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 Management Company of **UBS (Lux) Institutional Fund**

Fonds Commun de Placement (FCP)

Registered office: **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grand Duchy of Luxembourg**

R.C.S. Luxembourg K 344

(the "**Merging UCITS**")

Notice to Unitholders:

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds

(the **"Merging Sub-Fund**")

IMPORTANT:

THIS LETTER REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION.

IF YOU HAVE ANY QUESTIONS ABOUT THE CONTENT OF THIS LETTER,

YOU SHOULD SEEK INDEPENDENT PROFESSIONAL ADVICE.

3 November 2025

Dear Unitholders,

The Management Company of the Merging UCITS, has decided to merge the Merging Sub-Fund into UBS (Lux) Fund Solutions II – UBS BBG EUR Agg Bond (the "**Receiving Sub-Fund**"), a sub-fund of UBS (Lux) Fund Solutions II, a *société d'investissement à capital variable*, formed and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxemburg having its registered office at 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the RCS under number B 167524 (the "**Receiving UCITS**") in compliance with article 1(20)(a) of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment as amended (the "**Merger**"). The Merger shall become effective on 10 December 2025 (the "**Effective Date**").

This notice describes the implications of the contemplated Merger. Please contact your financial advisor if you have any questions on the content of this notice. The Merger may impact your tax situation. Unitholders should contact their tax advisor for specific tax advice in relation to the Merger.

Capitalised terms not defined herein have the same meaning as in the prospectus of the Merging UCITS.

1. **Background and rationale for the merger**

1.1 Given the rationalisation and simplification of the fund offering at UBS Asset Management, and given the Merger of the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund is expected to result in an overall increase of assets under management, the board of directors of the Management Company of the Merging UCITS deems it in the Unitholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund.

2. **Summary of the merger**

2.1 The Merger shall become effective and final between the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund and vis-à-vis third parties on the Effective Date.

2.2 On the Effective Date, all assets and liabilities of the Merging Sub-Fund will be transferred to the Receiving Sub-Fund. The Merging Sub-Fund will cease to exist as a result of the Merger and thereby will be dissolved on the Effective Date without going into liquidation.

2.3 No general meeting of Unitholders shall be convened in order to approve the Merger and Unitholders are not required to vote on the Merger.

2.4 The Unitholders holding units of the Merging Sub-Fund on the Effective Date will automatically be issued shares of the Receiving Sub-Fund in exchange for their units of the Merging Sub-Fund, in accordance with the relevant share exchange ratio and participate in the results of the respective Receiving Sub-Fund as from such date. Unitholders will receive a confirmation note of their holding in the Receiving Sub-Fund as soon as practicable after the Effective Date. For more detailed information please see section 5 (*Rights of Unitholders in relation to the Merger*) below.

2.5 Subscriptions and conversions of units of the Merging Sub-Fund will be suspended from 3 November 2025 (last cut-off for Subscriptions: 31 October 2025, 2 p.m.) to 9 December 2025 included in order to implement the procedures needed for the Merger in an orderly and timely manner as indicated under section 6 (*Procedural aspects*) below.

2.6 Redemptions of units of the Merging Sub-Fund will be suspended 4 December 2025 (last cut-off for Redemptions: 3 December 2025, 2 p.m.) to 9 December 2025 included in order to implement the procedures needed for the Merger in an orderly and timely manner as indicated under section 6 (*Procedural aspects*) below.

2.7 Other procedural aspects of the Merger are set out in section 6 (*Procedural aspects*) below.

2.8 The Merger has been authorised by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the **"CSSF"**).

2.9 The timetable below summarises the key steps of the Merger (*).

Notice Period	From 3 November 2025 to 3 December 2025
Suspension Period of subscription and conversion of units of the Merging Sub-Fund	From 3 November 2025 to 9 December 2025 (last cut-off for Subscriptions: 31 October 2025, 2 p.m.)

Suspension Period of redemption of units of the Merging Sub-Fund	From 4 December 2025 to 9 December 2025 (last cut-off for Redemptions:, 3 December 2025, 2 p.m.)
Final NAV Date	9 December 2025
Effective Date	10 December 2025
Date of calculation of the exchange ratio	on the Effective Date using the NAVs as of the Final NAV Date

* or such later time and date as may be determined by the Boards and notified to Unitholders in the Merging Sub-Fund in writing, upon (i) authorisation of the Merger by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**"), (ii) completion of the thirty (30) calendar days prior notice period, as applicable, and additional five (5) working days working days, and (iii) registration of the Receiving Sub-Fund in all EU Member States where the Merged Sub-Fund is distributed or registered for distribution. In the event that the Boards approve a later Effective Date, they may also make such consequential adjustments to the other elements in this timetable as they consider appropriate.

3. **Impact of the merger on Unitholders of the Merging Sub-Fund**

The main characteristics of the Receiving Sub-Fund, as described in the prospectus of the Receiving UCITS and in the key information document in accordance with Packaged Retailed Investments and Insurance Products Regulation ("**KID**") of the Receiving Sub-Fund and the main characteristics of the Merging Sub-Fund as described in the prospectus of the Merging UCITS and in the KID of the Merging Sub-Fund are compared in the section below.

As of the Effective Date, units of the Merging Sub-Fund which are merged into the Receiving Sub-Fund shall in all respects have the same rights as the shares issued by the Receiving Sub-Fund, except that the Receiving Sub-Fund is a sub-fund of a société d'investissement à capital variable whilst the Merging Sub-Fund is a sub-fund of a fond commun de placement. This will result in the unitholders of the Merging Sub-Fund becoming investors in a corporate asset in the form of shares issued by the Receiving Sub-Fund, whilst gaining new rights attached to the shares in the Receiving Sub-Fund. **This may have tax implication for those shareholders due to the tax opacity of the Receiving Sub-Fund.**

The investment manager of the Merging Sub-Fund, with the aim to ensure the transferring portfolio is in line with the investment strategy of the Receiving Sub-Fund, may sell some of the underlying assets of the Merging Sub-Fund in the period between the date of the notice to the shareholders and the Reference Date (i.e. from 3 November 2025 to 9 December 2025). During this period, the investment rules and restrictions will be waived. The resulting cash and any remaining assets will be transferred to the Receiving Sub-Fund on the Effective Date.

Unitholders of the Merging Sub-Fund should carefully read the description of the Receiving Sub-Fund in the prospectus of the Receiving UCITS and in the KID of the Receiving Sub-Fund before making any decision in relation to the Merger.

3.1 Investment objective and policy

Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
The sub-fund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Further information related to environmental and/or social characteristics is available in Annex I to this document (SFDR RTS Art. 14(2). The sub-fund invests mainly in fixed-term and floating rate debt securities and claims issued by public authorities and private borrowers and denominated or bearing an option in EUR (or its legacy currencies) and showing a credit quality of at least investment grade. A significant portion of the Sub-Fund's assets will be components of and have similar weightings to the Benchmark. The Portfolio Manager may use its discretion to invest in countries, companies or sectors not included in the Benchmark in order to take advantage of specific investment opportunities. The fund performance may considerable differ from the benchmark performance during volatile markets. The Sub-Fund is actively managed and uses the benchmark Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU as reference for portfolio construction, performance evaluation, sustainability profile comparison and risk management purposes. The benchmark is not designed to promote ESG characteristics. The sub-fund's sustainability profile will be measured against the benchmark's and the corresponding results will be calculated at least once a year based on the monthly data points and published in the sub-fund's Annual Report. For unit classes with "hedged" in their name, currency-hedged versions of the benchmark may be used if available.	The Subfund tracks the **Bloomberg Euro Aggregate Bond Index** as its benchmark index. The Investment Objective of the Subfund is to provide the Shareholders with a return in line with the performance of the Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (the "Underlying Index") (see description under the section "Description of the Underlying Index"). **Investment Principles** The Subfund may invest in a representative selection of securities from the benchmark index (optimized sampling) rather than in all the securities in the index. Selection is facilitated by a system that takes account of both quantitative factors as well as factors that determine returns. The portfolio may be limited to a representative selection of securities from the benchmark index owing to the investment restrictions set out below, to other legal or statutory restrictions, to costs and expenses incurred by the Subfund, or to the illiquidity of certain securities. The Subfund a) invests in euro-denominated bonds, as well as other fixed or variable-interest debt instruments, contingent convertible instruments and rights of private, semi-private and public issuers to the extent contained in the benchmark index; b) may temporarily invest in euro-denominated bonds and other fixed or variable-rate debt instruments and rights which are not contained in the benchmark index but where there is a high probability that such securities will be included in the Bloomberg Euro Aggregate Bond Index on the basis of its acceptance criteria; c) exhibits a modified duration which may not differ from that of the benchmark index by more than six months; d) invests in derivatives (including warrants) on the above investments. For the avoidance of doubt, such derivatives may include futures on the benchmark index, on financial indices that the Investment Manager believes to be highly correlated to the benchmark index, on indices of individual countries and regions that are reflected in the benchmark index or on indices which are primarily based on the same markets as the Subfund's benchmark index; e) may invest up to 10% in assets as per prov. a) of companies which are not contained in the benchmark index but have similar investment characteristics with a corresponding risk profile; f) invests in securities as per prov. a) which were formerly included in the benchmark index but were dropped from it solely because of the benchmark index criterion stipulating a residual maturity of more than one year. Investments (including derivatives on these investments) which are dropped from the benchmark index must be sold within an appropriate period while safeguarding the interests of the investors. However, those securities which are dropped from the benchmark index solely on the basis of the benchmark index criterion stipulating a residual maturity of more than one year need not be sold. Investments in ABS and MBS are limited to a maximum of 10% of the Subfund's total net assets.

	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 its 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. The Subfund qualifies as a financial product under Art. 6 of SFDR. The Subfund considers principal adverse impacts on sustainability factors due to its investment strategy and the nature of underlying investments. Principal adverse impacts (the “PAI”) are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption, and anti-bribery matters. The Investment Manager integrates PAI indicators in its decision-making process. At present, the following PAI indicator is considered by means of exclusions from the investment universe: 1.14 “Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)”: The Investment Manager does not invest in companies involved in cluster munitions, anti-personnel mines or chemical and biological weapons, nor does it invest in companies in breach of the Treaty on the Non- Proliferation of Nuclear Weapons. The Investment Manager considers a company to be involved in controversial weapons if the company is involved in development, production, storage, maintenance or transport of controversial weapons, or is a majority shareholder (>50% ownership stake) of such a company. The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities (TR Art. 7).

Unitholders are advised to read the prospectus of the Receiving UCITS and the KID of the Receiving Sub-Fund for a full description of the Receiving Sub-Fund’s investment objective and policy.

3.2 Further features

	Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
Classification under Regulation (EU) 2019/2088 (“SFDR”) disclosure	The sub-fund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (“SFDR”).	The Subfund qualifies as a financial product under Art. 6 of SFDR.
Global exposure	The global exposure of the Subfund is calculated on the basis of the commitment approach.	The global exposure of the Subfund will be calculated on the basis of the commitment approach.
Accounting year	1 January to 31 December	1 January to 31 December
UCI Administrator	Northern Trust Global Services SE	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch

Depositary	UBS Europe SE, Luxembourg Branch	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Management Company	UBS Asset Management (Europe) S.A.	UBS Asset Management (Europe) S.A.
Portfolio Manager	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich
Performance fee	N.A.	N.A.
Benchmark	The sub-fund is actively managed and uses Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU as reference for portfolio construction, performance evaluation, sustainability profile comparison and risk management purposes.	The Subfund tracks the Bloomberg Euro Aggregate Bond Index as its benchmark index. The investment objective of the Subfund is to provide the Shareholders with a return in line with the performance of the Bloomberg Euro Aggregate Bond Index.
Subscription and redemption orders	Subscription and redemption applications ("orders") registered with the UCI Administrator no later than 14:00 hours Central European Time ("cut-off time") on a business day ("Order Date") will be processed on the basis of the net asset value calculated as per that day after cut-off time ("Valuation Date").	Subscription, redemption and conversion applications must be submitted in written form to the Central Administration or a distributor authorized by the Company to accept such applications, by 2 p.m. (Central European Time) on any day on which banks are open for business in Luxembourg ("Dealing Day"), provided that the market or markets, on which 75% of the relevant Subfund's assets are traded are open. The Net Asset Value per Share of the relevant Share Class of the Subfund, is calculated on the first full business day in Luxembourg ("Valuation Day") following the respective Dealing Day. The following measure can be applied in the event where net subscription and redemption orders exceed the threshold of Euro 50 million. The rules set out below will be applied before the procedures for the handling of large redemption applications described in Chapter 5, iii "Redemption of Shares". In the event that on a particular Dealing Day the net subscription and redemption orders ("net" meaning the difference between subscription and redemption orders received on a particular Dealing Day, not including transfers of assets into and out of the fund) exceed the threshold specified above for the Subfund and where there is insufficient liquidity on the market underlying the benchmark index, the Board of Directors may, by way of exception, act in the interests of the Shareholders by capping total subscription and redemption orders on a pro-rata basis. To the extent that any order is not given full effect on such Dealing Day by virtue of the exercise of the power to prorate the orders, it shall be treated with respect to the unsatisfied balance thereof as if a further request has been made by the Shareholder in respect of the next Dealing Day. The subscribing or redeeming investors shall therefore receive a share of the total available subscription or redemption amount corresponding to the ratio between the executable portion of the subscription or redemption orders and all subscription or redemption orders received for the Dealing Day concerned.

For exposure to securities financing transactions, for the expected and maximum utilisation of total return swaps, repurchase agreements/ reverse repurchase agreements and securities lending, the following applies:

Sub-Fund	Total Return Swaps		Repurchase Agreements/Reverse Repurchase Agreements		Securities Lending	
	Expected	Maximum	Expected	Maximum	Expected	Maximum
Merging Sub-Fund	0%	15%	0%	10%	0-50%	75%
Receiving Sub-Fund	0%	0%	0%	0%	0%	0%

3.3 Profile of typical investor

Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
Profile of the typical investor The sub-fund is suitable for institutional investors who wish to invest both in an actively managed diversified portfolio of debt securities and claims, mainly denominated in EUR and issued by international and supranational organizations, semi-public or public borrowers, as well as in a sub-fund that promotes environmental and/or social matters.	**Investor Profile** The Subfund is suitable for investors with low risk tolerance and a medium-term view who wish to invest in a broadly diversified portfolio of debt securities.

3.4 Classes of units/shares and currency

I. The reference currency of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund is EUR.

II. The table below shows the active unit classes of the Merging Sub-Fund including their currencies, the corresponding share classes of the Receiving Sub-Fund and the ISIN numbers of the corresponding share classes in the Receiving Sub-Fund.

Unit Class of the Merging Sub-Fund and ISIN		Corresponding Share Class of the Receiving Sub-Fund and ISIN	
I-A1-acc	LU0093640489	Index Fund EUR I-A acc	LU1479965193
I-A1-dist	LU0157015289	Index Fund EUR I-A dist*	LU3218616442
I-B-acc	LU0093640562	Index Fund EUR I-B acc	LU1479964204
I-X-acc	LU0176375417	Index Fund EUR I-X acc*	LU3218616525

3.5 Synthetic risk indicator as per most recent PRIIPs KID

The synthetic risk indicator for all the classes of units/shares in each of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund is 3.

3.6 Distribution policy

Unit Class of the Merging Sub-Fund	Distribution policy	Corresponding Share Class of the Receiving Sub-Fund	Distribution policy
I-A1-acc	Accumulating	Index Fund EUR I-A acc	Accumulating
I-A1-dist	Distributing	Index Fund EUR I-A dist	Distributing
I-B-acc	Accumulating	Index Fund EUR I-B acc	Accumulating
I-X-acc	Accumulating	Index Fund EUR I-X acc	Accumulating

3.7 Fees and expenses

Unit Class Fees of the Merging Sub-Fund			Share Class Fees of the Receiving Sub-Fund		
	Max entry costs	Ongoing costs		Max entry costs	Ongoing costs
I-A1-acc	3%	0.3%	Index Fund EUR I-A acc	0%	0.1%
I-A1-dist	3%	0.3%	Index Fund EUR I-A dist*	0%	0.1%
I-B-acc	3%	0.1%	Index Fund EUR I-B acc	0%	0.0%
I-X-acc	3%	0.0%	Index Fund EUR I-X acc*	0%	0.0%

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

3.8 ISIN Codes

Please note that the ISIN Codes of the units you hold in the Merging Sub-Fund as a result of the Merger will change. Details of the codes are given above under Sub-Section 3.4.

4. Criteria for valuation of assets and liabilities

For the purpose of calculating the relevant share exchange ratio, the rules laid down in the management regulations and the prospectus of the Merging UCITS for the calculation of the net asset value will apply to determine the value of the assets and liabilities of the Merging Sub-Fund.

5. Rights of Unitholders in relation to the merger

Unitholders of the Merging Sub-Fund holding units in the Merging Sub-Fund on the Effective Date will automatically be issued, in exchange for their units in the Merging Sub-Fund, a number of shares of the corresponding share classes of the Receiving Sub-Fund equivalent to the number of units held in the relevant unit class of the Merging Sub-Fund multiplied by the relevant share exchange ratio which shall be calculated for each class of shares on the basis of its respective net asset value as of 21 November 2025. In case the application of the share exchange ratio does not lead to the issuance of full shares, the Unitholders of the Merging Sub-Fund will receive fractions of shares up to three decimal points within the Receiving Sub-Fund.

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

Unitholders of the Merging Sub-Fund will acquire rights as Unitholders of the Receiving Sub-Fund from the Effective Date and will thus participate in any increase or decrease in the net asset value of the corresponding Receiving Sub-Fund.

Unitholders of the Merging Sub-Fund not agreeing with the Merger are given the possibility to request the redemption of their units of the Merging Sub-Fund at the applicable net asset value, without any redemption charges (other than charges retained by the Merging Sub-Fund to meet disinvestment costs) during 30 calendar days following the date of the present notice.

Any accrued income, dividends, and income receivables will be included in the calculation of the net asset value of the Merging Sub-Fund and will be transferred into the Receiving Sub-Fund as part of the Merger.

6. **Procedural aspects**

6.1 No Unitholder vote required

No Unitholder vote is required in order to carry out the Merger. Unitholders of the Merging Sub-Fund not agreeing with the Merger may request the redemption of their units as stated under section 5 (*Rights of Unitholders in relation to the Merger*) above until the 3 December 2025, 2 p.m. included.

6.2 Suspensions in dealings

In order to implement the procedures needed for the Merger in an orderly and timely manner, the Board of the Management Company of the Merging UCITS has decided that (i) subscriptions for or conversion of shares of the Merging Sub-Fund will be suspended from 3 November 2025 to 9 December included, and (ii) redemption from the Merging Sub-Fund will be suspended from 4 December 2025 to 9 December 2025 included.

6.3 Confirmation of merger

Each Unitholder in the Merging Sub-Fund will receive a notification confirming (i) that the Merger has been carried out and (ii) the number of shares of the corresponding class of shares of the Receiving Sub-Fund that they hold after the Merger.

6.4 Approval by competent authorities

The Merger has been authorised by the CSSF which is the competent authority supervising the Merging UCITS in Luxembourg.

7. **Costs of the merger**

The legal, advisory or administrative costs and expenses (excluding potential transaction costs on the merged portfolio) associated with the preparation and completion of the Merger will be borne by UBS Asset Management Switzerland AG and will not impact either the Merging Sub-Fund or the Receiving Sub-Fund. The auditor's fees in connection with the Merger will be borne by the Merging Sub-Fund.

8. Taxation

The Merger of the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund may have tax consequences for Unitholders. Unitholders should consult their professional advisers about the consequences of this Merger on their individual tax position.

9. Additional information

9.1 Merger reports

PricewaterhouseCoopers, *Société cooperative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg**,** the authorised auditor of the Merging UCITS in respect of the Merger, will prepare reports on the Merger which shall include a validation of the following items:

a) the criteria adopted for valuation of the assets and/or liabilities for the purposes of calculating the share exchange ratio;

b) the calculation method for determining the share exchange ratio; and

c) the final share exchange ratio.

The merger report regarding items a) to c) above shall be made available at the registered office of the Merging UCITS on request and free of charge to the Unitholders of the Merging Sub-Fund and the CSSF.

9.2 Additional documents available

The following documents are available to the Unitholders of the Merging Sub-Fund at the registered office of the Merging UCITS on request and free of charge as from 5 November 2025:

a) the common draft terms of the merger drawn-up by the Board of Directors containing detailed information on the Merger, including the calculation method of the share exchange ratio (the "**Common Draft Terms of the Merger**");

b) a statement by the depositary bank of the Merging UCITS confirming that they have verified compliance of the Common Draft Terms of the Merger with the terms of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment and the Articles of Association;

c) the prospectus of the Receiving UCITS; and

d) the KID of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund. The Board of Directors draws the attention of the Unitholders of the Merging Sub-Fund to the importance of reading the KID of the Receiving Sub-Fund before making any decision in relation to the Merger.

9.4. Additional information

Unitholders may receive additional information in respect of the Merger at the registered office of the Merging UCITS at 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grand Duchy of Luxembourg.

Please contact your financial adviser or the registered office of the Merging UCITS if you have questions regarding this matter.

Yours faithfully,

The Board of Directors

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

(die «**Verwaltungsgesellschaft**»)

www.ubs.com

Die Verwaltungsgesellschaft des **UBS (Lux) Institutional Fund**

Fonds Commun de Placement (FCP)

Eingetragener Sitz: **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grossherzogtum Luxemburg**

RCS Luxemburg K 344

(der «**übertragende OGAW**»)

Mitteilung an die Anteilinhaber:

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds

(der «**übertragende Subfonds**»)

WICHTIG:

DIESES SCHREIBEN ERFORDERT IHRE SOFORTIGE AUFMERKSAMKEIT.

WENN SIE FRAGEN ZUM INHALT DIESES SCHREIBENS HABEN, EMPFEHLEN WIR IHNEN,

SICH AN EINEN UNABHÄNGIGEN PROFESSIONELLEN BERATER ZU WENDEN.

3. November 2025

Sehr geehrte Anteilinhaber,

die Verwaltungsgesellschaft des übertragenden OGAW hat beschlossen, in Einklang mit Artikel 1(20)(a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung den übertragenden Subfonds mit dem UBS (Lux) Fund Solutions II – UBS BBG EUR Agg Bond (der «**übernehmende Subfonds**»), einem Subfonds von UBS (Lux) Fund Solutions II, einer *Société d'Investissement à Capital Variable*, die gemäss den Gesetzen des Grossherzogtums Luxemburg gegründet wurde und besteht, ihren Geschäftssitz in 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grossherzogtum Luxemburg hat und unter der Nummer B 167524 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister eingetragen ist (der «**übernehmende OGAW**») zu verschmelzen (die «**Verschmelzung**»). Die Verschmelzung tritt am 10. Dezember 2025 (das «**Datum des Inkrafttretens**») in Kraft.

In dieser Mitteilung werden die Auswirkungen der beabsichtigten Verschmelzung beschrieben. Bitte wenden Sie sich an Ihren Finanzberater, wenn Sie Fragen zum Inhalt dieser Mitteilung haben. Die Verschmelzung kann Ihre steuerliche Situation beeinflussen. Anteilinhaber sollten sich für eine konkrete steuerliche Beratung in Verbindung mit dieser Verschmelzung an ihren Steuerberater wenden.

In diesem Dokument nicht definierte Begriffe haben dieselbe Bedeutung wie im Verkaufsprospekt des übertragenden OGAW.

1. Hintergrund und Gründe für die Verschmelzung

1.1 Angesichts der Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots von UBS Asset Management sowie des voraussichtlichen Anstiegs des verwalteten Vermögens infolge der Verschmelzung des übertragenden Subfonds mit dem übernehmenden Subfonds ist es nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des übertragenden OGAW im Interesse der Anteilinhaber, den übertragenden Subfonds mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

2. Zusammenfassung der Verschmelzung

2.1 Die Verschmelzung wird am Datum des Inkrafttretens zwischen dem übertragenden Subfonds und dem übernehmenden Subfonds sowie gegenüber Dritten wirksam und endgültig.

2.2 Am Datum des Inkrafttretens werden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds in den übernehmenden Subfonds übertragen. Infolge der Verschmelzung endet die Existenz des übertragenden Subfonds. Folglich wird der übertragende Subfonds am Datum des Inkrafttretens aufgelöst, ohne in Liquidation zu gehen.

2.3 Es wird keine Generalversammlung der Anteilinhaber zur Genehmigung der Verschmelzung einberufen und es ist keine Abstimmung der Anteilinhaber über die Verschmelzung erforderlich.

2.4 Anteilinhaber, die am Datum des Inkrafttretens Anteile des übertragenden Subfonds halten, erhalten im Austausch für ihre Anteile des übertragenden Subfonds gemäss dem anzuwendenden Umtauschverhältnis automatisch Aktien des übernehmenden Subfonds und partizipieren ab diesem Datum an der weiteren Entwicklung des betreffenden übernehmenden Subfonds. Die Anteilinhaber erhalten so bald wie möglich nach dem Datum des Inkrafttretens eine schriftliche Bestätigung über ihre Beteiligung am übernehmenden Subfonds. Nähere Informationen sind dem nachstehenden Abschnitt 5 (*Rechte der Anteilinhaber im Zusammenhang mit der Verschmelzung*) zu entnehmen.

2.5 Die Zeichnung und die Konversion von Anteilen des übertragenden Subfonds werden vom 3. November 2025 (letzte Cut-off-Zeit für Zeichnungen: 14:00 Uhr am 31. Oktober 2025) bis einschliesslich 9. Dezember 2025 ausgesetzt, um die für die Verschmelzung erforderlichen Schritte ordnungsgemäss und rechtzeitig durchzuführen, wie in Abschnitt 6 *(Verfahrensrechtliche Aspekte*) nachstehend angegeben.

2.6 Die Rücknahme von Anteilen des übertragenden Subfonds wird vom 4. Dezember 2025 (letzte Cut-off-Zeit für Rücknahmen: 14:00 Uhr am 3. Dezember 2025) bis einschliesslich 9. Dezember 2025 ausgesetzt, um die für die Verschmelzung erforderlichen Schritte ordnungsgemäss und rechtzeitig durchzuführen, wie in Abschnitt 6 *(Verfahrensrechtliche Aspekte*) nachstehend angegeben.

2.7 Weitere verfahrensrechtliche Aspekte der Verschmelzung werden im nachstehenden Abschnitt 6 (*Verfahrensrechtliche Aspekte*) dargelegt.

2.8 Die Verschmelzung wurde von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (der «**CSSF**»), genehmigt.

2.9 Im nachfolgenden Zeitplan werden die wichtigsten Schritte der Verschmelzung zusammengefasst (*).

Mitteilungs- bzw. Kündigungsfrist	Vom 3. November 2025 bis zum 3. Dezember 2025
Zeitraum der Aussetzung der Zeichnung und Konversion von Anteilen des übertragenden Subfonds	Vom 3. November 2025 bis zum 9. Dezember 2025 (letzte Cut-off-Zeit für Zeichnungen: 14:00 Uhr am 31. Oktober 2025)
Zeitraum der Aussetzung der Rücknahme von Anteilen des übertragenden Subfonds	Vom 4. Dezember 2025 bis zum 9. Dezember 2025 (letzte Cut-off-Zeit für Rücknahmen: 14:00 Uhr am 3. Dezember 2025)
Datum der letzten NIW-Berechnung	9. Dezember 2025
Datum des Inkrafttretens	10. Dezember 2025
Datum der Berechnung des Umtauschverhältnisses	am Datum des Inkrafttretens anhand der NIW zum Datum der letzten NIW-Berechnung

* oder ein von den Verwaltungsräten festgelegter späterer Zeitpunkt, der den Anteilinhabern des übertragenden Subfonds (i) bei Genehmigung der Verschmelzung durch die luxemburgische Aufsichtsbehörde *Commission de Surveillance du Secteur Financier* («**CSSF**»), (ii) nach Ablauf von den dreissig (30) Kalendertagen vor der Mitteilungs- bzw. Kündigungsfrist, soweit zutreffend, und zusätzlichen fünf (5) Werktagen, sowie (iii) nach der Registrierung des übernehmenden Subfonds in allen EU-Mitgliedstaaten, in denen der übertragende Subfonds vertrieben wird oder zum Vertrieb registriert ist, schriftlich bekanntgegeben wird. Für den Fall, dass die Verwaltungsräte ein späteres Datum des Inkrafttretens genehmigen, können sie entsprechende Anpassungen der anderen Elemente dieses Zeitplans vornehmen, die sie für angemessen halten.

3. Auswirkungen der Verschmelzung auf Anteilinhaber des übertragenden Subfonds

Im nachstehenden Abschnitt werden die im Verkaufsprospekt des übernehmenden OGAW sowie im Basisinformationsblatt des übernehmenden Subfonds gemäss der Verordnung über verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte («**BiB**») beschriebenen Hauptmerkmale des übernehmenden Subfonds und die im Verkaufsprospekt des übertragenden OGAW sowie im BiB des übertragenden Subfonds beschriebenen Hauptmerkmale des übertragenden Subfonds verglichen.

Mit dem Datum des Inkrafttretens haben die Anteile des übertragenden Subfonds, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden, in jeder Hinsicht dieselben Rechte wie die Aktien, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden, mit der Ausnahme, dass der übernehmende Subfonds ein Subfonds einer société d'investissement à capital variable ist, während der übertragende Subfonds ein Subfonds eines fonds commun de placement ist. Dies führt dazu, dass die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds zu Anlegern eines

Vermögenswerts in Form von Aktien werden, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden, und neue Rechte erhalten, die mit den Aktien des übernehmenden Subfonds verbunden sind. **Dies kann aufgrund der steuerlichen Intransparenz des übernehmenden Subfonds steuerliche Auswirkungen für diese Aktionäre haben.**

Um sicherzustellen, dass das zu übertragende Portfolio mit der Anlagestrategie des übernehmenden Subfonds in Einklang steht, kann der Anlageverwalter des übertragenden Subfonds einen Teil der zugrunde liegenden Vermögenswerte des übertragenden Subfonds in dem zwischen dem Datum der Mitteilung an die Aktionäre und dem Stichtag liegenden Zeitraum (d. h. vom 3. November 2025 bis zum 9. Dezember 2025) veräussern. In diesem Zeitraum finden die Anlageregeln und -beschränkungen keine Anwendung. Die auf diesem Wege erzielten Barmittel sowie etwaige verbleibende Vermögenswerte werden am Datum des Inkrafttretens auf den übernehmenden Subfonds übertragen.

Die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds sollten die Beschreibung des übernehmenden Subfonds im Verkaufsprospekt des übernehmenden OGAW und im BiB des übernehmenden Subfonds sorgfältig lesen, bevor sie eine Entscheidung in Bezug auf die Verschmelzung treffen.

3.1 Anlageziel und Anlagepolitik

Übertragender Subfonds	**Übernehmender Subfonds**
Der Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind in Anhang I zu diesem Dokument verfügbar (SFDR RTS Artikel 14 Absatz 2). Der Subfonds investiert vorwiegend in fest- und variabel verzinsliche Forderungspapiere und Forderungsrechte, die von öffentlichen Stellen und privatwirtschaftlichen Emittenten begeben werden, auf Euro (oder eine Vorgängerwährung des Euro) lauten bzw. eine entsprechend lautende Option aufweisen und mindestens von Investment-Grade-Qualität sind. Ein wesentlicher Anteil der Vermögenswerte des Subfonds wird aus Komponenten der Benchmark bestehen und ähnliche Gewichtungen wie in der Benchmark aufweisen. Der Portfolio Manager kann nach eigenem Ermessen in Ländern, Unternehmen oder Sektoren anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Performance des Fonds kann in volatilen Marktphasen erheblich von der Performance der Benchmark abweichen. Der Subfonds wird aktiv verwaltet und nutzt den Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU als Benchmark für den Portfolioaufbau, zur Beurteilung der Wertentwicklung, zum Vergleich des Nachhaltigkeitsprofils und für Risikomanagementzwecke. Die Benchmark ist nicht auf die Bewerbung von ESG-Merkmalen ausgelegt. Das Nachhaltigkeitsprofil des Subfonds wird mit dem Profil der	Der Subfonds bildet den **Bloomberg Euro Aggregate Bond Index** als Benchmarkindex nach. Das Anlageziel des Subfonds besteht darin, den Aktionären eine Rendite zu bieten, die der Wertentwicklung des Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (der «zugrunde liegende Index») entspricht (siehe Beschreibung im Abschnitt «Beschreibung des zugrunde liegenden Index»). **Anlagegrundsätze** Der Subfonds kann in eine repräsentative Auswahl von Wertpapieren aus dem Benchmarkindex (optimiertes Sampling) statt in alle Wertpapiere des Index investieren. Die Auswahl erfolgt mithilfe eines Systems, das sowohl quantitative Faktoren als auch für die Rendite massgebliche Faktoren berücksichtigt. Das Portfolio kann aufgrund der nachstehend beschriebenen Anlagebeschränkungen, sonstiger gesetzlicher oder satzungsmässiger Beschränkungen, der dem Subfonds entstehenden Kosten und Aufwendungen oder der Illiquidität bestimmter Wertpapiere auf eine repräsentative Auswahl von Wertpapieren des Benchmarkindex beschränkt sein. Der Subfonds a) investiert in auf Euro lautende Anleihen sowie andere fest- oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Contingent-Convertible-Instrumente und Rechte privater, gemischtwirtschaftlicher und öffentlicher Emittenten, soweit diese im Benchmarkindex enthalten sind; b) kann vorübergehend in auf Euro lautende Anleihen und andere fest- oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Rechte investieren, die nicht im Benchmarkindex enthalten sind, bei denen mit Blick auf die

Benchmark verglichen; die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der monatlichen Datenpunkte berechnet und im Jahresbericht des Subfonds veröffentlicht. Bei Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» können währungsabgesicherte Varianten der Benchmark verwendet werden (sofern verfügbar).	Aufnahmekriterien des Bloomberg Euro Aggregate Bond Index jedoch eine hohe Wahrscheinlichkeit besteht, dass sie Bestandteil dieses Index werden; c) weist eine modifizierte Duration auf, die nicht um mehr als sechs Monate von der des Benchmarkindex abweichen darf; d) investiert in Derivate (einschliesslich Optionsscheine), die sich auf die oben genannten Investitionen beziehen. Zur Klarstellung sei angemerkt, dass es sich bei diesen Derivaten um Futures auf den Benchmarkindex, auf Finanzindizes, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine hohe Korrelation mit dem Benchmarkindex aufweisen, auf Indizes einzelner Länder und Regionen, die der Benchmarkindex abbildet, oder auf Indizes handeln kann, die vorrangig auf denselben Märkten wie der Benchmarkindex des Subfonds basieren; e) kann bis zu 10 % des Vermögens gemäss Bestimmung a) in Unternehmen investieren, die nicht im Benchmarkindex enthalten sind, aber ähnliche Anlagemerkmale mit einem entsprechenden Risikoprofil aufweisen; f) investiert in Wertpapiere gemäss Bestimmung a), die vormals im Benchmarkindex enthalten waren und allein aufgrund des Kriteriums des Benchmarkindex, das eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr vorsieht, aus diesem herausgenommen wurden. Anlagen (einschliesslich auf diese Anlagen bezogene Derivate), die aus dem Benchmarkindex herausgenommen werden, müssen unter Wahrung der Interessen der Anleger innerhalb eines angemessenen Zeitraums verkauft werden. Wertpapiere, die allein aufgrund des Kriteriums des Benchmarkindex, das eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr vorsieht, aus diesem herausgenommen werden, müssen jedoch nicht verkauft werden. Anlagen in ABS und MBS sind auf maximal 10 % des Gesamtnettovermögens des Subfonds beschränkt. Vorbehaltlich der in Kapitel 4 «Anlagepolitik» festgelegten Bedingungen kann der Subfonds zur Deckung laufender oder aussergewöhnlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässigen Vermögenswerten gemäss Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, bis zu 20 % des Gesamtnettovermögens des Subfonds in zusätzlichen Barmitteln (d. h. Bankguthaben auf Sicht) anlegen. Der Subfonds kann ausserdem bis zu 20 % seines Gesamtnettovermögens (einschliesslich der vorstehend genannten Bankguthaben auf Sicht) in Barmitteln, Festgeldern, Liquiditätsfonds, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumenten anlegen. Zur Klarstellung: Anlagen in Liquiditäts- und Geldmarktfonds sind in jedem Fall auf 10 % des Gesamtnettovermögens begrenzt. Der Subfonds erfüllt die Voraussetzungen für eine Einstufung als Finanzprodukt gemäss Art. 6 der SFDR. Der Subfonds berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Der Anlageverwalter

	berücksichtigt bei seinem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren. Gegenwärtig wird der folgende PAI-Indikator durch Ausschlüsse aus dem Anlageuniversum berücksichtigt: 1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»: Der Anlageverwalter investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für den Anlageverwalter steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Artikel 7 Taxonomieverordnung).

Anteilinhaber sollten den Verkaufsprospekt des übernehmenden OGAW und das BiB des übernehmenden Subfonds lesen, die eine vollständige Beschreibung des Anlageziels und der Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds beinhalten.

3.2 Weitere Merkmale

	Übertragender Subfonds	Übernehmender Subfonds
Einstufung im Rahmen der Offenlegung gemäss Verordnung (EU) 2019/2088 («SFDR»)	Der Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»).	Der Subfonds erfüllt die Voraussetzungen für eine Einstufung als Finanzprodukt gemäss Art. 6 der SFDR.
Gesamtrisiko	Das Gesamtrisiko des Subfonds wird auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes berechnet.	Das Gesamtrisiko des Subfonds wird auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes berechnet.
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember	1. Januar – 31. Dezember
Administrationsstelle des OGA	Northern Trust Global Services SE	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Verwahrstelle	UBS Europe SE, Luxembourg Branch	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Verwaltungsgesellschaft	UBS Asset Management (Europe) S.A.	UBS Asset Management (Europe) S.A.
Portfolio Manager	UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich	UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
Performancegebühr	k. A.	k. A.

Benchmark	Der Subfonds wird aktiv verwaltet und nutzt den Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU als Benchmark für den Portfolioaufbau, zur Beurteilung der Wertentwicklung, zum Vergleich des Nachhaltigkeitsprofils und für Risikomanagementzwecke.	Der Subfonds bildet den Bloomberg Euro Aggregate Bond Index als Benchmarkindex nach. Das Anlageziel des Subfonds besteht darin, den Aktionären eine Rendite zu bieten, die der Wertentwicklung des Bloomberg Euro Aggregate Bond Index entspricht.
Zeichnungs- und Rücknahmeanträge	Zeichnungs- und Rücknahmeanträge («Aufträge»), die bis spätestens 14:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an einem Geschäftstag («Auftragstag») bei der Administrationsstelle des OGA erfasst worden sind («Cut-off-Zeit»), werden auf der Basis des per diesem Tag nach Cut-off-Zeit berechneten Nettoinventarwertes abgewickelt («Bewertungstag»).	Zeichnungs-, Rücknahme- und Konversionsanträge müssen in schriftlicher Form bei der zentralen Administrationsstelle oder einer von der Gesellschaft zur Entgegennahme solcher Anträge ermächtigten Vertriebsstelle bis 14:00 Uhr (MEZ) an einem Tag, an dem die Banken in Luxemburg für den Geschäftsverkehr geöffnet sind («Handelstag»), eingereicht werden. Voraussetzung ist, dass der Markt oder die Märkte, an denen 75 % der Vermögenswerte des betreffenden Subfonds gehandelt werden, geöffnet sind. Der Nettoinventarwert je Aktie der betreffenden Aktienklasse des Subfonds wird am ersten vollen Geschäftstag in Luxemburg («Bewertungstag») nach dem jeweiligen Handelstag berechnet. Die folgende Massnahme kann angewendet werden, wenn die Nettozeichnungs- und -rücknahmeanträge den Schwellenwert von 50 Mio. EUR überschreiten. Die nachstehenden Regeln kommen vor den in Kapitel 5, iii «Rücknahme von Aktien» beschriebenen Verfahren zur Bearbeitung umfangreicher Rücknahmeanträge zur Anwendung. Für den Fall, dass an einem bestimmten Handelstag die Nettozeichnungs- und -rücknahmeanträge («netto» bezieht sich auf die Differenz zwischen den an einem bestimmten Handelstag eingegangenen Zeichnungs- und Rücknahmeanträgen, ohne Berücksichtigung von Übertragungen von Vermögenswerten in den und aus dem Fonds) den vorstehend erwähnten Schwellenwert für den Subfonds überschreiten und dass auf dem Markt, der dem Benchmarkindex zugrunde liegt, keine ausreichende Liquidität vorhanden ist, kann der Verwaltungsrat im Interesse der Aktionäre handeln, indem er ausnahmsweise die Gesamtzahl der Zeichnungs- und Rücknahmeanträge anteilig beschränkt. Soweit einem Antrag an einem solchen Handelstag nicht vollständig entsprochen wird, weil die Gesellschaft ihr Recht ausübt, derartige Anträge nur anteilig zu bearbeiten, ist der noch nicht bearbeitete Teil dieses Antrags so zu behandeln, als ob von dem betreffenden Aktionär ein weiterer Antrag für den nächsten Handelstag gestellt wurde. Die Anleger, die Aktien zeichnen oder zurückgeben, erhalten somit einen Anteil des gesamten verfügbaren Zeichnungs- oder Rücknahmebetrags, der dem Quotienten zwischen dem ausführbaren Teil der Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge und allen für den betreffenden Handelstag eingegangenen Zeichnungs- oder Rücknahmeanträgen entspricht.

Bei Engagements in Wertpapierfinanzierungsgeschäften gelten die folgenden Vorgaben für den erwarteten und maximalen Einsatz von Total Return Swaps, Pensionsgeschäften/umgekehrten Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften:

Subfonds	Total Return Swaps		Pensionsgeschäfte / umgekehrte Pensionsgeschäfte		Wertpapierleihe	
	Erwartet	Maximal	Erwartet	Maximal	Erwartet	Maximal
Übertragender Subfonds	0 %	15 %	0 %	10 %	0 %–50 %	75 %
Übernehmender Subfonds	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

3.3 Profil des typischen Anlegers

Übertragender Subfonds	Übernehmender Subfonds
Profil des typischen Anlegers Der Subfonds eignet sich für institutionelle Anleger, die sowohl in ein aktiv verwaltetes, diversifiziertes Portfolio von hauptsächlich auf EUR lautenden Forderungspapieren und Forderungsrechten investieren möchten, die von internationalen und supranationalen Einrichtungen, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldnern ausgegeben wurden, als auch in einen Subfonds, der ökologische und/oder soziale Merkmale bewirbt.	**Anlegerprofil** Der Subfonds eignet sich für Anleger mit geringer Risikotoleranz und mittelfristiger Ausrichtung, die in ein breit gestreutes Portfolio von Schuldverschreibungen investieren möchten.

3.4 Anteilsklassen/Aktienklassen und Währung

I. Die Referenzwährung des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds ist der Euro.

II. In der nachstehenden Tabelle sind die aktiven Anteilsklassen des übertragenden Subfonds einschliesslich ihrer Währungen, die entsprechenden Aktienklassen des übernehmenden Subfonds und die ISIN-Nummern der entsprechenden Aktienklassen des übernehmenden Subfonds angegeben.

Anteilsklasse des übertragenden Subfonds und ISIN		Entsprechende Aktienklasse des übernehmenden Subfonds und ISIN	
I-A1-acc	LU0093640489	Index Fund EUR I-A acc	LU1479965193
I-A1-dist	LU0157015289	Index Fund EUR I-A dist*	LU3218616442
I-B-acc	LU0093640562	Index Fund EUR I-B acc	LU1479964204
I-X-acc	LU0176375417	Index Fund EUR I-X acc*	LU3218616525

3.5 Synthetischer Risikoindikator gemäss dem neuesten PRIIPs-BiB

Der synthetische Risikoindikator für alle Anteilsklassen bzw. Aktienklassen des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds beträgt jeweils 3.

3.6 Ausschüttungspolitik

Anteilsklasse des übertragenden Subfonds	Ausschüttungspolitik	Entsprechende Aktienklasse des übernehmenden Subfonds	Ausschüttungspolitik
I-A1-acc	Reinvestierend	Index Fund EUR I-A acc	Reinvestierend
I-A1-dist	Ausschüttend	Index Fund EUR I-A dist	Ausschüttend
I-B-acc	Reinvestierend	Index Fund EUR I-B acc	Reinvestierend
I-X-acc	Reinvestierend	Index Fund EUR I-X acc	Reinvestierend

3.7 Gebühren und Auslagen

Gebühren für Anteilsklassen des übertragenden Subfonds			Gebühren für Aktienklassen des übernehmenden Subfonds		
	max. Einstiegskosten	Laufende Kosten		max. Einstiegskosten	Laufende Kosten
I-A1-acc	3 %	0.3 %	Index Fund EUR I-A acc	0 %	0.1 %
I-A1-dist	3 %	0.3 %	Index Fund EUR I-A dist*	0 %	0.1 %
I-B-acc	3 %	0.1 %	Index Fund EUR I-B acc	0 %	0.0 %
I-X-acc	3 %	0.0 %	Index Fund EUR I-X acc*	0 %	0.0 %

(*) Die laufenden Kosten für neu aufgelegte Aktienklassen basieren auf Schätzungen nach Treu und Glauben und können nach Aktivierung der Aktienklassen abweichen.

3.8 ISIN-Codes

Bitte beachten Sie, dass sich die ISIN-Codes der von Ihnen gehaltenen Anteile des übertragenden Subfonds infolge der Verschmelzung ändern werden. Einzelheiten zu den Codes finden Sie vorstehend in Unterabschnitt 3.4.

4. Kriterien für die Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Für die Berechnung des anzuwendenden Umtauschverhältnisses gelten die im Verwaltungsreglement und im Verkaufsprospekt des übertragenden OGAW festgelegten Vorschriften zur Berechnung des Nettoinventarwerts, die zur Bestimmung des Werts der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds herangezogen werden.

5. Rechte der Anteilinhaber im Zusammenhang mit der Verschmelzung

Anteilinhaber des übertragenden Subfonds, die am Datum des Inkrafttretens Anteile des übertragenden Subfonds halten, erhalten im Austausch für ihre Anteile des übertragenden Subfonds automatisch eine Anzahl von Aktien der entsprechenden Aktienklassen des übernehmenden Subfonds, die der Anzahl der in der jeweiligen Anteilsklasse des übertragenden Subfonds gehaltenen Anteile multipliziert mit dem jeweiligen Umtauschverhältnis entspricht, das für jede Aktienklasse auf der Grundlage ihres jeweiligen Nettoinventarwerts zum 21. November 2025 berechnet wird. Falls die Anwendung des Umtauschverhältnisses nicht zur Ausgabe einer ganzzahligen Anzahl von Aktien führt, erhalten die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds Aktienbruchteile des übernehmenden Subfonds, die auf bis zu drei Dezimalstellen gerundet werden.

Im Zusammenhang mit der Verschmelzung wird vom übernehmenden Subfonds keine Zeichnungsgebühr erhoben.

Die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds erhalten zum Datum des Inkrafttretens Rechte als Anteilinhaber des übernehmenden Subfonds und partizipieren somit an jeder Zunahme oder Abnahme des Nettoinventarwerts des entsprechenden übernehmenden Subfonds.

Anteilinhaber des übertragenden Subfonds, die mit der Verschmelzung nicht einverstanden sind, haben die Möglichkeit, innerhalb von 30 Kalendertagen nach dem Datum der vorliegenden Mitteilung die Rücknahme ihrer Anteile des übertragenden Subfonds zum geltenden Nettoinventarwert ohne Berechnung von Rücknahmekommissionen (mit Ausnahme der Gebühren, die der übertragende Subfonds zur Deckung der Veräusserungskosten einbehält) zu verlangen.

Alle aufgelaufenen Erträge, Dividenden und Forderungen werden bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des übertragenden Subfonds berücksichtigt und im Rahmen der Verschmelzung auf den übernehmenden Subfonds übertragen.

6. **Verfahrensrechtliche Aspekte**

6.1 Keine Abstimmung der Anteilinhaber erforderlich

Für die Durchführung der Verschmelzung ist keine Abstimmung der Anteilinhaber erforderlich. Anteilinhaber des übertragenden Subfonds, die mit der Verschmelzung nicht einverstanden sind, können die Rücknahme ihrer Anteile wie vorstehend in Abschnitt 5 *(Rechte der Anteilinhaber im Zusammenhang mit der Verschmelzung*) beschrieben bis 14:00 Uhr am 3. Dezember 2025 beantragen.

6.2 Aussetzung des Handels

Um die für die Verschmelzung erforderlichen Verfahren ordnungsgemäss und rechtzeitig durchzuführen, hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des übertragenden OGAW beschlossen, dass (i) die Zeichnung oder die Konversion von Anteilen des übertragenden Subfonds vom 3. November 2025 bis einschliesslich 9. Dezember 2025 ausgesetzt wird und (ii) die Rücknahme von Anteilen des übertragenden Subfonds vom 4. Dezember 2025 bis einschliesslich 9. Dezember 2025 ausgesetzt wird.

6.3 Bestätigung der Verschmelzung

Jeder Anteilinhaber des übertragenden Subfonds erhält eine Mitteilung, in der (i) bestätigt wird, dass die Verschmelzung durchgeführt wurde, und (ii) die Anzahl der Aktien der entsprechenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds, die er nach der Verschmelzung hält, angegeben ist.

6.4 Genehmigung durch die zuständigen Behörden

Die Verschmelzung wurde von der CSSF, der zuständigen Aufsichtsbehörde für den übertragenden OGAW in Luxemburg, genehmigt.

7. Kosten der Verschmelzung

Die Rechts-, Beratungs- oder Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für das übernommene Portfolio) im Zusammenhang mit der Vorbereitung und dem Abschluss der Verschmelzung werden von der UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds. Die Gebühren des Abschlussprüfers in Zusammenhang mit der Verschmelzung werden vom übertragenden Subfonds getragen.

8. Besteuerung

Die Verschmelzung des übertragenden Subfonds mit dem übernehmenden Subfonds kann für die Anteilinhaber steuerliche Konsequenzen haben. Anteilinhaber sollten sich bei ihrem professionellen Berater über die Konsequenzen dieser Verschmelzung auf ihre persönliche steuerliche Lage erkundigen.

9. Weitere Hinweise

9.1 Verschmelzungsberichte

PricewaterhouseCoopers, *Société cooperative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg wird als ermächtigter Abschlussprüfer des übertragenden OGAW im Zusammenhang mit der Verschmelzung Berichte über die Verschmelzung erstellen, die eine Validierung der folgenden Punkte beinhalten werden:

a) die für die Bewertung der Vermögenswerte und/oder Verbindlichkeiten zum Zwecke der Berechnung des Umtauschverhältnisses angesetzten Kriterien;

b) die Berechnungsmethode zur Bestimmung des Aktienumtauschverhältnisses; und

c) das endgültige Umtauschverhältnis.

Der auf die vorstehenden Punkte a) bis c) bezugnehmende Verschmelzungsbericht wird den Anteilinhabern des übertragenden Subfonds und der CSSF auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des übertragenden OGAW zur Verfügung gestellt.

9.2 Weitere verfügbare Unterlagen

Die folgenden Dokumente sind für die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds ab dem 5. November 2025 auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des übertragenden OGAW erhältlich:

a) der vom Verwaltungsrat ausgearbeitete, gemeinsame Verschmelzungsplan, der ausführliche Informationen zu der Verschmelzung einschliesslich der Berechnungsmethode des Umtauschverhältnisses der Aktien enthält (der «**gemeinsame Verschmelzungsplan**»);

b) eine Erklärung der Verwahrstelle des übertragenden OGAW, in der bestätigt wird, dass der gemeinsame Verschmelzungsplan mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie mit der Satzung in Einklang steht;

c) der Verkaufsprospekt des übernehmenden OGAW; und

d) das BiB des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds. Der Verwaltungsrat weist die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds darauf hin, dass es wichtig ist, das BiB des übernehmenden Subfonds zu lesen, bevor sie eine Entscheidung in Bezug auf die Verschmelzung treffen.

9.4. Weitere Hinweise

Weitere Informationen zur Verschmelzung erhalten Anteilinhaber am Geschäftssitz des übertragenden OGAW in 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grossherzogtum Luxemburg.

Bei Fragen in dieser Angelegenheit wenden Sie sich bitte an Ihren Finanzberater oder an den Geschäftssitz des übertragenden OGAW.

Mit freundlichen Grüssen

Der Verwaltungsrat

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

(die «**Verwaltungsgesellschaft**»)

www.ubs.com

Die Verwaltungsgesellschaft des **UBS (Lux) Institutional Fund**

Fonds Commun de Placement (FCP)

Eingetragener Sitz: **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grossherzogtum Luxemburg**

RCS Luxemburg K 344

(der «**übertragende OGAW**»)

Mitteilung an die Anteilinhaber:

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds

(der «**übertragende Subfonds**»)

WICHTIG:

DIESES SCHREIBEN ERFORDERT IHRE SOFORTIGE AUFMERKSAMKEIT.

WENN SIE FRAGEN ZUM INHALT DIESES SCHREIBENS HABEN, EMPFEHLEN WIR IHNEN,

SICH AN EINEN UNABHÄNGIGEN PROFESSIONELLEN BERATER ZU WENDEN.

3. November 2025

Sehr geehrte Anteilinhaber,

die Verwaltungsgesellschaft des übertragenden OGAW hat beschlossen, in Einklang mit Artikel 1(20)(a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung den übertragenden Subfonds mit dem UBS (Lux) Fund Solutions II – UBS BBG EUR Agg Bond (der «**übernehmende Subfonds**»), einem Subfonds von UBS (Lux) Fund Solutions II, einer *Société d'Investissement à Capital Variable*, die gemäss den Gesetzen des Grossherzogtums Luxemburg gegründet wurde und besteht, ihren Geschäftssitz in 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grossherzogtum Luxemburg hat und unter der Nummer B 167524 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister eingetragen ist (der «**übernehmende OGAW**») zu verschmelzen (die «**Verschmelzung**»). Die Verschmelzung tritt am 10. Dezember 2025 (das «**Datum des Inkrafttretens**») in Kraft.

In dieser Mitteilung werden die Auswirkungen der beabsichtigten Verschmelzung beschrieben. Bitte wenden Sie sich an Ihren Finanzberater, wenn Sie Fragen zum Inhalt dieser Mitteilung haben. Die Verschmelzung kann Ihre steuerliche Situation beeinflussen. Anteilinhaber sollten sich für eine konkrete steuerliche Beratung in Verbindung mit dieser Verschmelzung an ihren Steuerberater wenden.

In diesem Dokument nicht definierte Begriffe haben dieselbe Bedeutung wie im Verkaufsprospekt des übertragenden OGAW.

1. Hintergrund und Gründe für die Verschmelzung

1.1 Angesichts der Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots von UBS Asset Management sowie des voraussichtlichen Anstiegs des verwalteten Vermögens infolge der Verschmelzung des übertragenden Subfonds mit dem übernehmenden Subfonds ist es nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des übertragenden OGAW im Interesse der Anteilinhaber, den übertragenden Subfonds mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

2. Zusammenfassung der Verschmelzung

2.1 Die Verschmelzung wird am Datum des Inkrafttretens zwischen dem übertragenden Subfonds und dem übernehmenden Subfonds sowie gegenüber Dritten wirksam und endgültig.

2.2 Am Datum des Inkrafttretens werden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds in den übernehmenden Subfonds übertragen. Infolge der Verschmelzung endet die Existenz des übertragenden Subfonds. Folglich wird der übertragende Subfonds am Datum des Inkrafttretens aufgelöst, ohne in Liquidation zu gehen.

2.3 Es wird keine Generalversammlung der Anteilinhaber zur Genehmigung der Verschmelzung einberufen und es ist keine Abstimmung der Anteilinhaber über die Verschmelzung erforderlich.

2.4 Anteilinhaber, die am Datum des Inkrafttretens Anteile des übertragenden Subfonds halten, erhalten im Austausch für ihre Anteile des übertragenden Subfonds gemäss dem anzuwendenden Umtauschverhältnis automatisch Aktien des übernehmenden Subfonds und partizipieren ab diesem Datum an der weiteren Entwicklung des betreffenden übernehmenden Subfonds. Die Anteilinhaber erhalten so bald wie möglich nach dem Datum des Inkrafttretens eine schriftliche Bestätigung über ihre Beteiligung am übernehmenden Subfonds. Nähere Informationen sind dem nachstehenden Abschnitt 5 (*Rechte der Anteilinhaber im Zusammenhang mit der Verschmelzung*) zu entnehmen.

2.5 Die Zeichnung und die Konversion von Anteilen des übertragenden Subfonds werden vom 3. November 2025 (letzte Cut-off-Zeit für Zeichnungen: 14:00 Uhr am 31. Oktober 2025) bis einschliesslich 9. Dezember 2025 ausgesetzt, um die für die Verschmelzung erforderlichen Schritte ordnungsgemäss und rechtzeitig durchzuführen, wie in Abschnitt 6 *(Verfahrensrechtliche Aspekte*) nachstehend angegeben.

2.6 Die Rücknahme von Anteilen des übertragenden Subfonds wird vom 4. Dezember 2025 (letzte Cut-off-Zeit für Rücknahmen: 14:00 Uhr am 3. Dezember 2025) bis einschliesslich 9. Dezember 2025 ausgesetzt, um die für die Verschmelzung erforderlichen Schritte ordnungsgemäss und rechtzeitig durchzuführen, wie in Abschnitt 6 *(Verfahrensrechtliche Aspekte*) nachstehend angegeben.

2.7 Weitere verfahrensrechtliche Aspekte der Verschmelzung werden im nachstehenden Abschnitt 6 (*Verfahrensrechtliche Aspekte*) dargelegt.

2.8 Die Verschmelzung wurde von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (der «**CSSF**»), genehmigt.

2.9 Im nachfolgenden Zeitplan werden die wichtigsten Schritte der Verschmelzung zusammengefasst (*).

Mitteilungs- bzw. Kündigungsfrist	Vom 3. November 2025 bis zum 3. Dezember 2025
Zeitraum der Aussetzung der Zeichnung und Konversion von Anteilen des übertragenden Subfonds	Vom 3. November 2025 bis zum 9. Dezember 2025 (letzte Cut-off-Zeit für Zeichnungen: 14:00 Uhr am 31. Oktober 2025)
Zeitraum der Aussetzung der Rücknahme von Anteilen des übertragenden Subfonds	Vom 4. Dezember 2025 bis zum 9. Dezember 2025 (letzte Cut-off-Zeit für Rücknahmen: 14:00 Uhr am 3. Dezember 2025)
Datum der letzten NIW-Berechnung	9. Dezember 2025
Datum des Inkrafttretens	10. Dezember 2025
Datum der Berechnung des Umtauschverhältnisses	am Datum des Inkrafttretens anhand der NIW zum Datum der letzten NIW-Berechnung

* oder ein von den Verwaltungsräten festgelegter späterer Zeitpunkt, der den Anteilinhabern des übertragenden Subfonds (i) bei Genehmigung der Verschmelzung durch die luxemburgische Aufsichtsbehörde *Commission de Surveillance du Secteur Financier* («**CSSF**»), (ii) nach Ablauf von den dreissig (30) Kalendertagen vor der Mitteilungs- bzw. Kündigungsfrist, soweit zutreffend, und zusätzlichen fünf (5) Werktagen, sowie (iii) nach der Registrierung des übernehmenden Subfonds in allen EU-Mitgliedstaaten, in denen der übertragende Subfonds vertrieben wird oder zum Vertrieb registriert ist, schriftlich bekanntgegeben wird. Für den Fall, dass die Verwaltungsräte ein späteres Datum des Inkrafttretens genehmigen, können sie entsprechende Anpassungen der anderen Elemente dieses Zeitplans vornehmen, die sie für angemessen halten.

3. Auswirkungen der Verschmelzung auf Anteilinhaber des übertragenden Subfonds

Im nachstehenden Abschnitt werden die im Verkaufsprospekt des übernehmenden OGAW sowie im Basisinformationsblatt des übernehmenden Subfonds gemäss der Verordnung über verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte («**BiB**») beschriebenen Hauptmerkmale des übernehmenden Subfonds und die im Verkaufsprospekt des übertragenden OGAW sowie im BiB des übertragenden Subfonds beschriebenen Hauptmerkmale des übertragenden Subfonds verglichen.

Mit dem Datum des Inkrafttretens haben die Anteile des übertragenden Subfonds, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden, in jeder Hinsicht dieselben Rechte wie die Aktien, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden, mit der Ausnahme, dass der übernehmende Subfonds ein Subfonds einer société d'investissement à capital variable ist, während der übertragende Subfonds ein Subfonds eines fonds commun de placement ist. Dies führt dazu, dass die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds zu Anlegern eines

Vermögenswerts in Form von Aktien werden, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden, und neue Rechte erhalten, die mit den Aktien des übernehmenden Subfonds verbunden sind. **Dies kann aufgrund der steuerlichen Intransparenz des übernehmenden Subfonds steuerliche Auswirkungen für diese Aktionäre haben.**

Um sicherzustellen, dass das zu übertragende Portfolio mit der Anlagestrategie des übernehmenden Subfonds in Einklang steht, kann der Anlageverwalter des übertragenden Subfonds einen Teil der zugrunde liegenden Vermögenswerte des übertragenden Subfonds in dem zwischen dem Datum der Mitteilung an die Aktionäre und dem Stichtag liegenden Zeitraum (d. h. vom 3. November 2025 bis zum 9. Dezember 2025) veräussern. In diesem Zeitraum finden die Anlageregeln und -beschränkungen keine Anwendung. Die auf diesem Wege erzielten Barmittel sowie etwaige verbleibende Vermögenswerte werden am Datum des Inkrafttretens auf den übernehmenden Subfonds übertragen.

Die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds sollten die Beschreibung des übernehmenden Subfonds im Verkaufsprospekt des übernehmenden OGAW und im BiB des übernehmenden Subfonds sorgfältig lesen, bevor sie eine Entscheidung in Bezug auf die Verschmelzung treffen.

3.1 Anlageziel und Anlagepolitik

Übertragender Subfonds	**Übernehmender Subfonds**
Der Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind in Anhang I zu diesem Dokument verfügbar (SFDR RTS Artikel 14 Absatz 2). Der Subfonds investiert vorwiegend in fest- und variabel verzinsliche Forderungspapiere und Forderungsrechte, die von öffentlichen Stellen und privatwirtschaftlichen Emittenten begeben werden, auf Euro (oder eine Vorgängerwährung des Euro) lauten bzw. eine entsprechend lautende Option aufweisen und mindestens von Investment-Grade-Qualität sind. Ein wesentlicher Anteil der Vermögenswerte des Subfonds wird aus Komponenten der Benchmark bestehen und ähnliche Gewichtungen wie in der Benchmark aufweisen. Der Portfolio Manager kann nach eigenem Ermessen in Ländern, Unternehmen oder Sektoren anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Performance des Fonds kann in volatilen Marktphasen erheblich von der Performance der Benchmark abweichen. Der Subfonds wird aktiv verwaltet und nutzt den Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU als Benchmark für den Portfolioaufbau, zur Beurteilung der Wertentwicklung, zum Vergleich des Nachhaltigkeitsprofils und für Risikomanagementzwecke. Die Benchmark ist nicht auf die Bewerbung von ESG-Merkmalen ausgelegt. Das Nachhaltigkeitsprofil des Subfonds wird mit dem Profil der	Der Subfonds bildet den **Bloomberg Euro Aggregate Bond Index** als Benchmarkindex nach. Das Anlageziel des Subfonds besteht darin, den Aktionären eine Rendite zu bieten, die der Wertentwicklung des Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (der «zugrunde liegende Index») entspricht (siehe Beschreibung im Abschnitt «Beschreibung des zugrunde liegenden Index»). **Anlagegrundsätze** Der Subfonds kann in eine repräsentative Auswahl von Wertpapieren aus dem Benchmarkindex (optimiertes Sampling) statt in alle Wertpapiere des Index investieren. Die Auswahl erfolgt mithilfe eines Systems, das sowohl quantitative Faktoren als auch für die Rendite massgebliche Faktoren berücksichtigt. Das Portfolio kann aufgrund der nachstehend beschriebenen Anlagebeschränkungen, sonstiger gesetzlicher oder satzungsmässiger Beschränkungen, der dem Subfonds entstehenden Kosten und Aufwendungen oder der Illiquidität bestimmter Wertpapiere auf eine repräsentative Auswahl von Wertpapieren des Benchmarkindex beschränkt sein. Der Subfonds a) investiert in auf Euro lautende Anleihen sowie andere fest- oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Contingent-Convertible-Instrumente und Rechte privater, gemischtwirtschaftlicher und öffentlicher Emittenten, soweit diese im Benchmarkindex enthalten sind; b) kann vorübergehend in auf Euro lautende Anleihen und andere fest- oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Rechte investieren, die nicht im Benchmarkindex enthalten sind, bei denen mit Blick auf die

Benchmark verglichen; die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der monatlichen Datenpunkte berechnet und im Jahresbericht des Subfonds veröffentlicht. Bei Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» können währungsabgesicherte Varianten der Benchmark verwendet werden (sofern verfügbar).	Aufnahmekriterien des Bloomberg Euro Aggregate Bond Index jedoch eine hohe Wahrscheinlichkeit besteht, dass sie Bestandteil dieses Index werden; c) weist eine modifizierte Duration auf, die nicht um mehr als sechs Monate von der des Benchmarkindex abweichen darf; d) investiert in Derivate (einschliesslich Optionsscheine), die sich auf die oben genannten Investitionen beziehen. Zur Klarstellung sei angemerkt, dass es sich bei diesen Derivaten um Futures auf den Benchmarkindex, auf Finanzindizes, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine hohe Korrelation mit dem Benchmarkindex aufweisen, auf Indizes einzelner Länder und Regionen, die der Benchmarkindex abbildet, oder auf Indizes handeln kann, die vorrangig auf denselben Märkten wie der Benchmarkindex des Subfonds basieren; e) kann bis zu 10 % des Vermögens gemäss Bestimmung a) in Unternehmen investieren, die nicht im Benchmarkindex enthalten sind, aber ähnliche Anlagemerkmale mit einem entsprechenden Risikoprofil aufweisen; f) investiert in Wertpapiere gemäss Bestimmung a), die vormals im Benchmarkindex enthalten waren und allein aufgrund des Kriteriums des Benchmarkindex, das eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr vorsieht, aus diesem herausgenommen wurden. Anlagen (einschliesslich auf diese Anlagen bezogene Derivate), die aus dem Benchmarkindex herausgenommen werden, müssen unter Wahrung der Interessen der Anleger innerhalb eines angemessenen Zeitraums verkauft werden. Wertpapiere, die allein aufgrund des Kriteriums des Benchmarkindex, das eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr vorsieht, aus diesem herausgenommen werden, müssen jedoch nicht verkauft werden. Anlagen in ABS und MBS sind auf maximal 10 % des Gesamtnettovermögens des Subfonds beschränkt. Vorbehaltlich der in Kapitel 4 «Anlagepolitik» festgelegten Bedingungen kann der Subfonds zur Deckung laufender oder aussergewöhnlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässigen Vermögenswerten gemäss Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, bis zu 20 % des Gesamtnettovermögens des Subfonds in zusätzlichen Barmitteln (d. h. Bankguthaben auf Sicht) anlegen. Der Subfonds kann ausserdem bis zu 20 % seines Gesamtnettovermögens (einschliesslich der vorstehend genannten Bankguthaben auf Sicht) in Barmitteln, Festgeldern, Liquiditätsfonds, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumenten anlegen. Zur Klarstellung: Anlagen in Liquiditäts- und Geldmarktfonds sind in jedem Fall auf 10 % des Gesamtnettovermögens begrenzt. Der Subfonds erfüllt die Voraussetzungen für eine Einstufung als Finanzprodukt gemäss Art. 6 der SFDR. Der Subfonds berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Der Anlageverwalter

	berücksichtigt bei seinem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren. Gegenwärtig wird der folgende PAI-Indikator durch Ausschlüsse aus dem Anlageuniversum berücksichtigt: 1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»: Der Anlageverwalter investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für den Anlageverwalter steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Artikel 7 Taxonomieverordnung).

Anteilinhaber sollten den Verkaufsprospekt des übernehmenden OGAW und das BiB des übernehmenden Subfonds lesen, die eine vollständige Beschreibung des Anlageziels und der Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds beinhalten.

3.2 Weitere Merkmale

	Übertragender Subfonds	Übernehmender Subfonds
Einstufung im Rahmen der Offenlegung gemäss Verordnung (EU) 2019/2088 («SFDR»)	Der Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und erfüllt die Anforderungen gemäss Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»).	Der Subfonds erfüllt die Voraussetzungen für eine Einstufung als Finanzprodukt gemäss Art. 6 der SFDR.
Gesamtrisiko	Das Gesamtrisiko des Subfonds wird auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes berechnet.	Das Gesamtrisiko des Subfonds wird auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes berechnet.
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember	1. Januar – 31. Dezember
Administrationsstelle des OGA	Northern Trust Global Services SE	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Verwahrstelle	UBS Europe SE, Luxembourg Branch	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Verwaltungsgesellschaft	UBS Asset Management (Europe) S.A.	UBS Asset Management (Europe) S.A.
Portfolio Manager	UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich	UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
Performancegebühr	k. A.	k. A.

Benchmark	Der Subfonds wird aktiv verwaltet und nutzt den Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU als Benchmark für den Portfolioaufbau, zur Beurteilung der Wertentwicklung, zum Vergleich des Nachhaltigkeitsprofils und für Risikomanagementzwecke.	Der Subfonds bildet den Bloomberg Euro Aggregate Bond Index als Benchmarkindex nach. Das Anlageziel des Subfonds besteht darin, den Aktionären eine Rendite zu bieten, die der Wertentwicklung des Bloomberg Euro Aggregate Bond Index entspricht.
Zeichnungs- und Rücknahmeanträge	Zeichnungs- und Rücknahmeanträge («Aufträge»), die bis spätestens 14:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an einem Geschäftstag («Auftragstag») bei der Administrationsstelle des OGA erfasst worden sind («Cut-off-Zeit»), werden auf der Basis des per diesem Tag nach Cut-off-Zeit berechneten Nettoinventarwertes abgewickelt («Bewertungstag»).	Zeichnungs-, Rücknahme- und Konversionsanträge müssen in schriftlicher Form bei der zentralen Administrationsstelle oder einer von der Gesellschaft zur Entgegennahme solcher Anträge ermächtigten Vertriebsstelle bis 14:00 Uhr (MEZ) an einem Tag, an dem die Banken in Luxemburg für den Geschäftsverkehr geöffnet sind («Handelstag»), eingereicht werden. Voraussetzung ist, dass der Markt oder die Märkte, an denen 75 % der Vermögenswerte des betreffenden Subfonds gehandelt werden, geöffnet sind. Der Nettoinventarwert je Aktie der betreffenden Aktienklasse des Subfonds wird am ersten vollen Geschäftstag in Luxemburg («Bewertungstag») nach dem jeweiligen Handelstag berechnet. Die folgende Massnahme kann angewendet werden, wenn die Nettozeichnungs- und -rücknahmeanträge den Schwellenwert von 50 Mio. EUR überschreiten. Die nachstehenden Regeln kommen vor den in Kapitel 5, iii «Rücknahme von Aktien» beschriebenen Verfahren zur Bearbeitung umfangreicher Rücknahmeanträge zur Anwendung. Für den Fall, dass an einem bestimmten Handelstag die Nettozeichnungs- und -rücknahmeanträge («netto» bezieht sich auf die Differenz zwischen den an einem bestimmten Handelstag eingegangenen Zeichnungs- und Rücknahmeanträgen, ohne Berücksichtigung von Übertragungen von Vermögenswerten in den und aus dem Fonds) den vorstehend erwähnten Schwellenwert für den Subfonds überschreiten und dass auf dem Markt, der dem Benchmarkindex zugrunde liegt, keine ausreichende Liquidität vorhanden ist, kann der Verwaltungsrat im Interesse der Aktionäre handeln, indem er ausnahmsweise die Gesamtzahl der Zeichnungs- und Rücknahmeanträge anteilig beschränkt. Soweit einem Antrag an einem solchen Handelstag nicht vollständig entsprochen wird, weil die Gesellschaft ihr Recht ausübt, derartige Anträge nur anteilig zu bearbeiten, ist der noch nicht bearbeitete Teil dieses Antrags so zu behandeln, als ob von dem betreffenden Aktionär ein weiterer Antrag für den nächsten Handelstag gestellt wurde. Die Anleger, die Aktien zeichnen oder zurückgeben, erhalten somit einen Anteil des gesamten verfügbaren Zeichnungs- oder Rücknahmebetrags, der dem Quotienten zwischen dem ausführbaren Teil der Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge und allen für den betreffenden Handelstag eingegangenen Zeichnungs- oder Rücknahmeanträgen entspricht.

Bei Engagements in Wertpapierfinanzierungsgeschäften gelten die folgenden Vorgaben für den erwarteten und maximalen Einsatz von Total Return Swaps, Pensionsgeschäften/umgekehrten Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften:

Subfonds	Total Return Swaps		Pensionsgeschäfte / umgekehrte Pensionsgeschäfte		Wertpapierleihe	
	Erwartet	Maximal	Erwartet	Maximal	Erwartet	Maximal
Übertragender Subfonds	0 %	15 %	0 %	10 %	0 %–50 %	75 %
Übernehmender Subfonds	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

3.3 Profil des typischen Anlegers

Übertragender Subfonds	Übernehmender Subfonds
Profil des typischen Anlegers Der Subfonds eignet sich für institutionelle Anleger, die sowohl in ein aktiv verwaltetes, diversifiziertes Portfolio von hauptsächlich auf EUR lautenden Forderungspapieren und Forderungsrechten investieren möchten, die von internationalen und supranationalen Einrichtungen, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldnern ausgegeben wurden, als auch in einen Subfonds, der ökologische und/oder soziale Merkmale bewirbt.	**Anlegerprofil** Der Subfonds eignet sich für Anleger mit geringer Risikotoleranz und mittelfristiger Ausrichtung, die in ein breit gestreutes Portfolio von Schuldverschreibungen investieren möchten.

3.4 Anteilsklassen/Aktienklassen und Währung

I. Die Referenzwährung des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds ist der Euro.

II. In der nachstehenden Tabelle sind die aktiven Anteilsklassen des übertragenden Subfonds einschliesslich ihrer Währungen, die entsprechenden Aktienklassen des übernehmenden Subfonds und die ISIN-Nummern der entsprechenden Aktienklassen des übernehmenden Subfonds angegeben.

Anteilsklasse des übertragenden Subfonds und ISIN		Entsprechende Aktienklasse des übernehmenden Subfonds und ISIN	
I-A1-acc	LU0093640489	Index Fund EUR I-A acc	LU1479965193
I-A1-dist	LU0157015289	Index Fund EUR I-A dist*	LU3218616442
I-B-acc	LU0093640562	Index Fund EUR I-B acc	LU1479964204
I-X-acc	LU0176375417	Index Fund EUR I-X acc*	LU3218616525

3.5 Synthetischer Risikoindikator gemäss dem neuesten PRIIPs-BiB

Der synthetische Risikoindikator für alle Anteilsklassen bzw. Aktienklassen des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds beträgt jeweils 3.

3.6 Ausschüttungspolitik

Anteilsklasse des übertragenden Subfonds	Ausschüttungspolitik	Entsprechende Aktienklasse des übernehmenden Subfonds	Ausschüttungspolitik
I-A1-acc	Reinvestierend	Index Fund EUR I-A acc	Reinvestierend
I-A1-dist	Ausschüttend	Index Fund EUR I-A dist	Ausschüttend
I-B-acc	Reinvestierend	Index Fund EUR I-B acc	Reinvestierend
I-X-acc	Reinvestierend	Index Fund EUR I-X acc	Reinvestierend

3.7 Gebühren und Auslagen

Gebühren für Anteilsklassen des übertragenden Subfonds			Gebühren für Aktienklassen des übernehmenden Subfonds		
	max. Einstiegskosten	Laufende Kosten		max. Einstiegskosten	Laufende Kosten
I-A1-acc	3 %	0.3 %	Index Fund EUR I-A acc	0 %	0.1 %
I-A1-dist	3 %	0.3 %	Index Fund EUR I-A dist*	0 %	0.1 %
I-B-acc	3 %	0.1 %	Index Fund EUR I-B acc	0 %	0.0 %
I-X-acc	3 %	0.0 %	Index Fund EUR I-X acc*	0 %	0.0 %

(*) Die laufenden Kosten für neu aufgelegte Aktienklassen basieren auf Schätzungen nach Treu und Glauben und können nach Aktivierung der Aktienklassen abweichen.

3.8 ISIN-Codes

Bitte beachten Sie, dass sich die ISIN-Codes der von Ihnen gehaltenen Anteile des übertragenden Subfonds infolge der Verschmelzung ändern werden. Einzelheiten zu den Codes finden Sie vorstehend in Unterabschnitt 3.4.

4. Kriterien für die Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Für die Berechnung des anzuwendenden Umtauschverhältnisses gelten die im Verwaltungsreglement und im Verkaufsprospekt des übertragenden OGAW festgelegten Vorschriften zur Berechnung des Nettoinventarwerts, die zur Bestimmung des Werts der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds herangezogen werden.

5. Rechte der Anteilinhaber im Zusammenhang mit der Verschmelzung

Anteilinhaber des übertragenden Subfonds, die am Datum des Inkrafttretens Anteile des übertragenden Subfonds halten, erhalten im Austausch für ihre Anteile des übertragenden Subfonds automatisch eine Anzahl von Aktien der entsprechenden Aktienklassen des übernehmenden Subfonds, die der Anzahl der in der jeweiligen Anteilsklasse des übertragenden Subfonds gehaltenen Anteile multipliziert mit dem jeweiligen Umtauschverhältnis entspricht, das für jede Aktienklasse auf der Grundlage ihres jeweiligen Nettoinventarwerts zum 21. November 2025 berechnet wird. Falls die Anwendung des Umtauschverhältnisses nicht zur Ausgabe einer ganzzahligen Anzahl von Aktien führt, erhalten die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds Aktienbruchteile des übernehmenden Subfonds, die auf bis zu drei Dezimalstellen gerundet werden.

Im Zusammenhang mit der Verschmelzung wird vom übernehmenden Subfonds keine Zeichnungsgebühr erhoben.

Die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds erhalten zum Datum des Inkrafttretens Rechte als Anteilinhaber des übernehmenden Subfonds und partizipieren somit an jeder Zunahme oder Abnahme des Nettoinventarwerts des entsprechenden übernehmenden Subfonds.

Anteilinhaber des übertragenden Subfonds, die mit der Verschmelzung nicht einverstanden sind, haben die Möglichkeit, innerhalb von 30 Kalendertagen nach dem Datum der vorliegenden Mitteilung die Rücknahme ihrer Anteile des übertragenden Subfonds zum geltenden Nettoinventarwert ohne Berechnung von Rücknahmekommissionen (mit Ausnahme der Gebühren, die der übertragende Subfonds zur Deckung der Veräusserungskosten einbehält) zu verlangen.

Alle aufgelaufenen Erträge, Dividenden und Forderungen werden bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des übertragenden Subfonds berücksichtigt und im Rahmen der Verschmelzung auf den übernehmenden Subfonds übertragen.

6. **Verfahrensrechtliche Aspekte**

6.1 Keine Abstimmung der Anteilinhaber erforderlich

Für die Durchführung der Verschmelzung ist keine Abstimmung der Anteilinhaber erforderlich. Anteilinhaber des übertragenden Subfonds, die mit der Verschmelzung nicht einverstanden sind, können die Rücknahme ihrer Anteile wie vorstehend in Abschnitt 5 *(Rechte der Anteilinhaber im Zusammenhang mit der Verschmelzung*) beschrieben bis 14:00 Uhr am 3. Dezember 2025 beantragen.

6.2 Aussetzung des Handels

Um die für die Verschmelzung erforderlichen Verfahren ordnungsgemäss und rechtzeitig durchzuführen, hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des übertragenden OGAW beschlossen, dass (i) die Zeichnung oder die Konversion von Anteilen des übertragenden Subfonds vom 3. November 2025 bis einschliesslich 9. Dezember 2025 ausgesetzt wird und (ii) die Rücknahme von Anteilen des übertragenden Subfonds vom 4. Dezember 2025 bis einschliesslich 9. Dezember 2025 ausgesetzt wird.

6.3 Bestätigung der Verschmelzung

Jeder Anteilinhaber des übertragenden Subfonds erhält eine Mitteilung, in der (i) bestätigt wird, dass die Verschmelzung durchgeführt wurde, und (ii) die Anzahl der Aktien der entsprechenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds, die er nach der Verschmelzung hält, angegeben ist.

6.4 Genehmigung durch die zuständigen Behörden

Die Verschmelzung wurde von der CSSF, der zuständigen Aufsichtsbehörde für den übertragenden OGAW in Luxemburg, genehmigt.

7. Kosten der Verschmelzung

Die Rechts-, Beratungs- oder Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für das übernommene Portfolio) im Zusammenhang mit der Vorbereitung und dem Abschluss der Verschmelzung werden von der UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds. Die Gebühren des Abschlussprüfers in Zusammenhang mit der Verschmelzung werden vom übertragenden Subfonds getragen.

8. Besteuerung

Die Verschmelzung des übertragenden Subfonds mit dem übernehmenden Subfonds kann für die Anteilinhaber steuerliche Konsequenzen haben. Anteilinhaber sollten sich bei ihrem professionellen Berater über die Konsequenzen dieser Verschmelzung auf ihre persönliche steuerliche Lage erkundigen.

9. Weitere Hinweise

9.1 Verschmelzungsberichte

PricewaterhouseCoopers, *Société cooperative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg wird als ermächtigter Abschlussprüfer des übertragenden OGAW im Zusammenhang mit der Verschmelzung Berichte über die Verschmelzung erstellen, die eine Validierung der folgenden Punkte beinhalten werden:

a) die für die Bewertung der Vermögenswerte und/oder Verbindlichkeiten zum Zwecke der Berechnung des Umtauschverhältnisses angesetzten Kriterien;

b) die Berechnungsmethode zur Bestimmung des Aktienumtauschverhältnisses; und

c) das endgültige Umtauschverhältnis.

Der auf die vorstehenden Punkte a) bis c) bezugnehmende Verschmelzungsbericht wird den Anteilinhabern des übertragenden Subfonds und der CSSF auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des übertragenden OGAW zur Verfügung gestellt.

9.2 Weitere verfügbare Unterlagen

Die folgenden Dokumente sind für die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds ab dem 5. November 2025 auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des übertragenden OGAW erhältlich:

a) der vom Verwaltungsrat ausgearbeitete, gemeinsame Verschmelzungsplan, der ausführliche Informationen zu der Verschmelzung einschliesslich der Berechnungsmethode des Umtauschverhältnisses der Aktien enthält (der «**gemeinsame Verschmelzungsplan**»);

b) eine Erklärung der Verwahrstelle des übertragenden OGAW, in der bestätigt wird, dass der gemeinsame Verschmelzungsplan mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie mit der Satzung in Einklang steht;

c) der Verkaufsprospekt des übernehmenden OGAW; und

d) das BiB des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds. Der Verwaltungsrat weist die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds darauf hin, dass es wichtig ist, das BiB des übernehmenden Subfonds zu lesen, bevor sie eine Entscheidung in Bezug auf die Verschmelzung treffen.

9.4. Weitere Hinweise

Weitere Informationen zur Verschmelzung erhalten Anteilinhaber am Geschäftssitz des übertragenden OGAW in 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grossherzogtum Luxemburg.

Bei Fragen in dieser Angelegenheit wenden Sie sich bitte an Ihren Finanzberater oder an den Geschäftssitz des übertragenden OGAW.

Mit freundlichen Grüssen

Der Verwaltungsrat

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
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg B 154.210

(la « **Société de gestion** »)

www.ubs.com

La Société de gestion d'**UBS (Lux) Institutional Fund**

Fonds Commun de Placement (FCP)

Siège social : **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grand-Duché de Luxembourg**

R.C.S. Luxembourg K 344

(l'« **OPCVM absorbé** »)

Avis aux Porteurs de parts :

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds

(le « **Compartiment absorbé** »)

IMPORTANT :

LE PRESENT COURRIER REQUIERT VOTRE ATTENTION IMMEDIATE.

SI VOUS AVEZ DES QUESTIONS SUR SON CONTENU,

NOUS VOUS RECOMMANDONS DE FAIRE APPEL A UN CONSEILLER PROFESSIONNEL INDEPENDANT.

3 novembre 2025

Chers Porteurs de parts,

La Société de gestion de l'OPCVM absorbé a décidé de fusionner le Compartiment absorbé avec UBS (Lux) Fund Solutions II – UBS BBG EUR Agg Bond (le « **Compartiment absorbant** »), un compartiment d'UBS (Lux) Fund Solutions II, une société d'investissement à capital variable constituée et existant en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée au RCS sous le numéro B 167524 (l'« **OPCVM absorbant** ») conformément à l'article 1(20)(a) de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée (la « **Fusion** »). La Fusion prendra effet le 10 décembre 2025 (la « **Date d'effet** »).

Le présent avis décrit les implications de la Fusion envisagée. Pour toute question en lien avec le présent avis, merci de contacter votre conseiller financier. La Fusion peut avoir un impact sur votre situation fiscale. Les Porteurs de parts sont invités à contacter leur conseiller fiscal pour obtenir des conseils fiscaux spécifiques en rapport avec la Fusion.

Les termes en majuscules qui ne sont pas définis dans le présent document ont la signification qui leur est donnée dans le prospectus de l'OPCVM absorbé.

1. Contexte et motif de la Fusion

1.1 Compte tenu de la rationalisation et de la simplification de l'offre de fonds d'UBS Asset Management et dès lors que la Fusion du Compartiment absorbé au sein du Compartiment absorbant devrait entraîner une hausse globale des actifs sous gestion, le conseil d'administration de la Société de gestion de l'OPCVM absorbé estime qu'il est dans l'intérêt des Porteurs de parts de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant.

2. Résumé de la Fusion

2.1 La Fusion deviendra effective et définitive entre le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant et vis-à-vis des tiers à la Date d'effet.

2.2 A la Date d'effet, l'ensemble des actifs et passifs du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le Compartiment absorbé cessera d'exister à la suite de la Fusion et sera donc dissous à la Date d'effet, sans entrer en liquidation.

2.3 Aucune assemblée générale des Porteurs de parts ne sera convoquée pour approuver la Fusion et ceux-ci ne sont pas tenus de voter sur la Fusion.

2.4 Des actions du Compartiment absorbant seront automatiquement émises en échange des parts que les Porteurs de parts détiennent dans le Compartiment absorbé à la Date d'effet, conformément au ratio d'échange applicable. Les Porteurs de parts participeront par ailleurs aux résultats du Compartiment absorbant concerné à partir de cette date. Les Porteurs de parts recevront un avis de confirmation de leur participation dans le Compartiment absorbant dès que possible après la Date d'effet. Pour obtenir de plus amples informations, veuillez consulter la section 5 *(Droits des Porteurs de parts dans le cadre de la Fusion*) ci-dessous.

2.5 Les souscriptions et conversions de parts du Compartiment absorbé seront suspendues du 3 novembre 2025 (dernière heure limite de réception des ordres de souscription : 31 octobre 2025 à 14h00) au 9 décembre 2025 inclus afin de mettre en œuvre les procédures nécessaires à la Fusion de manière ordonnée et opportune, comme indiqué à la section 6 *(Aspects procéduraux*) ci-dessous.

2.6 Le rachat de parts du Compartiment absorbé sera suspendu du 4 décembre 2025 (dernière heure limite de réception des ordres de rachat : 3 décembre 2025 à 14h00) au 9 décembre 2025 inclus afin de mettre en œuvre les procédures nécessaires à la Fusion de manière ordonnée et opportune, comme indiqué à la section 6 *(Aspects procéduraux*) ci-dessous.

2.7 D'autres aspects procéduraux de la Fusion sont exposés à la section 6 *(Aspects procéduraux)* ci-dessous.

2.8 La Fusion a été autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la « **CSSF** »).

2.9 Le calendrier ci-dessous résume les principales étapes de la Fusion (*).

Période de notification	Du 3 novembre 2025 au 3 décembre 2025
Période de suspension des souscriptions et des conversions de parts du Compartiment absorbé	Du 3 novembre 2025 au 9 décembre 2025 (dernière heure limite de réception des ordres de souscription : 31 octobre 2025 à 14h00)
Période de suspension des rachats de parts du Compartiment absorbé	Du 4 décembre 2025 au 9 décembre 2025 (dernière heure limite de réception des ordres de rachat : 3 décembre 2025 à 14h00)
Date de la VNI finale	9 décembre 2025
Date d'effet	10 décembre 2025
Date de calcul du ratio d'échange	à la Date d'effet en utilisant les VNI en vigueur à la Date de VNI finale

* ou à toute autre date ultérieure déterminée par les Conseils et notifiée par écrit aux Porteurs de parts du Compartiment absorbé, après (i) l'autorisation de la Fusion par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la « **CSSF** »), (ii) l'écoulement de la période de préavis de trente (30) jours calendaires, le cas échéant, et de cinq (5) jours ouvrables supplémentaires, et (iii) l'enregistrement du Compartiment absorbant dans tous les Etats membres de l'UE où le Compartiment absorbé est distribué ou enregistré en vue de sa distribution. Si les Conseils approuvent une Date d'effet ultérieure, ils peuvent également apporter aux autres éléments de ce calendrier les ajustements qu'ils jugent appropriés.

3. **Conséquences de la Fusion pour les Porteurs de parts du Compartiment absorbé**

Les principales caractéristiques du Compartiment absorbant telles que décrites dans le prospectus de l'OPCVM absorbant et le document d'informations clés (« **DIC** ») (conformément au Règlement sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance) du Compartiment absorbant et les principales caractéristiques du Compartiment absorbé telles que décrites dans le prospectus de l'OPCVM absorbé et le DIC du Compartiment absorbé sont comparées dans la section ci-dessous.

A compter de la Date d'effet, les parts du Compartiment absorbé qui sont incorporées au Compartiment absorbant disposeront à tous les égards des mêmes droits que les actions émises par le Compartiment absorbant, la seule différence étant que le Compartiment absorbant est issu d'une société d'investissement à capital variable alors que le Compartiment absorbé est issu d'un fonds commun de placement. Les porteurs de parts du Compartiment absorbé deviendront alors des investisseurs dans un élément d'actif prenant la forme d'actions émises par le Compartiment absorbant, tout en gagnant de nouveaux droits attachés aux actions du Compartiment absorbant. **La Fusion pourrait avoir une incidence fiscale pour ces actionnaires en raison de l'opacité fiscale du Compartiment absorbant.**

Dans le but de veiller à ce que le portefeuille transféré soit en ligne avec la stratégie d'investissement du Compartiment absorbant, le gestionnaire d'investissement du Compartiment absorbé pourra vendre certains actifs sous-jacents du Compartiment absorbé entre la date de l'avis aux actionnaires et la Date de référence (c'est-à-dire du 3 novembre 2025 au 9 décembre 2025).

Durant cette période, les règles et restrictions d'investissement ne s'appliqueront pas. Les liquidités ainsi dégagées ainsi que les actifs restants seront transférés au Compartiment absorbant à la Date d'effet.

Les Porteurs de parts du Compartiment absorbé sont invités à lire attentivement la description du Compartiment absorbant dans le prospectus de l'OPCVM absorbant et le DIC du Compartiment absorbant avant de prendre toute décision relative à la Fusion.

3.1 Objectif et politique d'investissement

Compartiment absorbé	**Compartiment absorbant**
Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et est conforme à l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Pour de plus amples informations concernant les caractéristiques environnementales et/ou sociales, veuillez consulter l'Annexe I au présent document (NTR SFDR Art. 14(2)). Le compartiment investit principalement dans des titres et droits de créance à échéance fixe et à taux flottant, émis par des pouvoirs publics et des emprunteurs privés, libellés en EUR ou comportant une option en EUR (ou dans des monnaies antérieures à l'euro) et présentant une notation de crédit minimale de niveau investment grade. Une part significative des actifs du Compartiment sera constituée de titres constitutifs de l'Indice de référence suivant des pondérations similaires. Le Gestionnaire de portefeuille peut investir à sa discrétion dans des pays, des entreprises ou des secteurs n'étant pas représentés dans l'Indice de référence afin de tirer profit d'opportunités d'investissement spécifiques. Les performances du fonds peuvent s'écarter considérablement de celles de l'indice de référence pendant les périodes de volatilité des marchés. Le compartiment est géré activement et a recours à l'indice de référence Bloomberg Euro Aggregate 500MM : LB5TREU, à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance, de comparaison des profils de durabilité et de gestion des risques. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. Le profil de durabilité du compartiment sera évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants seront calculés au moins une fois par an sur la base des points de données mensuels et publiés dans le Rapport annuel du compartiment. Des versions couvertes en devises de l'indice de référence (le cas échéant) peuvent être utilisées pour les classes de parts dont la dénomination comporte la mention « hedged ».	Le Compartiment a pour indice de référence le **Bloomberg Euro Aggregate Bond**. L'Objectif d'investissement du Compartiment consiste à fournir aux Actionnaires une performance conforme à celle de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate Bond (l'« Indice sous-jacent ») (voir la description à la section « Description de l'Indice sous-jacent »). **Principes d'investissement** Le Compartiment peut investir dans une sélection représentative de titres composant l'indice de référence (échantillonnage optimisé) plutôt que dans l'ensemble des titres de l'indice. La sélection est facilitée par un système qui tient compte de facteurs à la fois quantitatifs et qui déterminent les rendements. Le portefeuille peut être limité à une sélection représentative de titres composant l'indice de référence en raison des restrictions d'investissement énoncées ci-dessous, d'autres restrictions légales ou statutaires, des frais et dépenses encourus par le Compartiment ou de l'illiquidité de certains titres. Le Compartiment a) investit dans des obligations libellées en euros, ainsi que dans d'autres titres de créance à intérêt fixe ou variable, des instruments convertibles contingents et des droits d'émetteurs privés, semi-privés et publics dans la mesure où ils sont intégrés à l'indice de référence ; b) peut investir temporairement dans des obligations libellées en euros et dans d'autres titres et droits de créance à taux fixe ou variable qui ne sont pas inclus dans l'indice de référence mais pour lesquels il existe une forte probabilité qu'ils soient inclus dans l'indice Bloomberg Euro Aggregate Bond sur la base de ses critères d'acceptation ; c) présente une duration modifiée qui ne peut s'écarter de plus de six mois de celle de l'indice de référence ; d) investit dans des produits dérivés (y compris des warrants) sur les investissements susmentionnés. Pour éviter toute ambiguïté, ces produits dérivés peuvent inclure des contrats à terme standardisés sur l'indice de référence, sur des indices financiers qui, selon le Gestionnaire d'investissement, sont fortement corrélés à l'indice de référence, sur des indices de pays et de régions individuels qui sont repris dans l'indice de référence ou sur des indices qui sont principalement basés sur

	les mêmes marchés que l'indice de référence du Compartiment ; e) peut investir jusqu'à 10% de ses actifs dans des titres visés au point a) émis par des entreprises qui ne font pas partie de l'indice de référence mais qui présentent des caractéristiques d'investissement similaires et un profil de risque correspondant ; f) investit au sens du point a) dans des titres qui étaient auparavant inclus dans l'indice de référence, mais qui en ont été retirés uniquement en raison du critère de l'indice de référence stipulant une durée résiduelle supérieure à un an. Les investissements (y compris les produits dérivés sur ces investissements) qui sont supprimés de l'indice de référence doivent être vendus dans un délai approprié, dans le respect toutefois des intérêts des investisseurs. Toutefois, les titres qui sont retirés de l'indice de référence uniquement sur la base du critère stipulant une durée résiduelle de plus d'un an ne doivent pas être vendus. Les investissements en ABS et MBS sont limités à un maximum de 10% de l'actif net total du Compartiment. Sous réserve des conditions précisées au Chapitre 4 « Politique d'investissement », le Compartiment peut investir dans des liquidités détenues à titre accessoire (p. ex. des dépôts bancaires à vue) à concurrence de 20% de ses actifs nets totaux, afin de couvrir les paiements courants ou exceptionnels, ou pendant le temps nécessaire pour réinvestir dans des actifs éligibles en vertu de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 ou pendant une période de temps strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Le Compartiment peut également investir à concurrence de 20% de ses actifs nets totaux (y compris les dépôts bancaires à vue susmentionnés) dans des espèces, des dépôts à terme, des fonds de liquidités et des fonds et instruments du marché monétaire. En tout état de cause et pour éviter toute ambiguïté, les investissements dans des fonds de liquidités et des fonds du marché monétaire sont limités à 10 % des actifs nets totaux. Le Compartiment est un produit financier relevant de l'Art. 6 SFDR. Le Compartiment tient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie d'investissement et de la nature des investissements sous-jacents. Les principales incidences négatives (les « PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. Le Gestionnaire d'investissement prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision. A ce jour, il est tenu compte de l'indicateur de PIN suivant par le biais d'exclusions de l'univers d'investissement : 1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » : Le Gestionnaire d'investissement n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. Le Gestionnaire d'investissement considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes

	controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (Article 7 Règlement Taxinomie).

Les Porteurs de parts sont invités à lire le prospectus de l'OPCVM absorbant et le DIC du Compartiment absorbant, où ils trouveront une description complète de l'objectif et de la politique d'investissement du Compartiment absorbant.

3.2 Autres caractéristiques

	Compartiment absorbé	Compartiment absorbant
Classification en vertu des obligations de publication d'informations édictées par le règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »)	Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et est conforme à l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »).	Le Compartiment est un produit financier relevant de l'Art. 6 SFDR.
Exposition globale	L'exposition globale du Compartiment est calculée à l'aide de l'approche par les engagements.	L'exposition globale du Compartiment sera calculée à l'aide de l'approche par les engagements.
Exercice comptable	1er janvier – 31 décembre	1er janvier – 31 décembre
Administrateur d'OPC	Northern Trust Global Services SE	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Dépositaire	UBS Europe SE, Luxembourg Branch	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Société de gestion	UBS Asset Management (Europe) S.A.	UBS Asset Management (Europe) S.A.

Gestionnaire de portefeuille	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich
Commission de performance	S/O	S/O
Indice de référence	Le compartiment est géré activement et a recours à l'indice de référence Bloomberg Euro Aggregate 500MM : LB5TREU à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance, de comparaison des profils de durabilité et de gestion des risques.	Le Compartiment a pour indice de référence le Bloomberg Euro Aggregate Bond. L'objectif d'investissement du Compartiment consiste à fournir aux Actionnaires une performance conforme à celle de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate Bond.
Ordres de souscription et de rachat	Les demandes de souscription et de rachat (« ordres ») enregistrées auprès de l'Administrateur d'OPC au plus tard à 14h00 (heure de l'Europe centrale – CET) (« heure limite de réception des ordres ») un jour ouvrable (« Date de l'ordre ») seront traitées sur la base de la valeur nette d'inventaire calculée ce même jour après l'heure limite de réception des ordres (« Date d'évaluation »).	Les demandes de souscription, de rachat et de conversion doivent être soumises par écrit à l'Administration centrale ou à un distributeur autorisé par la Société à accepter de telles demandes au plus tard à 14h00 (heure d'Europe centrale) tout jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg (« Jour de négociation »), à condition que le(s) marché(s) sur le(s)quel(s) 75% des actifs du Compartiment concerné sont négociés soi(en)t ouvert(s). La Valeur nette d'inventaire par Action de la Classe d'Actions concernée du Compartiment est calculée le premier jour ouvrable complet au Luxembourg (« Jour d'évaluation ») suivant le Jour de négociation en question. La mesure suivante peut être appliquée lorsque les ordres de souscription et de rachat nets dépassent le seuil de 50 millions EUR. Les règles énoncées ci-dessous seront appliquées avant les procédures de traitement des demandes de rachat importantes décrites au Chapitre 5, iii « Rachat d'Actions ». Si, un Jour de négociation donné, les ordres de souscription et de rachat nets (le terme « net » s'entend ici comme la différence entre les ordres de souscription et de rachat reçus un Jour de négociation donné, à l'exclusion des transferts d'actifs vers et depuis le fonds) dépassent le seuil précisé ci-dessus pour le Compartiment et si le marché sous-jacent à l'indice de référence n'est pas suffisamment liquide, le Conseil d'administration peut, à titre exceptionnel, agir dans l'intérêt des Actionnaires en plafonnant le total des ordres de souscription et de rachat au prorata. Dans la mesure où les ordres ne sont pas entièrement satisfaits ce Jour de négociation à la suite de l'exercice du pouvoir de répartition de tels ordres au pro rata, le solde des ordres sera traité comme si un ordre supplémentaire avait été déposé par l'Actionnaire au titre du Jour de négociation suivant. Les investisseurs qui souscrivent ou demandent le rachat d'Actions recevront donc une part du montant total disponible pour les souscriptions ou rachats correspondant au rapport entre la part exécutable des ordres de souscription ou de rachat et tous les ordres de souscription ou de rachat reçus pour le Jour de négociation concerné.

S'agissant de l'exposition aux opérations de financement sur titres, les niveaux suivants s'appliquent à l'utilisation attendue et maximum des swaps de rendement total, des contrats de pension et du prêt de titres :

Compartiment	Total Return Swaps		Opérations de mise et de prise en pension		Prêt de titres	
	Niveau anticipé	Niveau maximum	Niveau anticipé	Niveau maximum	Niveau anticipé	Niveau maximum
Compartiment absorbé	0%	15%	0%	10%	0-50%	75%
Compartiment absorbant	0%	0%	0%	0%	0%	0%

3.3 Profil de l'investisseur type

Compartiment absorbé	Compartiment absorbant
Profil de l'investisseur type Le compartiment s'adresse aux investisseurs institutionnels qui souhaitent investir à la fois dans un portefeuille diversifié à gestion active composé de titres et droits de créance principalement libellés en euros et émis par des organismes internationaux et supranationaux ainsi que par des entités publiques ou semi-publiques et dans un compartiment qui promeut des aspects environnementaux et/ou sociaux.	**Profil de l'Investisseur** Le Compartiment s'adresse aux investisseurs affichant une tolérance aux risques faible et un horizon à moyen terme qui souhaitent investir dans un portefeuille largement diversifié de titres de créance.

3.4 Classes de parts/d'actions et devise

I. La devise de référence du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant est l'euro.

II. Le tableau ci-dessous présente les classes de parts actives du Compartiment absorbé, leurs devises, les classes d'actions correspondantes du Compartiment absorbant et les codes ISIN de ces dernières.

Classe de parts du Compartiment absorbé et code ISIN		Classe d'actions correspondante du Compartiment absorbant et code ISIN	
I-A1-acc	LU0093640489	Index Fund EUR I-A acc	LU1479965193
I-A1-dist	LU0157015289	Index Fund EUR I-A dist*	LU3218616442
I-B-acc	LU0093640562	Index Fund EUR I-B acc	LU1479964204
I-X-acc	LU0176375417	Index Fund EUR I-X acc*	LU3218616525

3.5 Indicateur synthétique de risque selon le DIC relatif aux PRIIPs le plus récent

L'indicateur synthétique de risque est de 3 pour l'ensemble des classes de parts/d'actions du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant.

3.6 Politique de distribution

Classe de parts du Compartiment absorbé	Politique de distribution	Classe d'actions correspondante du Compartiment absorbant	Politique de distribution
I-A1-acc	Capitalisation	Index Fund EUR I-A acc	Capitalisation
I-A1-dist	Distribution	Index Fund EUR I-A dist	Distribution
I-B-acc	Capitalisation	Index Fund EUR I-B acc	Capitalisation
I-X-acc	Capitalisation	Index Fund EUR I-X acc	Capitalisation

3.7 Frais et dépenses

Frais liés aux classes de parts du Compartiment absorbé			Frais liés aux classes d'actions du Compartiment absorbant		
	Frais d'entrée max.	Coûts récurrents		Frais d'entrée max.	Coûts récurrents
I-A1-acc	3%	0,3%	Index Fund EUR I-A acc	0%	0,1%
I-A1-dist	3%	0,3%	Index Fund EUR I-A dist*	0%	0,1%
I-B-acc	3%	0,1%	Index Fund EUR I-B acc	0%	0,0%
I-X-acc	3%	0,0%	Index Fund EUR I-X acc*	0%	0,0%

(*) Les coûts récurrents liés aux nouvelles classes d'actions se fondent sur des estimations de bonne foi et pourront s'avérer différents après le lancement desdites classes.

3.8 Codes ISIN

Veuillez noter que les codes ISIN des parts que vous détenez dans le Compartiment absorbé changeront en conséquence de la Fusion. Les codes concernés sont détaillés ci-dessus à la sous-section 3.4.

4. Critères d'évaluation des actifs et des passifs

Pour le calcul du ratio d'échange en actions applicable, les règles prévues dans le règlement de gestion et le prospectus de l'OPCVM absorbé pour le calcul de la valeur nette d'inventaire s'appliqueront pour déterminer la valeur des actifs et des passifs du Compartiment absorbé.

5. Droits des Porteurs de parts dans le cadre de la Fusion

En échange des parts que les Porteurs de parts détiennent dans le Compartiment absorbé à la Date d'effet, des actions des classes d'actions correspondantes du Compartiment absorbant seront automatiquement émises, dont le nombre correspondra à celui des parts détenues dans la classe de parts concernée du Compartiment absorbé multiplié par le ratio d'échange en actions applicable qui sera calculé pour chaque classe d'actions sur la base de sa valeur nette d'inventaire respective au 21 novembre 2025. Si l'application du ratio d'échange en actions ne mène pas à l'émission

d'actions entières, les Porteurs de parts du Compartiment absorbé recevront des fractions d'actions jusqu'à trois décimales au sein du Compartiment absorbant.

Aucune commission de souscription ne sera prélevée au sein du Compartiment absorbant à la suite de la Fusion.

Les Porteurs de parts du Compartiment absorbé acquerront des droits en tant que Porteurs du Compartiment absorbant à partir de la Date d'effet et participeront ainsi à toute augmentation ou diminution de la valeur nette d'inventaire du Compartiment absorbant correspondant.

Les Porteurs de parts du Compartiment absorbé qui ne sont pas d'accord avec la Fusion ont la possibilité de demander le rachat de leurs parts du Compartiment absorbé à la valeur nette d'inventaire applicable, sans frais de rachat (autres que les frais retenus par le Compartiment absorbé pour faire face aux coûts de désinvestissement) pendant 30 jours calendaires suivant la date du présent avis.

Tous revenus cumulés, dividendes et produits à recevoir seront inclus dans le calcul de la valeur nette d'inventaire du Compartiment absorbé et seront transférés au Compartiment absorbant lors de la Fusion.

6. **Aspects procéduraux**

6.1 Aucun vote des Porteurs de parts n'est requis

Aucun vote des Porteurs de parts n'est requis pour réaliser la Fusion. Les Porteurs de parts du Compartiment absorbé qui ne sont pas d'accord avec la Fusion peuvent demander le rachat de leurs parts comme indiqué à la section 5 (*Droits des Porteurs de parts dans le cadre de la Fusion*) ci-dessus, jusqu'au 3 décembre 2025 à 14h00.

6.2 Suspension des transactions

Afin de mettre en œuvre les procédures nécessaires à la Fusion de manière ordonnée et opportune, le Conseil de la Société de gestion de l'OPCVM absorbé a décidé que (i) les souscriptions ou conversions de parts du Compartiment absorbé seront suspendues du 3 novembre 2025 au 9 décembre 2025 inclus, et (ii) les rachats de parts du Compartiment absorbé seront suspendus du 4 décembre 2025 au 9 décembre 2025 inclus.

6.3 Confirmation de la fusion

Chaque Porteur de parts du Compartiment absorbé recevra un avis confirmant (i) la finalisation de la Fusion et (ii) le nombre d'actions de la classe correspondante du Compartiment absorbant qu'il détient à la suite de la Fusion.

6.4 Approbation par les autorités compétentes

La Fusion a été autorisée par la CSSF, qui est l'autorité compétente en ce qui concerne la supervision de l'OPCVM absorbé au Luxembourg.

7. **Coûts de la fusion**

Les frais et charges juridiques, de conseil et administratifs en rapport avec la préparation et l'exécution de cette Fusion (à l'exclusion des éventuels frais de transaction liés au portefeuille fusionné) seront supportés par UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant. Les honoraires perçus par le réviseur d'entreprises dans le cadre de la Fusion seront supportés par le Compartiment absorbé.

8. Fiscalité

La Fusion du Compartiment absorbé dans le Compartiment absorbant peut avoir des conséquences fiscales pour les Porteurs de parts. Les Porteurs de parts sont invités à consulter leurs conseillers professionnels pour connaître les conséquences de cette Fusion sur leur situation fiscale personnelle.

9. Informations complémentaires

9.1 Rapports de fusion

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, le réviseur d'entreprises agréé de l'OPCVM absorbé dans le cadre de la Fusion, préparera des rapports sur la Fusion qui incluront une validation des éléments suivants :

a) les critères adoptés pour l'évaluation des actifs et/ou des passifs aux fins du calcul du ratio d'échange des actions ;

b) la méthode de calcul pour déterminer le ratio d'échange des actions ; et

c) le ratio final d'échange des actions.

Le rapport de Fusion concernant les points a) à c) ci-dessus sera mis à disposition au siège social de l'OPCVM absorbé sur demande et gratuitement aux Porteurs de parts du Compartiment absorbé et à la CSSF.

9.2 Autres documents disponibles

Les documents suivants sont mis à la disposition des Porteurs de parts du Compartiment absorbé au siège social de l'OPCVM absorbé, sur demande et gratuitement, à partir du 5 novembre 2025 :

a) le projet commun de Fusion établi par le Conseil d'administration contenant des informations détaillées sur la Fusion, y compris la méthode de calcul du ratio d'échange des actions (le « **Projet commun de Fusion** ») ;

b) une déclaration de la banque dépositaire de l'OPCVM absorbé confirmant qu'elle a vérifié la conformité du Projet commun de Fusion avec les dispositions de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et les Statuts ;

c) le prospectus de l'OPCVM absorbant ; et

d) le DIC des Compartiments absorbé et absorbant. Le Conseil d'administration attire l'attention des Porteurs de parts du Compartiment absorbé sur l'importance de lire attentivement le DIC du Compartiment absorbant avant de prendre toute décision relative à la Fusion.

9.4. Informations complémentaires

Les Porteurs de parts peuvent obtenir des informations supplémentaires concernant la Fusion au siège social de l'OPCVM absorbé, 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Grand-Duché de Luxembourg.

Veuillez contacter votre conseiller financier ou le siège social de l'OPCVM absorbé pour toute question à ce sujet.

Sincères salutations,

Le Conseil d'administration

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(la "**Società di gestione**")

www.ubs.com

La Società di gestione di **UBS (Lux) Institutional Fund**

Fonds Commun de Placement (FCP)

Sede legale: **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Granducato di Lussemburgo**

R.C.S. Luxembourg K 344

(l'"**OICVM incorporato**")

Avviso ai Detentori di quote di

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds

(il "**Comparto incorporato**")

IMPORTANTE:

QUESTO AVVISO RICHIEDE LA SUA IMMEDIATA ATTENZIONE.

IN CASO DI DOMANDE SUL CONTENUTO DEL PRESENTE AVVISO,

SI RACCOMANDA DI RICHIEDERE UNA CONSULENZA PROFESSIONALE INDIPENDENTE.

3 novembre 2025

Gentili Detentori di quote,

La Società di gestione dell'OICVM incorporato ha deciso di procedere alla fusione del Comparto incorporato in UBS (Lux) Fund Solutions II – UBS BBG EUR Agg Bond (il "**Comparto incorporante**"), un comparto di UBS (Lux) Fund Solutions II, una *société d'investissement à capital variable* di diritto lussemburghese avente sede legale all'indirizzo 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Granducato di Lussemburgo e iscritta nel Registro del commercio e delle società del Lussemburgo (RCS) con il numero B 167524 (l'"**OICVM incorporante**") in conformità dell'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo del risparmio, e successive modificazioni (la "**Fusione**"). La Fusione entrerà in vigore il 10 dicembre 2025 (la "**Data di efficacia**").

Il presente avviso descrive le implicazioni della Fusione prevista. In caso di domande sul contenuto del presente avviso, La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente finanziario. La Fusione può avere un impatto sulla Sua situazione fiscale. Si invitano i Detentori di quote a rivolgersi al proprio consulente fiscale per una consulenza specifica in relazione alla Fusione.

I termini con iniziale maiuscola non definiti nel presente avviso hanno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto informativo dell'OICVM incorporato.

1. **Contesto e motivazioni della fusione**

1.1 "Alla luce della razionalizzazione e della semplificazione dell'offerta di fondi di UBS Asset Management e poiché si prevede che la Fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante comporterà un aumento complessivo delle masse in gestione, il consiglio di amministrazione della Società di gestione dell'OICVM incorporato ritiene che sia nel miglior interesse dei Detentori di quote procedere alla Fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante.

2. **Sintesi della fusione**

2.1 La Fusione acquisirà efficacia e diventerà definitiva tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante e nei confronti di terzi alla Data di efficacia.

2.2 Alla Data di efficacia, tutte le attività e passività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante. Il Comparto incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà pertanto sciolto alla Data di efficacia senza essere messo in liquidazione.

2.3 Non sarà convocata alcuna assemblea generale dei Detentori di quote per approvare la Fusione e i Detentori di quote non sono tenuti a votare sulla Fusione.

2.4 I Detentori di quote che detengono quote del Comparto incorporato alla Data di efficacia riceveranno automaticamente azioni del Comparto incorporante in cambio delle loro quote del Comparto incorporato, conformemente al pertinente rapporto di concambio, e parteciperanno ai risultati del rispettivo Comparto incorporante a partire da tale data. I Detentori di quote riceveranno una nota di conferma della loro partecipazione nel Comparto incorporante non appena possibile dopo la Data di efficacia. Per informazioni più dettagliate si veda la sezione 5 *(Diritti dei Detentori di quote in relazione alla Fusione*) più avanti.

2.5 Le sottoscrizioni e le conversioni di quote del Comparto incorporato saranno sospese dal 3 novembre 2025 (ultimo orario limite per le Sottoscrizioni: ore 14:00 del 31 ottobre 2025) al 9 dicembre 2025 incluso, al fine di attuare le procedure necessarie per la Fusione in modo ordinato e tempestivo, come indicato alla sezione 6 (*Aspetti procedurali*) più avanti.

2.6 I rimborsi di quote del Comparto incorporato saranno sospesi dal 4 dicembre 2025 (ultimo orario limite per i rimborsi: ore 14:00 del 3 dicembre 2025) al 9 dicembre 2025 incluso, al fine di attuare le procedure necessarie per la Fusione in modo ordinato e tempestivo, come indicato alla sezione 6 (*Aspetti procedurali*) più avanti.

2.7 Altri aspetti procedurali della Fusione sono illustrati nella sezione 6 *(Aspetti procedurali*) più avanti.

2.8 La Fusione è stata autorizzata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "**CSSF**").

2.9 Il calendario che segue riassume le fasi principali della Fusione (*).

Periodo di preavviso	Dal 3 novembre 2025 al 3 dicembre 2025

Periodo di sospensione delle sottoscrizioni e delle conversioni di quote del Comparto incorporato	Dal 3 novembre 2025 al 9 dicembre 2025 (ultimo orario limite per le Sottoscrizioni: ore 14:00 del 31 ottobre 2025).
Periodo di sospensione dei rimborsi di quote del Comparto incorporato	Dal 4 dicembre 2025 al 9 dicembre 2025 (ultimo orario limite per i Rimborsi: ore 14:00 del 3 dicembre 2025).
Data del NAV finale	9 dicembre 2025
Data di efficacia	10 dicembre 2025
Data di calcolo del rapporto di concambio	alla Data di efficacia, utilizzando i NAV calcolati alla Data del NAV finale

* o alla data e all'ora successive stabilite dai Consigli di amministrazione e notificate per iscritto ai Detentori di quote del Comparto incorporato, subordinatamente a (i) l'autorizzazione della Fusione da parte della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**"), (ii) il completamento del periodo di preavviso di trenta (30) giorni di calendario, a seconda dei casi, e ulteriori cinque (5) giorni lavorativi, e (iii) la registrazione del Comparto incorporante in tutti gli Stati membri dell'UE in cui il Comparto incorporato è distribuito o registrato per la distribuzione. Nel caso in cui approvino una Data di efficacia successiva, i Consigli di amministrazione potranno anche apportare agli altri elementi di questo calendario le conseguenti modifiche che riterranno opportune.

3. **Impatto della Fusione sui Detentori di quote del Comparto incorporato**

La sezione a seguire mette a confronto le principali caratteristiche del Comparto incorporante, così come descritte nel prospetto informativo dell'OICVM incorporante e nel documento contenente le informazioni chiave in linea con il Regolamento relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati ("**KID**") del Comparto incorporante, e le principali caratteristiche del Comparto incorporato, così come descritte nel prospetto informativo dell'OICVM incorporato e nel KID del Comparto incorporato.

A decorrere dalla Data di efficacia, le quote del Comparto incorporato conferite nel Comparto incorporante avranno, sotto tutti gli aspetti, gli stessi diritti delle azioni emesse dal Comparto incorporante, ad eccezione del fatto che il Comparto incorporante è un comparto di una *société d'investissement à capital variable*, mentre il Comparto incorporato è un comparto di un *fond commun de placement*. I detentori di quote del Comparto incorporato diventeranno quindi investitori in un attivo societario sotto forma di azioni emesse dal Comparto incorporante, acquisendo nuovi diritti legati alle azioni del Comparto incorporante. **Ciò può avere implicazioni fiscali per tali azionisti a causa dell'opacità fiscale del Comparto incorporante.**

Il gestore degli investimenti del Comparto incorporato, allo scopo di garantire che il portafoglio da trasferire sia in linea con la strategia di investimento del Comparto incorporante, potrebbe vendere alcuni degli attivi sottostanti del Comparto incorporato nel periodo compreso tra la data dell'avviso agli azionisti e la Data di riferimento (ossia dal 3 novembre 2025 al 9 dicembre 2025). Durante tale periodo le regole di investimento e le limitazioni agli investimenti non saranno applicate. La liquidità risultante ed ogni eventuale attivo rimanente saranno trasferiti al Comparto incorporante alla Data di efficacia.

Si raccomanda ai Detentori di quote del Comparto incorporato di leggere attentamente la descrizione del Comparto incorporante riportata nel prospetto informativo dell'OICVM incorporante e nel KID del Comparto incorporante prima di prendere qualsiasi decisione in relazione alla Fusione.

3.1 Obiettivo e politica d'investimento

Comparto incorporato	**Comparto incorporante**
Il comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali si rimanda all'Allegato I al presente documento (norme tecniche di regolamentazione (RTS) Art. 14(2) SFDR). Il comparto investe principalmente in titoli di debito e altri contratti di debito a scadenza fissa e a tasso variabile emessi da enti pubblici e da emittenti privati denominati in EUR o che incorporano opzioni in EUR (o nelle precedenti valute nazionali) e con qualità creditizia non inferiore a investment grade. Una quota significativa del patrimonio del Comparto sarà investita con ponderazioni simili in componenti del Benchmark. Il Gestore del portafoglio può, a propria discrezione, decidere di investire in paesi, società o settori non inclusi nel Benchmark al fine di cogliere specifiche opportunità d'investimento. In periodi di elevata volatilità sui mercati, la performance del fondo può discostarsi notevolmente da quella del benchmark. Il Comparto è a gestione attiva e utilizza come riferimento il benchmark Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU per fini di costruzione del portafoglio, misurazione della performance, confronto del profilo di sostenibilità e gestione del rischio. Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. Il profilo di sostenibilità del comparto sarà misurato in relazione a quello del benchmark e i relativi risultati saranno calcolati almeno una volta all'anno sulla base di dati mensili e pubblicati nella Relazione annuale del comparto. Per le classi di quote che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si potrebbero utilizzare versioni del benchmark dotate di copertura valutaria, se disponibili.	Il Comparto replica il benchmark **Bloomberg Euro Aggregate Bond Index**. L'Obiettivo d'investimento del Comparto è fornire agli Azionisti un rendimento in linea con la performance del Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (l'"Indice sottostante") (si veda la descrizione fornita nella sezione "Descrizione dell'Indice sottostante"). **Principi d'investimento** Il Comparto può investire in una selezione rappresentativa di titoli del benchmark (campionamento ottimizzato) piuttosto che in tutti i titoli dell'indice. La selezione è facilitata da un sistema che tiene conto sia di fattori quantitativi sia di fattori che determinano i rendimenti. Il portafoglio può essere limitato a una selezione rappresentativa di titoli del benchmark a causa dei vincoli d'investimento descritti a seguire, di altre limitazioni legali o statutarie, dei costi e delle spese sostenuti dal Comparto o dell'illiquidità di alcuni titoli. Il Comparto a) investe in obbligazioni denominate in euro, nonché in altri strumenti di debito a tasso fisso o variabile, strumenti contingent convertible e diritti di emittenti privati, semi-privati e pubblici a condizione che siano contenuti nel benchmark; b) può investire temporaneamente in obbligazioni denominate in euro e in altri diritti e strumenti di debito a tasso fisso o variabile che non sono contenuti nel benchmark, ma per i quali sussiste un'elevata probabilità di inclusione nel Bloomberg Euro Aggregate Bond Index sulla base dei relativi criteri di accettazione; c) presenta una duration modificata che non può differire da quella del benchmark di oltre sei mesi; d) investe in strumenti derivati (compresi warrant) sui suddetti investimenti. A scanso di equivoci, tali derivati possono includere futures sul benchmark, su indici finanziari che il Gestore degli investimenti ritiene altamente correlati al benchmark, su indici di singoli paesi e regioni rispecchiati dal benchmark o su indici che si basano principalmente sugli stessi mercati del benchmark del Comparto; e) può investire fino al 10% in attività di cui alla lettera a) di società non incluse nel benchmark, ma con caratteristiche d'investimento simili e un profilo di rischio corrispondente; f) investe in titoli di cui alla lettera a) che erano in precedenza inclusi nel benchmark, ma che sono stati poi rimossi esclusivamente a causa del criterio del benchmark che prevede una durata residua superiore a un anno.

	Gli investimenti (compresi i derivati su tali investimenti) che vengono rimossi dal benchmark devono essere venduti entro un periodo di tempo adeguato, tutelando gli interessi degli investitori. Tuttavia, i titoli che vengono rimossi dal benchmark esclusivamente sulla base del criterio del benchmark che prevede una durata residua superiore a un anno non devono necessariamente essere venduti. Gli investimenti in ABS e MBS sono limitati a un massimo del 10% del patrimonio netto totale del Comparto. Ferme restando le condizioni indicate al Capitolo 4 "Politica d'investimento", il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto totale in attivi liquidi accessori (ossia depositi bancari a vista) al fine di coprire pagamenti correnti o eccezionali, per il tempo necessario a reinvestire in attivi idonei 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 proprio patrimonio netto totale (inclusi i depositi bancari a vista di cui sopra) in liquidità, depositi a termine, fondi di liquidità, fondi comuni monetari e strumenti del mercato monetario. In ogni caso e a scanso di equivoci, l'investimento in fondi di liquidità e fondi comuni monetari è limitato al 10% del patrimonio netto totale. Il Comparto è classificato come prodotto finanziario conforme all'Art. 6 dell'SFDR. Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dovuti alla sua strategia d'investimento e alla natura degli investimenti sottostanti. I principali effetti negativi ("PAI") sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva. Il Gestore degli investimenti integra gli indicatori PAI nel suo processo decisionale. Attualmente, il seguente indicatore PAI è preso in considerazione tramite esclusioni dall'universo di investimento: 1.14 "Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)": Il Gestore degli investimenti non investe in società aventi un'esposizione a munizioni a grappolo, mine antiuomo o armi chimiche e biologiche, né in società che violano il Trattato di non proliferazione nucleare. Il Gestore degli investimenti ritiene che una società abbia un'esposizione ad armi controverse se questa è coinvolta nello sviluppo, nella produzione, nello stoccaggio, nella manutenzione o nel trasporto di armi controverse, o se è un azionista di maggioranza (con una partecipazione superiore al 50%) di una tale società. Gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri fissati dall'UE per le attività economiche ecosostenibili (Regolamento sulla tassonomia, art. 7).

Si consiglia ai Detentori di quote di leggere il prospetto informativo dell'OICVM incorporante e il KID del Comparto incorporante per una descrizione completa degli obiettivi e della politica d'investimento del Comparto incorporante.

3.2 Ulteriori caratteristiche

	Comparto incorporato	Comparto incorporante

Informativa sulla classificazione ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR")	Il comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").	Il Comparto è classificato come prodotto finanziario conforme all'Art. 6 dell'SFDR.
Esposizione complessiva	L'esposizione complessiva del Comparto è calcolata mediante l'approccio fondato sugli impegni (Commitment Approach).	L'esposizione complessiva del Comparto sarà calcolata mediante l'approccio fondato sugli impegni (Commitment Approach).
Esercizio	Dal 1° gennaio al 31 dicembre	Dal 1° gennaio al 31 dicembre
Agente amministrativo dell'OICR	Northern Trust Global Services SE	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Depositario	UBS Europe SE, Luxembourg Branch	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Società di gestione	UBS Asset Management (Europe) S.A.	UBS Asset Management (Europe) S.A.
Gestore del portafoglio	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo
Commissione di performance	N.D.	N.D.
Benchmark	Il comparto è a gestione attiva e utilizza come riferimento il Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU per fini di costruzione del portafoglio, misurazione della performance, confronto del profilo di sostenibilità e gestione del rischio.	Il Comparto replica il benchmark Bloomberg Euro Aggregate Bond Index. L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire agli Azionisti un rendimento in linea con la performance del Bloomberg Euro Aggregate Bond Index.
Ordini di sottoscrizione e di rimborso	Le richieste di sottoscrizione e di rimborso ("ordini") registrate dall'Agente amministrativo dell'OICR entro le ore 14:00 CET ("orario limite") in un giorno lavorativo ("Data dell'ordine") saranno trattate sulla base del valore patrimoniale netto calcolato in riferimento a tale giorno dopo l'orario limite ("Data di valutazione").	Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione devono essere presentate in forma scritta all'Amministrazione centrale o a un distributore autorizzato dalla Società ad accettare tali richieste entro le ore 14:00 CET di un qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte per la normale operatività in Lussemburgo ("Giorno di negoziazione"), a condizione che il mercato o i mercati in cui è negoziato il 75% del patrimonio del Comparto in questione siano aperti. Il Valore patrimoniale netto per azione della Classe di azioni pertinente del Comparto viene calcolato il primo giorno lavorativo completo in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") successivo al Giorno di negoziazione in questione. La seguente misura può essere applicata nel caso in cui gli ordini di sottoscrizione e di rimborso netti superino la soglia di 50 milioni di euro. Le regole descritte a seguire saranno applicate prima delle procedure per la gestione delle richieste di rimborso di importo significativo descritte nel Capitolo 5, iii "Rimborso di azioni". Nel caso in cui in un determinato Giorno di negoziazione gli ordini di sottoscrizione e di rimborso netti (dove per "netti" si intende la differenza tra gli ordini di sottoscrizione e gli ordini di rimborso ricevuti in un determinato Giorno di negoziazione, esclusi i trasferimenti di attività verso e dal fondo) superino la soglia sopra specificata per il Comparto e qualora il mercato sottostante del benchmark non presenti liquidità sufficiente, il Consiglio di amministrazione può, in via eccezionale, agire nell'interesse degli Azionisti

		limitando gli ordini di sottoscrizione e di rimborso totali su base proporzionale. Nella misura in cui un ordine non sia stato interamente evaso in tale Giorno di negoziazione in virtù dell'esercizio della facoltà di limitare gli ordini su base proporzionale, il saldo insoddisfatto sarà trattato come un'ulteriore richiesta presentata dall'Azionista in relazione al Giorno di negoziazione successivo. Gli investitori che hanno richiesto una sottoscrizione o un rimborso riceveranno pertanto una quota dell'importo totale disponibile per le sottoscrizioni o i rimborsi corrispondente al rapporto tra la quota eseguibile degli ordini di sottoscrizione o di rimborso e tutti gli ordini di sottoscrizione o di rimborso ricevuti per il Giorno di negoziazione in questione.

Per quanto riguarda l'esposizione alle operazioni di finanziamento tramite titoli, si applicano le seguenti condizioni per la quota prevista e massima di utilizzo di total return swap, contratti pronti contro termine passivi/attivi e operazioni di prestito titoli:

Comparto	Total return swap		Contratti pronti contro termine passivi/Contratti pronti contro termine attivi		Prestito titoli	
	Quota prevista	Quota massima	Quota prevista	Quota massima	Quota prevista	Quota massima
Comparto incorporato	0%	15%	0%	10%	0-50%	75%
Comparto incorporante	0%	0%	0%	0%	0%	0%

3.3 Profilo dell'investitore tipo

Comparto incorporato	Comparto incorporante
Profilo dell'investitore tipo Il comparto è adatto a investitori istituzionali che desiderano investire sia in un portafoglio diversificato a gestione attiva composto da titoli di debito e altri contratti di debito, denominati principalmente in EUR ed emessi da organizzazioni internazionali e sovranazionali e da mutuatari parastatali o statali, sia in un comparto che promuove tematiche ambientali e/o sociali.	**Profilo dell'investitore** Il Comparto è indicato per gli investitori con una bassa tolleranza al rischio e un orizzonte di medio termine che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli di debito.

3.4 Classi di quote/azioni e valuta

I. La valuta di riferimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è l'EUR.

II. La tabella che segue mostra le classi di quote attive del Comparto incorporato, comprese le rispettive valute, le corrispondenti classi di azioni del Comparto incorporante e i codici ISIN delle corrispondenti classi di azioni del Comparto incorporante.

Classe di quote del Comparto incorporato e ISIN		Classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante e ISIN	
I-A1-acc	LU0093640489	Index Fund EUR I-A acc	LU1479965193
I-A1-dist	LU0157015289	Index Fund EUR I-A dist*	LU3218616442
I-B-acc	LU0093640562	Index Fund EUR I-B acc	LU1479964204
I-X-acc	LU0176375417	Index Fund EUR I-X acc*	LU3218616525

3.5 Indicatore sintetico di rischio secondo il più recente PRIIP KID

L'indicatore sintetico di rischio per tutte le classi di quote/azioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è 3.

3.6 Politica di distribuzione

Classe di quote del Comparto incorporato	Politica di distribuzione	Classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante	Politica di distribuzione
I-A1-acc	Capitalizzazione	Index Fund EUR I-A acc	Capitalizzazione
I-A1-dist	Distribuzione	Index Fund EUR I-A dist	Distribuzione
I-B-acc	Capitalizzazione	Index Fund EUR I-B acc	Capitalizzazione
I-X-acc	Capitalizzazione	Index Fund EUR I-X acc	Capitalizzazione

3.7 Commissioni e spese

Commissioni delle Classi di quote del Comparto incorporato			Commissioni delle Classi di azioni del Comparto incorporante		
	Costi di ingresso max.	Spese correnti		Costi di ingresso max.	Spese correnti
I-A1-acc	3%	0,3%	Index Fund EUR I-A acc	0%	0,1%
I-A1-dist	3%	0,3%	Index Fund EUR I-A dist*	0%	0,1%
I-B-acc	3%	0,1%	Index Fund EUR I-B acc	0%	0,0%
I-X-acc	3%	0,0%	Index Fund EUR I-X acc*	0%	0,0%

(*) I costi correnti delle nuove classi di azioni si basano su stime in buona fede e potrebbero variare dopo il lancio delle medesime.

3.8 Codici ISIN

Si prega di notare che i codici ISIN delle quote detenute nel Comparto incorporato cambieranno a seguito della Fusione. I codici sono riportati in alto, alla Sottosezione 3.4.

4. Criteri di valutazione delle attività e delle passività

Ai fini del calcolo del rapporto di concambio, per la determinazione del valore delle attività e delle passività del Comparto incorporato si applicheranno le regole riportate nel regolamento di gestione e nel prospetto informativo dell'OICVM incorporato per il calcolo del valore patrimoniale netto.

5. Diritti dei Detentori di quote in relazione alla fusione

I Detentori di quote che alla Data di efficacia detengano quote del Comparto incorporato riceveranno automaticamente, in cambio delle quote detenute nel Comparto incorporato, un numero di azioni delle corrispondenti classi di azioni del Comparto incorporante pari al numero di quote detenute nella rispettiva classe di quote del Comparto incorporato, moltiplicato per il rapporto di concambio applicabile che verrà determinato per ciascuna classe di azioni sulla base del rispettivo valore patrimoniale netto al 21 novembre 2025. Qualora l'applicazione del rapporto di concambio non conducesse all'emissione di un numero intero di azioni, i Detentori di quote del Comparto incorporato riceveranno frazioni di azioni fino a tre punti decimali del Comparto incorporante.

In seguito alla Fusione non sarà riscossa alcuna commissione di sottoscrizione nel Comparto incorporante.

I Detentori di quote del Comparto incorporato acquisiranno diritti in qualità di Detentori del Comparto incorporante a partire dalla Data di efficacia e parteciperanno dunque a qualsiasi aumento o diminuzione del valore patrimoniale netto del Comparto incorporante corrispondente.

I Detentori di quote del Comparto incorporato contrari alla Fusione hanno la possibilità di richiedere il rimborso delle proprie quote del Comparto incorporato al valore patrimoniale netto applicabile, senza commissioni di rimborso (a parte quelle trattenute dal Comparto incorporato per far fronte ai costi di disinvestimento) per 30 giorni di calendario successivamente alla data del presente avviso.

Gli eventuali dividendi, crediti e redditi maturati saranno inclusi nel calcolo del valore patrimoniale netto del Comparto incorporato e saranno trasferiti al Comparto incorporante nell'ambito della Fusione.

6. Aspetti procedurali

6.1 Non è richiesto il voto dei Detentori di quote

Per l'esecuzione della Fusione non è richiesto il voto dei Detentori di quote. I Detentori di quote del Comparto incorporato che non approvino la Fusione possono richiedere il rimborso delle proprie quote con le modalità indicate nella precedente sezione 5 *(Diritti dei Detentori di quote in relazione alla Fusione*) fino alle ore 14:00 incluse del 3 dicembre 2025.

6.2 Sospensioni delle negoziazioni

Al fine di attuare le procedure necessarie per la Fusione in modo ordinato e tempestivo, il Consiglio della Società di gestione dell'OICVM incorporato ha deciso che (i) le sottoscrizioni e le conversioni

di quote del Comparto incorporato saranno sospese dal 3 novembre 2025 al 9 dicembre 2025 incluso e (ii) i rimborsi del Comparto incorporato saranno sospesi dal 4 dicembre 2025 al 9 dicembre 2025 incluso.

6.3 Conferma della fusione

Ogni Detentore di quote del Comparto incorporato riceverà una notifica che conferma (i) che la Fusione è stata effettuata e che indicherà (ii) il numero di azioni della classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante detenute dopo la Fusione.

6.4 Approvazione da parte delle autorità competenti

La Fusione è stata autorizzata dalla CSSF, l'autorità competente per la vigilanza dell'OICVM incorporato in Lussemburgo.

7. Costi della fusione

I costi e le spese legali, di consulenza o amministrativi (esclusi i potenziali costi di transazione relativi al portafoglio incorporato) connessi alla preparazione e al perfezionamento della Fusione saranno a carico di UBS Asset Management Switzerland AG e non incideranno né sul Comparto incorporato né sul Comparto incorporante. Le commissioni della società di revisione connesse alla Fusione saranno a carico del Comparto incorporato.

8. Tassazione

La Fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante può avere conseguenze fiscali per i Detentori di quote. Si raccomanda a questi ultimi di rivolgersi al proprio consulente professionale per informazioni in merito alle conseguenze di questa Fusione sulla loro posizione fiscale individuale.

9. Ulteriori informazioni

9.1 Relazione sulla Fusione

PricewaterhouseCoopers, *Société cooperative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, il revisore autorizzato dell'OICVM incorporato per ciò che attiene alla Fusione, redigerà una relazione sulla Fusione che includerà una convalida dei seguenti elementi:

a) i criteri adottati per la valutazione delle attività e/o delle passività ai fini del calcolo del rapporto di concambio;

b) il metodo di calcolo per la determinazione del rapporto di concambio; e

c) il rapporto di concambio finale.

La relazione sulla Fusione relativa ai punti da a) a c) di cui sopra sarà resa disponibile presso la sede legale dell'OICVM incorporato, su richiesta e gratuitamente, ai Detentori di quote del Comparto incorporato e alla CSSF.

9.2 Altri documenti disponibili

I seguenti documenti sono a disposizione dei Detentori di quote del Comparto incorporato presso la sede legale dell'OICVM incorporato su richiesta e gratuitamente a partire dal 5 novembre 2025:

a) il progetto comune di fusione redatto dal Consiglio di amministrazione contenente informazioni dettagliate sulla Fusione, compreso il metodo di calcolo del rapporto di concambio (il "**Progetto comune di fusione**");

b) una dichiarazione della banca depositaria dell'OICVM incorporato che conferma di aver verificato la conformità del Progetto comune di fusione ai termini della legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi d'investimento collettivo del risparmio e allo Statuto;

c) il prospetto informativo dell'OICVM incorporante; e

d) il KID del Comparto incorporato e del Comparto incorporante. Il Consiglio di amministrazione raccomanda vivamente ai Detentori di quote del Comparto di leggere il KID del Comparto incorporante prima di prendere qualsiasi decisione in relazione alla Fusione.

9.4. Ulteriori informazioni

I Detentori di quote possono richiedere ulteriori informazioni in merito alla Fusione presso la sede legale dell'OICVM incorporato all'indirizzo 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Granducato di Lussemburgo.

Per eventuali domande in merito, La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente finanziario o alla sede legale dell'OICVM incorporato.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di amministrazione

UBS Asset Management (Europe) S.A.
Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo
N.º RCS Luxemburgo B 154.210

(la «**Sociedad gestora**»)

www.ubs.com

La Sociedad gestora de **UBS (Lux) Institutional Fund**

Fondo de inversión colectiva (FCP)

Domicilio social: **33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Gran Ducado de Luxemburgo**

N.º RCS Luxemburgo K 344

(el «**OICVM absorbido**»)

Notificación a los Partícipes de:

UBS (Lux) Institutional Fund - Euro Bonds

(el «**Subfondo absorbido**»)

IMPORTANTE:

ESTA CARTA REQUIERE SU ATENCIÓN INMEDIATA.

SI TIENE CUALQUIER PREGUNTA ACERCA DEL CONTENIDO DEL PRESENTE DOCUMENTO, DEBE SOLICITAR ASESORAMIENTO PROFESIONAL INDEPENDIENTE.

3 de noviembre de 2025

Estimado/a Partícipe:

La Sociedad gestora del OICVM absorbido ha decidido proceder a la fusión del Subfondo absorbido con el UBS (Lux) Fund Solutions II – UBS BBG EUR Agg Bond (el «**Subfondo absorbente**»), un subfondo de UBS (Lux) Fund Solutions II, una *société d'investissement à capital variable* (sociedad de inversión de capital variable), constituida y vigente con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, con domicilio social en 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Gran Ducado de Luxemburgo e inscrita en el registro mercantil (RCS) con el número B 167524 (el «**OICVM absorbente**»), de conformidad con el artículo 1(20)(a) de la ley de 17 de diciembre de 2010, relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada (la «**Fusión**»). La Fusión surtirá efecto el 10 de diciembre de 2025 (la «**Fecha efectiva**»).

Esta notificación describe las implicaciones de la Fusión planeada. Consulte a su asesor financiero si tiene cualquier pregunta acerca del contenido de la presente notificación. La Fusión podría incidir en su situación fiscal. Los partícipes deberán contactar con su asesor fiscal si desean obtener asesoramiento fiscal específico en relación con la Fusión.

Los términos que aparecen en mayúscula no definidos en el presente documento tendrán el significado que se les atribuye en el folleto del OICVM absorbido.

1. Contexto y motivos de la fusión

1.1 Teniendo en cuenta la racionalización y la simplificación de la oferta de fondos en UBS Asset Management y puesto que se prevé que la Fusión del Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente se traducirá en un aumento generalizado de los activos gestionados, el consejo de administración de la Sociedad gestora del OICVM absorbido considera que redunda en el interés de los Partícipes fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente.

2. Resumen de la Fusión

2.1 La Fusión entre el Subfondo absorbente y el Subfondo absorbido será efectiva y definitiva frente a terceros en la Fecha efectiva.

2.2 En la Fecha efectiva, todos los activos y pasivos del Subfondo absorbido se transferirán al Subfondo absorbente. El Subfondo absorbido dejará de existir como consecuencia de la Fusión y, por lo tanto, se procederá a su disolución sin liquidación en la Fecha efectiva.

2.3 No se convocará ninguna junta general de Partícipes con el objeto de aprobar la Fusión y no se exigirá a los Partícipes que voten sobre la Fusión.

2.4 Los Partícipes que mantengan participaciones del Subfondo absorbido en la Fecha efectiva recibirán automáticamente acciones del Subfondo absorbente a cambio de sus participaciones del Subfondo absorbido, de conformidad con la ecuación de canje aplicable, y participarán en los resultados del Subfondo absorbente a partir de dicha fecha. Los Partícipes recibirán una notificación en la que se confirmará su participación en el Subfondo absorbente lo antes posible después de la Fecha efectiva. Si desea obtener más información, consulte el apartado 5 (*Derechos de los Partícipes en relación con la Fusión*) más adelante.

2.5 Las suscripciones y las conversiones de participaciones del Subfondo absorbido quedarán suspendidas desde el 3 de noviembre de 2025 (última fecha límite para suscripciones: 31 de octubre de 2025 a las 14:00 horas) hasta el 9 de diciembre de 2025 inclusive, con el fin de aplicar los procedimientos necesarios para llevar a cabo la Fusión de forma ordenada y puntual, según se indica en el apartado 6 (*Procedimiento*) más adelante.

2.6 Los reembolsos de participaciones del Subfondo absorbido quedarán suspendidos desde el 4 de diciembre de 2025 (última fecha límite para reembolsos: 3 de diciembre de 2025 a las 14:00 horas) hasta el 9 de diciembre de 2025 inclusive, con el fin de aplicar los procedimientos necesarios para llevar a cabo la Fusión de forma ordenada y puntual, según se indica en el apartado 6 (*Procedimiento*) más adelante.

2.7 En el apartado 6 (*Procedimiento*) más adelante se describe de forma más pormenorizada el procedimiento de la Fusión.

2.8 La Fusión ha sido autorizada por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la «**CSSF**»).

2.9 El calendario siguiente resume las principales etapas de la Fusión (*).

Periodo de notificación	Del 3 de noviembre de 2025 al 3 de diciembre de 2025
Periodo de suspensión de la suscripción y la conversión de participaciones del Subfondo absorbido	Del 3 de noviembre de 2025 al 9 de diciembre de 2025 (última fecha límite para suscripciones: 31 de octubre de 2025, a las 14:00 horas)
Periodo de suspensión del reembolso de participaciones del Subfondo absorbido	Del 4 de diciembre de 2025 al 9 de diciembre de 2025 (última fecha límite para reembolso: 3 de diciembre de 2025, a las 14:00 horas)
Fecha de cálculo del último valor liquidativo	9 de diciembre de 2025
Fecha efectiva	10 de diciembre de 2025
Fecha de cálculo de la ecuación de canje	en la Fecha efectiva, utilizando los valores liquidativos de la Fecha de cálculo del último valor liquidativo

* o la fecha y hora posteriores que determinen los Consejos y que se notifiquen por escrito a los Partícipes del Subfondo absorbido, siempre y cuando: (i) la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* («**CSSF**») haya autorizado la Fusión, (ii) haya finalizado el periodo de preaviso de treinta (30) días naturales, según proceda, más cinco (5) días hábiles, y (iii) el Subfondo absorbente haya sido registrado en todos los Estados miembros de la UE en los que el Subfondo absorbido se distribuya o esté registrado para su distribución. En caso de que los Consejos aprueben una Fecha efectiva posterior, también podrán realizar los consiguientes ajustes que consideren oportunos en los demás elementos de este calendario.

3. Impacto de la fusión para los Partícipes del Subfondo absorbido

Las principales características del Subfondo absorbente, tal como se describen en el folleto del OICVM absorbente y en el documento de datos fundamentales («KID») conforme al Reglamento relativo a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguro («**PRIIP KID**») del Subfondo absorbente, y las principales características del Subfondo absorbido, tal como se describen en el folleto del OICVM absorbido y en el KID del Subfondo absorbido, se comparan en el siguiente apartado.

En la Fecha efectiva, las participaciones del Subfondo absorbido que se fusionen con el Subfondo absorbente dispondrán, en todos los casos, de los mismos derechos que las acciones emitidas por el Subfondo absorbente, aunque el Subfondo absorbente sea un subfondo de una sociedad de inversión de capital variable, y el Subfondo absorbido, un subfondo de un fondo de inversión colectiva. Así pues, los Partícipes del Subfondo absorbido se convertirán en inversores de un activo corporativo en forma de acciones emitidas por el Subfondo absorbente, al tiempo que ganarán nuevos derechos vinculados a las acciones del Subfondo absorbente. **Esto puede tener implicaciones fiscales para dichos accionistas debido a la opacidad fiscal del Subfondo absorbente.**

El gestor de inversiones del Subfondo absorbido, con el propósito de garantizar que la cartera que se va a transferir se ajuste a la estrategia de inversión del Subfondo absorbente, podrá vender algunos de los activos subyacentes del Subfondo absorbido en el periodo transcurrido entre la fecha de la notificación a los accionistas y la Fecha de referencia (es decir, del 3 de noviembre de 2025 al 9 de diciembre de 2025). Durante este periodo, no se tendrán en cuenta las normas y restricciones de inversión. El efectivo y los activos restantes que resulten de ello se transferirán al Subfondo absorbente en la Fecha efectiva.

Los Partícipes del Subfondo absorbido deberán leer con detenimiento la descripción del Subfondo absorbente que figura en el folleto del OICVM absorbente y en el KID del Subfondo absorbente antes de adoptar cualquier decisión en relación con la Fusión.

3.1 Objetivo y política de inversión

Subfondo absorbido	**Subfondo absorbente**
El subfondo promueve características medioambientales y/o sociales y se ajusta al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). Si desea obtener más información relacionada con las características medioambientales y/o sociales, consulte el anexo I del presente documento (artículo 14, apartado 2, de las Normas técnicas de regulación del SFDR). El subfondo invierte principalmente en títulos de deuda de tipo fijo y variable y de crédito emitidos por autoridades públicas y prestatarios privados, denominados o con opciones en euros (o sus divisas de origen) y que tengan una calificación crediticia mínima de «investment grade». Una parte importante del patrimonio del subfondo serán componentes del índice de referencia, con ponderaciones similares a las que tienen en este. El Gestor de carteras podrá invertir, a su discreción, en países, empresas o sectores que no formen parte del índice de referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. La rentabilidad del fondo podrá diferir considerablemente de la del Índice de referencia en periodos volátiles del mercado. El subfondo se gestiona activamente y utiliza el índice de referencia Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU a efectos de construcción de la cartera, medición de la rentabilidad, comparación del perfil de sostenibilidad y gestión del riesgo. El índice de referencia no está diseñado para promocionar características ESG. El perfil de sostenibilidad del subfondo se comparará con el perfil del índice de referencia y los resultados correspondientes se calcularán al menos una vez al año a partir de los respectivos datos mensuales y se publicarán en el informe anual. En relación con las clases de participaciones con la mención «hedged» en su denominación, se podrá recurrir a las versiones con cobertura cambiaria del índice de referencia si están disponibles.	El Subfondo replica el índice **Bloomberg Euro Aggregate Bond** como su índice de referencia. El objetivo de inversión del Subfondo consiste en ofrecer a los Accionistas una rentabilidad que coincida con la rentabilidad del índice Bloomberg Euro Aggregate Bond (el «Índice subyacente») (consúltese la descripción que figura en el apartado «Descripción del Índice subyacente»). **Principios de inversión** El Subfondo podrá invertir en una selección representativa de títulos del índice de referencia (muestra optimizada) en lugar de invertir en todos los títulos de dicho índice. Dicha selección viene facilitada por un sistema que tiene en cuenta tanto factores cuantitativos como factores determinantes de la rentabilidad. La cartera podría verse limitada a una selección representativa de títulos del índice de referencia por las restricciones de inversión que aparecen a continuación, por otras restricciones legales o estatutarias, por costes y gastos en los que incurra el Subfondo o por la falta de liquidez de determinados títulos. El Subfondo a) invierte en bonos denominados en euros, así como en instrumentos de deuda a interés fijo o variable, instrumentos convertibles contingentes y derechos de emisores privados, semipúblicos y públicos, en la medida en que formen parte del índice de referencia; b) podrá invertir de manera temporal en bonos denominados en euros y en otros instrumentos de deuda a tipo fijo o variable, así como en derechos que no pertenezcan al índice de referencia, siempre que exista una alta probabilidad de que dichos títulos se incluyan en el índice Bloomberg Euro Aggregate Bond sobre la base de sus criterios de aceptación; c) presentará una duración modificada que no podrá diferir de la del índice de referencia en más de seis meses; d) invertirá en derivados (incluidos *warrants*) sobre las inversiones mencionadas anteriormente. Para evitar dudas, dichos derivados podrán incluir futuros sobre el índice de

	referencia, u otros índices financieros que el Gestor de inversiones considere que exhiben una elevada correlación con el índice de referencia, sobre índices de países y regiones individuales que se reflejen en el índice de referencia, o sobre índices que se basen principalmente en los mismos mercados que el índice de referencia del Subfondo; e) podrá invertir hasta un 10% en activos conforme a la disposición a) de empresas que no formen parte del índice de referencia pero que exhiban características de inversión similares con un perfil de riesgo correspondiente; f) invertirá en valores conforme a la disposición a) que anteriormente estaban incluidos en el índice de referencia pero que fueron excluidos de este solo por el criterio del índice de referencia que estipula un vencimiento residual superior a un año. Las inversiones (incluidos los derivados sobre estas inversiones) que se eliminen del índice de referencia deberán venderse en un plazo adecuado, al tiempo que se salvaguardan los intereses de los inversores. Sin embargo, aquellos valores que se eliminen del índice de referencia únicamente en virtud del criterio de vencimiento residual superior a un año no tendrán que venderse. Las inversiones en bonos de titulización de activos (ABS) y bonos de titulización de hipotecas (MBS) quedarán limitadas al 10% como máximo del patrimonio neto del Subfondo. Con arreglo a las condiciones que se establecen en el Capítulo 4 «Política de inversión», el Subfondo podrá invertir en activos líquidos accesorios (es decir, depósitos bancarios a la vista) hasta el 20% de su patrimonio neto total con el fin de cubrir pagos corrientes o excepcionales, o durante el tiempo necesario para reinvertir en activos admisibles previstos en la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 o durante un periodo de tiempo estrictamente necesario en caso de condiciones de mercado desfavorables. Asimismo, el Subfondo podrá invertir hasta el 20% de su patrimonio neto total (incluidos los depósitos bancarios a la vista que se han citado antes) 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 quedará limitada al 10% del patrimonio neto total. El Subfondo reúne los requisitos para que se le considere un producto financiero que se ajusta al artículo 6 del SFDR. El Subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas («PIA») sobre los factores de sostenibilidad habida cuenta de su estrategia de inversión y la naturaleza de las inversiones subyacentes. Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno. El Gestor de inversiones integra los indicadores de PIA en su proceso de toma de decisiones. En la actualidad, el siguiente indicador de PIA se tiene en cuenta mediante la aplicación de exclusiones en el universo de inversión: 1.14 «Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)»: El Gestor de inversiones no invierte en empresas implicadas en el sector de las municiones en racimo, las minas antipersonas o las armas químicas y biológicas, ni en compañías que infrinjan el Tratado sobre la No Proliferación de las Armas Nucleares (TNP). El Gestor de inversiones considera que una

	empresa está implicada en el sector de las armas controvertidas si esta participa en el desarrollo, la producción, el almacenamiento, el mantenimiento o el transporte de armas controvertidas, o es accionista mayoritario (>50% de participación) de una empresa de este tipo. Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles (artículo 7 del Reglamento de taxonomía).

Se recomienda a los Partícipes que lean el folleto del OICVM absorbente y el KID del Subfondo absorbente si desean obtener una descripción íntegra del objetivo y la política de inversión del Subfondo absorbente.

3.2 Características adicionales

	Subfondo absorbido	Subfondo absorbente
Clasificación conforme a la divulgación de información prevista en el Reglamento (UE) 2019/2088 («SFDR»)	El subfondo promueve características medioambientales y/o sociales y se ajusta al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»).	El Subfondo reúne los requisitos para que se le considere un producto financiero que se ajusta al artículo 6 del SFDR.
Exposición global	La exposición global del Subfondo se calcula sobre la base del enfoque de los compromisos.	La exposición global del Subfondo se calculará sobre la base del enfoque de los compromisos.
Ejercicio contable	1 de enero a 31 de diciembre	1 de enero a 31 de diciembre
Administrador del OIC	Northern Trust Global Services SE	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Depositario	UBS Europe SE, Luxembourg Branch	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Sociedad gestora	UBS Asset Management (Europe) S.A.	UBS Asset Management (Europe) S.A.
Gestor de carteras	UBS Asset Management Switzerland AG, Zúrich	UBS Asset Management Switzerland AG, Zúrich
Comisión de rentabilidad	N.A.	N.A.

Índice de referencia	El subfondo se gestiona activamente y utiliza el Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LB5TREU a efectos de construcción de la cartera, medición de la rentabilidad, comparación del perfil de sostenibilidad y gestión del riesgo.	El Subfondo replica el índice Bloomberg Euro Aggregate Bond como su índice de referencia. El objetivo de inversión del Subfondo consiste en ofrecer a los Accionistas una rentabilidad que coincida con la rentabilidad del índice Bloomberg Euro Aggregate Bond.
Órdenes de suscripción y reembolso	Las solicitudes de suscripción y reembolso («órdenes») registradas a través del Administrador del OIC antes de las 14:00 horas CET («hora límite») de un día hábil («Fecha de la orden») se tramitarán sobre la base del valor liquidativo que se haya calculado para ese día después de la hora límite («Fecha de valoración»).	Las solicitudes de suscripción, reembolso y conversión deberán presentarse por escrito a la Administración central o a un distribuidor autorizado por la Sociedad para aceptar dichas solicitudes, antes de las 14:00 horas (hora de Europa Central), en cualquier día en el que los bancos estén abiertos al público en Luxemburgo («Día de negociación»), siempre que los mercados en los que se negocie al menos el 75% de los activos del Subfondo correspondiente estén abiertos. El Valor liquidativo por acción de la Clase de acciones pertinente del Subfondo se calculará el primer día hábil completo en Luxemburgo («Día de valoración») siguiente al respectivo Día de negociación. La siguiente medida podrá aplicarse en caso de que las órdenes netas de suscripción y reembolso superen el umbral de los 50 millones de euros. Las normas que se indican a continuación se aplicarán antes de los procedimientos para la gestión de solicitudes de reembolso significativas que se describen en el Capítulo 5, apartado iii, «Reembolso de acciones». En el caso de que en un Día de negociación concreto las órdenes netas de suscripción y reembolso («netas» significa la diferencia entre solicitudes de suscripción y de reembolso que se reciban en un mismo Día de negociación, sin incluir transferencias de activos dentro o fuera del fondo) superen el umbral especificado anteriormente para el Subfondo y cuando exista insuficiente liquidez en el mercado subyacente del índice de referencia, el Consejo de administración podrá, con carácter excepcional y en interés de los Accionistas, limitar el total de órdenes de suscripción y reembolso, aplicando un prorrateo. En la medida en que una orden no pueda ejecutarse íntegramente en dicho Día de negociación debido al ejercicio de la facultad de prorratear las órdenes, la parte pendiente se tratará como si el Accionista hubiera realizado una nueva solicitud respecto al siguiente Día de negociación. Por consiguiente, los inversores que procedan a llevar a cabo suscripciones o reembolsos recibirán una parte del importe de suscripción o reembolso total del que se disponga correspondiente al ratio entre la proporción ejecutable de las órdenes de suscripción o reembolso y todas las órdenes de suscripción o reembolso que se reciban respecto al Día de negociación en cuestión.

Debido a la exposición a operaciones de financiación de valores, en el uso previsto y máximo de *swaps* de rentabilidad total, contratos de recompra/contratos de recompra inversa y operaciones de préstamo de valores será de aplicación lo siguiente:

Subfondo	*Swaps* de rentabilidad total		Contractos de recompra/contratos de recompra inversa		Operaciones de préstamo de valores	
	Previsto	Máximo	Previsto	Máximo	Previsto	Máximo
Subfondo absorbido	0%	15%	0%	10%	0-50%	75%
Subfondo absorbente	0%	0%	0%	0%	0%	0%

3,3 Perfil del inversor típico

Subfondo absorbido	Subfondo absorbente
Perfil del inversor típico El subfondo resulta adecuado para inversores institucionales que desean invertir tanto en una cartera diversificada gestionada activamente de títulos de deuda y crédito, denominados principalmente en euros y emitidos por organizaciones internacionales y supranacionales, prestatarios semipúblicos o públicos, como en un subfondo que promueva las cuestiones ambientales y/o sociales.	**Perfil del inversor** El Subfondo resulta adecuado para inversores con una tolerancia al riesgo baja y un horizonte de inversión a medio plazo que deseen invertir en una cartera diversificada, en líneas generales, de títulos de deuda.

3.4 Clases de participaciones/acciones y divisa

I. La divisa de referencia del Subfondo absorbido y el Subfondo absorbente es el EUR.

II. La siguiente tabla muestra las clases de participaciones activas del Subfondo absorbido, incluidas sus divisas, las clases de acciones correspondientes del Subfondo absorbente y los números ISIN de las clases de acciones correspondientes del Subfondo absorbente.

Clase de participaciones del Subfondo absorbido e ISIN		Clase de acciones correspondiente del Subfondo absorbente e ISIN	
I-A1-acc	LU0093640489	Index Fund EUR I-A acc	LU1479965193
I-A1-dist	LU0157015289	Index Fund EUR I-A dist*	LU3218616442
I-B-acc	LU0093640562	Index Fund EUR I-B acc	LU1479964204
I-X-acc	LU0176375417	Index Fund EUR I-X acc*	LU3218616525

3.5 Indicador sintético riesgo de acuerdo con los PRIIP KID más recientes

El indicador sintético de riesgo de todas las clases de participaciones/acciones tanto en el Subfondo absorbido como en el Subfondo absorbente es 3.

3.6 Política de distribución

Clase de participaciones del Subfondo absorbido	Política de distribución	Clase de acciones correspondiente del Subfondo absorbente	Política de distribución
I-A1-acc	De capitalización	Index Fund EUR I-A acc	De capitalización
I-A1-dist	De distribución	Index Fund EUR I-A dist	De distribución
I-B-acc	De capitalización	Index Fund EUR I-B acc	De capitalización
I-X-acc	De capitalización	Index Fund EUR I-X acc	De capitalización

3.7 Comisiones y gastos

Comisiones de las Clases de participaciones del Subfondo absorbido			Comisiones de las Clases de acciones del Subfondo absorbente		
	Gastos de entrada máximos	Gastos corrientes		Gastos de entrada máximos	Gastos corrientes
I-A1-acc	3%	0,3%	Index Fund EUR I-A acc	0%	0,1%
I-A1-dist	3%	0,3%	Index Fund EUR I-A dist*	0%	0,1%
I-B-acc	3%	0,1%	Index Fund EUR I-B acc	0%	0,0%
I-X-acc	3%	0,0%	Index Fund EUR I-X acc*	0%	0,0%

(*) Los gastos corrientes de las nuevas clases de acciones se basan en estimaciones fidedignas y podrían diferir una vez lanzadas las clases.

3.8 Códigos ISIN

Tenga en cuenta que los códigos ISIN de las participaciones que mantenga en el Subfondo absorbido tras la Fusión se verán modificados. La información sobre los códigos se ofrece más arriba en el subapartado 3.4.

4. Criterios para la valoración de activos y pasivos

A los efectos de calcular la ecuación de canje de las acciones pertinentes, se aplicarán las reglas establecidas en el reglamento de gestión y en el folleto del OICVM absorbido para el cálculo del valor liquidativo con el fin de determinar el valor de los activos y pasivos del Subfondo absorbido.

5. Derechos de los Partícipes en relación con la fusión

Los Partícipes del Subfondo absorbido que mantengan participaciones en el Subfondo absorbido en la Fecha efectiva recibirán automáticamente, a cambio de sus participaciones en el Subfondo absorbido, un número de acciones de las clases de acciones correspondientes del Subfondo absorbente equivalente al número de participaciones mantenidas en la clase de participaciones correspondiente del Subfondo absorbido, multiplicado por la ecuación de canje aplicable, la cual se calculará para cada clase de acciones sobre la base de su valor liquidativo respectivo a 21 de noviembre de 2025. En el caso de que la aplicación de ecuación de canje de las acciones

no se traduzca en la emisión de todas las acciones, los Partícipes del Subfondo absorbido recibirán fracciones de acciones de hasta tres decimales del Subfondo absorbente.

No se aplicará ninguna comisión de suscripción en el Subfondo absorbente como consecuencia de la Fusión.

Los Partícipes del Subfondo absorbido adquirirán derechos como los Partícipes del Subfondo absorbente a partir de la Fecha efectiva y, por ende, participarán en cualquier incremento o disminución del valor liquidativo del Subfondo absorbente correspondiente.

Los Partícipes del Subfondo absorbido que no estén de acuerdo con la Fusión tienen la posibilidad de solicitar el reembolso de sus participaciones del Subfondo absorbido al valor liquidativo aplicable, sin ningún gasto de reembolso (salvo aquellos gastos retenidos por el Subfondo absorbido para cubrir los costes de desinversión) durante un plazo de 30 días naturales a partir de la fecha de la presente notificación.

Cualesquiera ingresos devengados, dividendos e ingresos por recibir se incluirán en el cálculo del valor liquidativo del Subfondo absorbido y se transferirán al Subfondo absorbente en el marco de la Fusión.

6. **Procedimiento**

6.1 No se requiere el voto de los Partícipes.

No se requiere el voto de los Partícipes para proceder a la Fusión. Los Partícipes del Subfondo absorbido que no estén de acuerdo con la Fusión podrán solicitar el reembolso de sus participaciones, tal y como se establece en el apartado 5 (*Derechos de los Partícipes en relación con la Fusión*) que aparece con anterioridad hasta el 3 de diciembre de 2025, a las 14:00 horas, inclusive.

6.2 Suspensión de las operaciones

Con el fin de implementar de manera ordenada y puntual los procedimientos necesarios para la Fusión, el Consejo de administración de la Sociedad gestora del OICVM absorbido ha decidido que: (i) las suscripciones o conversiones de acciones del Subfondo absorbido quedarán suspendidas del 3 de noviembre de 2025 al 9 de diciembre de 2025 inclusive, y (ii) los reembolsos del Subfondo absorbido quedarán suspendidos del 4 de diciembre de 2025 al 9 de diciembre de 2025 inclusive.

6.3 Confirmación de la fusión

Cada uno de los Partícipes del Subfondo absorbido recibirán una notificación en la que se confirmará (i) que la Fusión que se ha llevado a cabo y (ii) el número de acciones de la clase de acciones correspondiente del Subfondo absorbente que mantenga tras la Fusión.

6.4 Aprobación de las autoridades competentes

La Fusión ha sido autorizada por la CSSF, que es la autoridad competente supervisora del OICVM absorbido en Luxemburgo.

7. Costes de la Fusión

Los costes y gastos jurídicos, de asesoramiento o administrativos (excluidos los posibles costes de transacción para la cartera objeto de fusión) asociados con la preparación y conclusión de la Fusión serán sufragados por UBS Asset Management Switzerland AG y no afectarán ni al Subfondo absorbido ni al Subfondo absorbente. Los honorarios del auditor en relación con la Fusión correrán a cargo del Subfondo absorbido.

8. Fiscalidad

La Fusión del Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente podrá conllevar consecuencias fiscales para los Partícipes. Los Partícipes deberán consultar a sus asesores profesionales acerca de la incidencia de la Fusión en su situación fiscal particular.

9. Información adicional

9.1 Informes de la Fusión

PricewaterhouseCoopers, *Société cooperative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, el auditor autorizado del OICVM absorbido con respecto a la Fusión, preparará los informes relativos a dicha Fusión, que incluirán una validación de los elementos siguientes:

a) los criterios adoptados para la valoración de los activos y/o pasivos a efectos de calcular la ecuación de canje de las acciones;

b) el método de cálculo para determinar la ecuación de canje de las acciones; y

c) la ecuación de canje final de las acciones.

Se pondrá a disposición de los Partícipes del Subfondo absorbido y de la CSSF el informe de fusión en relación con los elementos a) a c) anteriores, previa solicitud y de forma gratuita, en el domicilio social del OICVM absorbido.

9.2 Documentos adicionales disponibles

Se pondrán a disposición de los Partícipes del Subfondo absorbido los siguientes documentos en el domicilio social del OICVM absorbido, previa solicitud y de forma gratuita, a partir del 5 de noviembre de 2025:

a) el proyecto común de fusión elaborado por el Consejo de administración, que contiene información exhaustiva sobre la Fusión, incluido el método de cálculo de la ecuación de canje de las acciones (el «**Proyecto común de fusión**»);

b) una declaración del banco depositario del OICVM absorbido en la que confirme que ha verificado que el Proyecto común de fusión está conforme con lo estipulado en la ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva y en los Estatutos;

c) el folleto del OICVM absorbente; y

d) el KID del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente. El Consejo de administración tiene a bien comunicar a los Partícipes del Subfondo absorbido la importancia que reviste leer el KID del Subfondo absorbente antes de adoptar cualquier decisión relativa a la Fusión.

9.4. Información adicional

Los Partícipes podrán recibir información adicional con respecto a la Fusión en el domicilio social del OICVM absorbido, sito en 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Gran Ducado de Luxemburgo.

Póngase en contacto con su asesor financiero o con el domicilio social del OICVM absorbido si tiene cualquier pregunta con relación a este asunto.

Atentamente,

El Consejo de administración