisse, Heron Asset Management S.A. est autorisée et réglementée par l'autorité suisse de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). Cette société offre en Europe des services de gestion d'actifs et de conseil en matière d'investissement.

En sa qualité de gestionnaire de portefeuille, Heron Asset Management S.A. est en droit de recevoir une commission de gestion de portefeuille détaillée ci-après, qui est calculée (hors taxes) mensuellement en fonction du total des actifs nets du Compartiment (à l'exception des actifs nets détenus sous forme d'investissements dans d'autres fonds d'investissement gérés ou contrôlés par des entités liées au même gestionnaire de portefeuille). Cette commission est payable mensuellement à terme échu par la Société de Gestion sur les actifs du Compartiment.

Heron Asset Management S.A. percevra une commission de gestion de portefeuille annuelle de maximum 1,3 %.

En outre, le Gestionnaire de portefeuille recevra une commission de performance de 5 % sur la différence positive entre (1) la valeur nette d'inventaire du Fonds (après le provisionnement de toutes les commissions sauf les commissions de performance) le Jour d'Évaluation où la commission est calculée (soit le dernier Jour d'Évaluation de la période de performance, telle que définie ci-après) et (2) le « high water mark ».

Le « high water mark » d'un Jour d'Évaluation donné est la valeur la plus élevée entre (1) le prix de souscription initial et (2) la dernière valeur nette d'inventaire par action de fin de période à laquelle une commission de performance a été payée (principe du « high water mark »). La commission de performance ainsi calculée sera ajustée en fonction des souscriptions et des remboursements qui ont lieu pendant la période considérée. Dans le cas d'un remboursement, la commission de performance provisionnée attribuable aux actions à rembourser sera cristallisée et versée au Gestionnaire de portefeuille. Le calcul de la commission de performance sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment

Le calcul de la commission de performance sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment.

La période de performance au titre de laquelle la commission est versée dure une année et s'achève le 31 décembre. Pour la première année de lancement du Compartiment, la période de performance débute à la date de lancement et s'achève le 31 décembre 2014.

Heron Asset Management S.A. peut nommer, à ses frais, un conseiller en investissements pour ce Compartiment.

Distribution

Allfunds Bank S.A., dont le siège social est sis Estafeta, 6 La Moraleja – Complejo Plaza de la Fuente-Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Espagne, et Allfunds International S.A., dont le siège social est sis 2 Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, sont responsables de la distribution des actions de ce Compartiment. Par ailleurs, UBS Third Party Management Company S.A. a délégué la distribution publique des actions du Compartiment en Italie à UBS (Italia) S. p. A., sis Via del Vecchio Politecnico 3, I-20121 Milan, Italie.

Participation au LUXEMBOURG SELECTION FUND – LSF Alternative UCITS Strategies

Informations générales

- Devise de référence du Compartiment : EUR.
 - Devise de référence de la classe d'actions A1 : EUR.
 - Devise de référence de la classe d'actions A2 : CHF.

La devise de référence est la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des actions du Compartiment est calculée. Les investissements seront investis dans les devises convenant le mieux à la performance du Compartiment.

- Politique de dividende : ce Compartiment poursuit une politique de capitalisation.
- Jour d'Évaluation : la valeur nette d'inventaire par action est déterminée hebdomadairement chaque mercredi ou si le mercredi n'est pas un Jour Ouvrable, le Jour Ouvrable suivant.
- Classes d'actions :
 - Les actions des classes A1 et A2 sont réservées aux investisseurs institutionnels, sans montant minimum de souscription, et aux investisseurs privés souscrivant un montant minimum de 10 000 EUR (dix mille euros).
 - Les actions de la classe A2 participent au portefeuille à hauteur des droits octroyés. Cette classe bénéficie d'un complément de couverture spécifique contre les risques de change du CHF encourus par les actifs de son portefeuille qui ne sont pas libellés en CHF.
- Les actions sont émises, en principe, sous forme d'actions nominatives. Des certificats représentatifs d'actions pourront être émis sur demande. Le Conseil d'administration se réserve le droit d'émettre des certificats représentatifs d'actions en coupure d'une (1) ou plusieurs actions.
- Commission d'Administration centrale : l'Administration centrale est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant maximum de 0,04 % (avec un minimum de 20 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.
- Frais de la Banque Dépositaire : la Banque Dépositaire est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant de maximum 0,04 % (avec un minimum de 20 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.

Souscriptions

- Les actions des classes A1 et A2 peuvent être souscrites du 22 au 29 décembre 2014.
- Le prix de souscription initial par action de la classe A1 s'élève à 100 EUR et celui de la classe A2 à 100 CHF.

- Frais de souscription : 3 % maximum de la valeur nette d'inventaire en faveur des distributeurs, des agents placeur.
- Les demandes de souscription reçues par le Compartiment au plus tard à 16h00 (heure d'Europe centrale) cinq (5) Jours Ouvrables précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour d'Évaluation, pour autant que le prix d'émission soit payé au plus tard cinq (5) Jours Ouvrables avant le Jour d'Évaluation concerné.

Remboursements

- Les demandes de remboursement reçues par le Compartiment au plus tard à 16h00 (heure d'Europe centrale) cinq (5) Jours Ouvrables précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour d'Évaluation. La contrevaletur des actions à rembourser est versée au plus tard cinq (5) Jours Ouvrables après le Jour d'Évaluation concerné, à moins qu'en vertu de dispositions légales contraires, telles que des restrictions en matière de devises ou de mouvements de capitaux, ou d'autres circonstances échappant au contrôle de la Banque Dépositaire, le transfert du montant de remboursement dans le pays d'où la demande de remboursement émane ne s'avère impossible.
- Frais de remboursement : aucuns.

Conversions

- Frais de conversion : aucuns.

Performance passée

- Il faudra attendre que le Compartiment ait eu une année civile entière d'activité avant que les chiffres de sa performance ne soient publiés.

Taux de rotation du portefeuille

- Le taux de rotation du portefeuille est inséré dans le rapport annuel et calculé d'après la formule suivante :

$$\text{Taux de rotation du portefeuille} = [(\text{Total } 1 - \text{Total } 2)/D] * 100$$

où

Total 1= total des transactions sur titres pendant la période considérée = X+Y

où X = achats de titres et Y = vente de titres

Total 2= total des transactions sur titres du Compartiment durant la période = S+T

où S= souscriptions d'Actions du Compartiment et T= rachat d'Actions du Compartiment

D = moyenne quotidienne des avoirs du Compartiment

Total Expense Ratio (« TER »)

- Le TER, étant égal au rapport entre le montant brut des frais du Compartiment et la moyenne de ses avoirs nets, est inséré dans le rapport annuel et comprendra les frais suivants : la commission de la banque dépositaire, de l'Administration centrale, du gestionnaire, la taxe d'abonnement, les frais de préparation et d'impression du Prospectus, les frais notariaux, les frais d'introduction auprès des autorités administratives et boursières luxembourgeoises et étrangères, les frais d'impression des certificats et/ou autre frais en relation avec la constitution, la promotion et le lancement du Compartiment.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – LSF ENHANCED EQUITY EXPOSURE

Cette section décrit les caractéristiques du Compartiment LUXEMBOURG SELECTION FUND –LSF ENHANCED EQUITY EXPOSURE et toutes les informations qui y sont mentionnées doivent donc être lues conjointement avec les Dispositions générales du Prospectus.

Profil de l'investisseur

Ce Compartiment, qui convient pour un investissement de base, est destiné aux investisseurs privés et institutionnels ayant un horizon d'investissement à long terme et souhaitant investir sur les marchés actions du monde entier.

Profil de risque

Les risques liés aux investissements effectués en actions et autres valeurs mobilières analogues peuvent être résumés de la manière suivante : fortes variations des prix du marché, informations négatives sur des émetteurs ou des marchés ainsi que subordination des actions aux obligations émises par la même entreprise. Il conviendra également aux investisseurs potentiels de tenir compte des fluctuations de change, des éventuelles réglementations de contrôle des changes et autres restrictions.

Compte tenu du possible recours aux techniques et instruments sur valeurs mobilières et instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace du portefeuille et de couverture contre le risque de change, les investisseurs peuvent être exposés à des risques plus importants et rien ne garantit que l'objectif recherché par une telle utilisation sera atteint. Pour plus de détails relatifs aux risques liés au techniques et instruments, se référer à la section « Risques relatifs à l'utilisation des dérivés ».

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif principal de suivre la performance de l'indice de référence, tout en générant à long terme un alpha positif net de commission. L'indice de référence établi spécialement pour le Compartiment est composé à parts égales des indices MSCI Europe et MSCI World All Country.

Le Compartiment investira ses actifs principalement dans des ETFs, des fonds gérés de manière active, des actions individuelles et des certificats, suivant la performance d'une sélection d'indices boursiers.

Le Compartiment est destiné à être entièrement investi. En conséquence, le recours aux liquidités et instruments apparentés à des liquidités sera parcimonieux. Le Gestionnaire de portefeuille a pour objectif de générer un alpha sur trois niveaux : lors de l'allocation descendante (*top-down*) des actifs basée sur une recherche fondamentale interne, lors de la sélection par des spécialistes de gestionnaires de fonds appliquant une stratégie active, sélection basée sur une recherche quantitative externe et d'une procédure interne de due diligence, et lors de la prise de décisions à l'interne quant à la sélection de titres.

Limites en termes d'exposition globale

L'exposition globale au risque peut être calculée sur la base de l'approche par les engagements, conformément aux lois et réglementations applicables. La procédure de gestion des risques sera en outre appliquée dans le cadre de la gestion des garanties (voir Section II, point 13 : « Restrictions d'investissement – Gestion et politique en matière de garanties ») et des techniques et instruments utilisés pour une gestion efficace du portefeuille (voir Section II « Techniques et Instruments Financiers »), telle qu'énoncée dans la Circulaire 14/592 de la CSSF.

Effet de levier

L'effet de levier est déterminé selon les recommandations applicables de l'ESMA et de la Circulaire 11/512 de la CSSF comme le total des valeurs nominales des dérivés utilisés par le Compartiment. Selon cette définition, l'effet de levier peut artificiellement en entraîner davantage, étant donné qu'il est possible d'inclure dans ce calcul certains dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture. Par conséquent, cette information ne reflète pas nécessairement avec précision le risque réel lié à l'effet de levier auquel est exposé l'investisseur.

L'effet de levier attendu est présenté dans le tableau ci-dessous comme un rapport entre le total des valeurs nominales et la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Le Compartiment peut recourir à davantage d'effet de levier, sous certaines conditions.

Compartiments actifs	Profil de risque	Niveau de levier attendu (valeur absolue)	Portefeuille de référence (indice) ¹
Luxembourg Selection Fund – LSF Enhanced Equity Exposure	Approche par les engagements	s.o.	s.o.

¹Conformément à la circulaire 11/512 de la CSSF, le portefeuille de référence doit être indiqué pour les Compartiments pour lesquels l'exposition globale au risque est calculée sur la base de l'approche par la valeur en risque relative.

Gestion du portefeuille

UBS Third Party Management Company S.A., domiciliée 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été désignée en qualité de société de gestion du Fonds et de ce fait assume la gestion des actifs de ce Compartiment.

UBS Third Party Management Company S.A. a nommé Heron Asset Management gestionnaire de portefeuille de ce Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille informera régulièrement le conseil d'administration d'UBS Third Party Management Company S.A. de sa stratégie de répartition des actifs, de l'évolution de ces derniers, de la gestion des liquidités du Compartiment pour que celles-ci restent à un niveau adéquat, de tout risque de violation potentielle de sa politique d'investissement et des opérations effectuées pour le compte du Compartiment.

Heron Asset Management S.A. est un gestionnaire d'actifs dont le siège social est sis Via C. Maraini 39, 6902 Lugano. Constituée sous la forme d'une société anonyme de droit suisse, Heron Asset Management S.A. est autorisée et réglementée par l'autorité suisse de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). Cette société offre en Europe des services de gestion d'actifs et de conseil en matière d'investissement.

En sa qualité de gestionnaire de portefeuille, Heron Asset Management S.A. est en droit de recevoir une commission de gestion de portefeuille détaillée ci-après, qui est calculée (hors taxes) mensuellement en fonction du total des actifs nets du Compartiment (à l'exception des actifs nets détenus sous forme d'investissements dans d'autres fonds d'investissement gérés ou contrôlés par des entités liées au même gestionnaire de portefeuille). Cette commission est payable mensuellement à terme échu par la Société de Gestion sur les actifs du Compartiment.

Heron Asset Management S.A. percevra une commission de gestion de portefeuille annuelle de 1,00 % pour toutes les classes d'actions.

En outre, le Gestionnaire de portefeuille recevra une commission de performance de 15 % sur la différence positive entre (1) la valeur nette d'inventaire par action du Fonds (après le provisionnement de toutes les commissions sauf les commissions de performance) le Jour d'Évaluation où la commission est calculée (soit le dernier Jour d'Évaluation de la période de performance, telle que définie ci-après) et (2) le « high water mark ».

Le « high water mark » d'un Jour d'Évaluation donné est la valeur la plus élevée entre (1) le prix de souscription initial et (2) la dernière valeur nette d'inventaire par action de fin de période à laquelle une commission de performance a été payée (principe du « high water mark »). La commission de performance ainsi calculée sera ajustée en fonction des souscriptions et des remboursements qui ont lieu pendant la période considérée. Dans le cas d'un remboursement, la commission de performance provisionnée attribuable aux actions à rembourser sera cristallisée et versée au Gestionnaire de portefeuille. Le calcul de la commission de performance sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment. Le calcul de la commission de performance sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment.

La période de performance au titre de laquelle la commission est versée dure une année et s'achève le 31 décembre. Pour la première année de lancement du Compartiment, la période de performance débute à la date de lancement et s'achève le 31 décembre 2014.

Distribution

Allfunds Bank S.A., dont le siège social est sis Estafeta, 6 La Moraleja – Complejo Plaza de la Fuente-Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Espagne, et Allfunds International S.A., dont le siège social est sis 2 Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, sont responsables de la distribution des actions de ce Compartiment. Par ailleurs, UBS Third Party Management Company S.A. a délégué la distribution publique des actions du Compartiment en Italie à UBS (Italia) S. p. A., sis Via del Vecchio Politecnico 3, I-20121 Milan, Italie.

Participation au LUXEMBOURG SELECTION FUND – LSF Enhanced Equity Exposure

Informations générales

- Devise de référence du Compartiment : EUR.
 - Devise de référence de la classe d'actions A1 : EUR.
 - Devise de référence de la classe d'actions A2 : CHF.

La devise de référence est la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des actions du Compartiment est calculée. Les investissements seront investis dans les devises convenant le mieux à la performance du Compartiment.

- Politique de dividende : ce Compartiment poursuit une politique de capitalisation.
- Jour d'Évaluation : la valeur nette d'inventaire de chaque classe d'action est déterminée chaque Jour Ouvrable.
- Classes d'actions :
 - Les actions des classes A1 et A2 sont réservées aux investisseurs institutionnels, sans montant minimum de souscription, et aux investisseurs privés souscrivant un montant minimum de 10 000 EUR (dix mille euros).
 - Les actions de la classe A2 participent au portefeuille à hauteur des droits octroyés. Cette classe bénéficie d'un complément de couverture spécifique contre les risques de change du CHF encourus par les actifs de son portefeuille qui ne sont pas libellés en CHF.
- Les actions sont uniquement émises sous forme d'actions nominatives. Des certificats représentatifs d'actions pourront être émis sur demande. Le Conseil d'administration se réserve le droit d'émettre des certificats représentatifs d'actions en coupure d'une (1) ou plusieurs actions.
- Commission d'Administration centrale : l'Administration centrale est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant maximum de 0,04 % (avec un minimum de 20 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.
- Frais de la Banque Dépositaire : la Banque Dépositaire est autorisée à percevoir des frais pour l'exercice de cette fonction pour un montant de maximum 0,04 % (avec un minimum de 20 000 EUR) par an calculé sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment.

Souscriptions

- Les actions des classes A1 et A2 peuvent être souscrites du 22 au 30 décembre 2014.
- Le prix de souscription initial par action de la classe A1 s'élève à 100 EUR et celui de la classe A2 à 100 CHF.
- Frais de souscription : 3 % maximum de la valeur nette d'inventaire en faveur des distributeurs, des agents placeur.
- Les demandes de souscription reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.

Remboursements

- Les demandes de remboursement reçues par un Compartiment au plus tard à 16h00 le Jour Ouvrable précédant un Jour d'Évaluation donné seront réglées à la valeur nette d'inventaire de ce Jour Ouvrable calculée ledit Jour d'Évaluation.
- Commission de rachat : aucune.

Conversions

- Frais de conversion : aucuns.

Performance passée

Il faudra attendre que le Compartiment ait eu une année civile entière d'activité avant que les chiffres de sa performance ne soient publiés.

Taux de rotation du portefeuille

- Le taux de rotation du portefeuille est inséré dans le rapport annuel et calculé d'après la formule suivante :

$$\text{Taux de rotation du portefeuille} = [(\text{Total } 1 - \text{Total } 2)/D] * 100$$

où

Total 1 = total des transactions sur titres pendant la période considérée = X+Y

où X = achats de titres et Y = vente de titres

Total 2 = total des transactions sur titres du Compartiment durant la période = S+T

où S = souscriptions d'Actions du Compartiment et T = rachat d'Actions du Compartiment

D = moyenne quotidienne des avoirs du Compartiment

Total Expense Ratio («TER»)

- Le TER, étant égal au rapport entre le montant brut des frais du Compartiment et la moyenne de ses avoirs nets, est inséré dans le rapport annuel et comprendra les frais suivants : la commission de la banque dépositaire, de l'Administration centrale, du gestionnaire, la taxe d'abonnement, les frais de préparation et d'impression du Prospectus, les frais notariaux, les frais d'introduction auprès des autorités administratives et boursières luxembourgeoises et étrangères, les frais d'impression des certificats et/ou autre frais en relation avec la constitution, la promotion et le lancement du Compartiment.

SECTION II : DISPOSITIONS GENERALES

Gestion et Administration

Siège social	33A avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Conseil d'administration	
Président	David Lahr Executive Director UBS (Luxembourg) S.A.
Administrateurs	Alicia Zemanek Executive Director UBS (Luxembourg) S.A.
	Martin Baumert Managing Director UBS (Luxembourg) S.A.
Société de Gestion	UBS Third Party Management Company S.A. 33A avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Délégués à la gestion journalière de la Société de Gestion	Pierre Goes Director UBS Third Party Management Company S.A.
	Olivier Humbert Director UBS Third Party Management Company S.A.
Gestionnaires du portefeuille et conseillers	Les noms des gestionnaires de portefeuille et des conseillers respectifs sont indiqués pour chaque Compartiment à la Section I.
Banque Dépositaire et principal agent payeur	UBS (Luxembourg) S.A., 33A avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Administration centrale	UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., 33A avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Réviseur d'entreprises	PricewaterhouseCoopers Luxembourg Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

1. LE FONDS

STRUCTURE DU FONDS

LUXEMBOURG SELECTION FUND est une société d'investissement à capital variable (SICAV) à compartiments multiples établie conformément aux dispositions de la Loi de 2010 et de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telles que modifiées (la « **Loi de 1915** »). Le Fonds est soumis en particulier aux dispositions de la partie I de la Loi de 2010, spécifique aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières tels que définis dans la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant sur la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« **OPCVM** ») (la « **Directive 2009/65/CE** »).

LUXEMBOURG SELECTION FUND se caractérise par une structure à compartiments multiples divisée en plusieurs portefeuilles d'actifs distincts appelés « **Compartiments** » au sein desquels différentes classes d'actions peuvent être émises. Les avoirs des différentes classes d'un même Compartiment seront investis en commun selon la politique d'investissement du Compartiment mais où une structure de frais spécifique, des minima d'investissement spécifiques, une politique de distribution spécifique, une devise de comptabilité spécifique, une couverture spéciale ou d'autres particularités pourront être appliquées distinctement à chaque classe.

La totalité de l'actif net des différents Compartiments constitue le total de l'actif net du Fonds, qui correspond toujours au capital social du Fonds et consiste en actions entièrement libérées et non-nominales (les « **Actions** »).

Aux assemblées générales, les actionnaires ont droit à un vote par action détenue, quelle que soit la différence de valeur des Actions des Compartiments correspondants. Les Actions d'un Compartiment déterminé donnent droit à un vote par action détenue lors des votes aux assemblées affectant ce Compartiment. Les droits attachés aux actions sont ceux énoncés dans la Loi de 1915, sauf disposition contraire de la Loi de 2010.

Le Fonds constitue une seule et même entité juridique. Il est toutefois précisé que dans les relations des actionnaires entre eux, chaque Compartiment est considéré comme une entité distincte constituant une masse d'avoirs distincte avec ses propres objectifs et représentée par une ou plusieurs classe(s) séparées d'actions. En outre, vis-à-vis des tiers, et notamment vis-à-vis des créanciers du Fonds, chaque Compartiment sera exclusivement responsable des engagements qui lui sont attribués.

La durée et l'actif net du Fonds ne sont pas limités.

UBS Third Party Management Company S.A., est une société anonyme de droit luxembourgeois soumise aux dispositions de la section 15 de la loi de 2010, ayant son siège social au 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, RCS Luxembourg B. 45 991, et qui a été désignée en qualité de société de gestion du Fonds (la « **Société de Gestion** »).

Le Conseil d'administration de la Société de Gestion est à ce jour composé de M. Mark Porter, Managing Director, UBS AG, Bâle et Zurich, nommé en qualité de Président; auquel s'ajoutent M. Court Taylour, Director, UBS AG, Bâle et Zurich, et M. David Lahr, Executive Director, UBS (Luxembourg S.A.).

La Société de Gestion, dénommée initialement Schroeder Muenchmeyer Hengst Investment Luxemburg S.A. a été constituée le 23 décembre 1993 à Luxembourg sous la forme d'une « société anonyme » pour une durée illimitée. Depuis le 27 janvier 2006, la Société de Gestion a pour dénomination sociale UBS Third Party Management Company S.A et son capital social a été augmenté pour atteindre désormais le montant de 1 750 000 00 CHF.

En vertu d'un contrat de services signé pour une durée illimitée entre le Fonds et la Société de Gestion en date du 2 mai 2006 et dénommé « Management Company Services Agreement » (ci-après le « **Contrat** »), le Fonds a désigné la Société de Gestion pour l'exercice des attributions mentionnées ci-dessous.

Conformément aux dispositions du Contrat, la Société de Gestion est responsable de la gestion, de l'administration et de la distribution des actifs du Fonds. Toutefois, la Société de Gestion est habilitée à déléguer sous son contrôle et sous sa responsabilité tout ou partie de ces attributions à des tiers. Pour les cas de changement ou de nomination d'entités tierces supplémentaires, le Fonds procédera à la mise à jour de son Prospectus.

1. ASPECTS JURIDIQUES

LUXEMBOURG SELECTION FUND (le « Fonds ») a été constituée le 9 octobre 2003 en société d'investissement à capital variable conformément à la Loi de 1915 sous la forme juridique d'une société anonyme ayant le statut de société d'investissement à capital variable conformément à la partie I de la Loi de 2010. Le Fonds est inscrit sous le numéro B 96.268 au registre du commerce du Luxembourg.

Suite à l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue le 29 décembre 2011, les statuts du Fonds (les « Statuts ») ont été amendés de manière à ce que le Fonds soit réglementé par la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectifs (l'« Amendement aux Statuts »). Ils ont été déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg. L'Amendement aux Statuts sera publié au Mémorial le 30 janvier 2012.

Il est porté à l'attention des investisseurs le fait qu'un investisseur peut exercer pleinement ses droits en tant qu'investisseur à l'égard du Fonds (en particulier le droit de participer aux assemblées générales des actionnaires) uniquement s'il est enregistré en son nom propre au registre des actionnaires du Fonds. Il est possible qu'un investisseur ne puisse pas toujours exercer certains droits en tant qu'actionnaire à l'égard du Fonds lorsqu'il investit dans le Fonds par le biais d'un intermédiaire agissant en son nom propre pour le compte de l'investisseur. Il est recommandé aux investisseurs de se faire conseiller quant aux droits qui leur reviennent.

L'exercice fiscal du Fonds prend fin le dernier jour d'avril. L'assemblée générale annuelle se tient tous les ans le deuxième mercredi du mois d'octobre à 11h00 au siège social du Fonds ou à toute autre adresse indiquée dans la convocation à l'assemblée. Si ce jour n'est pas un jour ouvré à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Le Conseil d'administration se réserve le droit, à tout moment, de lancer de nouveaux Compartiments et/ou d'autres classes d'actions dont la politique d'investissement, respectivement les particularités et les modalités d'offre seront communiquées le moment venu par une mise à jour de ce Prospectus. Conformément aux dispositions prévues au point « Dissolution et fusion du Fonds et de ses Compartiments », le Conseil d'administration se réserve le droit de dissoudre ou de fusionner certains Compartiments.

Des variations du capital du Fonds peuvent avoir lieu sans autre contrepartie ni consultation et sans besoin de publication ou d'inscription au registre du commerce. Le capital minimal requis s'élève à 1 250 000 EUR. Ce montant minimum doit être atteint dans un délai de six mois suivant l'inscription du Fonds sur la liste officielle des organismes de placement collectif.

2. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE PLACEMENT

L'objectif du Fonds consiste à offrir aux investisseurs la possibilité d'investir dans tous les types de valeurs mobilières via des Compartiments gérés de façon professionnelle possédant chacun leur propre objectif et une politique de placement décrite en détail à la Section I, afin de procurer une appréciation du capital optimale en veillant à assurer la sécurité du capital et la liquidité du portefeuille.

Le Fonds mettra en place une méthode de gestion des risques qui lui permettra de surveiller et de mesurer à tout moment le risque associé aux positions et la contribution de celles-ci au profil du risque général du portefeuille de chaque Compartiment. Il utilisera également une méthode lui permettant d'évaluer de manière précise et indépendante la valeur des instruments dérivés négociés de gré à gré.

Le Fonds s'assurera que le risque global lié aux instruments dérivés n'excède pas la valeur nette totale de son portefeuille. Ces risques seront calculés en tenant compte de la valeur courante des actifs sous-jacents, du risque de contrepartie, de l'évolution prévisible des marchés et du temps disponible pour liquider les positions.

3. PARTICIPATION AU LUXEMBOURG SELECTION FUND

Valeur nette d'inventaire

Sauf description contraire à la Section I, la valeur nette d'inventaire par action de chaque Compartiment est déterminée chaque Jour Ouvrable par l'Administration Centrale (ci-après dénommé « Jour d'Évaluation »).

Par « jour ouvrable », il faut entendre à cet égard les jours ouvrables bancaires habituels (à savoir tous les jours auxquels les banques sont ouvertes pendant les heures de bureau normales) au Luxembourg à l'exception de quelques jours de repos extralégaux à Luxembourg ainsi que les jours auxquels les bourses des principaux pays hôtes des investissements sont fermées et/ou 50 % ou plus des parts du Compartiment ne peuvent être évaluées de manière adéquate.

Par jours de repos extralégaux, il faut entendre les jours pendant lesquels les banques et institutions financières sont fermées.

La valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment correspond au total de l'actif de ce Compartiment, soustraction faite de son passif. La valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment est exprimée dans la devise dudit Compartiment telle que décrite en détail à la Section I, et est déterminée chaque Jour d'Évaluation en divisant l'actif net total du Compartiment par le nombre d'action alors en circulation. La valeur nette d'inventaire par action de chaque Compartiment est déterminée en fonction du dernier cours connu (c.à.d. le cours de clôture ou si un tel cours ne reflète pas une valeur de marché raisonnable pour le Conseil d'administration, le dernier cours connu au moment de l'évaluation) chaque Jour Ouvrable, sauf indication contraire à la Section I.

S'agissant des Compartiments pour lesquels différentes classes d'actions ont été émises, la valeur nette d'inventaire par action est déterminée pour chaque classe d'actions. À cet effet, la valeur nette d'inventaire du Compartiment imputable à la classe correspondante est divisée par le nombre total d'actions émises au sein de cette classe.

Les produits à recevoir lors de l'émission d'une classe d'actions doivent être imputés dans les comptes du Fonds au Compartiment correspondant à cette classe d'actions pour autant que, lorsque plusieurs classes d'actions sont en circulation dans ce Compartiment, le montant correspondant augmente la proportion de l'actif net de ce Compartiment imputable à la classe d'actions à émettre.

Lorsque des éléments d'actif ou de passif du Fonds ne peuvent pas être attribuables à un Compartiment en particulier, ces éléments d'actif ou de passif sont imputés à tous les Compartiments en proportion de la valeur nette d'inventaire des classes d'actions correspondantes ou de toute autre manière déterminée de bonne foi par le Conseil.

L'actif net total du Fonds est exprimé en CHF et correspond à la différence entre l'actif total et le passif total du Fonds. En vue de ce calcul, l'actif net de chaque Compartiment, s'il n'est pas libellé en CHF, est converti en CHF et additionné aux autres.

Sans préjudice des dispositions de chaque Compartiment, la valeur de l'actif d'un Compartiment est évaluée comme suit :

- (a) sur la base du prix net d'acquisition et en calculant le rendement de manière constante, la valeur des instruments du marché monétaire ayant une maturité résiduelle inférieure à un an est constamment ajustée au prix de rachat de ces instruments. En cas de changement matériel des conditions de marché, la base d'évaluation est ajustée pour refléter les nouveaux taux du marché;
- (b) les titres de créance ayant une maturité résiduelle supérieure à un an et les autres valeurs mobilières sont évalués au dernier cours connu, lorsqu'ils sont cotés à une bourse officielle. Si une valeur est cotée à plusieurs bourses, le dernier cours connu sur le marché principal de cette valeur est déterminant;
- (c) les titres de créance ayant une maturité résiduelle supérieure à un an et les autres valeurs mobilières, lorsqu'ils ne sont pas cotés à une bourse officielle, mais font l'objet de transactions suivies sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours connu sur ce marché;
- (d) les actions d'OPCVM agréés conformément à la Directive 2009/65/CE et/ou d'autres OPC assimilés seront évaluées à la dernière valeur nette d'inventaire connue au Jour d'Évaluation ;
- (e) les dépôts à terme dont l'échéance initiale est supérieure à 30 jours peuvent être évalués selon leur taux de rendement, à condition que le contrat conclu entre l'établissement de crédit détenant ces dépôts à terme et le Fonds précise que ces dépôts à terme peuvent être résiliés à tout moment, et qu'en cas de remboursement, leur valeur en liquide corresponde à ce rendement;
- (f) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance, mais non encore encaissés, consistera dans la valeur nominale de ces avoirs. Toutefois, s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée en entier, le Conseil d'administration pourra évaluer ces actifs en retranchant tel montant qu'il estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs;
- (g) la valeur des swaps est calculée conformément à une méthode basée sur la valeur nette actualisée de flux des liquidités futures, reconnue par le Conseil d'administration et contrôlée par l'auditeur du Fonds.
- (h) Les titres et autres investissements cotés en bourse seront évalués au dernier cours connu. Si le même titre ou investissement est coté sur plusieurs bourses, le dernier cours connu sur la bourse représentant le marché principal pour tel titre sera utilisé.

Dans le cas de figure où les titres et autres investissements sont négociés sur une bourse avec un faible volume mais qui sont négociés entre des teneurs de marchés sur un marché secondaire utilisant des méthodes de détermination de prix conforme à la pratique de marché, le Fonds pourra utiliser les prix de ce marché secondaire comme base d'évaluation de ces titres et investissements. Les titres et autres investissements qui ne sont pas listés sur une bourse, mais qui sont négociés sur un autre marché réglementé qui est reconnu, ouvert au public et fonctionnant de manière régulière, sont évalués au dernier cours connu de ce marché.

Émission et conversion des actions

Sauf indication contraire à la Section I, le Conseil d'administration est habilité sans restriction à distribuer et à émettre des actions de chaque Compartiment. Le Conseil d'administration est également habilité à fixer un montant minimum de souscription, de remboursement et de conversion ainsi qu'une participation minimale pour chaque Compartiment.

Les souscriptions peuvent être effectuées pour un montant ou pour un nombre d'actions, les conversions et remboursements pour un nombre d'actions et pour un montant également. Les montants minima de souscription initiale et ultérieure et de participation, le cas échéant, sont indiqués pour chaque Compartiment à la Section I.

Les actions sont émises sous forme d'actions nominatives. Des fractions d'actions allant jusqu'à trois décimales pourront être émises. Sur demande et moyennant le paiement par l'actionnaire de toutes les charges encourues, des certificats représentatifs d'actions peuvent être délivrés. Le Conseil d'administration se réserve le droit d'émettre des certificats représentatifs d'actions en coupure de 1 ou plusieurs actions. Les fractions d'actions ne seront cependant pas matérialisées sous forme de certificat. Ces fractions d'actions ne portent pas de droit de vote mais sont autorisées à participer à l'actif net du Fonds eu égard aux produits nets résultant de la dissolution d'un Fonds au prorata.

Les investisseurs sont informés que le Conseil d'administration de la Société de gestion agissant pour le Fonds (ci-après le « **Conseil d'administration** ») est autorisé à prendre toutes les mesures adéquates afin d'empêcher la pratique connue sous le nom de « Market Timing » en rapport avec les investissements dans le Fonds.

Le Conseil d'administration s'assurera également que le « cut-off-time » applicable pour toute demande de souscription, conversion et rachats des parts soit strictement respecté et par conséquent est autorisé à prendre toutes les mesures adéquates pour se prémunir contre la pratique dite du « Late Trading ».

En cas de recours vis-à-vis du /des distributeur(s), le Conseil d'administration s'assurera au préalable que ledit « cut-off-time » est dûment respecté par ce(s) distributeur(s).

Le Conseil d'administration est autorisé à refuser toute demande de souscription et de conversion en cas de doute ou après connaissance de l'existence de telles pratiques.

En outre, le Conseil d'administration est autorisé à prendre toute mesure supplémentaire qu'il estimera appropriée afin d'empêcher l'exécution des pratiques mentionnées ci-dessus sans préjudice des dispositions de la loi luxembourgeoise. Il est également autorisé à fermer toute classe d'actions aux souscriptions ultérieures, après en avoir informé les investisseurs.

Souscription initiale

La période de souscription initiale, les frais de souscription et le prix des actions de chaque Compartiment et/ou de classe(s) d'actions sont décrits en détail à la Section I.

Souscription ultérieure

Après la clôture de la période de souscription initiale, les actions sont émises au prix correspondant à la valeur nette d'inventaire par action, éventuellement majoré de frais de souscription qui doivent être déterminés pour chaque Compartiment en fonction de la valeur nette d'inventaire par action (et conformément aux indications à la Section I). Les impôts, droits et autres taxes éventuellement dus dans les différents pays dans lesquels les actions du Fonds sont vendues sont également portés en compte.

Procédures de souscription

Toutes les demandes de souscription, de remboursement et de conversion doivent être adressées aux distributeurs et/ou agents placeurs, tels que décrits pour chaque Compartiment à la Section I, ou peuvent être adressées directement auprès du Fonds.

Le distributeur et/ou agents placeurs pourront, avec l'accord préalable du Fonds, nommer d'autres distributeurs/ agents placeurs situés dans un État membre du Groupe d'Action Financière International (GAFI).

Les demandes de souscription dûment complétées et signées reçues par le Fonds un Jour Ouvrable jusqu'à 16 heures au Luxembourg la veille d'un Jour d'Évaluation donné sont réglées au prix d'émission déterminé ce Jour d'Évaluation. Les demandes de souscription reçues après ce jour et cette heure prendront effet le Jour d'Évaluation suivant.

Les demandes de souscription doivent être présentées en vue du paiement dans la devise de référence définie pour chaque Compartiment à la Section I. Le prix d'émission est déterminé dans la devise de référence correspondante, tel que défini pour chaque Compartiment à la Section I.

Le paiement doit être reçu par la Banque Dépositaire du Fonds au plus tard deux Jours Ouvrables au Luxembourg suivant le Jour d'Évaluation.

Le Fonds peut à sa discrétion accepter des souscriptions effectuées sous forme d'apport en nature de valeurs mobilières, en totalité ou en partie. Dans ce cas cependant, les valeurs mobilières doivent être conformes à la politique et aux restrictions de placement du Compartiment correspondant. Par ailleurs, ces valeurs mobilières seront vérifiées par le réviseur d'entreprises désigné par le Fonds. Les honoraires y afférents seront à la charge de l'investisseur.

Les distributeurs et agents de placeur sont tenus de se conformer aux prescriptions fixées par la loi luxembourgeoise relative à la prévention du blanchiment de capitaux et en particulier la loi du 19 février 1973 relative à la vente de substances médicamenteuses et à la lutte contre la toxicomanie et la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier et du 12 novembre 2004 relative à la lutte contre le blanchiment et contre le financement du terrorisme dans leur dernière version en vigueur, ainsi que toute réglementation ultérieure adoptée par le gouvernement luxembourgeois ou les autorités de surveillance. Des obligations ont été imposées à l'ensemble des professionnels du secteur financier aux fins d'empêcher l'utilisation d'organismes de placement collectifs en valeurs mobilières à des fins de blanchiment.

Tout investisseur désirant souscrire ou rembourser des actions du Fonds doit entre autres établir son identité vis-à-vis du distributeur et/ou agent placeur qui collecte son ordre de souscription, de remboursement. Le distributeur et/ou agent placeur devra exiger de ces investisseurs les pièces d'identité suivantes :

Les distributeurs et/ou agents placeurs **ont rencontré physiquement** les investisseurs :

- pour les particuliers, une photocopie certifiée conforme du passeport/carte d'identité (certifiée conforme par le distributeur et/ou agent placeur) ainsi que l'identification des ayant droits économiques, à savoir les actionnaires finaux
- pour les sociétés ou autres personnes morales, une photocopie des Statuts et d'un extrait registre du commerce (tous deux certifiés conformes par le distributeur et/ou agent placeur), une liste des signatures autorisées, une copie des derniers comptes annuels publiés, l'identité complète des ayant droits économiques, à savoir les actionnaires finaux.

Les distributeurs et/ou agents placeurs **n'ont pas rencontré physiquement** les investisseurs :

- pour les particuliers, une photocopie certifiée conforme du passeport/carte d'identité (certifiée conforme par une des autorités suivantes : ambassade, consulat, notaire, police ou officier de police) ainsi que l'identification des ayant droits économiques, à savoir les actionnaires finaux
- pour les sociétés ou autres personnes morales, une photocopie des Statuts et d'un extrait registre du commerce (tous deux certifiés conformes par une des autorités suivantes : ambassade, consulat, notaire, police ou officier de police), une liste des signatures autorisées, une copie des derniers comptes annuels publiés, l'identité complète des ayant droits économiques, à savoir les actionnaires finaux.

Les distributeurs doivent s'assurer que les agents placeurs respectent rigoureusement la procédure susmentionnée de vérification de l'identité. UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. et le Fonds peuvent exiger à tout moment des distributeurs ou des agents placeurs qu'ils leur assurent que les prescriptions précédentes ont été respectées.

Par ailleurs, les distributeurs et agents placeurs doivent également respecter toutes les prescriptions relatives à la prévention du blanchiment de capitaux en vigueur dans leur propre pays.

Sans préjudice de ce qui précède, le Fonds se réserve le droit (a) de refuser toute demande de souscription, (b) de n'émettre de nouvelles actions que dans l'intérêt des actionnaires existants et (c) de racheter les actions en circulation détenues par les investisseurs qui ne sont pas habilités à acheter ou à détenir des actions du Fonds.

Les actions sont transférées aux investisseurs concernés sans délai dès réception du paiement du prix d'acquisition total. Elles peuvent être portées à l'actif des actionnaires sur le compte titres de son choix.

Le Fonds peut, dans le cadre de ses activités de vente et à sa discrétion, arrêter d'émettre des actions, refuser des demandes de rachat et suspendre ou limiter la vente des actions pendant des périodes déterminées ou de façon définitive aux particuliers ou aux personnes morales de certains pays ou régions. Par ailleurs, le Fonds

peut à tout moment racheter les actions aux personnes qui ne sont pas autorisées à acheter ou à posséder des actions du Fonds.

Conversion des actions

Sauf disposition contraire pour chaque Compartiment à la Section I, les actionnaires d'un Compartiment peuvent convertir une partie ou la totalité de leurs actions d'une classe en actions de la même ou d'une autre classe (pour autant qu'il n'y ait pas de restrictions prévues à cet effet à la Section I) d'un autre Compartiment jusqu'à concurrence de la contre-valeur des actions présentées en vue d'une conversion, pour autant que l'émission d'actions par ce Compartiment n'ait pas été, tel que décrit ci-dessous, suspendue. Le Conseil d'administration est habilité à fixer un niveau minimum de conversion pour chaque Compartiment, auquel cas la Section I le précise. Pour de plus amples informations sur la procédure et les frais de conversion, prière de se reporter à la description de chaque Compartiment à la Section I.

Les modalités applicables à l'introduction de demandes de conversion sont identiques à celles de l'émission et du remboursement d'actions. Le Fonds calcule le nombre d'actions à répartir après conversion selon la formule suivante :

$$A = [(B \times C) \times F] / (D + E)$$

- A = nombre d'actions du nouveau Compartiment ou de la nouvelle classe à émettre
- B = nombre d'actions du Compartiment ou de la classe existant(e)
- C = valeur nette d'inventaire par action du Compartiment ou de la classe existant(e) moins les impôts, droits ou autres taxes
- D = valeur nette d'inventaire par action du nouveau Compartiment ou de la nouvelle classe majorée des impôts, droits ou autres taxes
- E = frais de conversion, le cas échéant (conformément à la description détaillée qui en est donnée pour chaque Compartiment à la Section I)
- F = taux de change de la devise de référence des deux Compartiments ou classes

L'actionnaire peut demander une telle conversion en indiquant le nombre d'actions ainsi que le Compartiment dans lequel la conversion est souhaitée. Si des certificats représentatifs d'actions ont été délivrés à l'actionnaire, tous les certificats d'actions à convertir, y compris les coupons non échus, doivent être remis au Fonds. Autrement, la conversion ne peut pas être effectuée.

En outre, si les demandes de conversion reçues par le Fonds au cours d'un Jour d'Évaluation dépassent 10 % des actions en circulation dans un Compartiment déterminé, le Conseil d'administration peut décider que la conversion de tout ou partie de ces actions sera reportée pendant une période et aux conditions déterminées par le Conseil d'administration, eu égard aux intérêts des actionnaires. Ces demandes de conversion seront traitées lors du Jour d'Évaluation suivant cette période, en priorité par rapport aux demandes introduites postérieurement.

Remboursement des actions

Les demandes de remboursement doivent être reçues par le Fonds un Jour Ouvrable jusqu'à 16 heures la veille d'un Jour d'Évaluation donné. Elles doivent être réglées au prix de remboursement déterminé ce Jour d'Évaluation et être présentées en vue du paiement dans la devise de référence définie pour chaque Compartiment à la Section I. Toutes les demandes de remboursement reçues par le Fonds après le délai susmentionné sont réglées au prix de remboursement du Jour d'Évaluation suivant. Si des certificats représentatifs d'actions ont été délivrés aux actionnaires, ils doivent être joints à la demande de remboursement (y compris tous les coupons non échus).

Le prix de remboursement repose sur la valeur nette d'inventaire par action. Les impôts, droits et autres taxes dus dans les différents pays dans lesquels les actions du Fonds sont vendues sont portés en compte. Étant donné que des provisions doivent être réalisées pour assurer un niveau adéquat de liquidités dans l'actif du Fonds, le paiement des actions du Fonds est, dans des circonstances normales, effectué dans les deux Jours Ouvrables suivant le calcul du prix de remboursement à moins que, en vertu de dispositions légales contraires, telles que des restrictions en matière de devises ou de mouvements de capitaux, ou d'autres circonstances échappant au contrôle du Fonds, le transfert du montant de remboursement dans le pays d'où la demande de remboursement émane ne s'avère impossible.

En cas de demandes massives de remboursement dépassant 10 % des actions en circulation dans un Compartiment déterminé, le Conseil d'administration peut décider que le rachat de tout ou partie de ces actions sera reporté pendant une période et aux conditions déterminées par le Conseil d'administration, eu égard aux intérêts des actionnaires. Ces demandes de rachat seront traitées lors du Jour d'Évaluation suivant cette période, en priorité par rapport aux demandes introduites postérieurement.

Au paiement du prix de remboursement, les actions du Fonds correspondantes cessent d'être valides. Le Fonds peut, à sa discrétion et à la demande de l'investisseur, accepter des remboursements en nature. Par ailleurs, ces remboursements (1) ne doivent pas avoir d'effet négatif pour les autres investisseurs et (2) sont vérifiés par le réviseur d'entreprises désigné par le Fonds. Les honoraires correspondants sont à la charge de l'investisseur.

Le prix de rachat des actions du Fonds peut être supérieur ou inférieur au prix d'achat payé par l'actionnaire au moment de sa souscription, selon que la valeur de l'actif net s'est appréciée ou s'est dépréciée.

Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire ainsi que de l'émission, de la conversion et du remboursement des actions

Le Fonds peut suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire et donc l'émission, la conversion et le remboursement des actions d'un ou plusieurs Compartiments :

- a) lors de toute période pendant laquelle une bourse de valeurs ou un autre marché constituant la base de l'évaluation d'une part importante (au moins 50 %) des investissements du Fonds ou un marché des changes correspondant à la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des investissements du Fonds ou une part importante de ceux-ci est libellée sont fermés – en dehors des jours fériés bancaires ordinaires – ou durant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues, dès lors que cette restriction ou suspension influe sur l'évaluation des investissements du Fonds qui y sont cotés ;
- b) en cas d'urgence politique, économique, militaire ou d'autres circonstances échappant à son contrôle, le Fonds ne peut disposer de ses actifs dans des conditions normales sans compromettre gravement les intérêts des actionnaires.
- c) en cas d'indisponibilité des moyens de communication ou de calcul habituellement employés pour déterminer le prix ou la valeur des investissements du Fonds ou la valeur de ses actifs sur une bourse de valeurs ou un autre marché;
- d) si pour toute autre raison les prix d'une partie considérable du portefeuille (au moins 50 %) d'un Compartiment ne peuvent être rapidement et exactement déterminés;
- e) lors de toute période pendant laquelle le Fonds est incapable de rapatrier des fonds dans le but d'opérer des paiements pour le rachat d'actions ou pendant laquelle les transferts de fonds concernés dans la réalisation ou l'acquisition d'investissements ou de paiements dus pour le rachat d'actions ne peuvent, de l'avis du conseil d'administration, être effectués à des taux de change normaux;
- f) suite à la publication d'une convocation à une assemblée générale des actionnaires afin de décider de la mise en liquidation du Fonds.
- g) dans le cas d'un Compartiment nourricier, lorsque l'OPCVM maître suspend temporairement, à sa propre initiative ou à la demande des autorités compétentes, le rachat, le remboursement ou la souscription de ses parts. Dans ce cas, la durée de la suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire pour le Compartiment nourricier sera égale à celle pour l'OPCVM maître.

Pareille suspension sera publiée par le Fonds si elle excède cinq Jours d'Évaluation, et pourra être notifiée aux actionnaires ayant fait une demande de souscription, de conversion ou de rachat d'actions pour lesquelles le calcul de la valeur nette d'inventaire a été suspendu.

4. DISSOLUTION ET FUSION DU FONDS ET DE SES COMPARTIMENTS

Dissolution du Fonds

Le Fonds peut être dissout à tout moment sur décision de l'assemblée générale des actionnaires selon les conditions telle que déterminées par la Loi de 1915.

Si le montant de l'actif du Fonds descend en dessous de deux tiers de l'actif minimal prévu, le Conseil d'administration propose la dissolution du Fonds à l'assemblée des actionnaires. L'assemblée des actionnaires décide à la majorité simple des actions représentées à l'assemblée sans exigence de quorum.

Si le montant de l'actif du Fonds descend en dessous d'un quart de l'actif minimal prévu, le Conseil d'administration propose la dissolution du Fonds à l'assemblée des actionnaires, laquelle décide sans exigence de quorum, et la dissolution peut être déclarée par les actionnaires détenant un quart des actions représentées à l'assemblée.

L'assemblée doit être convoquée de façon qu'elle se tienne dans les 40 jours suivant le jour où il a été établi que l'actif net est descendu en dessous de deux tiers ou, le cas échéant, d'un quart de l'actif minimal prévu.

La liquidation est effectuée par un ou plusieurs liquidateurs qui peuvent être des personnes physiques ou morales et qui sont nommés, avec l'approbation de l'autorité de surveillance, par l'assemblée des actionnaires qui fixe également leurs pouvoirs et leur rémunération.

Le produit net de la liquidation des Compartiments est réparti par les liquidateurs entre les actionnaires des Compartiments concernés en proportion de la valeur nette d'inventaire par action.

Si le Fonds est dissout volontairement ou à la suite d'une décision de justice, la liquidation doit être effectuée conformément aux dispositions de la Loi de 2010 sur les organismes de placement collectif. Cette Loi de 2010 énonce les mesures à prendre pour permettre aux actionnaires de participer à la distribution du produit de la liquidation et stipule que tous les montants non réclamés par les actionnaires ou qui ne peuvent être distribués aux actionnaires à la clôture de la liquidation (laquelle peut durer jusqu'à neuf mois) seront immédiatement déposés auprès de la « Caisse de consignation » à Luxembourg. Tous les montants déposés de la sorte qui ne sont pas réclamés jusqu'au terme du délai de prescription légal sont perdus.

Dissolution d'un Compartiment

Lors de la dissolution d'un Compartiment, le Conseil d'administration peut proposer aux actionnaires du Compartiment en question de rembourser leurs actions en espèces à la valeur nette d'inventaire par action (compte tenu de tous les frais et dépenses estimés résultant de la liquidation) déterminée le Jour d'Évaluation tel que décrit à la section « Remboursement des actions ».

Si, pour quelque raison que ce soit, la valeur de l'actif d'un Compartiment ou d'une ou plusieurs classe(s) d'actions a diminué pour atteindre un montant que le Conseil d'administration détermine à l'occasion comme le niveau minimum du Compartiment ou de la ou des classe(s) d'actions à administrer dans des conditions économiquement efficaces, ou si un changement de situation économique ou politique en rapport avec le Compartiment concerné avait des conséquences néfastes substantielles sur les placements de ce Compartiment, le Conseil d'administration peut décider de rembourser obligatoirement toutes les actions de la ou des classe(s) correspondante(s) émise(s) dans le Compartiment à la valeur nette d'inventaire par action (en tenant compte des prix de réalisation réels des placements et des dépenses de réalisation), calculée le Jour d'Évaluation auquel cette décision doit prendre effet. Le Fonds est tenu d'informer les actionnaires du Compartiment ou de la ou des classe(s) concernée(s) avant la prise d'effet du rachat obligatoire. Un avis à cet égard en indique les raisons ainsi que la procédure de rachat. Les actionnaires nominatifs seront avertis par écrit.

Sauf décision contraire dans l'intérêt des actionnaires et pour préserver l'égalité de traitement entre ceux-ci, les actionnaires du Compartiment ou de la ou des classe(s) concernée(s) peuvent continuer à demander le remboursement ou la conversion de leurs actions, gratuitement, avant la prise d'effet du rachat obligatoire.

Nonobstant les pouvoirs conférés au Conseil d'administration par le premier paragraphe ci-dessus, l'assemblée générale des actionnaires d'une ou de toutes les classes d'actions émises dans un Compartiment peut racheter toutes les actions émises dans ce ou ces classe(s) du Compartiment et rembourser aux actionnaires la valeur nette d'inventaire de leurs actions (en tenant compte des prix de réalisation réels des placements et des dépenses de réalisation), calculée le Jour d'Évaluation auquel la décision doit prendre effet.

Cette assemblée générale des actionnaires statue sans exigence de quorum par résolution prise à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés.

Le produit restant qui ne peut pas être distribué aux actionnaires à la clôture de la liquidation (laquelle peut durer jusqu'à neuf mois) sera immédiatement déposé auprès de la Caisse de Consignation à Luxembourg. Toutes les actions reprises de cette façon sont annulées.

Scission d'un Compartiment

Dans les mêmes circonstances que celles énoncées au chapitre précédent, « Dissolution d'un Compartiment », le Conseil d'administration peut décider de scinder un Compartiment en deux Compartiments et/ou classes d'actions ou plus. Une telle décision donnera lieu à la publication d'un avis en bonne et due forme.

Pendant un mois à compter de la publication de cet avis, les actionnaires pourront demander le rachat de tout ou partie de leurs actions à la valeur nette d'inventaire - sans frais - selon les modalités décrites à l'article 8 des Statuts. Les actions n'ayant pas été présentées au rachat seront échangées sur la base de la valeur nette d'inventaire des actions du Compartiment concerné, calculée à la date d'entrée en vigueur de la décision.

FUSION DU FONDS OU DE COMPARTIMENTS AVEC UN AUTRE OPCVM OU DES COMPARTIMENTS D'UN AUTRE OPCVM ; FUSION D'UN OU DE PLUSIEURS COMPARTIMENTS AU SEIN DU FONDS ; SCISSION DE COMPARTIMENTS

On entend par « **fusion** » une opération par laquelle :

- a) un ou plusieurs OPCVM ou compartiments d'OPCVM, les « **OPCVM/compartiments absorbés** », dans le cadre d'une dissolution sans liquidation, transfèrent la totalité de leur actif et de leur passif à un autre OPCVM existant ou à un compartiment d'un tel OPCVM, l'« **OPCVM absorbant** », en contrepartie de l'émission au profit de leurs actionnaires d'actions de l'OPCVM absorbant et, s'il y a lieu, d'un paiement en espèces n'excédant pas 10 % de la valeur nette d'inventaire de ces actions;
- b) au moins deux OPCVM ou compartiments d'OPCVM, les « **OPCVM/compartiments absorbés** », dans le cadre d'une dissolution sans liquidation, transfèrent la totalité de leur actif et de leur passif à un OPCVM qu'ils constituent ou à un compartiment d'un tel OPCVM, l'« **OPCVM/le compartiment absorbant** », en contrepartie de l'émission au profit de leurs actionnaires d'actions de l'OPCVM absorbant et, s'il y a lieu, d'un paiement en espèces n'excédant pas 10 % de la valeur nette d'inventaire de ces actions;
- c) un ou plusieurs OPCVM ou compartiments d'OPCVM, les « **OPCVM/compartiments absorbés** », qui continuent d'exister jusqu'à ce que leur passif ait été apuré, transfèrent leur actif net à un autre compartiment du même OPCVM, à un OPCVM qu'ils constituent ou à un autre OPCVM existant ou à un compartiment d'un tel OPCVM, l'« **OPCVM/le compartiment absorbant** ».

Les fusions peuvent s'effectuer dans les formes, selon les modalités et conformément aux obligations d'information prévues par la Loi de 2010. Les conséquences juridiques des fusions sont régies par et décrites dans cette même loi.

Dans les mêmes circonstances que celles décrites à la section précédente, le Conseil d'administration peut décider de réorganiser un Compartiment et/ou une classe d'actions en les fusionnant avec un autre Compartiment et/ou une autre classe d'actions existant au sein du Fonds, avec un autre OPCVM domicilié au Luxembourg ou dans un autre État membre et/ou avec un autre compartiment et/ou une autre classe d'actions au sein d'un tel autre OPCVM (le « **nouveau fonds/ compartiment** ») et de convertir les actions du compartiment ou de la classe d'actions concerné(e) en actions de cet(te) autre compartiment et/ou catégorie d'actions (après avoir procédé à une scission ou une consolidation, si nécessaire, et au paiement de tout montant correspondant à une fraction d'actions dû aux actionnaires). Une telle décision sera publiée de la même manière que celle décrite à la section précédente (laquelle publication contiendra en outre des informations sur le nouveau fonds ou compartiment). Les actionnaires pourront demander le remboursement ou la conversion de leurs Actions, sans frais, dans un délai de trente jours à compter de la publication de cette décision.

Dans les mêmes circonstances que celles décrites à la section précédente, le Conseil d'administration peut décider de réorganiser un compartiment et/ou une classe d'actions en les scindant en deux compartiments et/ou classes d'actions ou plus. Une telle décision sera publiée de la même manière que celle décrite ci-après (laquelle publication contiendra en outre des informations sur les deux nouveaux compartiments ou plus). Les actionnaires pourront demander le remboursement ou la conversion de leurs Actions, sans frais, dans un délai de trente jours à compter de la publication de cette décision.

Les actionnaires du compartiment absorbé et du compartiment absorbant sont en droit de demander le rachat de leurs actions, sans autres frais que ceux prélevés par le compartiment pour couvrir les coûts de désinvestissement, ou, si possible, de les convertir en actions d'un autre Compartiment du Fonds poursuivant une politique de placement similaire. Les actionnaires ont également la possibilité de convertir leurs actions en actions d'un autre OPCVM géré par la Société de gestion ou par une autre société à laquelle la société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation importante directe ou indirecte. Ce droit prendra effet à compter du moment où les actionnaires du compartiment absorbé et du compartiment absorbant auront été informés du projet de fusion et expirera cinq jours ouvrables avant la date de calcul du rapport d'échange.

Le Conseil d'administration peut suspendre temporairement la souscription ou le rachat d'actions dès lors qu'une telle suspension se justifie pour protéger les actionnaires.

Si le compartiment absorbant est un Compartiment du Fonds, l'entrée en vigueur de la fusion sera rendue publique par tous les moyens appropriés. Le Fonds en informera la CSSF et, s'il y a lieu, les autorités compétentes de l'État membre de l'Union européenne où l'autre OPCVM concerné par la fusion est domicilié.

Dans les mêmes circonstances que celles décrites à la section précédente, l'assemblée générale des actionnaires du Fonds peut décider sans condition de quorum et à la majorité simple de fusionner le Fonds dans son ensemble avec un autre OPCVM domicilié au Luxembourg ou dans un autre État membre de l'Union européenne ou avec un compartiment d'un tel OPCVM.

Une fusion effectuée conformément aux dispositions de la Loi de 2010 ne peut être déclarée nulle et non avenue.

5. POLITIQUE DE DIVIDENDE

La politique de dividende de chaque Compartiment et/ou classes d'actions fait l'objet d'une description détaillée à la Section I.

L'assemblée générale des actionnaires des différents Compartiments détermine, sur proposition du Conseil d'administration et après la clôture des comptes annuels de chaque Compartiment, si et dans quelle mesure il faut procéder à des distributions de revenus de placement et des profits réalisés dans la valeur nette d'inventaire après déduction de toutes les commissions et dépenses. Les distributions ne peuvent pas avoir pour effet de faire diminuer la valeur nette d'inventaire du Fonds en dessous de l'actif minimal prévu par la Loi de 2010.

Les droits à distribution et attribution qui ne sont pas exercés dans les cinq ans suivant leur échéance sont perdus et les éléments d'actif concernés retournés au Compartiment correspondant. Si le Compartiment en question a déjà été liquidé, les distributions et attributions échoient aux autres Compartiments du même Fonds en proportion des différents actifs nets. Sur proposition du Conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires d'un Compartiment déterminé peut décider d'émettre des actions gratuites dans le cadre de la distribution du revenu de placement net et des gains en capital.

Pour que les distributions correspondent au droit réel sur les revenus, un solde des revenus est établi.

6. PROMOTEUR

Le promoteur du Fonds est UBS AG, Zurich et Bâle, un des principaux établissements financiers du monde offrant un éventail complet de services de placement, de gestion de risque, de négociation et de services commerciaux. UBS est une société cotée en bourse de droit suisse qui exerce ses activités à partir de cinq grands pôles géographiques : Zurich, Londres, New York, Singapour et Tokyo et emploie 69 000 personnes réparties dans plus de 400 bureaux dans le monde entier.

7. BANQUE DEPOSITAIRE

Les droits et devoirs de la Banque Dépositaire en vertu de l'article 34 de la Loi de 2010 sont assumés par UBS (Luxembourg) S.A., conformément au contrat de Banque Dépositaire conclu entre le Fonds et la Banque Dépositaire.

UBS (Luxembourg) S.A. est une banque à part entière fondée le 20 août 1973 et dont le siège social est situé au 33A avenue J.F. Kennedy à Luxembourg. Outre des services bancaires internationaux, UBS (Luxembourg) S.A. est également active dans les services bancaires privés et offre un large éventail de services à la clientèle dont les conseils en placement et la gestion d'actifs, les dépôts à terme ainsi que l'échange de valeurs et de devises.

La Banque Dépositaire assure, pour les actionnaires, la garde de toutes les liquidités et valeurs mobilières qui font partie de l'actif du Fonds. Elle assume les obligations conformes à la pratique bancaire eu égard aux

comptes et valeurs mobilières du Fonds et accomplit toutes les tâches administratives courantes en rapport avec les éléments d'actif du Fonds. La Banque Dépositaire veille également à ce que :

- la vente, le remboursement, la conversion et l'annulation des actions effectués pour le compte du Fonds soient conformes aux dispositions légales et aux Statuts ;
- dans le cas des transactions en rapport avec l'actif du Fonds, considération soit donnée en temps utile ;
- les revenus/bénéfices du Fonds soient employés dans le respect des Statuts du Fonds.

8. ADMINISTRATION CENTRALE

Conformément aux dispositions du Contrat d'Administration Centrale et de Domiciliation conclu entre la Société de Gestion, le Fonds et UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., la Société de Gestion a délégué à UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., ses attributions d'Agent Administratif et Domiciliataire du Fonds. À ce titre, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. est responsable des tâches administratives générales requises dans le cadre de la gestion du Fonds et prescrites par le droit luxembourgeois. Ces services administratifs comprennent principalement le calcul de la valeur nette d'inventaire par action, la comptabilité et les déclarations. L'entité chargée de l'administration est habilitée à percevoir une commission dans des proportions correspondant aux commissions habituellement appliquées au centre financier du Luxembourg. Il effectue également les autres tâches incombant à l'Administration Centrale conformément aux dispositions en vigueur au Luxembourg. Il est notamment responsable du traitement des souscriptions, remboursements et conversions d'actions ainsi que du transfert des sommes y afférentes.

9. GESTIONNAIRES DU PORTEFEUILLE, CONSEILLERS EN PLACEMENT

Le Fonds est géré par la Société de Gestion, responsable de la gestion et l'administration du Fonds, de ses Compartiments et le cas échéant, des classes d'action relatives à ces Compartiments. La Société de Gestion est responsable de la surveillance de la politique et restrictions d'investissement des Compartiments du Fonds.

Dans le cadre de ses attributions, la Société de Gestion peut être assistée de gestionnaires de portefeuille et de conseillers en investissement pour chaque Compartiment en fonction de leur objectif et de leur politique de placement respectif par le biais de contrats de délégation.

La Société de Gestion peut nommer différents gestionnaires de portefeuille dans le cadre de la gestion de portefeuille des Compartiments. La gestion de portefeuille comprend la gestion active des éléments d'actif du Compartiment et le suivi et l'ajustement constants des placements. Le mandat est exécuté sous la surveillance et la responsabilité du Conseil d'administration du Fonds.

En outre, la Société de Gestion est habilitée à nommer des conseillers en placement dans le cadre de recommandations de placement relatives, par exemple, à la répartition de l'actif entre les différents instruments de placement autorisés. La Société de Gestion transmet les conseils de placement reçus aux gestionnaires de portefeuille respectifs.

Les noms et appellations des conseillers et gestionnaires ainsi que les commissions auxquelles ils ont droit font l'objet d'une description détaillée à la Section I. Sauf disposition contraire, cette commission est exprimée en pourcentage de la valeur nette d'inventaire moyenne et payable sur une base trimestrielle.

Dans l'hypothèse où le gestionnaire de portefeuille déléguerait, sous réserve de l'accord préalable du Fonds, tout ou partie de ses fonctions à des conseillers en placement, le présent Prospectus ferait l'objet d'une mise à jour.

10. REGIME FISCAL

Imposition du Fonds

Conformément à la législation et aux usages actuellement en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg, le Fonds n'est soumis à aucun impôt prélevé à la source, sur le revenu, les bénéfices du capital ou la fortune. Le Fonds doit cependant acquitter un impôt de 0,05 % par an (« taxe d'abonnement ») de la valeur nette d'inventaire, taxe payable sur une base trimestrielle en fonction de la valeur de l'actif net du Fonds à la fin de chaque trimestre en question. Si un Compartiment ou une classe d'action d'un Compartiment est réservé pour les investisseurs institutionnels, la taxe d'abonnement diminue de 0,01 % par an sur la base de la valeur nette du Compartiment ou de la classe d'action du Compartiment.

Imposition des actionnaires

Les actionnaires sont informés que la loi du 21 juin 2005 a transposé en droit luxembourgeois la directive 2003/48/CE du Conseil de l'Union européenne en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiement d'intérêts (la « directive épargne »).

Il en résulte l'introduction, à compter du 1^{er} juillet 2005, d'une retenue à la source sur les revenus de l'épargne sous forme de paiement d'intérêts effectué au Luxembourg en faveur de bénéficiaires effectifs, personnes physiques qui sont des résidents fiscaux d'un autre État membre de l'Union européenne.

Les dividendes distribués par un Compartiment du Fonds seront soumis à la directive épargne si plus de 15 % de ses actifs sont investis en créances telles que définies par la directive. Les revenus réalisés par les actionnaires du Fonds seront soumis à la retenue à la source si plus de 25 % des actifs du Compartiment visé sont investis dans de telles créances.

Pour les cas où le Compartiment concerné n'est pas soumis à la directive épargne ou lorsque les actionnaires ne sont pas assujettis à celle-ci, les actionnaires concernés ne sont soumis à aucun impôt prélevé à la source, sur les bénéfices du capital, le revenu, les donations, la fortune, les successions ou autre au Luxembourg sauf pour les investisseurs ayant leur domicile, leur résidence ou leur établissement stable au Luxembourg et pour certains anciens résidents du Luxembourg possédant plus de 10 % des actions dans le Fonds. Le résumé ci-dessus portant sur les implications fiscales n'est pas exhaustif. Il repose sur la législation et réglementation actuellement en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg, lesquelles sont sujettes à modification. Les actionnaires potentiels sont invités à s'informer de la législation et réglementation en vigueur et, le cas échéant, à se renseigner sur les modalités de souscription, le rachat, détention et vente des actions applicables dans leur lieu de résidence.

11. LOI SUR LA CONFORMITE FISCALE DES COMPTES ETRANGERS (FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT OU FATCA)

Conformément à l'Accord intergouvernemental (AIG) signé entre le [domicile du Fonds] et les États-Unis aux fins d'application de la réglementation FATCA, le Fonds sera classé dans la catégorie des [établissements financiers rapporteurs/établissements financiers enregistrés réputés conformes à la réglementation FATCA/établissements financiers certifiés réputés conformes à la réglementation FATCA – voir ci-après]. Le but principal de la réglementation FATCA est d'exiger des établissements financiers qu'ils identifient les comptes détenus par des « personnes américaines spécifiées » (telles que définies par l'AIG) et qu'ils transmettent les informations y relatives. Dans ce contexte, les actionnaires du Fonds pourraient se voir demander des informations personnelles complémentaires. Depuis le 1^{er} juillet 2014, le Fonds doit communiquer les informations relatives aux comptes détenus par des personnes américaines spécifiées à [nom de l'autorité fiscale du domicile du Fonds], qui les transmettra ensuite à l'Internal Revenue Services (IRS), l'autorité fiscale américaine. Il doit également indiquer quels actionnaires ont refusé de fournir les informations requises, le cas échéant. Les investisseurs potentiels sont invités à se renseigner auprès de leur conseiller fiscal sur les exigences en matière de déclaration d'impôts et de certification d'imposition aux États-Unis (au niveau du pays, des États et des localités) et hors des États-Unis s'appliquant à un investissement dans le Fonds.

Ils doivent en outre être conscients que d'autres procédures de transmission automatique d'informations risquent d'être mises en place et de s'appliquer aux avoirs dans le Fonds.

Définition du terme « personne américaine spécifiée » aux fins d'application du FATCA

Le terme « personne américaine spécifiée » désigne un citoyen américain ou une personne physique résidant aux États-Unis, une société de personnes ou une société constituée aux États-Unis ou en vertu des lois des États-Unis ou de l'un de ses États, selon le droit américain ou le droit d'un des États américains, un trust si (i) un tribunal des États-Unis a la compétence, selon le droit applicable, de prononcer des décisions ou de rendre des jugements concernant, en substance, toutes les questions liées à la gestion de ce trust, et si (ii) une ou plusieurs personnes américaines spécifiées ont la compétence de prononcer toutes les décisions essentielles concernant ce trust, ou la succession d'un défunt qui était citoyen américain ou résidant aux États-Unis. Le présent paragraphe sera interprété conformément au Code des impôts américain (U.S. Revenue Code).

12. FRAIS ET CHARGES

Outre la « taxe d'abonnement » décrite ci-dessus, le Fonds supportera sur une période de maximum cinq ans les frais d'établissement qui recouvrent les frais de préparation et d'impression du Prospectus, les frais notariaux, les frais d'introduction auprès des autorités administratives et boursières luxembourgeoises et/ou étrangères, les frais d'impression des certificats et/ou autres frais en relation avec la constitution, la promotion et le lancement du Fonds.

Les frais relatifs à la création d'un nouveau Compartiment seront amortis sur une période n'excédant pas cinq ans sur les actifs de ce Compartiment, à des montants annuels déterminés par le Conseil d'Administration du Fonds sur une base équitable.

En outre, la Banque Dépositaire, l'Administration Centrale recevront du Fonds une commission basée, en principe, sur les actifs nets moyens du Fonds en conformité avec les usages de la place financière de Luxembourg. Ces commissions seront payables mensuellement.

Le gérant et/ou conseiller en investissement de chaque Compartiment percevront une commission telle que détaillée à la Section I.

Tous les frais et coûts qui ne peuvent être imputés à un Compartiment en particulier sont répartis équitablement entre les Compartiments ou en proportion de la valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment, dans la mesure où le montant et la raison le justifient.

Le Fonds supportera également ses autres frais d'exploitation, y compris, entre autres, les frais d'achat et de vente des titres, les taxes gouvernementales et les redevances des autorités de tutelle, les frais de cotation en bourse, les honoraires du réviseur d'entreprises et de tout conseiller juridique, les frais de traduction de tout document destiné aux autorités de tutelle étrangères, les frais d'impression du Prospectus et des certificats d'actions, les frais relatifs aux publications. Tous les frais sont provisionnés dans le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions de chaque classe/ Compartiment.

13. INFORMATIONS DESTINEES AUX ACTIONNAIRES ET GESTION DES RECLAMATIONS

Le rapport annuel révisé est mis gratuitement à la disposition des actionnaires au siège social du Fonds dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice. Le rapport annuel contient des rapports sur le Fonds en général et sur chaque Compartiment, comme énoncé dans la Circulaire 14/592 de la CSSF. Il contiendra également des informations concernant les actifs sous-jacents dans lesquels chaque Compartiment investit par le biais d'instruments financiers dérivés, les contreparties à ces transactions sur dérivés, ainsi que les garanties (et leur étendue) fournies au Compartiment par ses contreparties, afin de réduire le risque de crédit.

Les rapports semestriels non révisés des Compartiments sont mis à disposition au même endroit que les rapports annuels dans les deux mois suivant la clôture de la période à laquelle ils se rapportent.

D'autres informations sur le Fonds ainsi que sur la valeur nette d'inventaire, les prix d'émission, de conversion et de remboursement des actions du Fonds peuvent être obtenues pendant les jours ouvrables au siège social du Fonds et auprès de la Banque Dépositaire. Si nécessaire, toute information relative à la suspension ou à la reprise du calcul de la valeur nette d'inventaire, les prix d'émission et de remboursement ainsi que toutes les communications aux actionnaires seront publiés au Mémorial et dans le « Luxemburger Wort » et, le cas échéant, dans les différents pays de commercialisation.

Des exemplaires des Statuts peuvent être obtenus au siège social du Fonds. Les dispositions des contrats dont il est question dans le présent Prospectus peuvent être vérifiées pendant les jours ouvrables aux heures de bureau habituelles au Luxembourg au siège social du Fonds.

Par ailleurs, les Statuts, le Prospectus ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès de la Banque Dépositaire. Les prix d'émission et de remboursement ainsi que tous les documents mentionnés ci-dessus peuvent également y être obtenus.

Les documents d'information clé pour l'investisseur sont publiés sur le site <http://www.ubs.com/third-party-man-co-kiid>. Ils seront également remis gratuitement aux actionnaires sur simple demande.

Les actionnaires peuvent adresser leurs réclamations au Fonds, à la Banque dépositaire ainsi qu'à tout agent payeur ou distributeur. Les réclamations recevront toute l'attention voulue et seront traitées avec diligence.

14. RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT

Limitations de placement

Pour les besoins de ce paragraphe, l'expression « **État membre** » s'entend au sens de la définition donnée à l'article 1 (13) de la Loi de 2010.

Les investissements du Fonds sont assujettis aux restrictions suivantes :

(1) Instruments de placement

(A) Conformément à la politique d'investissement de chaque Compartiment, les actifs de chaque Compartiment peuvent consister en :

(a) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés ou négociés sur un marché réglementé au sens de l'article 4, point 1 (14) de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 ;

(b) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché d'un État membre, réglementé reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier;

(c) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un État qui ne fait pas partie de l'Union européenne (l'« **UE** ») ou négociés sur un autre marché d'un État qui ne fait pas membre de l'UE, réglementé reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier, pour autant que le choix de la bourse ou du marché soit ceux des pays situés en Europe, en Amérique, en Asie, en Afrique, en Australasie ou en Océanie.

(d) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, sous réserve que :

- les conditions d'admission d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, soit introduite, et pour autant qu'il s'agisse d'un marché réglementé visé aux points a) à c) ci-dessus ;
- l'admission soit obtenue au plus tard avant la fin de la période d'un an depuis l'émission.

(e) dépôts auprès d'un établissement de crédit remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois, à condition que l'établissement ait son siège statutaire dans un État membre ou, si le siège statutaire de l'établissement de crédit est situé dans un pays tiers, soit soumis à des règles prudentielles considérées par la Commission de surveillance du secteur financier (la « **CSSF** ») comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire ;

(f) instruments financiers dérivés, y compris les instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, qui sont négociés sur un marché réglementé du type visé aux points (a), (b), (c) ci-dessus ; et instruments financiers dérivés négociés de gré à gré, à condition que :

- les instruments dérivés soient utilisés en conformité avec l'objectif et la politique d'investissement du Compartiment concerné, et soient adaptés dans ce but,
- le sous-jacent consiste en instruments relevant de l'article 41, paragraphe (1) de la Loi de 2010, en indices financiers, en taux d'intérêts, en taux de change ou en devises, dans lesquels le Fonds puisse effectuer des placements conformément à ses objectifs d'investissement, tels qu'ils ressortent des documents constitutifs du Fonds,
- les Compartiments veillent à ce que les exigences de répartition des actifs sous-jacents énumérées dans le paragraphe « Répartition des risques » soient respectées, en répartissant de manière adéquate ces actifs,
- les contreparties aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré soient des établissements soumis à une surveillance prudentielle et appartenant aux catégories agréées par la CSSF, et qu'elles aient été spécifiquement approuvées par le Conseil d'administration,
- 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 du Fonds, être vendus, liquidés ou clôturés par une transaction symétrique, à tout moment et à leur juste valeur,

- la contrepartie concernée ne dispose d'aucun pouvoir discrétionnaire à l'égard de la composition du portefeuille géré par le Compartiment en question (par ex. dans le cas d'un swap sur rendement total ou d'un instrument financier dérivé avec des caractéristiques similaires) ou du sous-jacent de l'instrument dérivé de gré à gré concerné.

(g) instruments du marché monétaire autres que ceux négociés sur un marché réglementé et visés par la Loi de 2010 en son article 1, pour autant 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 Administration Centrale, régionale ou locale, par une banque centrale d'un État membre, par la Banque centrale européenne, par l'UE ou par la Banque européenne d'investissement, par un État tiers ou, dans le cas d'un État fédéral, par un des membres composant la fédération, ou par un organisme international dont font partie un ou plusieurs États membres, ou
- émis par une entreprise dont des titres négociés sur les marchés réglementés visés aux points (a), (b), (c) ci-dessus, ou
- 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 qui se conforme à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme au moins aussi strictes que celles prévues par la législation communautaire, ou
- émis par d'autres entités appartenant aux catégories approuvées par la CSSF pour autant que les investissements dans ces instruments soient soumis à des règles de protection des investisseurs qui soient équivalentes à celles prévues aux premier, deuxième et troisième tirets, et que l'émetteur soit une société dont le capital et les réserves s'élèvent au moins à dix millions d'euros (10.000.000 euros) 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 sociétés cotées, se consacre au financement du groupe ou soit une entité qui se consacre au financement de véhicules de titrisation bénéficiant d'une ligne de financement bancaire;

(h) parts d'OPCVM agréés conformément à la directive 2009/65/CEE et/ou d'autres OPC au sens de l'article 1, paragraphe (2), premier et deuxième tirets, de la directive 85/611/CEE, qu'ils se situent ou non dans un État membre de l'UE, à condition que :

- ces autres OPC soient agréés conformément à une législation prévoyant que ces organismes sont soumis à une surveillance que lacs considère comme équivalente à celle prévue par la législation communautaire et que la coopération entre les autorités soit suffisamment garantie;
- le niveau de la protection garantie aux détenteurs de parts de ces autres OPC soit équivalent à celui prévu pour les détenteurs de parts d'un OPCVM et, en particulier, que les règles relatives à la division des actifs, aux emprunts, aux prêts, aux ventes à découvert de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire soient équivalentes aux exigences de la directive 2009/65/CE;
- 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 des actifs des OPCVM ou de ces autres OPC dont l'acquisition est envisagée, qui, conformément à leurs documents constitutifs, peut être investie globalement dans des parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC ne dépasse pas 10 %.

(B) Chaque Compartiment peut cependant :

(a) investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux visés au point (A) ci-dessus, ou

(b) investir plus de 10 % de son actif net dans des titres de créance qui sont assimilés, compte tenu de leurs caractéristiques, à des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire et qui sont, entre autres, cessibles, liquides et dont la valeur peut être déterminée avec exactitude chaque Jour d'Évaluation ;

Le total des placements mentionnés aux points (a) et (b) ne peut à aucun moment excéder 10 % de l'actif net de chaque Compartiment.

Le Fonds et/ou chaque Compartiment :

(a) peut acquérir des biens mobiliers et immobiliers nécessaires dans le cadre direct de son activité;

(b) ne peut acquérir des métaux précieux ou des certificats y relatifs;

(c) est autorisée à investir jusqu'à 10 % de l'actif net de chaque Compartiment dans les certificats suivants :

- certificats qui ont pour sous-jacent un métal précieux et qui satisfont aux exigences de l'article 2 de la directive 2007/16/CE relatives aux valeurs mobilières;
- certificats qui ont pour sous-jacent une matière première ou un indice de matières premières et qui satisfont aux exigences de l'article 2 de la directive 2007/16/CE relatives aux valeurs mobilières.

(d) peut accessoirement détenir des liquidités.

(2) Répartition des risques

(A) En vertu du principe de répartition des risques, chaque Compartiment ne peut investir plus de 10 % de ses actifs dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire d'un seul et même émetteur. Le risque contrepartie du Fonds dans une transaction sur instruments dérivés de gré à gré ne peut excéder 10 % de ses actifs lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit visés à point (1) (A) f) ou 5 % de ses actifs dans les autres cas.

Par ailleurs, lorsqu'un Compartiment détient des placements dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire d'un émetteur dépassant à lui seul 5 % de l'actif, la valeur totale de ces placements ne peut pas excéder 40 % de l'actif du Compartiment en question. Cette limite ne s'applique pas aux dépôts auprès des établissements financiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré avec des établissements.

Nonobstant les limites individuelles fixées au premier paragraphe du point (A), le Fonds ne pourra combiner, dès lors que cela revient à investir plus de 20 % de son actif auprès d'une même entité :

- des investissements dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire émis par une seule entité,
- des dépôts auprès de ladite entité, ou
- des risques découlant de transactions sur instruments dérivés de gré à gré (OTC) avec cette même entité.

(B) Les exceptions suivantes sont possibles :

(a) La limite de 10 % précitée peut être portée à un maximum de 25 % pour diverses obligations émises par des établissements de crédit dont le siège social est situé dans un État membre et qui, y sont soumis de par la loi à un contrôle public spécial visant à protéger les porteurs de ces obligations. Les moyens provenant de l'émission de ces obligations doivent en particulier être investis conformément à la Loi de 2010 dans des éléments d'actif qui couvrent de manière suffisante, pendant toute la durée de validité de ces obligations, les engagements en résultant et qui bénéficient d'un droit de préférence pour le paiement du capital et des intérêts courus en cas d'insolvabilité de l'émetteur. Lorsque le Fonds investit plus de 5 % de l'actif net dans de tels titres de créance d'un même émetteur, la valeur totale de tels placements ne peut excéder 80 % de la valeur de l'actif du Compartiment correspondant.

(b) La limite de 10 % précitée peut être portée à un maximum de 35 % pour des valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un État membre ou ses collectivités territoriales, par un État tiers ou par des organismes publics internationaux auxquels un ou plusieurs États membres adhèrent.

Les valeurs mobilières visées aux exceptions (a) et (b) ne seront pas prises en compte dans l'application de la limite de 40 % mentionnée au deuxième paragraphe du point (A).

Les limites citées aux points (A) et (B) ci-dessus, ne peuvent être cumulées et, en conséquence, les placements dans des valeurs mobilières d'un même émetteur effectués conformément aux points (A) et (B) ne peuvent en aucun cas excéder un total de 35 % de l'actif du Compartiment.

Les sociétés qui sont regroupées aux fins de la consolidation des comptes, au sens de la directive 83/349/CEE ou conformément aux règles comptables internationales reconnues, sont considérées comme une seule entité pour le calcul des limites prévues dans le présent point (2).

Le Fonds ne pourra investir cumulativement jusqu'à 20 % de ses actifs dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire d'un même groupe.

(C) Par dérogation aux dispositions visées aux points (A) et (B) ci-dessus, lorsque le Compartiment a investi, en vertu du principe de répartition des risques, dans des valeurs mobilières émises ou garanties par un État membre ou ses collectivités territoriales, par un État membre de l'Organisation de coopération et de développement économique ou par des organismes publics internationaux auxquels un ou plusieurs États membres de l'Union européenne adhèrent, le Compartiment est habilité à investir jusqu'à 100 % de l'actif dans de telles valeurs mobilières, pour autant que le Compartiment en question détienne des valeurs mobilières d'au moins six émetteurs différents et que les valeurs d'une seule et même émission ne puisse excéder 30 % du montant total de l'actif.

D) Chaque Compartiment est également autorisé à souscrire à, à acquérir et/ou à détenir des actions émises ou devant être émises par un ou plusieurs autres Compartiments du Fonds soumis à des exigences supplémentaires pouvant être spécifiées au Chapitre 1, si :

- (i) le Compartiment visé n'investit pas, à son tour, dans le Compartiment investi dans ce Compartiment visé ; et
- (ii) pas plus de 10 % des actifs des Compartiments visés dont l'acquisition est envisagée peuvent être investis en totalité dans des parts d'autres Compartiments du Fonds; et
- (iii) les droits de vote, le cas échéant, relevant des valeurs mobilières concernées sont suspendus aussi longtemps qu'ils sont détenus par le Compartiment concerné ; et
- (iv) dans tous les cas, aussi longtemps que ces valeurs mobilières sont détenues par le Compartiment concerné, leur valeur ne sera pas prise en considération dans le but de vérifier le seuil minimum des actifs nets imposés par la Loi OPC ; et
- (v) il n'existe aucun dédoublement des frais de gestion/souscription ou de rachat entre les Compartiments ayant investi dans le Compartiment visé et ce Compartiment visé.

(3) Règles spécifiques pour les Compartiments aux structures maître/nourricier

(A) Un Compartiment nourricier est un Compartiment du Fonds autorisé à investir, par dérogation à l'article 2, paragraphe (2), premier tiret de la Loi OPC, au moins 85 % de ses actifs dans des parts d'autres OPCVM ou Compartiments (ci-après « OPCVM maître »).

(B) Un Compartiment nourricier est autorisé à détenir jusqu'à 15 % de ses actifs dans un ou plusieurs instruments suivants :

- a) Liquidités à titre accessoire conformément au dernier paragraphe du point (1) ci-dessus ;
- b) Instruments financiers dérivés, utilisés à des fins de couverture uniquement, conformément au point (1), (g) ci-dessus et à l'article 42, paragraphes (2) et (3) de la Loi de 2010 ;
- c) Biens immobiliers et mobiliers indispensables à l'exercice direct de ses activités.

(C) À des fins de conformité avec l'article 42, paragraphe (3) de la Loi de 2010, le Compartiment nourricier doit calculer son exposition globale aux instruments financiers dérivés en combinant sa propre exposition directe telle que définie au paragraphe (3), (B), b) ci-dessus avec :

- a) soit l'exposition réelle de l'OPCVM maître aux instruments financiers dérivés, proportionnellement à l'investissement du Compartiment nourricier dans l'OPCVM maître ;
- b) soit l'exposition potentielle globale maximale de l'OPCVM maître aux instruments financiers dérivés stipulée dans la réglementation de l'OPCVM maître ou dans ses documents constitutifs, proportionnellement aux investissements du Compartiment nourricier dans l'OPCVM maître.

(D) Un OPCVM maître est un OPCVM, ou un de ses Compartiments, qui :

- a) compte parmi ses actionnaires au moins un OPCVM nourricier ;
- b) n'est pas lui-même un OPCVM nourricier ; et
- c) ne détient pas de parts dans un OPCVM nourricier.

(E) Si un OPCVM maître compte au moins deux OPCVM nourriciers comme actionnaires, l'article 2, paragraphe (2), premier tiret et l'article 3, deuxième tiret de la Loi de 2010 ne s'appliqueront pas.

(4) Limitations de placement

(A) Le Fonds peut acquérir les parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC visés sous (1) A) h), à condition de ne pas investir plus de 20 % de ses actifs dans un même OPCVM ou autre OPC.

Pour les besoins de l'application de cette limite d'investissement, chaque compartiment d'un OPC à compartiments multiples, au sens de l'article 181 de la Loi de 2010, est à considérer comme un émetteur distinct, à condition que le principe de ségrégation des engagements des différents compartiments à l'égard des tiers soit assuré.

a) les placements dans des parts d'OPC autres que les OPCVM ne peuvent dépasser, au total, 30 % des actifs d'un OPCVM

b) lorsqu'un OPCVM investit dans les parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés, de façon directe ou par délégation, par la même société de gestion ou par toute autre société à laquelle la société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix, ladite société de gestion ou l'autre société ne peut facturer ni une commission de gestion ni des droits de souscription ou de remboursement pour l'investissement de l'OPCVM dans les parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC.

(B) Le Fonds ne peut acquérir des actions conférant un droit de vote lui permettant d'exercer une influence significative sur la gestion des affaires d'un émetteur.

(C) Le Fonds ne peut acquérir plus de 10 % des actions sans droit de vote d'un seul et même émetteur, plus de 10 % des obligations d'un seul et même émetteur, plus de 10 % d'instruments du marché monétaire d'un seul et même émetteur ou plus de 25 % des parts d'OPCVM et/ou autres OPC. Les limites décrites dans les deuxième, troisième et quatrième tirets peuvent ne pas être respectées au moment de l'acquisition si, à ce moment-là, le montant brut des obligations ou des instruments du marché monétaire, ou le montant net des titres émis, ne peut être calculé. La restriction visée aux points (B) et (C) peut être levée pour :

a) les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre ou ses collectivités publiques territoriales

b) les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État non membre de l'UE,

c) les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs États membres de l'UE adhèrent.

d) les actions détenues par le Fonds dans le capital d'une société constituée dans un État non-membre de l'UE et investissant ses actifs principalement dans des valeurs d'émetteurs ayant leur siège social dans cet État si, en vertu de la législation de cet État, cette participation représente le seul moyen pour le Fonds d'investir dans les valeurs de ces émetteurs dans cet État. Cette dérogation ne s'applique que si la société a une politique de placement conforme aux points 2(A) et (B) et 3(A) à (B) précités. Si les limites visées aux points 2(A), 2(B) et 3(A) précités sont dépassées, la limite prévue au point (G) s'applique mutatis mutandis.

e) Les actions détenues par le Fonds dans le capital d'une filiale menant pour son compte exclusif des activités de gestion, de conseil et de commercialisation dans le pays où la filiale est située, en ce qui concerne le rachat de parts à la demande des porteurs.

(D) Chaque Compartiment ne peut contracter des crédits pour un montant de plus de 10 % de l'actif net, et seulement auprès des banques et à titre de mesure temporaire. Chaque Compartiment peut cependant acheter des devises au moyen d'un prêt face-à-face (« back-to-back loan »). Chaque Compartiment ne peut acheter des valeurs quand des crédits y afférents sont en cours, à moins de remplir des engagements préalables et/ou d'exercer des droits de souscription. Chaque Compartiment peut cependant contracter des crédits pour un montant total de 10 % de l'actif net pour réaliser l'acquisition de biens immobiliers nécessaires

à la poursuite directe de son activité. Dans ce cas, ces crédits et ceux précités (crédits temporaires) ne peuvent en aucun cas excéder au total 15 % de l'actif net du Compartiment en question.

(E) Le Fonds ne peut octroyer de crédits ou se porter caution pour des tiers. Cette restriction ne s'oppose pas à l'acquisition par le Fonds de valeurs non entièrement libérées, ni de prêter des valeurs tel que décrit ci-dessous. Cette restriction ne s'applique pas aux appels de marge lors d'opérations sur des options ou de transactions similaires réalisées conformément aux usages.

(F) Chaque Compartiment ne peut acheter des valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire en couverture (à moins que le Compartiment n'obtienne les crédits à court terme nécessaires à la couverture des achats et ventes de valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire) ou effectuer des ventes à découvert ou de rester en position à découvert. Des dépôts sur d'autres comptes relatifs aux options, contrats à terme ou de gré à gré sont cependant permis dans les limites prévues ci-après.

À tout moment, le Conseil d'administration du Fonds est habilité à fixer d'autres limitations de placement dans l'intérêt des actionnaires pour autant que celles-ci soient nécessaires pour se conformer aux lois et réglementations des pays dans lesquels les actions du Fonds sont offertes et vendues.

(G) Si l'une des limitations précitées est dépassée pour des raisons échappant au contrôle du Fonds et/ou de chaque Compartiment ou résultant de l'exercice de droits de souscription, le Fonds et/ou chaque Compartiment peut adopter, dans un objectif prioritaire, des opérations de vente afin de remédier à une telle situation, en tenant bien compte de l'intérêt des actionnaires.

Techniques et Instruments Financiers

Le Fonds est en outre autorisé, dans le respect des conditions et des limites fixées par la CSSF, de recourir aux techniques et instruments ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire, pour autant que ces techniques (« les techniques ») et instruments soient utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Si ces transactions portent sur l'utilisation de produits dérivés, les conditions et limites doivent être conformes aux dispositions de la Loi de 2010. Ces techniques et ces instruments doivent être utilisés dans le meilleur intérêt des investisseurs.

Le Fonds ne doit en aucun cas s'écarter de ses objectifs de placement lors de ces transactions. De même, l'utilisation de ces techniques ne doit pas entraîner une augmentation considérable du niveau de risque du Compartiment concerné par rapport à son niveau initial (c'est-à-dire sans l'utilisation de ces techniques).

Les risques inhérents à l'utilisation de telles techniques sont sensiblement analogues aux risques associés à l'utilisation de dérivés (notamment les risques de contrepartie). C'est pourquoi, référence est faite ici aux informations de la section ci-avant nommée « Risques relatifs à l'utilisation des dérivés ». Le Fonds veille à ce que lui-même ou son prestataire de services surveille et gère les risques induits par l'utilisation de ces techniques, en particulier le risque de contrepartie, dans le cadre de la procédure de gestion des risques. Quant aux conflits d'intérêts pouvant apparaître lors des transactions avec les sociétés associées au Fonds, c'est principalement la révision régulière des contrats et des procédures correspondantes qui permet de les surveiller.

Le Fonds veille également à ce qu'à tout moment il puisse annuler un contrat conclu lorsque des techniques et des instruments ont été utilisés pour une gestion efficace du portefeuille, et qu'il puisse réclamer les titres et/ou les liquidités accordés à la contrepartie concernée. Les liquidités doivent en outre inclure les intérêts encourus jusqu'au moment où elles sont réclamées.

Le Fonds veille également à ce que, malgré l'utilisation de telles techniques et instruments, il soit possible de traiter à tout moment les demandes de rachat des investisseurs.

Dans le cadre de l'utilisation de ces techniques et instruments pour une gestion efficace du portefeuille, le Fonds peut également prêter des éléments de son portefeuille-titres à des tiers (« prêts de titres ») conformément aux règles applicables aux organismes de placement collectif et en particulier le circulaire 08/356 de la CSSF. Le Fonds peut prêter les titres inclus dans son portefeuille à un emprunteur soit directement soit par l'intermédiaire d'un système standardisé de prêt organisé par un organisme reconnu de compensation de titres ou d'un système de prêt organisé par une institution financière soumis à des règles de surveillance prudentielle considérée par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire et spécialisée dans ce type d'opérations.

Les dispositions de la section « Gestion et politique en matière de garanties » s'appliquent par analogie à la gestion des garanties fournies au Fonds dans le cadre du prêt de titres.

Les prestataires de services du Fonds dans le domaine des prêts de titres ont le droit de recevoir une rémunération pour leurs prestations qui correspondre aux normes du marché. Le montant de cette rémunération est chaque année ajusté et adapté, si nécessaire, par un organe indépendant. Les informations concernant les bénéficiaires de cette rémunération et d'autres rétributions directes ou indirectes, le montant de chacune d'entre elles, ainsi que les informations relatives au statut de ces bénéficiaires en tant que sociétés liées au Fonds et/ou à la Banque dépositaire se trouvent dans le rapport annuel ou semestriel concerné.

En outre, le Fonds a établi des conventions-cadres internes concernant les prêts de titres. Ces conventions portent notamment sur les définitions appropriées, la description des principes et des normes applicables à la gestion contractuelle des opérations de prêts de titres, la qualité des garanties, les contreparties approuvées, la gestion des risques, les rémunérations à verser aux tiers et celles perçues par le Fonds, ainsi que sur les informations à publier dans les rapports annuel et semestriel.

Lors d'une transaction de prêt, le Fonds doit en principe recevoir une sûreté dont la valeur équivaut pendant toute la durée du prêt à au moins 90 % de la valeur d'évaluation globale (intérêts, dividendes et autres droits éventuels inclus) des titres prêtés. La sûreté fournie doit être conforme aux sûretés financières telles que définies par les règles de surveillance et notamment le circulaire 08/356 de la CSSF.

Dans le cadre des opérations de mise en pension, le Fonds peut aussi, pour un Compartiment, participer accessoirement à des mises ou des prises en pension (« repurchase agreements » ou « reverse repurchase agreements ») constituées par des ventes et des achats de valeurs mobilières lors desquelles des conventions ont été conclues dans le but de racheter ou de revendre les titres vendus ou achetés à un prix (plus élevé) et dans un délai déterminé.

Toutes les opérations sont soumises aux conditions suivantes :

- le Fonds ne peut acheter ou vendre les titres au moyen d'une opération de mise en pension que dans la mesure où la contrepartie est un établissement financier de premier ordre sur le plan de la solvabilité et spécialisé dans ce type d'opérations ;
- pendant la durée de l'opération de mise en pension, le Fonds ne peut vendre les titres qu'il a achetés avant que le droit de racheter ces titres ne soit exercé par l'acheteur ou avant que le délai de rachat ne soit expiré ;
- les titres utilisés comme sous-jacents d'instruments financiers dérivés, prêtés ou acceptés dans le cadre de conventions ne peuvent pas être vendus comme étant des conventions de mise en pension.

Gestion et politique en matière de garanties

Généralités

Concernant les transactions sur des instruments financiers dérivés de gré à gré et les techniques de gestion efficace du portefeuille, le Fonds peut recevoir des garanties destinées à réduire le risque de contrepartie. Cette section porte sur la politique en matière de garanties appliquée par le Fonds. Aux fins de la présente section, tous les actifs reçus par le Fonds dans le cadre des techniques de gestion efficace du portefeuille seront considérés comme des garanties.

Si le Fonds opère des transactions de gré à gré, il peut être exposé à des risques liés à la faible solvabilité des contreparties à ce type de transactions : lorsque le Fonds conclut des contrats ou des options à terme standardisés ou utilise d'autres techniques sur dérivés, il s'expose au risque qu'une contrepartie à une transaction de gré à gré ne remplisse pas (ou ne puisse pas remplir) ses obligations dans le cadre d'un ou plusieurs contrats. Le dépôt d'un titre (garantie) (voir ci-avant) peut réduire ce risque.

Garanties admissibles

Les garanties reçues par le Fonds peuvent être utilisées pour réduire l'exposition au risque de contrepartie si une telle utilisation respecte les critères énoncés par les lois, les réglementations et les circulaires CSSF émises ponctuellement, notamment concernant la liquidité, la valorisation, la qualité de crédit de l'émetteur, la corrélation, le risque lié à la gestion des garanties et l'exercice de ces garanties. En particulier, les garanties doivent remplir les conditions suivantes :

- (i) les garanties reçues à la place de liquidités doivent être d'excellente qualité, particulièrement liquides et se négocier sur un marché réglementé ou sur un système de négociation multilatéral dont la méthode de fixation des prix est transparente, de manière à ce qu'elles puissent être vendues rapidement à un prix proche de la valorisation prévalant avant la vente ;
- (ii) les garanties reçues doivent être valorisées sur une base quotidienne au minimum, et les actifs présentant une volatilité de cours élevée ne doivent pas être acceptés en guise de garantie, à moins qu'une politique de décote prudente appropriée soit adoptée ;
- (iii) les garanties reçues doivent être émises par une entité indépendante de la contrepartie et ne doivent pas présenter une forte corrélation avec la performance de la contrepartie ;
- (iv) les garanties reçues doivent être suffisamment diversifiées en termes de pays, de marchés et d'émetteurs, avec une exposition maximale de 20 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné à un seul émetteur sur l'ensemble des actifs détenus par ledit Compartiment, toutes les garanties reçues étant prises en considération.
- (v) les garanties reçues devraient pouvoir être exercées intégralement par le Fonds en tout temps, sans qu'un rapport à ni une approbation de la part de la contrepartie ne soit nécessaire.

Sous réserve des conditions susmentionnées, les garanties reçues par le Fonds peuvent consister en :

- (i) des liquidités et quasi-liquidités, notamment des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire ;
- (ii) des obligations émises ou garanties par un État membre de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par les institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;
- (iii) des actions ou parts émises par des OPC monétaires calculant quotidiennement leur valeur nette d'inventaire et dont la note est AAA ou une note équivalente ;
- (iv) des actions ou parts émises par des OPCVM investissant principalement dans les obligations/actions mentionnées sous les points (e) et (f) du point 13 « Restrictions d'investissement » de la Section II ;
- (v) des obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier ordre offrant des liquidités adéquates ;
- (vi) des actions cotées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou sur une bourse de valeurs d'un État membre de l'OCDE, à condition que ces actions fassent partie d'un indice important.

Le Fonds n'accepte ces instruments financiers à titre de garantie que s'ils lui permettent (après une valorisation objective et appropriée) de les liquider dans un délai convenable. Le Fonds, ou le prestataire de service qu'il a désigné, doit valoriser les garanties au moins une fois par jour. La valeur des garanties doit être plus élevée que celle de la position de la contrepartie de gré à gré concernée. Toutefois, cette valeur peut varier entre deux estimations consécutives. Après chaque valorisation, il faut que les garanties augmentent (par l'ajout de garanties supplémentaires, si nécessaire) de sorte à équivaloir à la valeur de la position de la contrepartie de gré à gré en question (valeur du marché). Afin de tenir correctement compte des risques liés aux garanties concernées, le Fonds décide si la valeur de ces garanties doit augmenter ou baisser dans des proportions appropriées et avec prudence (décote). Plus la valeur des garanties fluctue, plus la dévalorisation est forte. Ce sont les actions qui subissent la plus forte dévalorisation. Il est possible que les titres déposés comme garanties n'aient pas été émis par la contrepartie de gré à gré en question ou qu'ils présentent une forte corrélation avec cette dernière. C'est pourquoi les actions du secteur des finances ne constituent pas des garanties acceptables. Les titres déposés comme garanties sont détenus par la Banque dépositaire en faveur du Fonds et ne peuvent pas être vendus, investis ou nantis par le Fonds.

Le Fonds s'assure que les garanties qui lui sont transférées sont convenablement diversifiées, surtout sur le plan géographique, sur le plan des marchés et à l'égard de la répartition des risques. Sur ce dernier point, les garanties seront réputées suffisamment diversifiées si les titres et les instruments du marché monétaire détenus en garantie et émis par un seul émetteur n'excèdent pas 20 % des actifs nets du Fonds.

Le Fonds peut investir les garanties déposées sous forme de liquidités. Les réinvestissements peuvent uniquement être effectués sous les formes suivantes : en dépôts à vue ou en dépôts à préavis conformément à la Section II, point 13 (1) « Instruments de placement » ; en obligations d'État de qualité supérieure ; en rachat de transactions au sens de la partie concernant les techniques et instruments particuliers liées aux valeurs mobilières et aux instruments du marché monétaire, pour autant que la contrepartie à cette transaction soit un établissement de crédit au sens de la Section II, point 13 (1) « Instruments de placement » et que le Fonds ait le droit d'annuler à tout moment la transaction et de demander à se voir retourner la somme investie (y compris les intérêts courus) ; en instruments du marché monétaire à court terme tels que définis par les recommandations 10-049 du CESR qui porte sur la définition des fonds monétaires européens. Les restrictions présentées dans le paragraphe précédent doivent également respecter les principes de la répartition des risques.

Si le Fonds possède un titre en vertu d'une convention en vigueur, ce titre devra être détenu par la Banque dépositaire en faveur du Fonds. La faillite et les cas d'insolvabilité ou tout autre problème de crédit avec la Banque dépositaire ou l'une de ses banques sous-dépositaires/correspondantes peut retarder ou restreindre par d'autres moyens le Fonds dans l'exercice de ses droits sur le titre en question. Si le Fonds possède un titre en vertu d'une convention en vigueur, ce titre doit être transféré à la contrepartie de gré à gré, selon accord entre le Fonds et la contrepartie. La faillite et les cas d'insolvabilité ou tout autre problème de crédit avec la contrepartie de gré à gré, la Banque dépositaire ou l'une de ses banques sous-dépositaires/correspondantes peut retarder ou restreindre autrement le Fonds dans l'exercice ou la reconnaissance de ses droits sur le titre en question, voire le priver de ces droits. Cela peut même aller jusqu'à forcer le Fonds à s'acquitter de ses obligations dans le cadre de la transaction de gré à gré, malgré le titre constitué dans le but de couvrir l'une de ces obligations. Le Conseil d'administration du Fonds décidera d'une convention-cadre interne qui comportera les détails sur les exigences et les valeurs mentionnées ci-dessus, notamment en ce qui concerne les types de garanties acceptées, les montants à ajouter et à soustraire de la garantie en question, ainsi que la politique d'investissement des liquidités déposées en garantie. Le Conseil d'administration révisera et adaptera régulièrement cette convention, si nécessaire.

Par dérogation au paragraphe précédent, le Fonds peut être entièrement garanti en valeurs mobilières et en instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre ou l'une ou plusieurs de ses autorités locales, par un pays tiers ou par un organisme public international auquel appartient au moins un État membre. Dans ce cas, il pourra détenir des titres d'au moins six émissions différentes, tout en veillant à ce que les titres d'une seule émission ne dépassent pas 30% de ses actifs nets. Le Fonds a décidé de bénéficier de cette dérogation et d'accepter des garanties équivalant à plus de 20% des actifs nets de chaque Compartiment concerné, sous la forme de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre ou ses autorités locales, ou par un organisme public international auquel appartient au moins un État membre.

Niveau de garantie

Le Fonds déterminera le niveau de garantie requis pour des opérations portant sur des produits dérivés de gré à gré en se rapportant aux limites de risque de contrepartie énoncées dans le présent Prospectus et en tenant compte de la nature et des spécificités des opérations, de la solvabilité et de l'identité des contreparties, et des conditions du marché.

Politique de décote

Les garanties seront évaluées quotidiennement sur la base des cours du marché disponibles et en fonction des décotes appropriées que le Fonds déterminera pour chaque catégorie d'actifs selon sa politique de décote. Cette politique tient compte de divers facteurs, selon la nature des garanties reçues, tels que la notation de crédit de l'émetteur, l'échéance, la devise et la volatilité du cours des actifs et, le cas échéant, les résultats des tests de résistance (*stress tests*) portant sur la liquidité effectués par le Fonds dans des conditions normales et exceptionnelles de liquidité. Aucune décote ne sera appliquée aux garanties reçues en espèces.

Conformément à la politique du Fonds, les décotes suivantes seront appliquées :

1. Actifs admissibles comme garantie et décote correspondante s'appliquant aux transactions de prêt de titres :

Catégories d'actifs admissibles comme garantie	Décote (% déduit de la valeur de marché)
Obligations gouvernementales Titres émis ou garantis par un État membre du G10	2 %
Obligations d'entreprise Titres à revenu fixe ou variable dont la note à long terme est au moins A2 (Moody's) ou A (S&P)	5 %
<p>Actions (<i>equities</i>)</p> <p>Autriche – ATX Belgique – BEL20 Canada – SPTSX60 Danemark – C20 Europe (EURO STOXX 50) – SX5E Finlande (OMX Helsinki 25) – HEX25 France (CAC 40) – CAC Allemagne – DAX Japon (NIKKEI 225) – NKY Luxembourg – LUXX Pays-Bas – AEX Nouvelle-Zélande – NZX Top 10 Norvège – OBX Stock Suède (OMX Stockholm 30) – OMX Suisse (Swiss Market, SPI Swiss Performance) – SPI/SMI Royaume-Uni (FTSE 100) - UKX États-Unis (Dow Jones, S&P 500)</p>	15 %

2. Actifs admissibles comme garantie et décote correspondante s'appliquant aux transactions de gré à gré :

Catégories d'actifs admissibles comme garantie	Décote minimale (% déduit de la valeur de marché)
Liquidités	0 %
Actions (<i>shares</i>)	15 %
Obligations, bons et instruments du marché monétaire	De 2 % à 10 % en fonction de l'échéance
Parts de fonds de placement	5 %

Réinvestissement des garanties

Les garanties reçues ne sont pas réinvesties.

ANNEXE I : Informations destinées aux investisseurs en Suisse

1. Représentant

Le représentant en Suisse est **CARNEGIE FUND SERVICES S.A.**, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse, (adresse postale : Case Postale 5842, 1211 Genève 11), Tél. : + 41 22 705 11 78, Fax : + 41 22 705 11 79.

2. Service de paiement

Le service de paiement en Suisse est **UBS Switzerland AG**, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Suisse.

3. Lieu de distribution des documents déterminants

Le Prospectus et les Documents d'informations clés pour l'investisseur, les statuts ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

4. Publications

1. Les publications concernant le placement collectif étranger ont lieu en Suisse sur la plateforme du site internet Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch).
2. Les prix d'émission et de rachat, respectivement la valeur nette d'inventaire avec la mention « commissions non comprises » sont publiés lors de chaque émission et chaque rachat de parts sur la plateforme du site internet Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch). Les prix sont publiés quotidiennement.

5. Versement de rétrocessions et octroi de rabais

1. Rétrocessions

La Société et ses mandataires ne versent pas de rétrocessions. Les rétrocessions sont des paiements et des commissions en nature versés par la Société et ses mandataires à des tiers admissibles pour l'activité de distribution d'actions de la Société en et à partir de la Suisse. Par l'intermédiaire de ces paiements, la Société rétribue les tiers concernés pour toutes les activités liées, directement ou indirectement, à l'achat d'actions par un investisseur.

Dans le cas où un bénéficiaire de rétrocessions transmet ces rétrocessions aux investisseurs (entièrement ou partiellement), les rétrocessions ne doivent pas être considérées comme des rabais.

Les bénéficiaires des rétrocessions assurent une communication transparente. Ils informent d'eux-mêmes gratuitement les investisseurs du montant des rémunérations qu'ils pourraient recevoir pour la distribution. À la demande des investisseurs, ils communiquent les montants effectivement perçus pour la distribution des placements collectifs de capitaux détenus par les investisseurs concernés.

Le droit au domicile de la Société prévoit des règles supplémentaires aux règles suisses concernant les rétrocessions (tel que définies ci-avant) en Suisse ; ces règles doivent être respectées.

2. Rabais

La Société et ses mandataires ne prévoient pas d'octroyer des rabais (c'est-à-dire des paiements directs de la Société et de ses mandataires aux investisseurs à partir des frais ou coûts grevant un fonds, afin de réduire ceux-ci à un montant convenu contractuellement). Il n'est donc pas nécessaire

de savoir si, dans le pays de résidence de la Société, il existe un droit plus restrictif que le droit suisse concernant l'octroi de rabais en Suisse.

5. Lieu d'exécution et for

Le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège du représentant pour les parts distribuées en Suisse ou à partir de celle-ci

Luxembourg, le

UBS Third Party Management Company S.A.
Société de gestion du Luxembourg Selection Fund

UBS (Luxembourg) S.A.

Carnegie Fund Services S.A.