UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 154.210
(the "**Management Company**")

www.ubs.com

Notice to the unitholders of
CS Investment Funds 14 – Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund
and
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible
(collectively referred to as the "Unitholders")

UBS Asset Management (Europe) S.A., acting on behalf of CS Investment Funds 14 and of UBS (Lux) Bond Fund, each a "*Fonds Commun de Placement* (FCP)", wishes to inform you of the decision to merge the sub-funds **Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund** (the "**Merging Sub-Fund**") into **UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible** (the "**Receiving Sub-Fund**") (both sub-funds collectively referred to as the "**Sub-Funds**") on 2 July 2026 (the "**Effective Date**") (the "**Merger**").

Given the Merging Sub-Fund's low and further decreasing assets, which do not allow the Merging Sub-Fund to be managed in an economically reasonable manner, and in order to rationalize and simplify the fund offering, the board of directors of UBS Asset Management (Europe) SA, acting as the management company of CS Investment Funds 14 and of UBS (Lux) Bond Fund, deems it in the Unitholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund pursuant to Article 20 of the management regulations of CS Investment Funds 14 and Article 12 of the management regulations of UBS (Lux) Bond Fund.

As of the Effective Date, units of the Merging Sub-Fund which are merged into the Receiving Sub-Fund shall have the same rights as the units issued by the Receiving Sub-Fund.

The Merger will be based on the net asset value per unit as per 1 July 2026 (the "**Reference Date**"). In the context of the Merger, the assets and liabilities of the Merging Sub-Fund will be allocated to the Receiving Sub-Fund. The number of new units to be so issued shall be calculated on the Effective Date based on the exchange ratio corresponding to the net asset value per unit of the Merging Sub-Fund on the Reference Date, in comparison with either i) the initial issue price of the respective Receiving Sub-Fund – provided these Unit Classes have not been launched prior to the Reference Date – or (ii) the net asset value per unit of the Receiving Sub-Fund on the Reference Date.

The Merger will result in the following changes for the Unitholders:

	CS Investment Funds 14 – Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund	**UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible**
Merging Unit Classes	DB CHF (ISIN: LU1344630402) A CHF (ISIN: LU0155951675) B CHF (ISIN: LU0155952053) EA CHF (ISIN: LU1024300938) UA CHF (ISIN: LU1144399679) EB CHF (ISIN: LU0535913619) UB CHF (ISIN: LU1144399752) IB CHF (ISIN: LU0155952566)	I-B-acc (ISIN: LU3352086766) P-dist (ISIN: LU0010001286) P-acc (ISIN: LU0010001369) I-A1-acc (ISIN: LU0415164028) Q-dist (ISIN: LU0415163640) I-A1-acc (ISIN: LU0415164028) Q-acc (ISIN: LU0415163723) K-1-acc (ISIN: LU3352086840)
Distribution policy	DB CHF: accumulating A CHF: distributing B CHF: accumulating EA CHF: distributing UA CHF: distributing EB CHF: accumulating UB CHF: accumulating	I-B-acc: accumulating P-dist: distributing P-acc: accumulating I-A1-acc: accumulating Q-dist: distributing I-A1-acc: accumulating Q-acc: accumulating

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 154.210
(the "**Management Company**")

www.ubs.com

	IB CHF: accumulating	K-1-acc: accumulating
Ongoing costs as per key information document (KID)	DB CHF: 0.12% A CHF: 0.72% B CHF: 0.72% EA CHF: 0.41% UA CHF: 0.53% EB CHF: 0.41% UB CHF: 0.53% IB CHF: 0.47%	I-B-acc 0.07%* P-dist 0.87% P-acc 0.88% I-A1-acc 0.41% Q-dist 0.54% I-A1-acc 0.41% Q-acc 0.54% K-1-acc 0.55%*
Maximum entry costs as per key information document (KID)	DB CHF 0.00% A CHF 5.00% B CHF 5.00% EA CHF 3.00% UA CHF 5.00% EB CHF 3.00% UB CHF 5.00% IB CHF 3.00%	I-B-acc 3.00% P-dist 3.00% P-acc 3.00% I-A1-acc 3.00% Q-dist 3.00% I-A1-acc 3.00% Q-acc 3.00% K-1-acc 3.00%
Investment policy	The currency mentioned in the name of the Subfund is merely the Reference Currency in which the performance and Net Asset Value of the Subfund are calculated, and is not the investment currency of the Subfund. Investments may be denominated in any currency. The objective of the Subfund is to generate a regular income in the respective Reference Currency. The Subfund shall mainly invest in debt instruments, bonds, notes, similar fixed-interest or floating-rate securities (including securities issued on a discount basis) worldwide with a short to medium term. At least two-thirds of the total net assets of the Subfund shall be invested in the fixed income securities mentioned above from the lower investment grade sector (rated at least "BBB–" by Standard & Poor's or "Baa3" by Moody's, or debt instruments deemed by the Management Company to be of similar credit quality) up to high-quality debt instruments of corporate issuers. The Subfund may invest up to 10% of its total net assets in asset backed securities (ABS) and mortgage backed securities (MBS). Securities in the non-investment grade sector may represent up to 10% of the total net assets of each of the Subfunds. The Subfund may use techniques and instruments in order to reduce the interest-risk of debt instruments with a longer maturity, subject to the investment restrictions set out in the Prospectus. The principal amount of the Subfund's assets that can be subject to total return swaps may represent up to a maximum of 10% of the net asset value of the Subfund calculated by way of the sum of the notionals of the total return swaps. It is generally expected that the amount of such total return swap will remain within the range of 0% to 10% of the net asset value of the Subfund calculated by way of the sum of the notionals of the total return swaps.	This sub-fund does not promote particular ESG characteristics or pursues a specific sustainability or impact objective. The actively managed sub-fund uses the benchmark SBI® Foreign AAA-BBB (TR) Index as a reference for portfolio construction and performance evaluation. For unit classes with "hedged" in their name, currency-hedged versions of the benchmark (if available) are used. Although a portion of the portfolio may be invested in the same instruments and in the same weightings as the benchmark, the Portfolio Manager is not bound by the benchmark in its selection of instruments. In particular, the Portfolio Manager may, at its own discretion, invest in bonds from issuers not included in the benchmark and/or set the proportion of investments in sectors differently to their weighting in the benchmark in order take advantage of investment opportunities. The performance of the sub-fund may therefore differ considerably from the benchmark during periods of high market volatility. Within the scope of the general investment policy, the sub-fund invests at least two-thirds of its assets in debt securities and claims denominated in CHF that are issued by international or supranational organisations, public-sector, semi-public or private borrowers. Furthermore, the sub-fund may invest up to one-third of its assets in debt securities and claims denominated in a currency other than the one which features in its name. After deducting cash and cash equivalents, the sub-fund may invest up to one third of its assets in money market instruments. Up to 25% of its assets may be invested in convertible, exchangeable and warrant-linked bonds as well as convertible debentures. The sub-fund may also invest up to 10% of its net assets in contingent convertible bonds (CoCos).

	In certain circumstances this proportion may be higher. The sum of the notionals takes into account the absolute value of the notional exposure of the total return swaps used by the Subfund. The expected amount of such total return swaps is an indicator of the intensity of the use of total return swaps within the Subfund. However, it is not necessarily an indicator of the investment risks in relation to these instruments, because it does not take into account any netting or hedging effects. This Subfund aims to outperform the return of the SBI AAA-BBB 1-3Y (TR) benchmark. The Subfund is actively managed. The benchmark has been selected because it is representative of the investment universe of the Subfund and it is therefore an appropriate performance comparator. The majority of the Subfund's exposure to bonds will not necessarily be components of, or have weightings derived from, the benchmark. The Investment Manager will use its discretion to significantly deviate the weighting of certain components of the benchmark and to significantly invest in bonds not included in the benchmark in order to take advantage of specific investment opportunities. It is thus expected that the performance of the Subfund will significantly deviate from the benchmark. Subject to conditions set out in Chapter 4 "Investment Policy", the Subfund may invest in ancillary liquid assets (i.e., bank deposits at sight) up to 20% of the total net assets of the Subfund in order to cover current or exceptional payments, or for the time necessary to reinvest in eligible assets under Part I of the Law of December 17, 2010 or for a period of time strictly necessary in case of unfavourable market conditions. The Subfund may also invest up to 20% of their total net assets (including the bank deposits at sight referred to above) in cash, time deposits, liquidity funds, money market funds and money market instruments. In any case and for the avoidance of doubt, investment in liquidity funds and money market funds is limited to 10% of the total net assets. UBS Asset Management categorises this sub-fund as an ESG integration fund which does not promote particular ESG characteristics or pursues a specific sustainability or impact objective. The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities (Art. 7 Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 ("Taxonomy Regulation")). This sub-fund complies with Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). As such it does not consider principal adverse impacts on sustainability factors due to its investment strategy and the nature of the underlying investments (Art. 7(2) SFDR).	In addition, after deducting cash and cash equivalents, the sub-fund may invest up to 10% of its assets in equities, equity rights and warrants as well as shares, other equity shares and dividend-right certificates acquired through the exercise of conversion rights, subscription rights or options, in addition to warrants remaining after the separate sale of ex-warrant bonds and any equities acquired with these warrants. The equities acquired by exercise of rights or through subscription must be sold no later than 12 months after they were acquired. The sub-fund may invest a total of up to 20% of its net assets in ABS, MBS, CMBS and CDOs/CLOs. The associated risks are specified in the section "Risks connected with the use of ABS/MBS" or " "Risks connected with the use of CDOs/CLOs". The sub-fund may invest no more than 20% of its net assets in fixed-income instruments denominated in RMB and traded on the China Interbank Bond Market ("CIBM") or through Bond Connect. These instruments may include securities issued by governments, quasi-public corporations, banks, corporations and other institutions in the People's Republic of China ("PRC" or "China") that are authorised to be traded directly on the CIBM or through Bond Connect. The associated risks are described in the sections "Risk information on investments traded on the China Interbank Bond Market" and "Risk information on investments traded on the CIBM via the Northbound Trading Link through Bond Connect". Furthermore, the sub-fund may invest up to one third of its assets in emerging market bonds. Emerging markets are countries which are in a transitional phase towards becoming modern industrial nations. They are typically characterised by low or medium average income and their growth rates are generally high. **Emerging markets are at an early stage of development and suffer from higher risks of expropriation and nationalisation, as well as social, political and economic instability. The risks associated with investments in emerging markets are listed in the section entitled "Risk information". For the reasons mentioned, this subfund is particularly suitable for risk-conscious investors.** Furthermore, the sub-fund may invest up to one-third of its assets in debt securities and claims with lower ratings. Investments with lower ratings may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class issuers. As part of efficient asset management, the sub-fund may invest in all the derivative financial instruments listed in the section "Special techniques and instruments with securities and money market instruments as underlying assets" subject to the provisions and guidelines set forth therein. Permitted underlyings include, in particular, the instruments specified

		under Point 1.1(g) ("Permitted investments of the Fund"). 13 **The use of derivatives plays a key role in achieving the investment objectives of the sub-fund. To implement the investment strategy, it is assumed that the Portfolio Manager will acquire derivatives in order to invest in legally permissible assets included in the investment policy, without directly acquiring the underlying instruments. Derivatives are used in order to build up and hedge the portfolio's market exposure. Investors should also note the risks described in the section "Use of financial derivative transactions", which are of particular significance in this case due to the high leverage.** The sub-fund may use interest rate derivatives such as interest rate futures, bond futures, interest rate swaps, options on interest rate futures, options on bond futures and swaptions to build up net short or net long positions in relation to individual interest rate curves, provided that a net long duration is maintained at overall Fund level. The sub-fund may use credit derivatives such as credit-linked securities, credit default swaps on different types of underlying assets (specific issuers, credit indices, ABS indices or other bond indices) to build up net short or net long exposures in individual market segments (region, sector, rating), currencies or specific issuers, provided that a net long duration is maintained at overall Fund level. The sub-fund may use total return swaps on bond indices to build up short or long exposures to a specific bond market. Furthermore, the sub-fund shall invest in to-be-announced trades (TBAs), i.e. forward-settling mortgage-backed securities (MBS). These are highly liquid contracts used to purchase or sell US government MBS at a specified time in the future. MBS are usually traded in the United States as TBAs. The main aspect of a TBA trade is that the actual security that will be delivered to the buyer is not specified at the time the trade is made, which helps ensure a liquid futures market. Within the limits defined above, the Portfolio Manager of the sub-fund may adopt an opportunistic approach and take active positions on currencies in order to generate additional value for the portfolio. The currency strategy includes building positions in national currencies. The following options are available for participating in the performance of national currencies: direct participation by purchasing securities denominated in national currencies, indirect participation by means of derivatives or a combination of both these methods. The sub-fund may use currency derivatives such as currency forwards, non-deliverable forwards (NDF), currency swaps and currency options to increase or reduce exposure in different currencies, with the option of entering into net short or net long overall positions in individual currencies. The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities (Art. 7

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 154.210
(the "**Management Company**")

www.ubs.com

		Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 ("Taxonomy Regulation")). This sub-fund complies with Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). It does not consider principal adverse impacts on sustainability factors due to its investment strategy and the nature of the underlying investments (Art. 7(2) SFDR). Sustainability risks are integrated in the investment strategy by identifying financially material factors that can impact investment decisions, which may affect the instruments' financial performance and investment returns.
Profile of the typical investor	The Subfund is suitable for investors with medium risk appetite and a short-term view who wish to invest in a broadly diversified portfolio of debt securities.	The sub-fund is suitable for investors who wish to invest in a diversified portfolio of debt securities and claims, mainly denominated in CHF and issued by international and supranational organisations or private, semi-public or public borrowers.
Risk indicator	2	2
Benchmark	SBI AAA-BBB 1-3Y (TR)	SBI® Foreign AAA-BBB (TR) Index
Global risk calculation method	Commitment approach	Absolute VaR
Expected range of leverage	n/a	0-5
UCI Administrator	UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A.	Northern Trust Global Services SE
Performance fee	N/A	N/A
Exposure to securities financing transactions	Total Return Swaps The Subfund may from time to time enter into total return swap transactions for the purpose of the efficient portfolio management and as part of its investment policy as described above Repurchase agreements/reverse repurchase agreements Expected: 0% Maximum: 0% Securities Lending Expected: 0-30%; Maximum: 70%	Total Return Swaps Expected: 0-10%; Maximum: 20% Repurchase agreements/reverse repurchase agreements Expected: 0% Maximum: 10% Securities Lending Expected: 20%; Maximum: 50%

(*) Ongoing costs for newly launched unit classes are based on good faith estimates and may differ after the classes are launched.

The characteristics such as the classification under the Regulation (EUR) 2019/2088 (SFDR) (financial product complying with Article 6), portfolio manager, dealing frequency, cut-off time for subscription and redemption orders and accounting year remain the same.

Since part or all of the assets of the Merging Sub-Fund may be sold and invested in liquid assets prior to the Effective Date, the composition of the portfolio of the Merging Sub-Fund may be impacted by the Merger. Any adjustments to the portfolio will be made prior to the Effective Date. As any merger, also this Merger may involve a risk of performance dilution stemming from the restructuring of the portfolio of the Merging Sub-Fund.

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 154.210
(the "**Management Company**")

www.ubs.com

The Merger is not expected to have any material impact on the portfolio of the Receiving Sub-Fund and the portfolio manager of the Receiving Sub-Fund does not intend to undertake any rebalancing of the portfolio of the Receiving Sub-Fund in connection with the Merger, neither before nor after the Merger takes effect.

The unitholders of the Merging Sub-Fund and of the Receiving Sub-Fund will likely benefit from a meaningful increase in overall assets under management as a result of the Merger.

The legal, advisory and administrative costs and expenses (excluding potential transaction costs for the Merging Sub-Fund) associated with the Merger will be borne by UBS Asset Management Switzerland AG and will impact neither the Merging Sub-Fund nor the Receiving Sub-Fund. The auditor's fees in connection with the Merger will be borne by the Merging Sub-Fund. In addition, and to protect the interests of the Unitholders of the Receiving Sub-Fund, Swing Pricing as described in the prospectuses of the Receiving Sub-Fund will be applied on a pro rata basis on any cash portion of the assets to be merged into the Receiving Sub-Fund, provided that it exceeds the threshold as defined for the Receiving Sub-Fund.

Unitholders of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund who are not in agreement with the Merger may redeem their units free of charge until 25 June 2026, cut-off time 15:00 CET. The Merging Sub-Fund will subsequently be closed for redemptions. As of the date of the present notice, the Merging Sub-Fund will be allowed to deviate from its investment policy as far as needed in order to align the portfolio corresponding to the Merging Sub-Fund as much as possible with the investment policy of the Receiving Sub-Fund. The Merger will come into effect on 2 July 2026 and will be binding for all Unitholders who have not applied for the redemption of their units.

Units of the Merging Sub-Fund have been issued until 22 May 2026, cut-off time 15:00 CET.

No subscription fee will be levied within the Receiving Sub-Fund as a result of the Merger.

On the Effective Date of the Merger, the unitholders of the Merging Sub-Fund, will be entered into the register of unitholders of the Receiving Sub-Fund, and will be able to exercise their rights as unitholders of the Receiving Sub-Fund, such as the right to request the repurchase, redemption or conversion of units of the Receiving Sub-Fund. The Merger will be binding on all the unitholders of the Merging Sub-Fund who have not exercised their right to request the redemption of their units within the timeframe set out above.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, is in charge of preparing a report validating the conditions foreseen in Article 71 (1), let. a) to c) 1st alternative of the Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (the "**Law of 2010**") for the purpose of the Merger. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Unitholders and the CSSF sufficiently in advance of the Merger. PricewaterhouseCoopers Assurance will also be engaged to validate the actual exchange ratio determined at the exchange ratio calculation date, as provided for in Article 71 (1), let. c) 2nd alternative of the Law of 2010. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Unitholders and the CSSF. Furthermore, unitholders of the Merging Sub-Fund are advised to consult the KID relating to the Receiving Sub-Fund which is available online at www.ubs.com/funds. Unitholders seeking additional information may contact the Management Company.

Please also note that Unitholders may be subject to taxation on their holdings in investment funds. Please contact your tax advisor in respect of any tax queries you may have as a result of the Merger.

Luxembourg, 26 May 2026 | The Management Company

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154,210
(die „**Verwaltungsgesellschaft**")

www.ubs.com

Mitteilung an die Anteilinhaber des
CS Investment Funds 14 – Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund
und
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible
(zusammen die „Anteilinhaber")

UBS Asset Management (Europe) S.A., handelnd für CS Investment Funds 14 und den UBS (Lux) Bond Fund, jeweils ein „*Fonds Commun de Placement*" (FCP), möchte Sie über die Entscheidung informieren, die Teilfonds **Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund** (der „**eingebrachte Teilfonds**) mit dem **UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible** (der „**aufnehmende Teilfonds**") (beide Teilfonds zusammen als die „**Teilfonds**" bezeichnet) am 2. Juli 2026 (das „**Datum des Inkrafttretens**") zusammenzulegen (die „**Zusammenlegung**").

Angesichts des geringen und weiter rückläufigen Vermögens des eingebrachten Teilfonds, das eine wirtschaftlich sinnvolle Verwaltung nicht mehr zulässt, sowie zur Rationalisierung und Vereinfachung des Produktangebots erachtet der Verwaltungsrat der UBS Asset Management (Europe) SA, handelnd als Verwaltungsgesellschaft von CS Investment Funds 14 und UBS (Lux) Bond Fund, die Zusammenlegung des eingebrachten Teilfonds mit dem aufnehmenden Teilfonds gemäß Artikel 20 des Verwaltungsreglements von CS Investment Funds 14 und Artikel 12 des Verwaltungsreglements von UBS (Lux) Bond Fund als im besten Interesse der Anteilsinhaber.

Ab dem Datum des Inkrafttretens haben die Anteile des eingebrachten Teilfonds, die in den aufnehmenden Teilfonds eingebracht werden, dieselben Rechte wie die vom aufnehmenden Teilfonds ausgegebenen Anteile.

Die Zusammenlegung basiert auf dem Nettovermögenswert je Anteil zum 1. Juli 2026 (der „**Stichtag**"). Im Rahmen der Zusammenlegung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des eingebrachten Teilfonds dem aufnehmenden Teilfonds zugewiesen. Die Anzahl der auf diese Weise auszugebenden neuen Anteile wird am Stichtag auf der Grundlage des Umtauschverhältnisses berechnet, das dem Nettovermögenswert je Anteil des eingebrachten Teilfonds am Stichtag entspricht und erfolgt im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis des entsprechenden aufnehmenden Teilfonds – sofern diese Anteilsklassen nicht vor dem Stichtag aufgelegt wurden – oder (ii) dem Nettovermögenswert je Anteil des aufnehmenden Teilfonds am Stichtag.

Die Zusammenlegung wird für die Anteilinhaber zu folgenden Änderungen führen:

	CS Investment Funds 14 – Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund	**UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible**
Eingebrachte Anteilsklassen	DB CHF (ISIN: LU1344630402) A CHF (ISIN: LU0155951675) B CHF (ISIN: LU0155952053) EA CHF (ISIN: LU1024300938) UA CHF (ISIN: LU1144399679) EB CHF (ISIN: LU0535913619) UB CHF (ISIN: LU1144399752) IB CHF (ISIN: LU0155952566)	I-B-acc (ISIN: LU3352086766) P-dist (ISIN: LU0010001286) P-acc (ISIN: LU0010001369) I-A1-acc (ISIN: LU0415164028) Q-dist (ISIN: LU0415163640) I-A1-acc (ISIN: LU0415164028) Q-acc (ISIN: LU0415163723) K-1-acc (ISIN: LU3352086840)
Ausschüttungspolitik	DB CHF: thesaurierend A CHF: ausschüttend B CHF: thesaurierend EA CHF: ausschüttend	I-B-acc: thesaurierend P-dist: ausschüttend P-acc: thesaurierend I-A1-acc: thesaurierend

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154,210
(die „**Verwaltungsgesellschaft**")

www.ubs.com

	UA CHF: ausschüttend EB CHF: thesaurierend UB CHF: thesaurierend IB CHF: thesaurierend	Q-dist: ausschüttend I-A1-acc: thesaurierend Q-acc: thesaurierend K-1-acc: thesaurierend
Laufende Kosten gemäß Basisinformationsblatt (KID)	DB CHF: 0,12 % A CHF: 0,72 % B CHF: 0,72 % EA CHF: 0,41 % UA CHF: 0,53 % EB CHF: 0,41 % UB CHF: 0,53 % IB CHF: 0,47 %	I-B-acc 0,07 %* P-dist 0,87 % P-acc 0,88 % I-A1-acc 0,41 % Q-dist 0,54 % I-A1-acc 0,41 % Q-acc 0,54 % K-1-acc 0,55 %*
Maximale Einstiegskosten gemäß Basisinformationsblatt (KID)	DB CHF 0,00 % A CHF 5,00 % B CHF 5,00 % EA CHF 3,00 % UA CHF 5,00 % EB CHF 3,00 % UB CHF 5,00 % IB CHF 3,00 %	I-B-acc 3,00 % P-dist 3,00 % P-acc 3,00 % I-A1-acc 3,00 % Q-dist 3,00 % I-A1-acc 3,00 % Q-acc 3,00 % K-1-acc 3,00 %
Anlagepolitik	Die im Namen des Teilfonds genannte Währung ist lediglich die Referenzwährung, in der die Wertentwicklung und der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet werden, und stellt nicht die Anlagewährung des Teilfonds dar. Anlagen können auf jede beliebige Währung lauten. Ziel des Teilfonds ist die Erzielung regelmäßiger Erträge in der jeweiligen Referenzwährung. Der Teilfonds investiert hauptsächlich weltweit in Schuldtitel, Schuldverschreibungen sowie ähnliche festverzinsliche oder variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich auf Diskontierungsbasis ausgegebene Wertpapiere) mit kurzer bis mittlerer Laufzeit. Mindestens zwei Drittel des gesamten Nettovermögens des Teilfonds werden in die oben genannten festverzinslichen Wertpapiere investiert. Das Spektrum reicht dabei vom unteren Investment Grade-Bereich (Rating von mindestens BBB– von Standard & Poor's oder Baa3 von Moody's oder Schuldtitel, die nach Bewertung der Verwaltungsgesellschaft eine mit diesen Ratings vergleichbare Bonität aufweisen) bis hin zu hochwertigen Schuldtiteln von Unternehmensemittenten. Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Gesamtnettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren. Auf Wertpapiere ohne Investment Grade können bis zu 10 % des Gesamtnettovermögens jedes Teilfonds entfallen. Der Teilfonds kann vorbehaltlich der im Prospekt festgelegten Anlagebeschränkungen Techniken und Instrumente verwenden, um das Zinsrisiko von Schuldtiteln mit längerer Laufzeit zu verringern. Der Kapitalbetrag aus dem Vermögens des Teilfonds, der für Total Return Swaps verwendet wird, darf	Der Teilfonds bewirbt keine ESG-Merkmale und verfolgt kein spezifisches Nachhaltigkeits- oder Impact-Ziel. Der aktiv verwaltete Teilfonds verwendet den Vergleichsindex SBI® Foreign AAA-BBB (TR) als Referenz für die Portfoliokonstruktion und die Performancebewertung. Für Anteilsklassen mit „hedged" im Namen werden (falls verfügbar) währungsgesicherte Versionen des Vergleichsindex ausgewählt. Obwohl ein Teil des Portfolios in denselben Instrumenten und mit denselben Gewichtungen wie der Vergleichsindex angelegt werden kann, ist der Portfoliomanager bei der Wahl der Instrumente nicht an den Vergleichsindex gebunden. Insbesondere kann der Portfoliomanager nach eigenem Ermessen in Anleihen von Emittenten investieren, die nicht im Vergleichsindex enthalten sind, und/oder den Anteil der Anlagen in Sektoren abweichend von ihrer Gewichtung im Vergleichsindex strukturieren, um Anlagechancen zu nutzen. Die Wertentwicklung des Teilfonds kann daher in Phasen hoher Marktvolatilität erheblich von der Benchmark abweichen. Im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik legt der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Vermögens in auf CHF lautenden Schuldtiteln und Forderungen an, die von internationalen oder supranationalen Organisationen, öffentlichen, halböffentlichen oder privaten Kreditnehmern ausgegeben werden. Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu einem Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen anlegen, die auf eine andere Währung als die in seinem Namen angegebene lauten. Nach Abzug von Barmitteln und Barmitteläquivalenten kann der Teilfonds bis zu einem Drittel seines Vermögens in Geldmarktinstrumenten anlegen. Bis zu 25 % des Vermögens können in Wandelanleihen,

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154,210
(die „**Verwaltungsgesellschaft**")

www.ubs.com

	maximal 10 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds entsprechen. Maßgeblich für die Berechnung ist die Summe der Nennwerte der Total Return Swaps. Es wird allgemein davon ausgegangen, dass die maßgebliche Summe der Nennwerte solcher Total Return Swaps zwischen 0 % und 10 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds liegen wird. Unter bestimmten Umständen kann dieser Anteil höher sein. Die Summe der Nennwerte berücksichtigt den absoluten Wert des nominellen Exposure aller Total Return Swaps, die vom Teilfonds eingesetzt werden. Der erwartete auf solche Total Return Swaps entfallende Betrag spiegelt wider, in welchem Maß der Teilfonds Total Return Swaps einsetzt. Er ist jedoch nicht notwendigerweise ein Indikator für die Anlagerisiken dieser Instrumente, da keine Netting- oder Absicherungseffekte berücksichtigt werden. Dieser Teilfonds hat das Ziel, die Rendite des Vergleichsindex SBI AAA-BBB 1-3Y (TR) zu übertreffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Referenzwert wurde ausgewählt, da dieser das Anlageuniversum des Teilfonds widerspiegelt und sich daher zu Performance-Vergleichszwecken eignet. Die Anleiheengagements des Teilfonds sind nicht notwendigerweise zu einem Großteil Bestandteil der Benchmark oder richten ihre Gewichtung an dieser aus. Der Anlageverwalter kann in eigenem Ermessen deutlich von der Gewichtung bestimmter Komponenten des Vergleichsindex abweichen und auch in umfangreichem Maße in nicht im Index enthaltene Unternehmen oder Branchen anlegen, um spezifische Anlagechancen zu nutzen. Es ist daher zu erwarten, dass die Performance des Teilfonds erheblich von jener des Vergleichsindex abweichen wird. Vorbehaltlich der in Kapitel 4 „Anlagepolitik" festgelegten Bedingungen kann der Teilfonds bis zu 20 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds in zusätzliche liquide Mittel (d. h. Sichteinlagen) investieren, um laufende oder außergewöhnliche Zahlungen zu decken, oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist. Der Teilfonds kann auch bis zu 20 % seines gesamten Nettovermögens (einschließlich der oben genannten Sichteinlagen) in Barmittel, Termineinlagen, Liquiditätsfonds, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente anlegen. In jedem Fall, und um Zweifel auszuschließen, gilt, dass Anlagen in Liquiditäts- und Geldmarktfonds auf 10 % des gesamten Nettovermögens begrenzt sind. UBS Asset Management stuft diesen Teilfonds als ESG-Integrationsfonds ein, der keine bestimmten ESG-Merkmale bewirbt und kein bestimmtes Nachhaltigkeits- oder Impact-Ziel verfolgt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung	Umtauschanleihen, Optionsanleihen und Wandelschuldverschreibungen investiert werden. Der Teilfonds kann zudem bis zu 10 % seines Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds (CoCos) investieren. Darüber hinaus kann der Teilfonds nach Abzug von Barmitteln und Barmitteläquivalenten bis zu 10 % seines Vermögens in Aktien, Aktienrechte und Optionsscheine sowie in Anteile, andere Kapitalbeteiligungen und Dividendenbezugsrechte investieren, die durch Ausübung von Wandlungsrechten, Bezugsrechten oder Optionen erworben werden. Ebenfalls möglich sind Anlagen in Optionen, die nach dem separaten Verkauf von Ex-Warrant-Anleihen und von Aktien, die mit diesen Optionen erworben wurden, verbleiben. Die durch Ausübung von Rechten oder durch Zeichnung erworbenen Aktien müssen spätestens zwölf Monate nach ihrem Erwerb verkauft werden. Der Teilfonds kann insgesamt bis zu 20 % seines Nettovermögens in ABS, MBS, CMBS und CDO/CLOs investieren. Die damit verbundenen Risiken sind im Abschnitt „Risiken im Zusammenhang mit der Verwendung von ABS/MBS" sowie „Risiken im Zusammenhang mit der Verwendung von CDOs/CLOs" beschrieben. Der Teilfonds darf höchstens 20 % seines Nettovermögens in festverzinsliche Instrumente investieren, die auf RMB lauten und am China Interbank Bond Market („CIBM") oder über Bond Connect gehandelt werden. Diese Instrumente können Wertpapiere umfassen, die von Regierungen, quasi-öffentlichen Unternehmen, Banken, Unternehmen und anderen Institutionen in der Volksrepublik China („VRC" oder „China") ausgegeben werden und die zum direkten Handel auf dem CIBM oder über Bond Connect zugelassen sind. Die damit verbundenen Risiken werden in den Abschnitten „Risikohinweise zu Anlagen, die am China Interbank Bond Market gehandelt werden" und „Risikohinweise zu Anlagen, die am CIBM über den Northbound Trading Link via Bond Connect gehandelt werden" beschrieben. Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu einem Drittel seines Vermögens in Schwellenmarktanleihen investieren. Schwellenmärkte sind Länder, die sich in einer Übergangsphase zu modernen Industrienationen befinden. Sie zeichnen sich in der Regel durch ein niedriges oder mittleres Durchschnittseinkommen aus, und ihre Wachstumsraten sind im Allgemeinen hoch. **Schwellenländer befinden sich in einem frühen Entwicklungsstadium und unterliegen erhöhten Risiken durch Enteignung und Verstaatlichung sowie sozialer, politischer und wirtschaftlicher Instabilität. Die Risiken im Zusammenhang mit Schwellenländern sind im Abschnitt „Risikoinformationen" beschrieben. Aus den genannten Gründen eignet sich dieser Teilfonds insbesondere für risikobewusste Anleger.** Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu einem Drittel seines Vermögens in Schuldtitel und Forderungen

	nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie-Verordnung")). Dieser Teilfonds steht im Einklang mit Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR"). Als solcher berücksichtigt er aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren (Art. 7(2) SFDR).	mit niedrigeren Ratings investieren. Anlagen in Wertpapiere mit niedrigeren Ratings können eine überdurchschnittliche Rendite, aber auch ein höheres Kreditrisiko aufweisen als Anlagen in Wertpapiere erstklassiger Emittenten. Im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung kann der Teilfonds in alle im Abschnitt „Besondere Techniken und Instrumente mit Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten als Basiswerte" aufgeführten derivativen Finanzinstrumente unter Beachtung der dort aufgeführten Bestimmungen und Richtlinien investieren. Zu den zulässigen Basiswerten zählen insbesondere die unter Punkt 1.1(g) genannten Instrumente („Zulässige Anlagen des Fonds"). 13 **Die Verwendung von Derivaten spielt eine Schlüsselrolle bei der Erreichung der Anlageziele des Teilfonds. Zur Umsetzung der Anlagestrategie wird davon ausgegangen, dass der Portfoliomanager Derivate erwirbt, um in rechtlich zulässige Vermögenswerte zu investieren, die in der Anlagepolitik enthalten sind, ohne die zugrunde liegenden Instrumente direkt zu erwerben. Derivate werden verwendet, um das Marktengagement des Portfolios aufzubauen und abzusichern. Anleger sollten auch die im Abschnitt „Verwendung von Finanzderivaten" beschriebenen Risiken beachten, die in diesem Fall aufgrund der hohen Hebelwirkung von besonderer Bedeutung sind.** Der Teilfonds kann Zinsderivate wie Zinsfutures, Anleihenfutures, Zinsswaps, Optionen auf Zinsfutures, Optionen auf Anleihenfutures und Swaptions einsetzen, um Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in Bezug auf einzelne Zinskurven aufzubauen, sofern eine Netto-Long-Duration auf Gesamtfondsebene aufrechterhalten wird. Der Teilfonds kann Kreditderivate wie kreditgebundene Wertpapiere, Credit Default Swaps auf verschiedene Arten von Basiswerten (bestimmte Emittenten, Kreditindizes, ABS-Indizes oder andere Anleihenindizes) verwenden, um Netto-Short- oder Netto-Long-Engagements in einzelnen Marktsegmenten (Region, Sektor, Rating), Währungen oder bestimmten Emittenten aufzubauen, sofern eine Netto-Long-Duration auf Gesamtfondsebene aufrechterhalten wird. Der Teilfonds kann Total Return Swaps auf Anleihenindizes einsetzen, um Short- oder Long-Engagements in einem bestimmten Anleihenmarkt aufzubauen. Darüber hinaus investiert der Teilfonds in „to be-announced"-Geschäfte (TBAs), d. h. in hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) mit Terminabrechnung. Dabei handelt es sich um hochliquide Verträge, die zum Kauf oder Verkauf von MBS der US-Regierung zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft verwendet werden. MBS werden in den USA in der Regel als TBAs gehandelt. Der wichtigste Aspekt eines TBA-Geschäfts besteht darin, dass das tatsächlich an den Käufer zu liefernde Wertpapier zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses noch nicht feststeht, was zu einem liquiden Futures-Markt beiträgt. Innerhalb

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154,210
(die „**Verwaltungsgesellschaft**“)

www.ubs.com

		der oben festgelegten Grenzen kann der Portfoliomanager des Teilfonds einen opportunistischen Ansatz verfolgen und aktive Positionen in Währungen einnehmen, um einen zusätzlichen Wert für das Portfolio zu generieren. Die Währungsstrategie umfasst den Aufbau von Positionen in nationalen Währungen. Um an der Wertentwicklung der nationalen Währungen zu partizipieren, gibt es folgende Möglichkeiten: direkte Partizipation durch den Kauf von Wertpapieren, die auf nationale Währungen lauten, indirekte Partizipation durch Derivate oder eine Kombination dieser beiden Methoden. Der Teilfonds kann Währungsderivate wie Devisentermingeschäfte, NDF-Kontrakte, Währungsswaps und Währungsoptionen einsetzen, um das Engagement in verschiedenen Währungen zu erhöhen oder zu verringern, wobei die Möglichkeit besteht, Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in einzelnen Währungen einzugehen. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie-Verordnung“)). Dieser Teilfonds steht im Einklang mit Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Er berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Art. 7(2) SFDR). Nachhaltigkeitsrisiken werden in die Anlagestrategie einbezogen, indem finanziell wesentliche Faktoren identifiziert werden, die Anlageentscheidungen beeinflussen und sich somit auf die Wertentwicklung der Instrumente sowie die Anlagerenditen auswirken können.
Profil des typischen Anlegers	Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit mittlerer Risikobereitschaft und einem kurzfristigen Anlagehorizont, die in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Schuldtiteln anlegen möchten.	Der Teilfonds eignet sich für Anleger, die in ein diversifiziertes Portfolio aus Schuldtiteln und Forderungen investieren möchten, die vornehmlich auf CHF lauten und von internationalen und supranationalen Organisationen oder privaten, halböffentlichen oder öffentlichen Kreditnehmern ausgegeben werden.
Risikoindikator	2	2
Vergleichsindex	SBI AAA-BBB 1-3Y (TR)	SBI® Foreign AAA-BBB (TR) Index
Berechnungsmethode für globales Risiko	Engagement-Ansatz	Absoluter VaR
Erwartete Hebelwirkung	k. A.	0–5
OGA-Verwalter	UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A.	Northern Trust Global Services SE
Performancegebühren	k. A.	k. A.

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154,210
(die „**Verwaltungsgesellschaft**")

www.ubs.com

Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Total Return Swaps Der Teilfonds kann von Zeit zu Zeit Total Return Swaps zum Zwecke des effizienten Portfoliomanagements und als Teil seiner oben beschriebenen Anlagepolitik abschließen Repogeschäfte/Umgekehrte Repogeschäfte Erwartet: 0 %; Maximal: 0 % Wertpapierleihgeschäfte Erwartet: 0–30 %; Maximum: 70 %	Total Return Swaps Erwartet: 0–10 %; Maximum: 20 % Repogeschäfte/Umgekehrte Repogeschäfte Erwartet: 0 %; Maximal: 10 % Wertpapierleihgeschäfte Erwartet: 20 %; Maximum: 50 %

(*) Die laufenden Kosten für neu eingeführte Anteilsklassen basieren auf Schätzungen. Die tatsächlichen Kosten nach Einführung der Anteilsklassen können davon abweichen.

Die Merkmale, wie die Einstufung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) (Finanzprodukt gemäß Artikel 6), der Portfoliomanager, die Handelshäufigkeit, die Annahmeschlusszeiten für Zeichnungs- und Rücknahmeanträge sowie das Geschäftsjahr bleiben unverändert.

Da alle oder Teile der Vermögenswerte des eingebrachten Teilfonds vor dem Datum des Inkrafttretens verkauft und in liquide Vermögenswerte investiert werden können, kann die Zusammenlegung Auswirkungen auf die Zusammensetzung des Portfolios des eingebrachten Teilfonds haben. Alle Anpassungen des Portfolios erfolgen vor dem Datum des Inkrafttretens. Wie bei jeder Zusammenlegung kann auch diese Zusammenlegung mit einem Risiko der Verwässerung der Wertentwicklung aufgrund der Umstrukturierung des Portfolios des eingebrachten Teilfonds verbunden sein.

Die Zusammenlegung wird voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf das Portfolio des aufnehmenden Teilfonds haben, und der Portfoliomanager des aufnehmenden Teilfonds beabsichtigt nicht, im Zusammenhang mit der Zusammenlegung eine Neugewichtung des Portfolios des aufnehmenden Teilfonds vorzunehmen, weder vor noch nach Inkrafttreten der Zusammenlegung.

Die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds werden infolge der Zusammenlegung voraussichtlich von einem deutlichen Anstieg des insgesamt verwalteten Vermögens profitieren.

Die mit der Zusammenlegung verbundenen Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten (ohne potenzielle Transaktionskosten für den eingebrachten Teilfonds) werden von UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben keine Auswirkungen auf den eingebrachten und den aufnehmenden Teilfonds. Die Gebühren des Wirtschaftsprüfers in Verbindung mit der Zusammenlegung werden vom eingebrachten Teilfonds getragen. Darüber hinaus und zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds wird das in den Prospekten des aufnehmenden Teilfonds beschriebene Swing-Pricing-Prinzip anteilig auf jeden Baranteil der Vermögenswerte angewandt, die in den aufnehmenden Teilfonds übertragen werden sollen, sofern der jeweilige Baranteil den für den aufnehmenden Teilfonds festgelegten Schwellenwert überschreitet.

Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, können ihre Anteile bis zum 25. Juni 2026, Annahmeschluss um 15:00 Uhr MEZ, kostenlos zurückgeben. Der eingebrachte Teilfonds wird anschließend für Rücknahmen geschlossen. Ab dem Datum der vorliegenden Mitteilung darf der eingebrachte Teilfonds so weit wie nötig von seiner Anlagepolitik abweichen, um das Portfolio des eingebrachten Teilfonds so weit wie möglich an die Anlagepolitik des aufnehmenden Teilfonds anzupassen. Die Zusammenlegung tritt am 2. Juli 2026 in Kraft und ist für alle Anteilinhaber bindend, die die Rücknahme ihrer Anteile nicht beantragt haben.

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154,210
(die „**Verwaltungsgesellschaft**“)

www.ubs.com

Anteile des eingebrachten Teilfonds werden bis zum 22. Mai 2026, Annahmeschluss um 15:00 Uhr MEZ, ausgegeben.

Durch den aufnehmenden Teilfonds wird keine Zeichnungsgebühr infolge der Zusammenlegung erhoben.

Am Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegung werden die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds in das Anteilinhaberregister des aufnehmenden Teilfonds eingetragen und können ihre Rechte als Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds ausüben, z. B. das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen des aufnehmenden Teilfonds zu beantragen. Die Zusammenlegung ist für alle Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds bindend, die ihr Recht auf Rücknahme ihrer Anteile nicht innerhalb des oben genannten Zeitrahmens ausgeübt haben.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, ist für die Erstellung eines Berichts zur Bestätigung der in Artikel 71 Absatz 1, Buchstaben a) bis c) 1. Alternative des Luxemburger Gesetzes von 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „**Gesetz von 2010**“) vorgesehenen Bedingungen für die Zwecke der Zusammenlegung verantwortlich. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern und der CSSF rechtzeitig vor der Zusammenlegung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. PricewaterhouseCoopers Assurance wird auch beauftragt, das tatsächliche Umtauschverhältnis, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses ermittelt wird, wie in Artikel 71 Absatz 1, Buchstabe c) 2. Alternative des Gesetzes von 2010 vorgesehen zu validieren. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern und der CSSF auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird Anteilinhabern des eingebrachten Teilfonds empfohlen, das KID in Bezug auf den aufnehmenden Teilfonds zu lesen, das online unter www.ubs.com/funds verfügbar ist. Anteilinhaber, die weitere Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden.

Bitte beachten Sie auch, dass Anleger mit ihren Anlagen in Investmentfonds der Besteuerung unterliegen können. Bitte wenden Sie sich in Bezug auf Steuerfragen, die Sie aufgrund der Zusammenlegung möglicherweise haben, an Ihren Steuerberater.

Luxemburg, 26. Mai 2026 l Die Verwaltungsgesellschaft

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154,210
(die „**Verwaltungsgesellschaft**")

www.ubs.com

Mitteilung an die Anteilinhaber des
CS Investment Funds 14 – Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund
und
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible
(zusammen die „Anteilinhaber")

UBS Asset Management (Europe) S.A., handelnd für CS Investment Funds 14 und den UBS (Lux) Bond Fund, jeweils ein „*Fonds Commun de Placement*" (FCP), möchte Sie über die Entscheidung informieren, die Teilfonds **Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund** (der „**eingebrachte Teilfonds**) mit dem **UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible** (der „**aufnehmende Teilfonds**") (beide Teilfonds zusammen als die „**Teilfonds**" bezeichnet) am 2. Juli 2026 (das „**Datum des Inkrafttretens**") zusammenzulegen (die „**Zusammenlegung**").

Angesichts des geringen und weiter rückläufigen Vermögens des eingebrachten Teilfonds, das eine wirtschaftlich sinnvolle Verwaltung nicht mehr zulässt, sowie zur Rationalisierung und Vereinfachung des Produktangebots erachtet der Verwaltungsrat der UBS Asset Management (Europe) SA, handelnd als Verwaltungsgesellschaft von CS Investment Funds 14 und UBS (Lux) Bond Fund, die Zusammenlegung des eingebrachten Teilfonds mit dem aufnehmenden Teilfonds gemäß Artikel 20 des Verwaltungsreglements von CS Investment Funds 14 und Artikel 12 des Verwaltungsreglements von UBS (Lux) Bond Fund als im besten Interesse der Anteilsinhaber.

Ab dem Datum des Inkrafttretens haben die Anteile des eingebrachten Teilfonds, die in den aufnehmenden Teilfonds eingebracht werden, dieselben Rechte wie die vom aufnehmenden Teilfonds ausgegebenen Anteile.

Die Zusammenlegung basiert auf dem Nettovermögenswert je Anteil zum 1. Juli 2026 (der „**Stichtag**"). Im Rahmen der Zusammenlegung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des eingebrachten Teilfonds dem aufnehmenden Teilfonds zugewiesen. Die Anzahl der auf diese Weise auszugebenden neuen Anteile wird am Stichtag auf der Grundlage des Umtauschverhältnisses berechnet, das dem Nettovermögenswert je Anteil des eingebrachten Teilfonds am Stichtag entspricht und erfolgt im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis des entsprechenden aufnehmenden Teilfonds – sofern diese Anteilsklassen nicht vor dem Stichtag aufgelegt wurden – oder (ii) dem Nettovermögenswert je Anteil des aufnehmenden Teilfonds am Stichtag.

Die Zusammenlegung wird für die Anteilinhaber zu folgenden Änderungen führen:

	CS Investment Funds 14 – Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund	**UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible**
Eingebrachte Anteilsklassen	DB CHF (ISIN: LU1344630402) A CHF (ISIN: LU0155951675) B CHF (ISIN: LU0155952053) EA CHF (ISIN: LU1024300938) UA CHF (ISIN: LU1144399679) EB CHF (ISIN: LU0535913619) UB CHF (ISIN: LU1144399752) IB CHF (ISIN: LU0155952566)	I-B-acc (ISIN: LU3352086766) P-dist (ISIN: LU0010001286) P-acc (ISIN: LU0010001369) I-A1-acc (ISIN: LU0415164028) Q-dist (ISIN: LU0415163640) I-A1-acc (ISIN: LU0415164028) Q-acc (ISIN: LU0415163723) K-1-acc (ISIN: LU3352086840)
Ausschüttungspolitik	DB CHF: thesaurierend A CHF: ausschüttend B CHF: thesaurierend EA CHF: ausschüttend	I-B-acc: thesaurierend P-dist: ausschüttend P-acc: thesaurierend I-A1-acc: thesaurierend

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154,210
(die „**Verwaltungsgesellschaft**")

www.ubs.com

	UA CHF: ausschüttend EB CHF: thesaurierend UB CHF: thesaurierend IB CHF: thesaurierend	Q-dist: ausschüttend I-A1-acc: thesaurierend Q-acc: thesaurierend K-1-acc: thesaurierend
Laufende Kosten gemäß Basisinformationsblatt (KID)	DB CHF: 0,12 % A CHF: 0,72 % B CHF: 0,72 % EA CHF: 0,41 % UA CHF: 0,53 % EB CHF: 0,41 % UB CHF: 0,53 % IB CHF: 0,47 %	I-B-acc 0,07 %* P-dist 0,87 % P-acc 0,88 % I-A1-acc 0,41 % Q-dist 0,54 % I-A1-acc 0,41 % Q-acc 0,54 % K-1-acc 0,55 %*
Maximale Einstiegskosten gemäß Basisinformationsblatt (KID)	DB CHF 0,00 % A CHF 5,00 % B CHF 5,00 % EA CHF 3,00 % UA CHF 5,00 % EB CHF 3,00 % UB CHF 5,00 % IB CHF 3,00 %	I-B-acc 3,00 % P-dist 3,00 % P-acc 3,00 % I-A1-acc 3,00 % Q-dist 3,00 % I-A1-acc 3,00 % Q-acc 3,00 % K-1-acc 3,00 %
Anlagepolitik	Die im Namen des Teilfonds genannte Währung ist lediglich die Referenzwährung, in der die Wertentwicklung und der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet werden, und stellt nicht die Anlagewährung des Teilfonds dar. Anlagen können auf jede beliebige Währung lauten. Ziel des Teilfonds ist die Erzielung regelmäßiger Erträge in der jeweiligen Referenzwährung. Der Teilfonds investiert hauptsächlich weltweit in Schuldtitel, Schuldverschreibungen sowie ähnliche festverzinsliche oder variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich auf Diskontierungsbasis ausgegebene Wertpapiere) mit kurzer bis mittlerer Laufzeit. Mindestens zwei Drittel des gesamten Nettovermögens des Teilfonds werden in die oben genannten festverzinslichen Wertpapiere investiert. Das Spektrum reicht dabei vom unteren Investment Grade-Bereich (Rating von mindestens BBB– von Standard & Poor's oder Baa3 von Moody's oder Schuldtitel, die nach Bewertung der Verwaltungsgesellschaft eine mit diesen Ratings vergleichbare Bonität aufweisen) bis hin zu hochwertigen Schuldtiteln von Unternehmensemittenten. Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Gesamtnettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren. Auf Wertpapiere ohne Investment Grade können bis zu 10 % des Gesamtnettovermögens jedes Teilfonds entfallen. Der Teilfonds kann vorbehaltlich der im Prospekt festgelegten Anlagebeschränkungen Techniken und Instrumente verwenden, um das Zinsrisiko von Schuldtiteln mit längerer Laufzeit zu verringern. Der Kapitalbetrag aus dem Vermögens des Teilfonds, der für Total Return Swaps verwendet wird, darf	Der Teilfonds bewirbt keine ESG-Merkmale und verfolgt kein spezifisches Nachhaltigkeits- oder Impact-Ziel. Der aktiv verwaltete Teilfonds verwendet den Vergleichsindex SBI® Foreign AAA-BBB (TR) als Referenz für die Portfoliokonstruktion und die Performancebewertung. Für Anteilsklassen mit „hedged" im Namen werden (falls verfügbar) währungsgesicherte Versionen des Vergleichsindex ausgewählt. Obwohl ein Teil des Portfolios in denselben Instrumenten und mit denselben Gewichtungen wie der Vergleichsindex angelegt werden kann, ist der Portfoliomanager bei der Wahl der Instrumente nicht an den Vergleichsindex gebunden. Insbesondere kann der Portfoliomanager nach eigenem Ermessen in Anleihen von Emittenten investieren, die nicht im Vergleichsindex enthalten sind, und/oder den Anteil der Anlagen in Sektoren abweichend von ihrer Gewichtung im Vergleichsindex strukturieren, um Anlagechancen zu nutzen. Die Wertentwicklung des Teilfonds kann daher in Phasen hoher Marktvolatilität erheblich von der Benchmark abweichen. Im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik legt der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Vermögens in auf CHF lautenden Schuldtiteln und Forderungen an, die von internationalen oder supranationalen Organisationen, öffentlichen, halböffentlichen oder privaten Kreditnehmern ausgegeben werden. Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu einem Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen anlegen, die auf eine andere Währung als die in seinem Namen angegebene lauten. Nach Abzug von Barmitteln und Barmitteläquivalenten kann der Teilfonds bis zu einem Drittel seines Vermögens in Geldmarktinstrumenten anlegen. Bis zu 25 % des Vermögens können in Wandelanleihen,

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154,210
(die „**Verwaltungsgesellschaft**")

www.ubs.com

	maximal 10 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds entsprechen. Maßgeblich für die Berechnung ist die Summe der Nennwerte der Total Return Swaps. Es wird allgemein davon ausgegangen, dass die maßgebliche Summe der Nennwerte solcher Total Return Swaps zwischen 0 % und 10 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds liegen wird. Unter bestimmten Umständen kann dieser Anteil höher sein. Die Summe der Nennwerte berücksichtigt den absoluten Wert des nominellen Exposure aller Total Return Swaps, die vom Teilfonds eingesetzt werden. Der erwartete auf solche Total Return Swaps entfallende Betrag spiegelt wider, in welchem Maß der Teilfonds Total Return Swaps einsetzt. Er ist jedoch nicht notwendigerweise ein Indikator für die Anlagerisiken dieser Instrumente, da keine Netting- oder Absicherungseffekte berücksichtigt werden. Dieser Teilfonds hat das Ziel, die Rendite des Vergleichsindex SBI AAA-BBB 1-3Y (TR) zu übertreffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Referenzwert wurde ausgewählt, da dieser das Anlageuniversum des Teilfonds widerspiegelt und sich daher zu Performance-Vergleichszwecken eignet. Die Anleiheengagements des Teilfonds sind nicht notwendigerweise zu einem Großteil Bestandteil der Benchmark oder richten ihre Gewichtung an dieser aus. Der Anlageverwalter kann in eigenem Ermessen deutlich von der Gewichtung bestimmter Komponenten des Vergleichsindex abweichen und auch in umfangreichem Maße in nicht im Index enthaltene Unternehmen oder Branchen anlegen, um spezifische Anlagechancen zu nutzen. Es ist daher zu erwarten, dass die Performance des Teilfonds erheblich von jener des Vergleichsindex abweichen wird. Vorbehaltlich der in Kapitel 4 „Anlagepolitik" festgelegten Bedingungen kann der Teilfonds bis zu 20 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds in zusätzliche liquide Mittel (d. h. Sichteinlagen) investieren, um laufende oder außergewöhnliche Zahlungen zu decken, oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist. Der Teilfonds kann auch bis zu 20 % seines gesamten Nettovermögens (einschließlich der oben genannten Sichteinlagen) in Barmittel, Termineinlagen, Liquiditätsfonds, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente anlegen. In jedem Fall, und um Zweifel auszuschließen, gilt, dass Anlagen in Liquiditäts- und Geldmarktfonds auf 10 % des gesamten Nettovermögens begrenzt sind. UBS Asset Management stuft diesen Teilfonds als ESG-Integrationsfonds ein, der keine bestimmten ESG-Merkmale bewirbt und kein bestimmtes Nachhaltigkeits- oder Impact-Ziel verfolgt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung	Umtauschanleihen, Optionsanleihen und Wandelschuldverschreibungen investiert werden. Der Teilfonds kann zudem bis zu 10 % seines Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds (CoCos) investieren. Darüber hinaus kann der Teilfonds nach Abzug von Barmitteln und Barmitteläquivalenten bis zu 10 % seines Vermögens in Aktien, Aktienrechte und Optionsscheine sowie in Anteile, andere Kapitalbeteiligungen und Dividendenbezugsrechte investieren, die durch Ausübung von Wandlungsrechten, Bezugsrechten oder Optionen erworben werden. Ebenfalls möglich sind Anlagen in Optionen, die nach dem separaten Verkauf von Ex-Warrant-Anleihen und von Aktien, die mit diesen Optionen erworben wurden, verbleiben. Die durch Ausübung von Rechten oder durch Zeichnung erworbenen Aktien müssen spätestens zwölf Monate nach ihrem Erwerb verkauft werden. Der Teilfonds kann insgesamt bis zu 20 % seines Nettovermögens in ABS, MBS, CMBS und CDO/CLOs investieren. Die damit verbundenen Risiken sind im Abschnitt „Risiken im Zusammenhang mit der Verwendung von ABS/MBS" sowie „Risiken im Zusammenhang mit der Verwendung von CDOs/CLOs" beschrieben. Der Teilfonds darf höchstens 20 % seines Nettovermögens in festverzinsliche Instrumente investieren, die auf RMB lauten und am China Interbank Bond Market („CIBM") oder über Bond Connect gehandelt werden. Diese Instrumente können Wertpapiere umfassen, die von Regierungen, quasi-öffentlichen Unternehmen, Banken, Unternehmen und anderen Institutionen in der Volksrepublik China („VRC" oder „China") ausgegeben werden und die zum direkten Handel auf dem CIBM oder über Bond Connect zugelassen sind. Die damit verbundenen Risiken werden in den Abschnitten „Risikohinweise zu Anlagen, die am China Interbank Bond Market gehandelt werden" und „Risikohinweise zu Anlagen, die am CIBM über den Northbound Trading Link via Bond Connect gehandelt werden" beschrieben. Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu einem Drittel seines Vermögens in Schwellenmarktanleihen investieren. Schwellenmärkte sind Länder, die sich in einer Übergangsphase zu modernen Industrienationen befinden. Sie zeichnen sich in der Regel durch ein niedriges oder mittleres Durchschnittseinkommen aus, und ihre Wachstumsraten sind im Allgemeinen hoch. **Schwellenländer befinden sich in einem frühen Entwicklungsstadium und unterliegen erhöhten Risiken durch Enteignung und Verstaatlichung sowie sozialer, politischer und wirtschaftlicher Instabilität. Die Risiken im Zusammenhang mit Schwellenländern sind im Abschnitt „Risikoinformationen" beschrieben. Aus den genannten Gründen eignet sich dieser Teilfonds insbesondere für risikobewusste Anleger.** Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu einem Drittel seines Vermögens in Schuldtitel und Forderungen

	nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie-Verordnung")). Dieser Teilfonds steht im Einklang mit Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR"). Als solcher berücksichtigt er aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren (Art. 7(2) SFDR).	mit niedrigeren Ratings investieren. Anlagen in Wertpapiere mit niedrigeren Ratings können eine überdurchschnittliche Rendite, aber auch ein höheres Kreditrisiko aufweisen als Anlagen in Wertpapiere erstklassiger Emittenten. Im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung kann der Teilfonds in alle im Abschnitt „Besondere Techniken und Instrumente mit Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten als Basiswerte" aufgeführten derivativen Finanzinstrumente unter Beachtung der dort aufgeführten Bestimmungen und Richtlinien investieren. Zu den zulässigen Basiswerten zählen insbesondere die unter Punkt 1.1(g) genannten Instrumente („Zulässige Anlagen des Fonds"). 13 **Die Verwendung von Derivaten spielt eine Schlüsselrolle bei der Erreichung der Anlageziele des Teilfonds. Zur Umsetzung der Anlagestrategie wird davon ausgegangen, dass der Portfoliomanager Derivate erwirbt, um in rechtlich zulässige Vermögenswerte zu investieren, die in der Anlagepolitik enthalten sind, ohne die zugrunde liegenden Instrumente direkt zu erwerben. Derivate werden verwendet, um das Marktengagement des Portfolios aufzubauen und abzusichern. Anleger sollten auch die im Abschnitt „Verwendung von Finanzderivaten" beschriebenen Risiken beachten, die in diesem Fall aufgrund der hohen Hebelwirkung von besonderer Bedeutung sind.** Der Teilfonds kann Zinsderivate wie Zinsfutures, Anleihenfutures, Zinsswaps, Optionen auf Zinsfutures, Optionen auf Anleihenfutures und Swaptions einsetzen, um Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in Bezug auf einzelne Zinskurven aufzubauen, sofern eine Netto-Long-Duration auf Gesamtfondsebene aufrechterhalten wird. Der Teilfonds kann Kreditderivate wie kreditgebundene Wertpapiere, Credit Default Swaps auf verschiedene Arten von Basiswerten (bestimmte Emittenten, Kreditindizes, ABS-Indizes oder andere Anleihenindizes) verwenden, um Netto-Short- oder Netto-Long-Engagements in einzelnen Marktsegmenten (Region, Sektor, Rating), Währungen oder bestimmten Emittenten aufzubauen, sofern eine Netto-Long-Duration auf Gesamtfondsebene aufrechterhalten wird. Der Teilfonds kann Total Return Swaps auf Anleihenindizes einsetzen, um Short- oder Long-Engagements in einem bestimmten Anleihenmarkt aufzubauen. Darüber hinaus investiert der Teilfonds in „to be-announced"-Geschäfte (TBAs), d. h. in hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) mit Terminabrechnung. Dabei handelt es sich um hochliquide Verträge, die zum Kauf oder Verkauf von MBS der US-Regierung zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft verwendet werden. MBS werden in den USA in der Regel als TBAs gehandelt. Der wichtigste Aspekt eines TBA-Geschäfts besteht darin, dass das tatsächlich an den Käufer zu liefernde Wertpapier zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses noch nicht feststeht, was zu einem liquiden Futures-Markt beiträgt. Innerhalb

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154,210
(die „**Verwaltungsgesellschaft**“)

www.ubs.com

		der oben festgelegten Grenzen kann der Portfoliomanager des Teilfonds einen opportunistischen Ansatz verfolgen und aktive Positionen in Währungen einnehmen, um einen zusätzlichen Wert für das Portfolio zu generieren. Die Währungsstrategie umfasst den Aufbau von Positionen in nationalen Währungen. Um an der Wertentwicklung der nationalen Währungen zu partizipieren, gibt es folgende Möglichkeiten: direkte Partizipation durch den Kauf von Wertpapieren, die auf nationale Währungen lauten, indirekte Partizipation durch Derivate oder eine Kombination dieser beiden Methoden. Der Teilfonds kann Währungsderivate wie Devisentermingeschäfte, NDF-Kontrakte, Währungsswaps und Währungsoptionen einsetzen, um das Engagement in verschiedenen Währungen zu erhöhen oder zu verringern, wobei die Möglichkeit besteht, Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in einzelnen Währungen einzugehen. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie-Verordnung“)). Dieser Teilfonds steht im Einklang mit Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Er berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Art. 7(2) SFDR). Nachhaltigkeitsrisiken werden in die Anlagestrategie einbezogen, indem finanziell wesentliche Faktoren identifiziert werden, die Anlageentscheidungen beeinflussen und sich somit auf die Wertentwicklung der Instrumente sowie die Anlagerenditen auswirken können.
Profil des typischen Anlegers	Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit mittlerer Risikobereitschaft und einem kurzfristigen Anlagehorizont, die in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Schuldtiteln anlegen möchten.	Der Teilfonds eignet sich für Anleger, die in ein diversifiziertes Portfolio aus Schuldtiteln und Forderungen investieren möchten, die vornehmlich auf CHF lauten und von internationalen und supranationalen Organisationen oder privaten, halböffentlichen oder öffentlichen Kreditnehmern ausgegeben werden.
Risikoindikator	2	2
Vergleichsindex	SBI AAA-BBB 1-3Y (TR)	SBI® Foreign AAA-BBB (TR) Index
Berechnungsmethode für globales Risiko	Engagement-Ansatz	Absoluter VaR
Erwartete Hebelwirkung	k. A.	0–5
OGA-Verwalter	UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A.	Northern Trust Global Services SE
Performancegebühren	k. A.	k. A.

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154,210
(die „**Verwaltungsgesellschaft**")

www.ubs.com

Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Total Return Swaps Der Teilfonds kann von Zeit zu Zeit Total Return Swaps zum Zwecke des effizienten Portfoliomanagements und als Teil seiner oben beschriebenen Anlagepolitik abschließen Repogeschäfte/Umgekehrte Repogeschäfte Erwartet: 0 %; Maximal: 0 % Wertpapierleihgeschäfte Erwartet: 0–30 %; Maximum: 70 %	Total Return Swaps Erwartet: 0–10 %; Maximum: 20 % Repogeschäfte/Umgekehrte Repogeschäfte Erwartet: 0 %; Maximal: 10 % Wertpapierleihgeschäfte Erwartet: 20 %; Maximum: 50 %

(*) Die laufenden Kosten für neu eingeführte Anteilsklassen basieren auf Schätzungen. Die tatsächlichen Kosten nach Einführung der Anteilsklassen können davon abweichen.

Die Merkmale, wie die Einstufung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) (Finanzprodukt gemäß Artikel 6), der Portfoliomanager, die Handelshäufigkeit, die Annahmeschlusszeiten für Zeichnungs- und Rücknahmeanträge sowie das Geschäftsjahr bleiben unverändert.

Da alle oder Teile der Vermögenswerte des eingebrachten Teilfonds vor dem Datum des Inkrafttretens verkauft und in liquide Vermögenswerte investiert werden können, kann die Zusammenlegung Auswirkungen auf die Zusammensetzung des Portfolios des eingebrachten Teilfonds haben. Alle Anpassungen des Portfolios erfolgen vor dem Datum des Inkrafttretens. Wie bei jeder Zusammenlegung kann auch diese Zusammenlegung mit einem Risiko der Verwässerung der Wertentwicklung aufgrund der Umstrukturierung des Portfolios des eingebrachten Teilfonds verbunden sein.

Die Zusammenlegung wird voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf das Portfolio des aufnehmenden Teilfonds haben, und der Portfoliomanager des aufnehmenden Teilfonds beabsichtigt nicht, im Zusammenhang mit der Zusammenlegung eine Neugewichtung des Portfolios des aufnehmenden Teilfonds vorzunehmen, weder vor noch nach Inkrafttreten der Zusammenlegung.

Die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds werden infolge der Zusammenlegung voraussichtlich von einem deutlichen Anstieg des insgesamt verwalteten Vermögens profitieren.

Die mit der Zusammenlegung verbundenen Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten (ohne potenzielle Transaktionskosten für den eingebrachten Teilfonds) werden von UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben keine Auswirkungen auf den eingebrachten und den aufnehmenden Teilfonds. Die Gebühren des Wirtschaftsprüfers in Verbindung mit der Zusammenlegung werden vom eingebrachten Teilfonds getragen. Darüber hinaus und zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds wird das in den Prospekten des aufnehmenden Teilfonds beschriebene Swing-Pricing-Prinzip anteilig auf jeden Baranteil der Vermögenswerte angewandt, die in den aufnehmenden Teilfonds übertragen werden sollen, sofern der jeweilige Baranteil den für den aufnehmenden Teilfonds festgelegten Schwellenwert überschreitet.

Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, können ihre Anteile bis zum 25. Juni 2026, Annahmeschluss um 15:00 Uhr MEZ, kostenlos zurückgeben. Der eingebrachte Teilfonds wird anschließend für Rücknahmen geschlossen. Ab dem Datum der vorliegenden Mitteilung darf der eingebrachte Teilfonds so weit wie nötig von seiner Anlagepolitik abweichen, um das Portfolio des eingebrachten Teilfonds so weit wie möglich an die Anlagepolitik des aufnehmenden Teilfonds anzupassen. Die Zusammenlegung tritt am 2. Juli 2026 in Kraft und ist für alle Anteilinhaber bindend, die die Rücknahme ihrer Anteile nicht beantragt haben.

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 154,210
(die „**Verwaltungsgesellschaft**")

www.ubs.com

Anteile des eingebrachten Teilfonds werden bis zum 22. Mai 2026, Annahmeschluss um 15:00 Uhr MEZ, ausgegeben.

Durch den aufnehmenden Teilfonds wird keine Zeichnungsgebühr infolge der Zusammenlegung erhoben.

Am Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegung werden die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds in das Anteilinhaberregister des aufnehmenden Teilfonds eingetragen und können ihre Rechte als Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds ausüben, z. B. das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen des aufnehmenden Teilfonds zu beantragen. Die Zusammenlegung ist für alle Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds bindend, die ihr Recht auf Rücknahme ihrer Anteile nicht innerhalb des oben genannten Zeitrahmens ausgeübt haben.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, ist für die Erstellung eines Berichts zur Bestätigung der in Artikel 71 Absatz 1, Buchstaben a) bis c) 1. Alternative des Luxemburger Gesetzes von 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „**Gesetz von 2010**") vorgesehenen Bedingungen für die Zwecke der Zusammenlegung verantwortlich. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern und der CSSF rechtzeitig vor der Zusammenlegung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. PricewaterhouseCoopers Assurance wird auch beauftragt, das tatsächliche Umtauschverhältnis, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses ermittelt wird, wie in Artikel 71 Absatz 1, Buchstabe c) 2. Alternative des Gesetzes von 2010 vorgesehen zu validieren. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern und der CSSF auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird Anteilinhabern des eingebrachten Teilfonds empfohlen, das KID in Bezug auf den aufnehmenden Teilfonds zu lesen, das online unter www.ubs.com/funds verfügbar ist. Anteilinhaber, die weitere Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden.

Bitte beachten Sie auch, dass Anleger mit ihren Anlagen in Investmentfonds der Besteuerung unterliegen können. Bitte wenden Sie sich in Bezug auf Steuerfragen, die Sie aufgrund der Zusammenlegung möglicherweise haben, an Ihren Steuerberater.

Luxemburg, 26. Mai 2026 l Die Verwaltungsgesellschaft

Kontakt und Informationsstelle in Deutschland:
UBS Asset Management (Europe) S.A.,
33A, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Mitteilung gemäß § 167 Absatz 3 KAGB

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg N° B 154,210
(la « **Société de gestion** »)

www.ubs.com

Avis aux Porteurs de parts de
CS Investment Funds 14 – Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund
et
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible
(désignés conjointement les « Porteurs de parts »)

UBS Asset Management (Europe) S.A., agissant pour le compte de CS Investment Funds 14 et de UBS (Lux) Bond Fund, chacun étant un « Fonds Commun de Placement (FCP) », souhaite vous informer de la décision de fusionner le compartiment **Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund** (le « **Compartiment absorbé** ») dans le compartiment **UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible** (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant collectivement désignés comme les « **Compartiments** ») le 2 juillet 2026 (la « **Date d'entrée en vigueur** ») (la « **Fusion** »).

Compte tenu du niveau faible et en diminution continue des actifs du Compartiment absorbé, qui ne permet pas de le gérer de manière satisfaisante sur le plan économique, et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration d'UBS Asset Management (Europe) S.A., agissant en tant que société de gestion de CS Investment Funds 14 et de UBS (Lux) Bond Fund, considère qu'il est dans l'intérêt des Porteurs de parts de fusionner le Compartiment absorbé dans le Compartiment absorbant conformément à l'article 20 du règlement de gestion de CS Investment Funds 14 et à l'article 12 du règlement de gestion d'UBS (Lux) Bond Fund.

À compter de la Date d'entrée en vigueur, les parts appartenant au Compartiment absorbé qui fusionnent avec le Compartiment absorbant s'accompagneront des mêmes droits que les parts émises par le Compartiment absorbant.

La Fusion sera basée sur la valeur liquidative par action au 1er juillet 2026 (la « **Date de référence** »). Dans le cadre de la Fusion, les actifs et passifs du Compartiment absorbé seront alloués au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles parts à émettre sera calculé à la Date d'entrée en vigueur sur la base du ratio d'échange correspondant à la valeur liquidative par action du Compartiment absorbé à la Date de référence, soit par comparaison avec i) le prix d'émission initial du Compartiment absorbant respectif (à condition que ces Catégories de parts n'aient pas été lancées avant la Date de référence), soit par comparaison avec ii) la valeur nette d'inventaire par part du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera les modifications suivantes pour les Porteurs de parts :

	CS Investment Funds 14 – Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund	**UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible**
Catégories de parts absorbées	DB CHF (Code ISIN : LU1344630402) A CHF (Code ISIN : LU0155951675) B CHF (Code ISIN : LU0155952053) EA CHF (Code ISIN : LU1024300938) UA CHF (ISIN : LU1144399679) EB CHF (Code ISIN : LU0535913619) UB CHF (Code ISIN : LU1144399752) IB CHF (Code ISIN : LU0155952566)	I-B-acc (Code ISIN : LU3352086766) P-dist (Code ISIN : LU0010001286) P-acc (Code ISIN : LU0010001369) I-A1-acc (Code ISIN : LU0415164028) Q-dist (Code ISIN : LU0415163640) I-A1-acc (Code ISIN : LU0415164028) Q-acc (Code ISIN : LU0415163723) K-1-acc (Code ISIN : LU3352086840)
Politique de distribution	DB CHF : capitalisation A CHF : distribution B CHF : capitalisation EA CHF : distribution UA CHF : distribution	I-B-acc : capitalisation P-dist : distribution P-acc : capitalisation I-A1-acc : capitalisation Q-dist : distribution

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg N° B 154,210
(la « **Société de gestion** »)

www.ubs.com

	EB CHF : capitalisation UB CHF : capitalisation IB CHF : capitalisation	I-A1-acc : capitalisation Q-acc : capitalisation K-1-acc : capitalisation
Frais courants selon le document d'informations clés (DIC)	DB CHF : 0,12 % A CHF : 0,72 % B CHF : 0,72 % EA CHF : 0,41 % UA CHF : 0,53 % EB CHF : 0,41 % UB CHF : 0,53 % IB CHF : 0,47 %	I-B-acc 0,07 %* P-dist 0,87 % P-acc 0,88 % I-A1-acc 0,41 % Q-dist 0,54 % I-A1-acc 0,41 % Q-acc 0,54 % K-1-acc 0,55 %*
Coûts d'entrée maximaux selon le document d'informations clés (DIC)	DB CHF 0,00 % A CHF 5.00 % B CHF 5,00 % EA CHF 3,00 % UA CHF 5,00 % EB CHF 3,00 % UB CHF 5,00 % IB CHF 3,00 %	I-B-acc 3,00 % P-dist 3,00 % P-acc 3,00 % I-A1-acc 3,00 % Q-dist 3,00 % I-A1-acc 3,00 % Q-acc 3,00 % K-1-acc 3,00 %
Politique d'investissement	La devise mentionnée dans le nom du Compartiment correspond simplement à la Devise de référence dans laquelle les performances et la Valeur liquidative du Compartiment sont calculées. Elle ne constitue pas la devise d'investissement du Compartiment. Les investissements peuvent être libellés dans n'importe quelle devise. L'objectif du Compartiment est de générer un revenu régulier dans sa Devise de référence. Le Compartiment investira principalement dans des titres de créance, des obligations, des billets, des titres à taux fixe ou variable similaires (y compris des titres émis sur une base d'escompte) du monde entier à court et moyen terme. Au moins les deux tiers de l'actif net total du Compartiment seront investis dans les titres à revenu fixe visés ci-dessus, dans l'éventail allant du segment inférieur de la notation « Investment grade » (titres notés au minimum « BBB » par Standard & Poor's ou « Baa3 » par Moody's, ou titres de créance ayant une qualité de crédit équivalente selon la Société de gestion) jusqu'aux titres de créance de haute qualité émis par des entreprises. Le Compartiment pourra investir jusqu'à 10 % de son actif net total dans des titres adossés à des actifs (ABS) ou dans des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS). Les titres du segment de qualité « Non-Investment grade » peuvent représenter jusqu'à 10 % de l'actif net total de chacun des Compartiments. Le Compartiment peut utiliser des techniques et des instruments financiers afin de réduire le risque de taux d'intérêt des titres de créance à plus longue échéance, sous réserve des restrictions d'investissement énoncées dans le Prospectus. Le montant du principal des actifs du Compartiment susceptible de faire l'objet de swaps de rendement	Ce compartiment ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et ne poursuit pas d'objectif spécifique de durabilité ou d'impact. Le compartiment, géré activement, utilise l'indice SBI® Foreign AAA-BBB (TR) comme référence pour la construction de portefeuille et l'évaluation de la performance. Lorsqu'il apparaît dans le nom de certaines catégories de parts, le terme « hedged » signifie que des versions couvertes contre le risque de change de l'indice de référence (le cas échéant) sont utilisées. Bien qu'une partie du portefeuille puisse être investie dans les mêmes instruments et selon les mêmes pondérations que l'indice de référence, le choix des instruments s'offrant au Gestionnaire de portefeuille n'est pas contraint par l'indice de référence lors de sa sélection d'instruments. En particulier, le Gestionnaire de portefeuille peut, à son entière discrétion, investir dans des obligations d'émetteurs qui ne font pas partie de l'indice de référence et/ou définir la répartition sectorielle des investissements sans se référer à leur pondération dans l'indice de référence, afin de tirer parti d'opportunités d'investissement. La performance du compartiment peut par conséquent différer considérablement de celle de l'indice de référence pendant les périodes de forte volatilité du marché. Le compartiment investit, dans les conditions prévues par la politique d'investissement générale, au moins deux tiers de ses actifs dans des titres de créance et des créances libellés en CHF émis par des organismes internationaux ou supranationaux, des emprunteurs du secteur public, semi-publics ou privés. En outre, le compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres de créance et des créances libellés dans une devise autre que celle qui figure dans son nom.

	total peut représenter jusqu'à 10 % de la valeur liquidative du Compartiment, calculée par la somme des notionnels des swaps de rendement total. Il est généralement prévu que le montant de ces swaps de rendement total demeurera dans la fourchette de 0 % à 10 % de la valeur liquidative du Compartiment calculée par la somme des notionnels des swaps de rendement total. Dans certaines circonstances, cette proportion peut être plus élevée. La somme des notionnels tient compte de la valeur absolue de l'exposition notionnelle des swaps de rendement total utilisés par le Compartiment. Le montant prévu de ces swaps de rendement total est un indicateur de l'ampleur du recours aux swaps de rendement total au sein du Compartiment. Toutefois, il ne constitue pas nécessairement un indicateur des risques d'investissement liés à ces instruments, car il ne prend pas en compte les effets de compensation ou de couverture. Le Compartiment vise à surperformer le rendement de l'indice de référence SBI AAA-BBB 1-3Y (TR). Le Compartiment fait l'objet d'une gestion active. L'indice de référence a été sélectionné car il est représentatif de l'univers d'investissement du Compartiment et constitue donc un comparateur de performance approprié. La majorité de l'exposition du Compartiment aux obligations ne sera pas constituée nécessairement de composantes de l'indice de référence et les pondérations au sein du compartiment n'en seront pas nécessairement dérivées. Le Gérant de portefeuille utilisera son pouvoir discrétionnaire pour dévier de manière significative de la pondération de certaines composantes de l'indice de référence et pour investir de manière significative dans des obligations non incluses dans l'indice de référence afin de tirer parti d'opportunités d'investissement spécifiques. Il est donc probable que la performance du Compartiment s'écarte sensiblement de celle de l'indice de référence. Sous réserve des conditions énoncées au chapitre 4 « Politique d'investissement », le Compartiment peut investir dans des liquidités accessoires (c.-à-d. dans des dépôts bancaires à vue) jusqu'à 20 % du total de ses actifs nets afin d'effectuer des paiements courants ou exceptionnels ou pour la durée nécessaire afin de réinvestir dans des actifs éligibles conformément aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 ou pour une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Le Compartiment peut également investir jusqu'à 20 % de son actif net total (y compris les dépôts bancaires à vue mentionnés ci-dessus) dans des liquidités, des dépôts à terme, des fonds de liquidités, des fonds du marché monétaire et des instruments du marché monétaire. Dans tous les cas et afin de lever toute ambiguïté, la proportion d'investissements dans des fonds de liquidités et des fonds du marché monétaire est limitée à 10 % de l'actif net total. UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne	Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des instruments du marché monétaire. Il peut investir jusqu'à 25 % de ses actifs dans des obligations convertibles, échangeables et liées à des warrants, ainsi que dans des obligations non garanties (debentures) convertibles. Le compartiment peut également investir jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des obligations contingentes convertibles (CoCo). En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des actions, des droits préférentiels sur actions et des bons de souscription (warrants), ainsi que dans des actions, d'autres participations en capital et des bons de jouissance acquis par l'exercice de droits de conversion, de droits de souscription ou d'options, outre les bons de souscription restants après la vente séparée des obligations sans bon de souscription et de toutes actions acquises avec ces bons de souscription. Les actions acquises par l'exercice de droits ou par souscription doivent être cédées au plus tard 12 mois après leur acquisition. Le compartiment peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs nets dans des titres adossés à des actifs (ABS), à des créances hypothécaires (MBS) ou à des créances hypothécaires commerciales (CMBS), et dans des obligations structurées adossées à des emprunts ou à des prêts (CDO/CLO). Les risques associés sont décrits dans la section « Risques liés à l'utilisation d'ABS/de MBS » ou « Risques liés à l'utilisation de CDO/CLO ». Le compartiment ne peut investir plus de 20 % de son actif net dans des instruments à revenu fixe libellés en RMB et négociés sur le Marché obligataire interbancaire de Chine continentale (« CIBM ») ou par le biais de Bond Connect. Ces instruments peuvent comprendre des titres émis par des gouvernements, des sociétés semi-publiques, des banques, des sociétés et d'autres institutions de la République populaire de Chine (« RPC » ou « Chine ») qui sont autorisés à être négociés directement sur le CIBM ou via Bond Connect. Les risques associés sont décrits dans les sections « Informations sur les risques liés aux investissements négociés sur le Marché obligataire interbancaire de Chine continentale » et « Informations sur les risques liés aux investissements négociés sur le CIBM via le Canal nord (Northbound Trading Link) par le biais de Bond Connect ». En outre, le compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des obligations des marchés émergents. Les marchés émergents sont des pays en phase de transition pour devenir des nations industrielles modernes. Ils se caractérisent par un revenu qui est en moyenne faible ou moyen et des taux de croissance généralement élevés. **Les marchés émergents se trouvent dans une phase de développement précoce et présentent des risques plus élevés d'expropriation, de nationalisation et d'instabilité sociale, politique et économique. Les risques associés aux**

	promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. Les investissements sous-jacents de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (art. 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à faciliter les investissements durables et Règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxonomie ») le modifiant). Ce compartiment relève de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). De ce fait, il ne tient pas compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité de sa stratégie d'investissement et de la nature des investissements sous-jacents (art. 7(2) du SFDR).	**investissements dans les marchés émergents sont énumérés à la section intitulée « Informations sur les risques ». Pour les raisons évoquées, ce compartiment est particulièrement adapté aux investisseurs avertis.** En outre, le compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres de créance et des créances assortis de faibles notations. Les investissements dont la notation est faible peuvent présenter un rendement supérieur à la moyenne, mais ils comportent également un risque de crédit plus élevé que les investissements dans des titres d'émetteurs de premier ordre. Dans le cadre d'une gestion efficace des actifs, le compartiment peut investir dans tous les instruments financiers dérivés énumérés à la section « Techniques et instruments spéciaux avec des titres et des instruments du marché monétaire comme actifs sous-jacents » sous réserve des dispositions et lignes directrices énoncées dans les présentes. Les sous-jacents autorisés comprennent notamment les instruments visés au point 1.1(g) (« Investissements autorisés pour le Fonds »). 13 **L'utilisation d'instruments dérivés joue un rôle clé dans la réalisation des objectifs d'investissement du compartiment. Pour mettre en œuvre la stratégie d'investissement, le Gestionnaire de portefeuille acquerra des instruments dérivés afin d'investir dans des actifs légalement autorisés inclus dans la politique d'investissement, sans acquérir directement les instruments sous-jacents. Les instruments dérivés sont utilisés pour constituer et couvrir l'exposition du portefeuille au marché. Les investisseurs sont également invités à prendre connaissance des risques décrits à la section « Utilisation des transactions sur instruments financiers dérivés », qui sont particulièrement importants dans ce cas en raison de l'effet de levier important.** Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de taux d'intérêt tels que des futures sur taux d'intérêt, des futures sur obligations, des swaps de taux d'intérêt, des options sur futures sur taux d'intérêt, des options sur futures sur obligations et des swaptions afin de constituer des positions nettes courtes ou nettes longues par rapport aux courbes de taux d'intérêt individuelles, à condition qu'une duration nette longue soit maintenue au niveau du Fonds dans la globalité. Le compartiment peut utiliser des dérivés de crédit tels que des titres indexés sur crédit, des swaps de défaut de crédit sur différents types d'actifs sous-jacents (émetteurs, indices de crédit, indices ABS ou autres indices obligataires spécifiques) pour constituer des expositions nettes courtes ou nettes longues sur des segments de marché (région, secteur, notation), des devises ou des émetteurs spécifiques, à condition qu'une duration nette longue soit maintenue au niveau du Fonds dans la globalité. Le compartiment peut utiliser des swaps de rendement total sur indices obligataires

		pour construire des expositions courtes ou longues à un marché obligataire spécifique. En outre, le compartiment investira dans des transactions sur titres à annoncer (TBA), c'est-à-dire des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) à règlement à terme. Il s'agit de contrats hautement liquides utilisés pour acheter ou vendre des MBS du gouvernement américain à une date future spécifique. Les MBS sont généralement négociés aux États-Unis en tant que TBA. La principale caractéristique d'une transaction sur titre TBA est que le titre qui sera livré à l'acheteur n'est pas spécifié au moment de la transaction, ce qui garantit la liquidité du marché à terme. Dans les limites définies ci-dessus, le Gestionnaire de portefeuille du compartiment peut adopter une approche opportuniste et prendre des positions actives sur les devises afin de générer de la valeur supplémentaire pour le portefeuille. La stratégie de change comprend la construction de positions dans des devises nationales. Il existe plusieurs méthodes pour participer à la performance des devises nationales : une participation directe en achetant des titres libellés dans une devise nationale, une participation indirecte par le biais d'instruments dérivés ou encore une combinaison de ces deux méthodes. Pour renforcer ou réduire l'exposition aux devises, le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de change tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme non livrables (NDF), des swaps de devises et des options de change, et peut adopter des positions nettes courtes ou nettes longues globales dans des devises spécifiques. Les investissements sous-jacents de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (art. 7 du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à faciliter les investissements durables et Règlement (UE) 2019/2088 (« Règlement sur la taxonomie ») le modifiant). Ce compartiment relève de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Il ne tient pas compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité de sa stratégie d'investissement et de la nature des investissements sous-jacents (art. 7(2) du SFDR). Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la stratégie d'investissement en identifiant les facteurs financiers importants susceptibles d'avoir une incidence sur les décisions d'investissement, et par conséquent sur les performances financières et les rendements des instruments.
Profil de l'investisseur type	Le Compartiment convient aux investisseurs ayant une appétence au risque moyenne et un horizon à court terme qui souhaitent investir dans un portefeuille largement diversifié de titres de créance.	Le compartiment convient aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié de titres de créance et de créances, principalement libellés en CHF et émis par des organisations internationales et supranationales ou des emprunteurs privés, semi-publics ou publics.

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg N° B 154,210
(la « **Société de gestion** »)

www.ubs.com

Indicateur de risque	2	2
Indice de référence	SBI AAA-BBB 1-3Y (TR)	SBI® Foreign AAA-BBB (TR)
Méthode de calcul du risque global	Approche basée sur les engagements	VaR absolue
Fourchette d'effet de levier prévue	s/o	0-5
Agent administratif de l'OPC	UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A.	Northern Trust Global Services SE
Commission de performance	S/O	S/O
Exposition aux opérations de financement sur titres	Swaps sur rendement total Le Compartiment peut, ponctuellement, conclure des opérations de swap de rendement total aux fins de gestion efficace du portefeuille et dans le cadre de sa politique d'investissement, telle que décrite ci-dessus. Accords de mise en pension/prise en pension Prévision : 0 % Maximum : 0 % Prêt de titres (securities lending) Prévision : 0-30 % ; Maximum : 70 %	Swaps sur rendement total Prévision : 0-10 % ; Maximum : 20 % Accords de mise en pension/prise en pension Prévision : 0 % Maximum : 10 % Prêt de titres (securities lending) Prévision : 20 % ; Maximum : 50 %

(*) Les frais courants des catégories de parts lancées récemment sont fondés sur des estimations faites de bonne foi. Ils peuvent varier après le lancement des catégories concernées.

Les caractéristiques telles que la classification en vertu du Règlement (UE) 2019/2088 (SFDR) (produit financier relevant de l'article 6), le gestionnaire de portefeuille, la fréquence des transactions, l'heure limite applicable aux ordres de souscription et de rachat, ainsi que l'exercice comptable restent inchangées.

Dans la mesure où tout ou partie des actifs du Compartiment absorbé peuvent être vendus et investis dans des actifs liquides avant la Date d'entrée en vigueur, la composition du portefeuille correspondant au Compartiment absorbé pourra être affectée par la Fusion. Tout ajustement du portefeuille sera réalisé avant la Date d'entrée en vigueur. Comme pour toute fusion, cette Fusion peut également entraîner un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille du Compartiment absorbé.

La Fusion ne devrait pas avoir d'incidence significative sur le portefeuille du Compartiment absorbant, et le gestionnaire de portefeuille du Compartiment absorbant ne prévoit pas de rééquilibrer le portefeuille de ce dernier dans le cadre de la Fusion, ni avant ni après sa prise d'effet.

Les Porteurs de parts du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant bénéficieront probablement d'une augmentation globale significative des actifs sous gestion à l'issue de la Fusion.

Les frais et dépenses juridiques, de conseil et administratifs (à l'exclusion des éventuels frais de transaction pour le Compartiment absorbé) liés à la Fusion seront supportés par UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront d'incidence ni sur le Compartiment absorbé ni sur le Compartiment absorbant. Les commissions de l'auditeur liées à la Fusion seront supportées par le Compartiment absorbé. En outre, afin de protéger les intérêts des Porteurs de parts du Compartiment absorbant, le principe de Swing pricing décrit dans les prospectus du Compartiment absorbant sera appliqué au prorata sur toute partie en espèces des actifs à fusionner avec le Compartiment absorbant, à condition que celle-ci dépasse le seuil défini pour ce dernier.

Les Porteurs de parts du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant qui désapprouvent la Fusion peuvent demander le rachat de leurs parts sans frais jusqu'à 15 h 00 CET (heure

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg N° B 154,210
(la « **Société de gestion** »)

www.ubs.com

limite) le 25 juin 2026. Les demandes de rachat pour le Compartiment absorbé ne pourront ensuite plus être reçues. À la date du présent avis, le Compartiment absorbé sera autorisé à s'écarter de sa politique d'investissement autant que nécessaire afin d'aligner, dans la mesure du possible, son portefeuille sur la politique d'investissement du Compartiment absorbant. La Fusion entrera en vigueur le 2 juillet 2026 et engagera tous les Porteurs de parts qui n'ont pas demandé le rachat de leurs parts.

Des parts appartenant au Compartiment absorbé ont été émises jusqu'à 15 h 00 CET (heure limite) le 22 mai 2026.

Aucun frais de souscription ne sera prélevé au sein du Compartiment absorbant en conséquence de la Fusion.

À la Date d'entrée en vigueur de la Fusion, les porteurs de parts du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des porteurs de parts du Compartiment absorbant et pourront exercer leurs droits en tant que porteurs de parts de ce Compartiment, ainsi que le droit de demander le remboursement, le rachat ou la conversion des parts du Compartiment absorbant. La Fusion liera l'ensemble des porteurs de parts du Compartiment absorbé qui n'auront pas exercé leur droit de demander le rachat de leurs parts dans le délai indiqué ci-dessus.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport validant les conditions prévues à l'article 71 (1), points a) à c), 1re alternative, de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** ») aux fins de la Fusion. Un exemplaire de ce rapport sera mis à la disposition des Porteurs de parts et de la CSSF, sur demande et gratuitement, en temps utile avant la Fusion. PricewaterhouseCoopers Assurance sera également chargée de valider le ratio d'échange réel déterminé à la date de calcul du ratio d'échange, tel que prévu à l'article 71 (1), point c), 2e alternative, de la Loi de 2010. Un exemplaire de ce rapport sera mis à la disposition des Porteurs de parts et de la CSSF, sur demande et gratuitement. En outre, il est conseillé aux porteurs de parts du Compartiment absorbé de prendre connaissance du DIC concernant le Compartiment absorbant, disponible en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Les Porteurs de parts qui souhaitent obtenir des informations supplémentaires peuvent contacter la Société de gestion.

Veuillez également noter que les participations des Porteurs de parts dans des fonds d'investissement peuvent être imposées. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question fiscale que vous pourriez avoir en lien avec la Fusion.

À Luxembourg, le 26 mai 2026 l La Société de gestion

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
RCS Luxembourg n. B 154,210
(la "**Società di gestione**")

www.ubs.com

Avviso ai detentori di quote di
CS Investment Funds 14 – Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund
e
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible
(collettivamente, i "Detentori di quote")

UBS Asset Management (Europe) S.A., per conto di CS Investment Funds 14 e di UBS (Lux) Bond Fund, ciascuno un "*Fonds Commun de Placement* (FCP)", desidera informarvi in merito alla decisione di procedere alla fusione dei comparti **Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund** (il "**Comparto incorporato**) e **UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible** (il "**Comparto incorporante**) (collettivamente, i "**Comparti**") in data 2 luglio 2026 (la "**Data di efficacia**") (la "**Fusione**").

Considerato il livello già basso e ancora in calo delle attività del Comparto incorporato, che non ne consente una gestione economicamente efficiente, e al fine di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi, il consiglio di amministrazione di UBS Asset Management (Europe) SA, che opera in qualità di società di gestione di CS Investment Funds 14 e di UBS (Lux) Bond Fund, ritiene che sia nel miglior interesse dei Detentori di quote procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante, conformemente all' Articolo 20 del regolamento di gestione di CS Investment Funds 14 e all'Articolo 12 del regolamento di gestione di UBS (Lux) Bond Fund.

A decorrere dalla Data di efficacia, quindi, le quote del Comparto incorporato oggetto di fusione nel Comparto incorporante avranno gli stessi diritti delle quote emesse dal Comparto incorporante.

La Fusione sarà basata sul valore patrimoniale netto per quota al 1° luglio 2026 (la "**Data di riferimento**"). Nell'ambito della Fusione, le attività e passività del Comparto incorporato saranno allocate al Comparto incorporante. Il numero di nuove quote da emettere sarà calcolato alla Data di efficacia sulla base del rapporto di cambio corrispondente al valore patrimoniale netto per quota del Comparto incorporato alla Data di riferimento, rispetto i) al prezzo di emissione iniziale del rispettivo Comparto incorporante, a condizione che tali Classi di quote non siano state lanciate prima della Data di riferimento, o (ii) al valore patrimoniale netto per quota del Comparto incorporante alla Data di riferimento.

La Fusione comporterà per i Detentori di quote le seguenti modifiche:

	CS Investment Funds 14 – Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund	**UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible**
Classi di quote oggetto di fusione	DB CHF (ISIN: LU1344630402) A CHF (ISIN: LU0155951675) B CHF (ISIN: LU0155952053) EA CHF (ISIN: LU1024300938) UA CHF (ISIN: LU1144399679) EB CHF (ISIN: LU0535913619) UB CHF (ISIN: LU1144399752) IB CHF (ISIN: LU0155952566)	I-B-acc (ISIN: LU3352086766) P-dist (ISIN: LU0010001286) P-acc (ISIN: LU0010001369) I-A1-acc (ISIN: LU0415164028) Q-dist (ISIN: LU0415163640) I-A1-acc (ISIN: LU0415164028) Q-acc (ISIN: LU0415163723) K-1-acc (ISIN: LU3352086840)
Politica di distribuzione	DB CHF: ad accumulazione A CHF: a distribuzione B CHF: ad accumulazione EA CHF: a distribuzione UA CHF: a distribuzione EB CHF: ad accumulazione UB CHF: ad accumulazione	I-B-acc: ad accumulazione P-dist: a distribuzione P-acc: ad accumulazione I-A1-acc: ad accumulazione Q-dist: a distribuzione I-A1-acc: ad accumulazione Q-acc: ad accumulazione

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
RCS Luxembourg n. B 154,210
(la "**Società di gestione**")

www.ubs.com

	IB CHF: ad accumulazione	K-1-acc: ad accumulazione
Costi correnti in base al documento contenente le informazioni chiave (KID)	DB CHF: 0,12% A CHF: 0,72% B CHF: 0,72% EA CHF: 0,41% UA CHF: 0,53% EB CHF: 0,41% UB CHF: 0,53% IB CHF: 0,47%	I-B-acc 0,07%* P-dist 0,87% P-acc 0,88% I-A1-acc 0,41% Q-dist 0,54% I-A1-acc 0,41% Q-acc 0,54% K-1-acc 0,55%*
Costi di ingresso massimi in base al documento contenente le informazioni chiave (KID)	DB CHF 0,00% A CHF 5,00% B CHF 5,00% EA CHF 3,00% UA CHF 5,00% EB CHF 3,00% UB CHF 5,00% IB CHF 3,00%	I-B-acc 3,00% P-dist 3,00% P-acc 3,00% I-A1-acc 3,00% Q-dist 3,00% I-A1-acc 3,00% Q-acc 3,00% K-1-acc 3,00%
Politica d'investimento	La valuta menzionata nella denominazione del Comparto è solo la Valuta di riferimento in cui vengono calcolati la performance e il Valore patrimoniale netto del Comparto, non la valuta d'investimento del Comparto. Gli investimenti possono essere denominati in qualsiasi valuta. L'obiettivo del Comparto è generare un reddito regolare nella rispettiva Valuta di riferimento. Il Comparto investirà principalmente in strumenti di debito, obbligazioni, note, titoli analoghi a tasso fisso o variabile (compresi i titoli emessi a sconto) di tutto il mondo con una scadenza da breve a media. Almeno due terzi del patrimonio netto totale del Comparto saranno investiti nei titoli a reddito fisso di cui sopra, dal settore investment grade inferiore (con rating pari ad almeno "BBB–" di Standard & Poor's o "Baa3" di Moody's, o strumenti di debito ritenuti dalla Società di gestione di qualità creditizia simile) fino a titoli di debito di alta qualità di emittenti societari. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto totale in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). I titoli del settore non investment grade possono rappresentare fino al 10% del patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti al fine di ridurre il rischio di interesse degli strumenti di debito con scadenza più lunga, fatte salve le restrizioni agli investimenti indicate nel Prospetto. Il capitale delle attività del Comparto che può essere soggetto a total return swap può rappresentare fino a un massimo del 10% del valore patrimoniale netto del Comparto calcolato mediante la somma dei nozionali dei total return swap. Si prevede in generale che l'importo di tale total return swap rimanga nell'intervallo tra lo 0% e il 10% del valore patrimoniale netto del Comparto calcolato mediante la	Questo Comparto non promuove caratteristiche ESG particolari né persegue un obiettivo di sostenibilità o di impatto specifico. Il Comparto a gestione attiva utilizza l'indice di riferimento SBI® Foreign AAA-BBB (TR) come riferimento per la costruzione del portafoglio e la valutazione della performance. Per le classi di quote che riportano la dicitura "hedged" nel nome, vengono utilizzate versioni con copertura valutaria dell'indice di riferimento (se disponibili). Sebbene una parte del portafoglio possa essere investita negli stessi strumenti e applicando le stesse ponderazioni dell'indice di riferimento, il Gestore di portafoglio non è vincolato dall'indice di riferimento per la selezione degli strumenti. In particolare, il Gestore di portafoglio può, a sua discrezione, investire in obbligazioni di emittenti non compresi nell'indice di riferimento e/o impostare la quota degli investimenti nei settori in modo diverso rispetto alla loro ponderazione nell'indice di riferimento, al fine di sfruttare le opportunità d'investimento. La performance del Comparto può, pertanto, differire notevolmente da quella dell'indice di riferimento in periodi di elevata volatilità del mercato. Nell'ambito della politica di investimento generale, il Comparto investe almeno due terzi delle sue attività in titoli di debito e crediti denominati in CHF emessi da organizzazioni internazionali o sovranazionali, emittenti del settore pubblico, semi-pubblici o privati. Inoltre, il Comparto può investire fino a un terzo delle sue attività in titoli di debito e crediti denominati in una valuta diversa da quella che presenta la propria denominazione. Dopo aver dedotto disponibilità liquide e mezzi equivalenti, il Comparto può investire fino a un terzo delle sue attività in strumenti del mercato monetario. Fino al 25% delle sue attività può essere investito in obbligazioni convertibili, scambiabili e collegate a

	somma dei valori nozionali dei total return swap. In determinate circostanze tale percentuale può essere più elevata. La somma dei nozionali tiene conto del valore assoluto dell'esposizione nozionale dei total return swap utilizzati dal Comparto. L'importo atteso di tali total return swap è un indicatore dell'intensità dell'utilizzo di total return swap all'interno del Comparto. Tuttavia, non è necessariamente un indicatore dei rischi di investimento in relazione a tali strumenti, in quanto non tiene conto di eventuali effetti di compensazione o di copertura. Il Comparto si prefigge di sovraperformare il rendimento dell'indice di riferimento SBI AAA-BBB 1-3Y (TR). Il Comparto è gestito attivamente. L'indice di riferimento è stato selezionato in quanto rappresentativo dell'universo d'investimento del Comparto e, pertanto, costituisce un adeguato parametro di confronto della performance. La maggior parte dell'esposizione del Comparto alle obbligazioni non sarà necessariamente rappresentata da componenti dell'indice di riferimento né avrà ponderazioni da esso derivate. Il Gestore degli investimenti si avvarrà della propria discrezione per deviare in misura significativa la ponderazione di alcuni componenti dell'indice di riferimento e per investire in misura significativa in obbligazioni non incluse nell'indice di riferimento al fine di trarre vantaggio da specifiche opportunità d'investimento. Si prevede pertanto che la performance del Comparto si discosterà significativamente da quella dell'indice di riferimento. Fatte salve le condizioni stabilite nel Capitolo 4 "Politica di investimento", il Comparto può investire in attività liquide accessorie (ossia depositi bancari a vista) fino al 20% del proprio patrimonio netto totale al fine di coprire pagamenti correnti o eccezionali, o per il tempo necessario a reinvestire in attività idonee ai sensi della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 o per un periodo di tempo strettamente necessario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli. Il Comparto può inoltre investire fino al 20% del patrimonio netto totale (compresi i depositi bancari a vista di cui sopra) in liquidità, depositi a termine, fondi di liquidità e fondi e strumenti del mercato monetario. In ogni caso e per maggiore chiarezza, l'investimento in fondi liquidi e fondi del mercato monetario è limitato al 10% del patrimonio netto totale. UBS Asset Management classifica questo Comparto come un fondo di integrazione ESG che non promuove particolari caratteristiche ESG né persegue uno specifico obiettivo di sostenibilità o impatto. Gli investimenti sottostanti a questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili (Art. 7 del Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 18 giugno 2020, relativo all'istituzione di un quadro di riferimento per agevolare gli investimenti sostenibili e che modifica il Regolamento (UE) 2019/2088 ("Regolamento sulla tassonomia")). Questo Comparto è conforme all'articolo 6 del regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e	warrant, nonché in obbligazioni convertibili. Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo). Inoltre, dopo aver dedotto disponibilità liquide e mezzi equivalenti, il Comparto può investire fino al 10% delle sue attività in strumenti di capitale, diritti azionari e warrant, nonché in azioni, altri titoli azionari e certificati di diritto ai dividendi acquisiti mediante l'esercizio di diritti di conversione, diritti di sottoscrizione o opzioni, oltre ai warrant rimanenti dopo la vendita separata di obbligazioni ex-warrant ed eventuali azioni acquisite con tali warrant. Gli strumenti di capitale acquisiti mediante l'esercizio di diritti o la sottoscrizione devono essere venduti entro 12 mesi dalla loro acquisizione. Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in ABS, MBS, CMBS e CDO/CLO. I rischi associati sono specificati nella sezione "Rischi connessi all'uso di ABS/MBS" o "Rischi connessi all'uso di CDO/CLO". Il Comparto non può investire più del 20% del proprio patrimonio netto in strumenti a reddito fisso denominati in RMB e negoziati sul China Interbank Bond Market ("CIBM") o tramite Bond Connect. Tali strumenti possono includere titoli emessi da governi, società quasi pubbliche, banche, società e altre istituzioni nella Repubblica Popolare Cinese ("RPC" o "Cina") che siano autorizzati per la negoziazione diretta sul CIBM o tramite Bond Connect. I rischi associati sono descritti nelle sezioni "Informazioni sui rischi relativi agli investimenti negoziati sul China Interbank Bond Market" e "Informazioni sui rischi relativi agli investimenti negoziati sul CIBM tramite il Northbound Trading Link attraverso Bond Connect". Inoltre, il Comparto può investire fino a un terzo delle sue attività in obbligazioni dei mercati emergenti. I mercati emergenti sono Paesi in fase di transizione per diventare nazioni industriali moderne. Sono tipicamente caratterizzati da un reddito medio-basso e i loro tassi di crescita sono generalmente elevati. **I mercati emergenti si trovano in una fase iniziale dello sviluppo, per cui sono soggetti a rischi più elevati di espropriazione e nazionalizzazione, nonché di instabilità sociale, politica ed economica. I rischi associati agli investimenti nei mercati emergenti sono elencati nella sezione intitolata "Informazioni sui rischi". Per le ragioni citate, questo Comparto è particolarmente adatto a investitori attenti al rischio.** Inoltre, il Comparto può investire fino a un terzo delle sue attività in titoli di debito e crediti con rating inferiore. Gli investimenti con rating inferiori possono comportare un rendimento superiore alla media, ma anche un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di emittenti di prim'ordine. Nell'ambito di una gestione patrimoniale efficiente, il Comparto può investire in tutti gli strumenti finanziari derivati elencati nella sezione "Tecniche e

	del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Pertanto, non tiene conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dovuti alla sua strategia d'investimento e alla natura degli investimenti sottostanti (art. 7(2) SFDR).	strumenti speciali con titoli e strumenti del mercato monetario come attività sottostanti", nel rispetto delle disposizioni e delle linee guida ivi riportate. I sottostanti consentiti comprendono, in particolare, gli strumenti di cui al punto 1.1(g) ("Investimenti consentiti del Fondo"). 13 **L'uso di derivati svolge un ruolo chiave nel conseguimento degli obiettivi di investimento del Comparto. Al fine di attuare la strategia di investimento, si presuppone che il Gestore di portafoglio acquisirà derivati al fine di investire in attività legalmente consentite comprese nella politica di investimento, senza acquisire direttamente gli strumenti sottostanti. I derivati vengono utilizzati per aumentare e coprire l'esposizione di mercato del portafoglio. Si richiama inoltre l'attenzione degli investitori sui rischi descritti nella sezione "Uso di operazioni in derivati finanziari", di particolare rilevanza in questo caso a causa dell'elevata leva finanziaria.** Il Comparto può utilizzare derivati su tassi d'interesse come futures su tassi d'interesse, futures obbligazionari, swap su tassi d'interesse, opzioni su future su tassi d'interesse, opzioni su future obbligazionari e swaption per creare posizioni net short o net long in relazione a singole curve dei tassi d'interesse, a condizione che venga mantenuta una duration lunga netta a livello di Fondo complessivo. Il Comparto può utilizzare derivati di credito quali titoli legati al credito, credit default swap su diversi tipi di attivi sottostanti (emittenti specifici, indici di credito, indici ABS o altri indici obbligazionari) per aumentare le esposizioni net short o net long in singoli segmenti di mercato (regione, settore, rating), valute o emittenti specifici, a condizione che venga mantenuta una duration lunga netta a livello di Fondo complessivo. Il Comparto può utilizzare total return swap su indici obbligazionari per creare esposizioni short o long a uno specifico mercato obbligazionario. Inoltre, il Comparto investirà in to-be-announced trades (TBA), ossia titoli garantiti da ipoteca (MBS) con definizione a termine. Si tratta di contratti altamente liquidi utilizzati per acquistare o vendere MBS governativi statunitensi in un determinato momento nel futuro. Gli MBS sono solitamente negoziati negli Stati Uniti come TBA. L'aspetto principale della negoziazione di TBA è il fatto che il titolo effettivo che verrà consegnato all'acquirente non è specificato al momento dell'operazione, il che contribuisce a mantenere un mercato liquido dei future. Entro i limiti sopra definiti, il Gestore di portafoglio del Comparto può adottare un approccio opportunistico e assumere posizioni attive sulle valute al fine di generare valore aggiuntivo per il portafoglio. La strategia valutaria comprende la creazione di posizioni in valute nazionali. Per la partecipazione delle valute nazionali alla performance sono disponibili le seguenti opzioni: partecipazione diretta tramite l'acquisto di titoli denominati in valute nazionali, partecipazione indiretta tramite derivati o una combinazione di entrambi

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
RCS Luxembourg n. B 154,210
(la "**Società di gestione**")

www.ubs.com

		questi metodi. Il Comparto può utilizzare derivati su valute quali contratti valutari a termine, non-deliverable forward (NDF), swap di valute e opzioni in valuta per aumentare o ridurre l'esposizione a valute diverse, con la possibilità di sottoscrivere posizioni complessive net short o net long su singole valute. Gli investimenti sottostanti a questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili (Art. 7 del Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 18 giugno 2020, relativo all'istituzione di un quadro di riferimento per agevolare gli investimenti sostenibili e che modifica il Regolamento (UE) 2019/2088 ("Regolamento sulla tassonomia")). Questo Comparto è conforme all'articolo 6 del regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Non tiene conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dovuti alla sua strategia d'investimento e alla natura degli investimenti sottostanti (Art. 7(2) SFDR). I rischi di sostenibilità sono integrati nella strategia d'investimento individuando fattori finanziariamente rilevanti che possono influire sulle decisioni d'investimento, che possono ripercuotersi sulla performance finanziaria degli strumenti e sui rendimenti degli investimenti.
Profilo dell'investitore tipo	Il Comparto è adatto a investitori con una propensione al rischio media e una prospettiva di breve termine che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli di debito.	Il Comparto è adatto a investitori che desiderano investire in un portafoglio diversificato di titoli di debito e crediti denominati principalmente in CHF ed emessi da organizzazioni internazionali e sovranazionali o da emittenti privati, semi-pubblici o pubblici.
Indicatore di rischio	2	2
Indice di riferimento	SBI AAA-BBB 1-3Y (TR)	SBI® Foreign AAA-BBB (TR) Index
Metodo di calcolo del rischio globale	Approccio fondato sugli impegni	VaR assoluto
Intervallo di leva finanziaria previsto	N/D	0-5
Agente amministrativo dell'OIC	UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A.	Northern Trust Global Services SE
Commissione di performance	N/D	N/D
Esposizione a operazioni di finanziamento tramite titoli	Total Return Swap Il Comparto può di volta in volta stipulare operazioni di total return swap ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e nell'ambito della sua politica d'investimento descritta in precedenza Contratti di pronti contro termine/operazioni di vendita con patto di riacquisto Previsto: 0%; massimo: 0% Prestito titoli Previsto: 0-30%; massimo: 70%	Total Return Swap Previsto: 0-10%; massimo: 20% Contratti di pronti contro termine/operazioni di vendita con patto di riacquisto Previsto: 0%; massimo: 10% Prestito titoli Previsto: 20%; massimo: 50%

(*) I costi correnti per le classi di quote appena lanciate si basano su stime di buona fede e possono differire dopo il lancio.

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
RCS Luxembourg n. B 154,210
(la "**Società di gestione**")

www.ubs.com

Caratteristiche quali la classificazione ai sensi del Regolamento (EUR) 2019/2088 (SFDR) (prodotto finanziario conforme all'Articolo 6), il gestore di portafoglio, la frequenza di negoziazione, gli orari limite per gli ordini di sottoscrizione e rimborso e l'esercizio contabile restano le stesse.

Poiché alcune o tutte le attività del Comparto incorporato possono essere vendute o investite in attività liquide prima della Data di efficacia, la Fusione potrebbe influire sulla composizione del suo portafoglio. Eventuali adeguamenti del portafoglio saranno effettuati prima della Data di efficacia. Come ogni fusione, anche questa Fusione può comportare un rischio di diluizione della performance derivante dalla ristrutturazione del portafoglio del Comparto incorporato.

Si prevede che la Fusione non avrà nessun impatto sostanziale sul portafoglio del Comparto incorporante e il gestore di portafoglio del Comparto incorporante non intende intraprendere alcun ribilanciamento del relativo portafoglio in relazione alla Fusione, né prima né dopo l'entrata in vigore della stessa.

I detentori di quote del Comparto incorporato e del Comparto incorporante probabilmente beneficeranno di un significativo aumento del patrimonio complessivo in gestione a seguito della Fusione.

I costi e le spese legali, di consulenza e amministrativi (a eccezione dei potenziali costi di transazione per il Comparto incorporato) associati alla Fusione saranno a carico di UBS Asset Management Switzerland AG e non avranno alcun impatto né sul Comparto incorporato né sul Comparto incorporante. Le commissioni della società di revisione relative alla Fusione saranno a carico del Comparto incorporato. Inoltre, per tutelare gli interessi dei Detentori di quote del Comparto incorporante, lo swing pricing descritto nei prospetti del Comparto incorporante sarà applicato su base proporzionale a qualsiasi parte in contanti delle attività oggetto di fusione nel Comparto incorporante, purché superi la relativa soglia definita.

I Detentori di quote del Comparto incorporato e del Comparto incorporante che non siano d'accordo con la Fusione potranno richiedere il rimborso gratuito delle loro quote fino all'orario limite delle 15:00 (CET) del 25 giugno 2026. Il Comparto incorporato sarà successivamente chiuso per i rimborsi. Alla data del presente avviso, il Comparto incorporato potrà discostarsi dalla sua politica di investimento nella misura necessaria per allineare il più possibile il portafoglio corrispondente con la politica di investimento del Comparto incorporante. La Fusione entrerà in vigore il 2 luglio 2026 e sarà vincolante per tutti i Detentori di quote che non abbiano presentato domanda di rimborso delle rispettive quote.

Le quote del Comparto incorporato vengono emesse fino al 22 maggio 2026, con orario limite alle 15:00 (CET).

A seguito della Fusione non sarà applicata alcuna commissione di sottoscrizione nel Comparto incorporante.

Alla Data di efficacia della Fusione, i detentori di quote del Comparto incorporato saranno iscritti nel registro dei detentori di quote del Comparto incorporante e potranno esercitare i loro diritti di detentori di quote del Comparto incorporante, quale il diritto di richiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione delle rispettive quote. La Fusione sarà vincolante per tutti i detentori di quote del Comparto incorporato che non abbiano esercitato il loro diritto di richiedere il rimborso delle rispettive quote entro il termine sopra indicato.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo, è responsabile della redazione di una relazione che convalidi le condizioni previste dall'Articolo 71 (1), lett. da a) a c) 1ª alternativa della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo (la "**Legge del 2010**") ai fini della Fusione. Una copia della presente relazione sarà messa a disposizione dei Detentori di quote e della CSSF, su richiesta e gratuitamente, con sufficiente anticipo rispetto alla Fusione. PricewaterhouseCoopers Assurance si impegnerà inoltre a convalidare il rapporto di cambio effettivo determinato alla data di calcolo, come previsto dall'Articolo 71 (1), lett. c) 2ª alternativa

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
RCS Luxembourg n. B 154,210
(la "**Società di gestione**")

www.ubs.com

della Legge del 2010. Una copia della presente relazione sarà messa a disposizione dei Detentori di quote e della CSSF, su richiesta e gratuitamente. Inoltre, si consiglia ai detentori di quote del Comparto incorporato di consultare il KID relativo al Comparto incorporante, disponibile online alla pagina www.ubs.com/funds. I Detentori di quote che desiderano ulteriori informazioni possono contattare la Società di gestione.

Si prega inoltre di notare che i Detentori di quote potrebbero essere soggetti a tassazione sulle rispettive partecipazioni in fondi di investimento. La invitiamo a contattare il suo consulente fiscale per qualsiasi domanda fiscale che potrebbe avere a seguito della Fusione.

Lussemburgo, 26 maggio 2026 l la Società di gestione

UBS Asset Management (Europe) S.A.
(constituida como société anonyme)
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo
con el número B 154,210
(la «**Sociedad Gestora**»)

www.ubs.com

Notificación a los partícipes de
CS Investment Funds 14 – Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund
y
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible
(denominados colectivamente los «Partícipes»)

UBS Asset Management (Europe) S.A., en nombre de CS Investment Funds 14 y de UBS (Lux) Bond Fund, ambos constituidos como *Fonds Commun de Placement*, desea informarle de la decisión de fusionar los subfondos **Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund** (el «**Subfondo absorbido**») y **UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible** (el «**Subfondo absorbente**») (denominados colectivamente los «**Subfondos**»). La fusión tendrá lugar el 2 de julio de 2026 (la «**Fecha efectiva**») (la «**Fusión**»).

Debido al bajo y decreciente volumen de activos del Subfondo absorbido, que impide que dicho subfondo se gestione de manera económicamente eficiente, y con el fin de racionalizar y simplificar la oferta de fondos, el consejo de administración de UBS Asset Management (Europe) S.A., en su calidad de sociedad gestora de CS Investment Funds 14 y de UBS (Lux) Bond Fund, considera que fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente redunda en el mejor interés de los Partícipes, de conformidad con el artículo 20 del reglamento de gestión de CS Investment Funds 14 y el artículo 12 del reglamento de gestión de UBS (Lux) Bond Fund.

A partir de la Fecha efectiva, las participaciones del Subfondo absorbido que se fusionen con el Subfondo absorbente tendrán los mismos derechos que las participaciones emitidas por este último.

La Fusión se basará en el valor liquidativo por participación del 1 de julio de 2026 (la «**Fecha de referencia**»). En el contexto de la Fusión, los activos y pasivos del Subfondo absorbido se asignarán al Subfondo absorbente. El número de nuevas participaciones que se emitirán se calculará en la Fecha efectiva en función de la relación de canje correspondiente al valor liquidativo por participación del Subfondo absorbido en la Fecha de referencia, en comparación con i) el precio de emisión inicial del Subfondo absorbente correspondiente, siempre que estas clases de participaciones no se hayan lanzado antes de la Fecha de referencia, o ii) el valor liquidativo por participación del Subfondo absorbente en la Fecha de referencia.

La Fusión dará lugar a los siguientes cambios para los Partícipes:

	CS Investment Funds 14 – Credit Suisse (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund	**UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible**
Clases de participaciones del Subfondo absorbido	DB CHF (ISIN: LU1344630402) A CHF (ISIN: LU0155951675) B CHF (ISIN: LU0155952053) EA CHF (ISIN: LU1024300938) UA CHF (ISIN: LU1144399679) EB CHF (ISIN: LU0535913619) UB CHF (ISIN: LU1144399752) IB CHF (ISIN: LU0155952566)	I-B-acc (ISIN: LU3352086766) P-dist (ISIN: LU0010001286) P-acc (ISIN: LU0010001369) I-A1-acc (ISIN: LU0415164028) Q-dist (ISIN: LU0415163640) I-A1-acc (ISIN: LU0415164028) Q-acc (ISIN: LU0415163723) K-1-acc (ISIN: LU3352086840)
Política de distribución	DB CHF: acumulación A CHF: distribución B CHF: acumulación EA CHF: distribución UA CHF: distribución	I-B-acc: acumulación P-dist: distribución P-acc: acumulación I-A1-acc: acumulación Q-dist: distribución

UBS Asset Management (Europe) S.A.
(constituida como société anonyme)
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo
con el número B 154,210
(la «**Sociedad Gestora**»)

www.ubs.com

	EB CHF: acumulación UB CHF: acumulación IB CHF: acumulación	I-A1-acc: acumulación Q-acc: acumulación K-1-acc: acumulación
Costes corrientes según el documento de datos fundamentales (KID)	DB CHF: 0,12 % A CHF: 0,72 % B CHF: 0,72 % EA CHF: 0,41 % UA CHF: 0,53 % EB CHF: 0,41 % UB CHF: 0,53 % IB CHF: 0,47 %	I-B-acc: 0,07 %* P-dist: 0,87 % P-acc: 0,88 % I-A1-acc: 0,41 % Q-dist: 0,54 % I-A1-acc: 0,41 % Q-acc: 0,54 % K-1-acc: 0,55 %*
Costes de entrada máximos según el documento de datos fundamentales (KID)	DB CHF: 0,00 % A CHF: 5,00 % B CHF: 5,00 % EA CHF: 3,00 % UA CHF: 5,00 % EB CHF: 3,00 % UB CHF: 5,00 % IB CHF: 3,00 %	I-B-acc: 3,00 % P-dist: 3,00 % P-acc: 3,00 % I-A1-acc: 3,00 % Q-dist: 3,00 % I-A1-acc: 3,00 % Q-acc: 3,00 % K-1-acc: 3,00 %
Política de inversión	La divisa mencionada en el nombre del Subfondo es simplemente la divisa de referencia en la que se calculan la rentabilidad y el valor liquidativo del Subfondo, y no constituye su divisa de inversión. Las inversiones pueden estar denominadas en cualquier divisa. El objetivo del Subfondo es generar ingresos regulares en la divisa de referencia correspondiente. El Subfondo invertirá principalmente en instrumentos de deuda, bonos, pagarés y valores similares de interés fijo o de tipo variable (incluidos los valores emitidos con descuento) a corto y medio plazo, en mercados de todo el mundo. Al menos dos tercios del patrimonio neto total del Subfondo se invertirán en los valores de renta fija mencionados anteriormente, desde los del sector con calificación crediticia inferior (con una calificación mínima de BBB- según Standard & Poor's o de Baa3 según Moody's; o instrumentos de deuda que la Sociedad Gestora considere de calidad crediticia similar) hasta los instrumentos de deuda de alta calidad de emisores corporativos. El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % del patrimonio neto total en valores respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés) y valores respaldados por hipotecas (MBS, por sus siglas en inglés). Los valores del sector sin grado de inversión pueden representar hasta el 10 % del patrimonio neto total de cada uno de los Subfondos. El Subfondo podrá utilizar técnicas e instrumentos para reducir el riesgo del tipo de interés de los instrumentos de deuda con un vencimiento más largo, con sujeción a las restricciones de inversión establecidas en el Folleto. El importe principal de los activos del Subfondo que puede estar sujeto a swaps de rentabilidad total puede representar hasta un máximo del 10 % del	Este subfondo no promueve características ESG concretas ni persigue un objetivo específico de sostenibilidad o de impacto. El subfondo se gestiona de forma activa y se basa en el índice de referencia SBI® Foreign AAA-BBB (TR) para la construcción de la cartera y la evaluación de la rentabilidad. En el caso de las clases de participaciones cuyo nombre incluye el término «hedged» («con cobertura»), se utilizan versiones con cobertura de divisas del índice de referencia, si están disponibles. Aunque una parte de la cartera puede invertirse en los mismos instrumentos y con las mismas ponderaciones que el índice de referencia, el Gestor de cartera no está obligado a seguir dicho índice en la selección de instrumentos. En concreto, el Gestor de cartera puede, a su entera discreción, invertir en bonos de emisores no incluidos en el índice de referencia o asignar las inversiones entre los distintos sectores en proporciones diferentes a las ponderaciones del índice de referencia, con el fin de aprovechar oportunidades de inversión. Como consecuencia, la rentabilidad del subfondo puede diferir considerablemente de la del índice de referencia durante periodos de alta volatilidad del mercado. En el marco de la política de inversión general, el subfondo invierte al menos dos tercios de sus activos en valores de deuda y derechos de crédito denominados en CHF emitidos por organizaciones internacionales o supranacionales, así como por prestatarios del sector público, semipúblicos o privados. Asimismo, el subfondo puede invertir hasta un tercio de sus activos en valores de deuda y derechos de crédito denominados en una divisa distinta a la que figura en su nombre. Tras deducir el efectivo y los equivalentes de efectivo, el subfondo puede invertir hasta un tercio de sus

UBS Asset Management (Europe) S.A.
(constituida como société anonyme)
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo
con el número B 154,210
(la «**Sociedad Gestora**»)

www.ubs.com

	valor liquidativo del Subfondo, calculado como la suma de los valores nocionales de dichos instrumentos. Por lo general, se espera que el importe de dichos swaps de rentabilidad total se mantenga dentro del rango del 0 % al 10 % del valor liquidativo del Subfondo, calculado como la suma de los valores nocionales de los swaps de rentabilidad total. En determinadas circunstancias, esta proporción puede ser mayor. La suma de los nocionales tiene en cuenta el valor absoluto de la exposición nocional de los swaps de rentabilidad total que utiliza el Subfondo. El importe previsto de dichos swaps de rentabilidad total es un indicador de la intensidad del uso de estos instrumentos dentro del Subfondo. No obstante, no constituye necesariamente un indicador de los riesgos de inversión asociados a estos instrumentos, ya que no tiene en cuenta ningún efecto de compensación o cobertura. Este Subfondo trata de superar la rentabilidad del índice de referencia SBI AAA-BBB 1-3Y (TR). El Subfondo se gestiona de manera activa. El índice de referencia se ha seleccionado porque es representativo del universo de inversión del Subfondo y, por lo tanto, es un instrumento de comparación del rendimiento apropiado. La mayor parte de la exposición del Subfondo a bonos no se limitará necesariamente a componentes del índice de referencia ni tendrá ponderaciones derivadas del índice de referencia. El Gestor de inversiones utilizará su criterio para variar sustancialmente la ponderación de determinados componentes del índice de referencia e invertir en gran medida en bonos no incluidos en el índice de referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. Por lo tanto, se prevé que el rendimiento del Subfondo se desvíe de manera significativa del índice de referencia. Sujeto a las condiciones establecidas en el capítulo 4 «Política de inversión», el Subfondo puede invertir en activos líquidos auxiliares (es decir, depósitos bancarios a la vista) hasta el 20 % del patrimonio neto total del Subfondo para cubrir pagos corrientes o excepcionales, o durante el tiempo necesario para reinvertir en activos admisibles en virtud de la parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010 o durante el periodo estrictamente necesario en caso de condiciones desfavorables del mercado. Asimismo, el Subfondo puede invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto total (incluidos los depósitos bancarios a la vista mencionados anteriormente) en efectivo, depósitos a plazo, fondos de liquidez, fondos del mercado monetario e instrumentos del mercado monetario. En cualquier caso y para evitar dudas, la inversión en fondos de liquidez y fondos del mercado monetario se limita al 10 % del patrimonio neto total. UBS Asset Management clasifica este subfondo como un fondo de integración ESG que no promueve características ESG concretas ni persigue un objetivo específico de sostenibilidad o de impacto. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para	activos en instrumentos del mercado monetario. Hasta un 25 % de sus activos puede invertirse en bonos convertibles, canjeables y vinculados a *warrants*, así como en obligaciones convertibles. El subfondo también puede invertir hasta un 10 % de su patrimonio neto en bonos convertibles contingentes (CoCos). Adicionalmente, tras deducir el efectivo y los equivalentes de efectivo, el subfondo puede invertir hasta un 10 % de sus activos en valores de renta variable, derechos de renta variable y *warrants*, así como acciones, otras participaciones y certificados de derecho a dividendos adquiridos mediante el ejercicio de derechos de conversión, derechos de suscripción u opciones, además de los *warrants* restantes tras la venta por separado de bonos *ex-warrant* y cualquier valor de renta variable adquirido con estos *warrants*. Los valores de renta variable adquiridos mediante el ejercicio de derechos o mediante suscripción deben venderse en un plazo máximo de 12 meses. El subfondo puede invertir hasta un 20 % de su patrimonio neto en ABS, MBS, CMBS y CDO/CLO. Los riesgos asociados se detallan en las secciones «Riesgos relacionados con el uso de ABS/MBS» o «Riesgos relacionados con el uso de CDO/CLO». El subfondo puede invertir un máximo del 20 % de su patrimonio neto en instrumentos de renta fija denominados en RMB y negociados en el China Interbank Bond Market (CIBM) o a través de Bond Connect. Tales instrumentos pueden incluir valores emitidos por Gobiernos, sociedades cuasipúblicas, bancos, sociedades y otras instituciones de la República Popular China (RPC o China) cuya negociación esté autorizada directamente en el CIBM o a través de Bond Connect. Los riesgos asociados se describen en las secciones «Información sobre riesgos de inversiones negociadas el China Interbank Bond Market» e «Información sobre riesgos de inversiones negociadas en el CIBM a través del Northbound Trading Link mediante Bond Connect». Asimismo, el subfondo puede invertir hasta un tercio de sus activos en bonos de mercados emergentes. Estos mercados corresponden a países que se encuentran en una fase de transición hacia su desarrollo como naciones industriales modernas. Suelen caracterizarse por niveles de ingresos bajos o medios y por tasas de crecimiento generalmente elevadas. **Los mercados emergentes se encuentran en una fase temprana de desarrollo y, por tanto, presentan mayores riesgos de expropiación y nacionalización, así como una mayor inestabilidad social, política y económica. Los riesgos asociados a las inversiones en mercados emergentes se describen en la sección «Información sobre riesgos». Por los motivos mencionados, este subfondo resulta especialmente adecuado para inversores con tolerancia al riesgo.** Asimismo, el subfondo puede invertir hasta un tercio de sus activos en valores de deuda y derechos de crédito con calificaciones más bajas. Las inversiones con

	las actividades económicas medioambientalmente sostenibles (artículo 7 del Reglamento [UE] 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento [UE] 2019/2088 [«Reglamento sobre la taxonomía»]). Este subfondo cumple con el artículo 6 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). En consecuencia, no tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad debido a su estrategia de inversión y a la naturaleza de las inversiones subyacentes (artículo 7, apartado 2, del SFDR).	calificaciones más bajas pueden ofrecer un rendimiento superior a la media, pero conllevan mayor riesgo crediticio que las inversiones en valores de emisores de primera clase. Como parte de una gestión eficiente de activos, el subfondo puede invertir en todos los instrumentos financieros derivados enumerados en la sección «Técnicas e instrumentos especiales con valores e instrumentos del mercado monetario como activos subyacentes», con sujeción a las disposiciones y directrices establecidas en dicha sección. Entre los activos subyacentes permitidos se incluyen, en particular, los instrumentos especificados en el punto 1.1(g) («Inversiones permitidas del Fondo»). 13 **El uso de derivados desempeña un papel fundamental en la consecución de los objetivos de inversión del subfondo. Para implementar la estrategia de inversión, se asume que el Gestor de cartera adquirirá derivados con el fin de invertir en activos legalmente permitidos incluidos en la política de inversión, sin necesidad de adquirir directamente los instrumentos subyacentes. Los derivados se utilizan tanto para aumentar como para cubrir la exposición de la cartera al mercado. Los inversores también deben tener en cuenta los riesgos descritos en la sección «Uso de operaciones de derivados financieros», que son especialmente relevantes en este caso debido al elevado nivel de apalancamiento.** El subfondo puede utilizar derivados de tipos de interés, como futuros sobre tipos de interés, futuros sobre bonos, swaps de tipos de interés, opciones sobre futuros de tipos de interés, opciones sobre futuros de bonos y *swaptions* para establecer posiciones cortas o largas netas en relación con curvas de tipos de interés individuales, siempre que se mantenga una duración neta larga a nivel general del Fondo. El subfondo puede utilizar derivados crediticios, como valores vinculados al crédito, swaps de incumplimiento crediticio sobre diferentes tipos de activos subyacentes (emisores específicos, índices crediticios, índices ABS u otros índices de bonos) para adoptar exposiciones cortas o largas netas en segmentos individuales del mercado (por región, sector, calificación), divisas o emisores específicos, siempre que se mantenga una duración neta larga a nivel general del Fondo. El subfondo podrá utilizar swaps de rentabilidad total sobre índices de bonos para adoptar exposiciones cortas o largas a un mercado de renta fija específico. Asimismo, el subfondo invertirá en operaciones pendientes de anuncio (TBA, por sus siglas en inglés), es decir, valores respaldados por hipotecas (MBS) con liquidación a plazo. Las operaciones TBA son contratos de gran liquidez que se utilizan para comprar o vender MBS del Gobierno de EE. UU. en una fecha futura concreta. En el mercado estadounidense, los MBS se negocian habitualmente mediante este tipo de operaciones. La característica principal de una operación TBA es que el valor real

UBS Asset Management (Europe) S.A.
(constituida como société anonyme)
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo
con el número B 154,210
(la «**Sociedad Gestora**»)

www.ubs.com

		que se entregará al comprador no se especifica en el momento en que se realiza la operación, lo que contribuye a mantener un mercado de futuros líquido. Dentro de los límites definidos anteriormente, el Gestor de cartera del subfondo puede adoptar un enfoque oportunista y tomar posiciones activas en divisas con el fin de generar valor adicional para la cartera. La estrategia de divisas incluye la obtención de posiciones en las divisas nacionales. Para participar en la rentabilidad de las divisas nacionales, se dispone de las siguientes opciones: participación directa mediante la compra de valores denominados en divisas nacionales, participación indirecta a través de derivados o una combinación de ambos métodos. El subfondo puede utilizar derivados de divisas, como contratos a plazo sobre divisas, contratos a plazo no entregables (NDF, por sus siglas en inglés), swaps de divisas y opciones sobre divisas, para aumentar o reducir la exposición a diferentes divisas, con la opción de adoptar posiciones cortas o largas netas a nivel general en divisas individuales. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles (artículo 7 del Reglamento [UE] 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento [UE] 2019/2088 [«Reglamento sobre la taxonomía»]). Este subfondo cumple con el artículo 6 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). No tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad debido a su estrategia de inversión y a la naturaleza de las inversiones subyacentes (artículo 7, apartado 2, del SFDR). Los riesgos de sostenibilidad se integran en la estrategia de inversión mediante la identificación de factores financieramente relevantes que pueden influir en las decisiones de inversión, lo que puede afectar a la rentabilidad financiera y a los resultados de inversión de los instrumentos.
Perfil del inversor típico	El Subfondo es adecuado para inversores con un apetito medio por el riesgo y un horizonte temporal a corto plazo que deseen invertir en una cartera ampliamente diversificada de valores de deuda.	El subfondo es adecuado para inversores que deseen invertir en una cartera diversificada de valores de deuda y derechos de crédito, denominados principalmente en CHF y emitidos por organizaciones internacionales y supranacionales o prestatarios privados, semipúblicos o públicos.
Indicador de riesgo	2	2
Índice de referencia	SBI AAA-BBB 1-3Y (TR)	SBI® Foreign AAA-BBB (TR) Index
Método de cálculo del riesgo global	Enfoque de compromiso	VaR absoluto
Rango de apalancamiento previsto	ND	Entre 0 y 5

UBS Asset Management (Europe) S.A.
(constituida como société anonyme)
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo
con el número B 154,210
(la «**Sociedad Gestora**»)

www.ubs.com

Administrador del OIC	UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A.	Northern Trust Global Services SE
Comisión de rentabilidad	ND	ND
Exposición a operaciones de financiación de valores	Swaps de rentabilidad total El Subfondo puede celebrar ocasionalmente operaciones de swaps de rentabilidad total a efectos de una gestión eficiente de la cartera y como parte de su política de inversión, tal como se ha descrito anteriormente. Acuerdos de recompra/acuerdos de recompra inversa Previsto: 0 %; Máximo: 0 % Préstamo de valores Previsto: 0-30 %; Máximo: 70 %	Swaps de rentabilidad total Previsto: 0-10 %; Máximo: 20 % Acuerdos de recompra/acuerdos de recompra inversa Previsto: 0 %; Máximo: 10 % Préstamo de valores Previsto: 20 %; Máximo: 50 %

(*) Los costes corrientes de las clases de participaciones recién lanzadas se basan en estimaciones de buena fe y pueden diferir una vez se lancen.

Las características tales como la clasificación en virtud del Reglamento (EUR) 2019/2088 (SFDR) (producto financiero conforme al artículo 6), el gestor de cartera, la frecuencia de negociación, la hora límite para las órdenes de suscripción y reembolso y el ejercicio contable siguen siendo las mismas.

Dado que una parte o la totalidad de los activos del Subfondo absorbido pueden venderse e invertirse en activos líquidos antes de la Fecha efectiva, la composición de la cartera del Subfondo absorbido puede verse afectada por la Fusión. Cualquier ajuste a la cartera se realizará antes de la Fecha efectiva. Como cualquier fusión, esta Fusión también puede implicar un riesgo de dilución de la rentabilidad derivado de la reestructuración de la cartera del Subfondo absorbido.

No se prevé que la Fusión tenga ningún impacto significativo en la cartera del Subfondo absorbente y el gestor de cartera del Subfondo absorbente no tiene intención de reequilibrar la cartera en relación con la Fusión, ni antes ni después de que esta surta efecto.

Es probable que los Partícipes del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente se beneficien de un aumento significativo de los activos totales gestionados como resultado de la Fusión.

Los costes y gastos legales, de asesoramiento y administrativos (excluidos los posibles costes de transacción del Subfondo absorbido) asociados a la Fusión correrán a cargo de UBS Asset Management Switzerland AG y no afectarán al Subfondo absorbido ni al Subfondo absorbente. Las comisiones del auditor en relación con la Fusión correrán a cargo del Subfondo absorbido. Además, y para proteger los intereses de los Partícipes del Subfondo absorbente, el ajuste por dilución, tal como se describe en el folleto del Subfondo absorbente, se aplicará de forma proporcional a cualquier parte en efectivo de los activos que se vaya a fusionar con el Subfondo absorbente, siempre que supere el umbral definido para dicho subfondo.

Los Partícipes del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente que no estén de acuerdo con la Fusión podrán reembolsar sus participaciones de forma gratuita hasta las 15:00 h CET del 25 de junio de 2026. Posteriormente, el Subfondo absorbido se cerrará a los reembolsos. A partir de la fecha de la presente notificación, el Subfondo absorbido podrá desviarse de su política de inversión tanto como sea necesario para alinear la cartera correspondiente al Subfondo absorbido en la medida de lo posible con la política de inversión del Subfondo absorbente. La Fusión surtirá

UBS Asset Management (Europe) S.A.
(constituida como société anonyme)
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo
con el número B 154,210
(la «**Sociedad Gestora**»)

www.ubs.com

efecto el 2 de julio de 2026 y será vinculante para todos los Partícipes que no hayan solicitado el reembolso de sus participaciones.

Las participaciones del Subfondo absorbido se emiten hasta las 15:00 h CET del 22 de mayo de 2026.

No se cobrará ninguna comisión de suscripción en el Subfondo absorbente como resultado de la Fusión.

En la Fecha efectiva de la Fusión, los partícipes del Subfondo absorbido se inscribirán en el registro de partícipes del Subfondo absorbente y podrán ejercer sus derechos como partícipes del mismo, como el derecho a solicitar la recompra, el reembolso o la conversión de participaciones del Subfondo absorbente. La Fusión será vinculante para todos los partícipes del Subfondo absorbido que no hayan ejercido su derecho a solicitar el reembolso de sus participaciones en el plazo establecido anteriormente.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo, se encarga de preparar un informe validando las condiciones previstas en el apartado 1 del artículo 71, letras a) a c), 1ª alternativa, de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva (la «**Ley de 2010**») a efectos de la Fusión. Se pondrá a disposición de los Partícipes y de la CSSF una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita, con tiempo suficiente antes de la Fusión. También se contratará a PricewaterhouseCoopers Assurance para validar la relación de canje real determinada en la fecha de cálculo de la relación de canje, según lo dispuesto en el apartado 1 del artículo 71, letra c), 2ª alternativa, de la Ley de 2010. Se pondrá a disposición de los Partícipes y de la CSSF una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita. Además, se recomienda a los partícipes del Subfondo absorbido que consulten el documento de datos fundamentales en relación con el Subfondo absorbente, que está disponible en línea en www.ubs.com/funds. Los Partícipes que deseen obtener información adicional pueden ponerse en contacto con la Sociedad Gestora.

Tenga en cuenta también que los Partícipes pueden estar sujetos a impuestos sobre sus participaciones en fondos de inversión. Póngase en contacto con su asesor fiscal en relación con cualquier consulta fiscal que pueda tener como resultado de la Fusión.

Luxemburgo, 26 de mayo de 2026 l La Sociedad Gestora