
Notice to the unitholders of UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
 and
unitholders of UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
 (collectively referred to as the "Unitholders")

The Management Company, on behalf of UBS (Lux) Equity Fund, a "*Fonds Commun de Placement (FCP)*" wishes to inform you of the decision to merge the sub-funds **UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)** (the "**Merging Sub-Fund**") into **UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)** (the "**Receiving Sub-Fund**") (both sub-funds collectively referred to as the "**Sub-Funds**") on 25 June 2025 (the "**Effective Date**") (the "**Merger**").

Given the Merging Sub-Fund's low and further decreasing assets, which do not allow the Merging Sub-Fund to be managed in an economically reasonable manner, and in order to rationalise and simplify the fund offering, the board of directors of UBS (Lux) Equity Fund deems it in the Unitholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund pursuant to 12.2 of the management regulations of UBS (Lux) Equity Fund.

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

The Merger will be based on the net asset value per unit as per 24 June 2025 (the "**Reference Date**"). In the context of the Merger, the assets and liabilities of the Merging Sub-Fund will be allocated to the Receiving Sub-Fund. The number of new units to be so issued shall be calculated on the Effective Date based on the exchange ratio corresponding to the net asset value per unit of the Merging Sub-Fund on the Reference Date, in comparison with either i) the initial issue price of the respective Receiving Sub-Fund – provided these Unit Classes have not been launched prior to the Reference Date – or (ii) the net asset value per unit of the Receiving Sub-Fund on the Reference Date.

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

	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
Merging Unit classes (*)	P-acc (ISIN: LU0038842364) Q-acc (ISIN : LU0404627241) I-X-acc (ISIN LU0404628306) U-X-acc (ISIN LU2227885360)	P-acc (ISIN LU0049842262) Q-acc (ISIN LU0358044807) I-X-acc (LU3072864245)) U-X-acc (ISIN LU0403314684)
Maximum flat fee p.a.	P-acc: 1,80% Q-acc: 1,02% I-X-acc: 0% U-X-acc: 0%	P-acc: 1,80% Q-acc: 1,02% I-X-acc: 0% U-X-acc: 0%
Ongoing costs as per key information document (KID)	P-acc: 1,88% Q-acc: 0,98% I-X-acc: 0,04% U-X-acc: 0,04%	P-acc: 1,88% Q-acc: 0,98% I-X-acc: 0,04% (estimated) U-X-acc: 0,04%
Investment policy	This sub-fund promotes environmental and/or social characteristics and is categorised in accordance 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	This 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)). This sub-fund invests at least 70% of its assets in shares and other

<p>invests at least 70% of its assets in shares and other equity interests of smaller companies that are domiciled or chiefly active in the US. The market capitalisation of such smaller companies may not exceed that of the company with the largest market capitalisation in an index representative of small US companies.</p> <p>The UBS Blended ESG Score is used to identify issuers/companies for the investment universe with strong environmental and social performance characteristics, or a strong sustainability profile. The UBS Blended ESG Score represents an average of normalized ESG assessment data from UBS and two recognized external ESG data providers, MSCI and Sustainalytics. This blended score approach enhances the quality of the derived sustainability profile by integrating multiple independent ESG assessments, rather than depending solely on one single view. The UBS Blended ESG Score represents an entity's sustainability profile assessing material environmental, social, and governance factors. These factors may include, but are not limited to, environmental footprint and operational efficiency, risk management, climate change response, natural resource utilization, pollution and waste management, employment standards, supply chain oversight, human capital development, board diversity, occupational health and safety, product safety, and anti-fraud and anti-corruption policies.</p> <p>The sub-fund incorporates the following ESG promotion characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> · A lower Weighted Average Carbon Intensity (WACI) than the reference benchmark or a low absolute carbon profile. · A sustainability profile that is higher than its benchmark's sustainability profile or a minimum of 51% of assets invested in companies with a sustainability profile in the top half of the benchmark. <p>The calculations do not take account of cash, derivatives and unrated investment instruments.</p> <p>The sub-fund uses the benchmark Russell 2000 Growth (net dividends reinvested) for performance measurement, monitoring the ESG metrics, investment risk management and portfolio construction purposes. The benchmark is not designed to promote ESG characteristics. . The Portfolio Manager may use discretion when constructing the portfolio and is not tied to the benchmark in terms of investment selection or weight. This means that the investment performance of the sub-fund may differ from the benchmark. For unit classes with "hedged" in their name, currency-hedged versions of the benchmark may be used if available.</p>	<p>equity interests of medium-sized companies that are domiciled or chiefly active in the country or region mentioned in its name. The market capitalisation of such medium-sized companies may not exceed that of the company with the largest market capitalisation in an index representative of medium-sized US companies. However, the sub-fund's investment scope is not limited to the equities or other equity interests of companies included in indices that are representative of medium-sized US companies. The sub-fund may also invest in other assets in accordance with the Fund's Management Regulations and general investment policy or investment principles.</p> <p>The UBS Blended ESG Score is used to identify issuers/companies for the investment universe with strong environmental and social performance characteristics, or a strong sustainability profile. The UBS Blended ESG Score represents an average of normalized ESG assessment data from UBS and two recognized external ESG data providers, MSCI and Sustainalytics. This blended score approach enhances the quality of the derived sustainability profile by integrating multiple independent ESG assessments, rather than depending solely on one single view. The UBS Blended ESG Score represents an entity's sustainability profile assessing material environmental, social, and governance factors. These factors may include, but are not limited to, environmental footprint and operational efficiency, risk management, climate change response, natural resource utilization, pollution and waste management, employment standards, supply chain oversight, human capital development, board diversity, occupational health and safety, product safety, and anti-fraud and anti-corruption policies.</p> <p>The sub-fund incorporates the following ESG promotion characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> · A lower Weighted Average Carbon Intensity (WACI) than the reference benchmark or a low absolute carbon profile. · A sustainability profile that is higher than its benchmark's sustainability profile or a minimum of 51% of assets invested in companies with a sustainability profile in the top half of the benchmark. <p>The calculations do not take account of cash, derivatives and unrated investment instruments.</p> <p>The sub-fund uses the benchmark Russell Midcap Growth (net dividends reinvested) for performance measurement, monitoring the ESG metrics, investment risk management and portfolio construction purposes. The benchmark is not designed to promote ESG characteristics. . The Portfolio Manager may use discretion when constructing the portfolio and is not tied to the benchmark in terms of investment selection or weight. This means that the investment performance of the sub-fund may differ from the benchmark. For unit classes with "hedged" in their name, currency-hedged versions of the benchmark may be used if available.</p>
--	--

Profile of the typical investor	The actively managed sub-fund is suitable for investors who wish to invest in a portfolio of shares in smaller US companies and in a sub-fund that promotes environmental and/or social characteristics, and who are prepared to accept the risks inherent in shares.	The actively managed sub-fund is suitable for investors who wish to invest in a diversified portfolio of shares in medium-sized US companies and in a sub-fund that promotes environmental and/or social characteristics, and who are prepared to accept the risks inherent in shares.
Financial year	1 December – 30 November	1 December – 30 November

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

Differences of the Sub-Funds' characteristics are described in the table above.

Furthermore, the characteristics such as the dealing frequency, global risk calculation method, risk indicator (5) and cut-off time remain the same.

The legal, advisory and administrative costs and expenses (excluding potential transaction costs for the Merging Sub-Fund) associated with the Merger will be borne by UBS Asset Management Switzerland AG and will 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. In addition, and to protect the interests of the Unitholders of the Receiving Sub-Fund, Swing Pricing as described in the prospectus of the UBS (lux) Equity Fund will be applied on a pro rata basis on any cash portion of the assets to be merged into the Receiving Sub-Fund, provided that it exceeds the threshold as defined for the Receiving Sub-Fund.

Unitholders of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund who are not in agreement with the Merger may redeem their units free of charge until 20 June 2025, cut-off time 15:00 CET. The Merging Sub-Fund will subsequently be closed for redemptions. As of the date of the present notice, the Merging Sub-Fund will be allowed to deviate from its investment policy as far as needed in order to align the portfolio corresponding to the Merging Sub-Fund as much as possible with the investment policy of the Receiving Sub-Fund. The Merger will come into effect on 25 June 2025 and will be binding for all Unitholders who have not applied for the redemption of their units.

Units of the Merging Sub-Fund have been issued until 20 May 2025, cut-off time 15:00 CET. No subscription fee will be levied within the Receiving Sub-Fund as a result of the Merger.

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

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



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

in investment funds. Please contact your tax advisor in respect of any tax queries you may have as a result of the Merger.

Luxembourg, 21 May 2025 | The Management Company

**Mitteilung an die Anteilinhaber des UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
und**

**die Anteilinhaber des UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
(gemeinsam bezeichnet als die «Anteilinhaber»)**

Die Verwaltungsgesellschaft möchte Sie im Namen des UBS (Lux) Equity Fund, ein «*Fonds Commun de Placement (FCP)*», von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds **UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)** (der «**übertragende Subfonds**») am 25. Juni 2025 (das «**Datum des Inkrafttretens**») mit dem **UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)** (der «**übernehmende Subfonds**») (beide Subfonds werden gemeinsam als die «**Subfonds**» bezeichnet) zu verschmelzen (die «**Verschmelzung**»).

Angesichts des niedrigen und weiter sinkenden Vermögens des übertragenden Subfonds, das eine wirtschaftlich vertretbare Verwaltung nicht mehr zulässt, und zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots ist es nach Ansicht des Verwaltungsrats des UBS (Lux) Equity Fund im Interesse der Anteilinhaber, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 12.2 des Verwaltungsreglements des UBS (Lux) Equity Fund mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

Mit dem Datum des Inkrafttretens haben die Anteile des übertragenden Subfonds, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden, dieselben Rechte wie die Anteile, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden.

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Anteil zum 24. Juni 2025 (der «**Stichtag**»). Im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds dem übernehmenden Subfonds zugerechnet. Die Zahl der dadurch auszugebenden neuen Anteile wird am Datum des Inkrafttretens auf Basis des Umtauschverhältnisses entsprechend dem Nettoinventarwert je Anteil des übertragenden Subfonds am Stichtag im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis des entsprechenden übernehmenden Subfonds – sofern diese Anteilklassen vor dem Stichtag noch nicht ausgegeben wurden – oder (ii) dem Nettoinventarwert je Anteil des übernehmenden Subfonds am Stichtag berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Anteilinhaber folgende Änderungen mit sich:

	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
Übertragende Anteilklassen (*)	P-acc (ISIN: LU0038842364) Q-acc (ISIN: LU0404627241) I-X-acc (ISIN: LU0404628306) U-X-acc (ISIN: LU2227885360)	P-acc (ISIN: LU0049842262) Q-acc (ISIN: LU0358044807) I-X-acc (ISIN: LU3072864245) U-X-acc (ISIN: LU0403314684)
Maximale pauschale Verwaltungskommission p. a.	P-acc: 1.80 % Q-acc: 1.02 % I-X-acc: 0 % U-X-acc: 0 %	P-acc: 1.80 % Q-acc: 1.02 % I-X-acc: 0 % U-X-acc: 0 %
Laufende Kosten gemäss Basisinformationsblatt (BiB)	P-acc: 1.88 % Q-acc: 0.98 % I-X-acc: 0.04 % U-X-acc: 0.04 %	P-acc: 1.88 % Q-acc: 0.98 % I-X-acc: 0.04 % (Schätzung) U-X-acc: 0.04 %
Anlagepolitik	Dieser Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und wird entsprechend Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR») eingestuft. Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind in	Dieser 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

<p>Anhang I zu diesem Dokument verfügbar (SFDR RTS Artikel 14 Absatz 2). Der Subfonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Aktien und andere Kapitalanteile von kleineren Unternehmen, die ihren Sitz in den USA haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend dort ausüben. Die Marktkapitalisierung dieser kleinen Unternehmen darf nicht höher sein als die Marktkapitalisierung des Unternehmens mit der höchsten Marktkapitalisierung in dem für den Subfonds herangezogenen Referenzwert für US-amerikanische Small-Cap-Unternehmen.</p> <p>Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) wird verwendet, um Emittenten/Unternehmen mit überzeugender Performance im Hinblick auf Umwelt und Soziales oder einem starken Nachhaltigkeitsprofil für das Anlageuniversum zu identifizieren. Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) ist ein Durchschnitt aus normalisierten ESG-Bewertungsdaten von UBS und der beiden anerkannten externen ESG-Datenanbieter MSCI und Sustainalytics. Dieser Ansatz einer kombinierten Bewertung führt zu einer höheren Qualität des sich daraus ergebenden Nachhaltigkeitsprofils, indem statt einer einzigen Perspektive mehrere unabhängige ESG-Bewertungen berücksichtigt werden. Der UBS Blended ESG Score zeigt das Nachhaltigkeitsprofil eines Unternehmens an, wobei wesentliche Aspekte der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung bewertet werden. Zu diesen Aspekten können unter anderem folgende zählen: Ökobilanz und betriebliche Effizienz, Risikomanagement, Reaktionen auf den Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, Beschaffungsstandards und Lieferkettenkontrolle, Entwicklung von Humankapital, personelle Vielfalt des Vorstands, Arbeitsschutz, Produktsicherheit sowie Richtlinien zur Betriebs- und Korruptionsbekämpfung.</p> <p>Bei der Bewerbung von ESG-Aspekten berücksichtigt der Subfonds die folgenden Merkmale:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil. · Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwertes. <p>Barmittel, Derivate und Anlageinstrumente ohne Rating werden nicht in die Berechnung einbezogen.</p>	<p>verfügbar (SFDR RTS Artikel 14 Absatz 2). Dieser Subfonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Aktien und andere Kapitalanteile von mittelgrossen Unternehmen, die ihren Sitz in dem der Bezeichnung des Subfonds zu entnehmenden Land bzw. der dieser zu entnehmenden Region haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend dort ausüben. Die Marktkapitalisierung dieser mittleren Unternehmen darf nicht höher sein als die Marktkapitalisierung des Unternehmens mit der höchsten Marktkapitalisierung in dem für den Subfonds herangezogenen Referenzwert für US-amerikanische Mid-Cap-Unternehmen. Die Anlagen des Subfonds sind jedoch nicht auf die Aktien bzw. Kapitalanteile der in für US-Mid Caps repräsentativen Indizes enthaltenen Unternehmen beschränkt. Darüber hinaus kann der Subfonds in weitere Vermögenswerte investieren, die mit dem Verwaltungsreglement, der allgemeinen Anlagepolitik oder den Anlagegrundsätzen des Fonds im Einklang stehen.</p> <p>Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) wird verwendet, um Emittenten/Unternehmen mit überzeugender Performance im Hinblick auf Umwelt und Soziales oder einem starken Nachhaltigkeitsprofil für das Anlageuniversum zu identifizieren. Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) ist ein Durchschnitt aus normalisierten ESG-Bewertungsdaten von UBS und der beiden anerkannten externen ESG-Datenanbieter MSCI und Sustainalytics. Dieser Ansatz einer kombinierten Bewertung führt zu einer höheren Qualität des sich daraus ergebenden Nachhaltigkeitsprofils, indem statt einer einzigen Perspektive mehrere unabhängige ESG-Bewertungen berücksichtigt werden. Der UBS Blended ESG Score zeigt das Nachhaltigkeitsprofil eines Unternehmens an, wobei wesentliche Aspekte der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung bewertet werden. Zu diesen Aspekten können unter anderem folgende zählen: Ökobilanz und betriebliche Effizienz, Risikomanagement, Reaktionen auf den Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, Beschaffungsstandards und Lieferkettenkontrolle, Entwicklung von Humankapital, personelle Vielfalt des Vorstands, Arbeitsschutz, Produktsicherheit sowie Richtlinien zur Betriebs- und Korruptionsbekämpfung.</p> <p>Bei der Bewerbung von ESG-Aspekten berücksichtigt der Subfonds die folgenden Merkmale:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil. · Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwertes.
---	---

	<p>Der Subfonds verwendet den Referenzwert Russell 2000 Growth (net dividends reinvested) zur Messung der Wertentwicklung, zur Überwachung der ESG-Kennzahlen, zur Steuerung des Anlagerisikos und für den Portfolioaufbau. Der Referenzwert ist nicht auf die Bewerbung von ESG-Merkmalen ausgelegt. Der Portfolio Manager kann das Portfolio nach eigenem Ermessen zusammenstellen und ist bei der Auswahl oder Gewichtung der Anlagen nicht an den Referenzwert gebunden. Das bedeutet, dass die Anlageperformance des Subfonds von der Anlageperformance des Referenzwertes abweichen kann. Bei Anteilklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» können währungsabgesicherte Varianten des Referenzwertes verwendet werden (sofern verfügbar).</p>	<p>Barmittel, Derivate und Anlageinstrumente ohne Rating werden nicht in die Berechnung einbezogen.</p> <p>Der Subfonds verwendet den Referenzwert Russell Midcap Growth (net dividends reinvested) zur Messung der Wertentwicklung, zur Überwachung der ESG-Kennzahlen, zur Steuerung des Anlagerisikos und für den Portfolioaufbau. Der Referenzwert ist nicht auf die Bewerbung von ESG-Merkmalen ausgelegt. Der Portfolio Manager kann das Portfolio nach eigenem Ermessen zusammenstellen und ist bei der Auswahl oder Gewichtung der Anlagen nicht an den Referenzwert gebunden. Das bedeutet, dass die Anlageperformance des Subfonds von der Anlageperformance des Referenzwertes abweichen kann. Bei Anteilklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» können währungsabgesicherte Varianten des Referenzwertes verwendet werden (sofern verfügbar).</p>
Profil des typischen Anlegers	<p>Der aktiv verwaltete Subfonds eignet sich für Anleger, die in ein Portfolio aus Aktien von kleineren US-Unternehmen sowie in einen Subfonds, der ökologische und/oder soziale Merkmale bewirkt, investieren möchten und bereit sind, das mit Aktien verbundene Risiko zu akzeptieren.</p>	<p>Der aktiv verwaltete Subfonds eignet sich für Anleger, die in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von mittelgrossen US-Unternehmen sowie in einen Subfonds, der ökologische und/oder soziale Merkmale bewirkt, investieren möchten und bereit sind, das mit Aktien verbundene Risiko zu akzeptieren.</p>
Geschäftsjahr	1. Dezember – 30. November	1. Dezember – 30. November

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein grosser Bestandteil seines Vermögens verkauft und in liquide Mittel investiert wird, kann die Verschmelzung die Zusammensetzung des Portfolios des übertragenden Subfonds beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung.

Unterschiedliche Merkmale der Subfonds sind in der vorstehenden Tabelle beschrieben.

Ferner bleiben Merkmale wie die Handelshäufigkeit, die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos, der Risikoindikator (5) und die Cut-off-Zeit unverändert.

Die Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für den übertragenden Subfonds) im Zusammenhang mit 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. Zusätzlich und um die Interessen der Anteilinhaber des übernehmenden Subfonds zu schützen, findet das Swing Pricing, wie im Verkaufsprospekt des UBS (Lux) Equity Fund beschrieben, für sämtliche Baranteile des Vermögens, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden sollen, anteilig Anwendung, vorausgesetzt, dass sie den für den übernehmenden Subfonds definierten Schwellenwert übersteigen.

Anteilinhaber des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Anteile gebührenfrei bis zur Cut-off-Zeit um 15.00 Uhr MEZ am 20. Juni 2025 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab dem Datum der vorliegenden Mitteilung ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von seiner Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die grösstmögliche Anpassung des Portfolios des übertragenden Subfonds an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 25. Juni 2025 in Kraft und ist bindend für alle Anteilinhaber, die keine Rücknahme ihrer Anteile beantragt haben.



UBS Asset Management (Europe) S.A.

Société Anonyme

33 A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(die «**Verwaltungsgesellschaft**»)

www.ubs.com

Anteile des übertragenden Subfonds wurden bis zum 20. Mai 2025, Cut-off-Zeit 15:00 Uhr MEZ, ausgegeben.

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

Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds in das Anteilinhaberregister des übernehmenden Subfonds eingetragen und können ihre Rechte als Anteilinhaber des übernehmenden Subfonds ausüben, z. B. den Rückkauf, die Rücknahme oder die Konversion von Anteilen des übernehmenden Subfonds beantragen. Die Verschmelzung ist bindend für alle Anteilinhaber des übertragenden Subfonds, die ihr Recht, die Rücknahme ihrer Anteile innerhalb des oben angegebenen Zeitraums zu verlangen, nicht ausgeübt haben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, wurde mit der Erstellung eines Berichts beauftragt, in dem die in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe a bis c Alternative 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «**Ge-setz von 2010**») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern und der CSSF rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, mit der Überprüfung des tatsächlichen Umtauschverhältnisses beauftragt, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses festgelegt wird, so wie dies in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe c Alternative 2 des Gesetzes von 2010 vorgesehen ist. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern und der CSSF auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Anteilinhabern des übertragenden Subfonds nahegelegt, das Basisinformationsblatt («BiB») für den übernehmenden Subfonds zu lesen, das online unter www.ubs.com/funds verfügbar ist. Anteilinhaber, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden. Zudem wird darauf hingewiesen, dass Anteilinhaber hinsichtlich ihrer Beteiligungen an Investmentfonds möglicherweise steuerpflichtig sind. Bei steuerlichen Fragen im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

Luxemburg, 21. Mai 2025 | Die Verwaltungsgesellschaft

**Mitteilung an die Anteilinhaber des UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
und**

**die Anteilinhaber des UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
(gemeinsam bezeichnet als die «Anteilinhaber»)**

Die Verwaltungsgesellschaft möchte Sie im Namen des UBS (Lux) Equity Fund, ein «*Fonds Commun de Placement (FCP)*», von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds **UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)** (der «**übertragende Subfonds**») am 25. Juni 2025 (das «**Datum des Inkrafttretens**») mit dem **UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)** (der «**übernehmende Subfonds**») (beide Subfonds werden gemeinsam als die «**Subfonds**» bezeichnet) zu verschmelzen (die «**Verschmelzung**»).

Angesichts des niedrigen und weiter sinkenden Vermögens des übertragenden Subfonds, das eine wirtschaftlich vertretbare Verwaltung nicht mehr zulässt, und zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots ist es nach Ansicht des Verwaltungsrats des UBS (Lux) Equity Fund im Interesse der Anteilinhaber, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 12.2 des Verwaltungsreglements des UBS (Lux) Equity Fund mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

Mit dem Datum des Inkrafttretens haben die Anteile des übertragenden Subfonds, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden, dieselben Rechte wie die Anteile, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden.

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Anteil zum 24. Juni 2025 (der «**Stichtag**»). Im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds dem übernehmenden Subfonds zugerechnet. Die Zahl der dadurch auszugebenden neuen Anteile wird am Datum des Inkrafttretens auf Basis des Umtauschverhältnisses entsprechend dem Nettoinventarwert je Anteil des übertragenden Subfonds am Stichtag im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis des entsprechenden übernehmenden Subfonds – sofern diese Anteilklassen vor dem Stichtag noch nicht ausgegeben wurden – oder (ii) dem Nettoinventarwert je Anteil des übernehmenden Subfonds am Stichtag berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Anteilinhaber folgende Änderungen mit sich:

	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
Übertragende Anteilklassen (*)	P-acc (ISIN: LU0038842364) Q-acc (ISIN: LU0404627241) I-X-acc (ISIN: LU0404628306) U-X-acc (ISIN: LU2227885360)	P-acc (ISIN: LU0049842262) Q-acc (ISIN: LU0358044807) I-X-acc (ISIN: LU3072864245) U-X-acc (ISIN: LU0403314684)
Maximale pauschale Verwaltungskommission p. a.	P-acc: 1.80 % Q-acc: 1.02 % I-X-acc: 0 % U-X-acc: 0 %	P-acc: 1.80 % Q-acc: 1.02 % I-X-acc: 0 % U-X-acc: 0 %
Laufende Kosten gemäss Basisinformationsblatt (BiB)	P-acc: 1.88 % Q-acc: 0.98 % I-X-acc: 0.04 % U-X-acc: 0.04 %	P-acc: 1.88 % Q-acc: 0.98 % I-X-acc: 0.04 % (Schätzung) U-X-acc: 0.04 %
Anlagepolitik	Dieser Subfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und wird entsprechend Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR») eingestuft. Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind in	Dieser 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

<p>Anhang I zu diesem Dokument verfügbar (SFDR RTS Artikel 14 Absatz 2). Der Subfonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Aktien und andere Kapitalanteile von kleineren Unternehmen, die ihren Sitz in den USA haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend dort ausüben. Die Marktkapitalisierung dieser kleinen Unternehmen darf nicht höher sein als die Marktkapitalisierung des Unternehmens mit der höchsten Marktkapitalisierung in dem für den Subfonds herangezogenen Referenzwert für US-amerikanische Small-Cap-Unternehmen.</p> <p>Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) wird verwendet, um Emittenten/Unternehmen mit überzeugender Performance im Hinblick auf Umwelt und Soziales oder einem starken Nachhaltigkeitsprofil für das Anlageuniversum zu identifizieren. Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) ist ein Durchschnitt aus normalisierten ESG-Bewertungsdaten von UBS und der beiden anerkannten externen ESG-Datenanbieter MSCI und Sustainalytics. Dieser Ansatz einer kombinierten Bewertung führt zu einer höheren Qualität des sich daraus ergebenden Nachhaltigkeitsprofils, indem statt einer einzigen Perspektive mehrere unabhängige ESG-Bewertungen berücksichtigt werden. Der UBS Blended ESG Score zeigt das Nachhaltigkeitsprofil eines Unternehmens an, wobei wesentliche Aspekte der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung bewertet werden. Zu diesen Aspekten können unter anderem folgende zählen: Ökobilanz und betriebliche Effizienz, Risikomanagement, Reaktionen auf den Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, Beschaffungsstandards und Lieferkettenkontrolle, Entwicklung von Humankapital, personelle Vielfalt des Vorstands, Arbeitsschutz, Produktsicherheit sowie Richtlinien zur Betriebs- und Korruptionsbekämpfung.</p> <p>Bei der Bewerbung von ESG-Aspekten berücksichtigt der Subfonds die folgenden Merkmale:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil. · Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwertes. <p>Barmittel, Derivate und Anlageinstrumente ohne Rating werden nicht in die Berechnung einbezogen.</p>	<p>verfügbar (SFDR RTS Artikel 14 Absatz 2). Dieser Subfonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Aktien und andere Kapitalanteile von mittelgrossen Unternehmen, die ihren Sitz in dem der Bezeichnung des Subfonds zu entnehmenden Land bzw. der dieser zu entnehmenden Region haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend dort ausüben. Die Marktkapitalisierung dieser mittleren Unternehmen darf nicht höher sein als die Marktkapitalisierung des Unternehmens mit der höchsten Marktkapitalisierung in dem für den Subfonds herangezogenen Referenzwert für US-amerikanische Mid-Cap-Unternehmen. Die Anlagen des Subfonds sind jedoch nicht auf die Aktien bzw. Kapitalanteile der in für US-Mid Caps repräsentativen Indizes enthaltenen Unternehmen beschränkt. Darüber hinaus kann der Subfonds in weitere Vermögenswerte investieren, die mit dem Verwaltungsreglement, der allgemeinen Anlagepolitik oder den Anlagegrundsätzen des Fonds im Einklang stehen.</p> <p>Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) wird verwendet, um Emittenten/Unternehmen mit überzeugender Performance im Hinblick auf Umwelt und Soziales oder einem starken Nachhaltigkeitsprofil für das Anlageuniversum zu identifizieren. Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) ist ein Durchschnitt aus normalisierten ESG-Bewertungsdaten von UBS und der beiden anerkannten externen ESG-Datenanbieter MSCI und Sustainalytics. Dieser Ansatz einer kombinierten Bewertung führt zu einer höheren Qualität des sich daraus ergebenden Nachhaltigkeitsprofils, indem statt einer einzigen Perspektive mehrere unabhängige ESG-Bewertungen berücksichtigt werden. Der UBS Blended ESG Score zeigt das Nachhaltigkeitsprofil eines Unternehmens an, wobei wesentliche Aspekte der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung bewertet werden. Zu diesen Aspekten können unter anderem folgende zählen: Ökobilanz und betriebliche Effizienz, Risikomanagement, Reaktionen auf den Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, Beschaffungsstandards und Lieferkettenkontrolle, Entwicklung von Humankapital, personelle Vielfalt des Vorstands, Arbeitsschutz, Produktsicherheit sowie Richtlinien zur Betriebs- und Korruptionsbekämpfung.</p> <p>Bei der Bewerbung von ESG-Aspekten berücksichtigt der Subfonds die folgenden Merkmale:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil. · Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwertes.
---	---

	<p>Der Subfonds verwendet den Referenzwert Russell 2000 Growth (net dividends reinvested) zur Messung der Wertentwicklung, zur Überwachung der ESG-Kennzahlen, zur Steuerung des Anlagerisikos und für den Portfolioaufbau. Der Referenzwert ist nicht auf die Bewerbung von ESG-Merkmalen ausgelegt. Der Portfolio Manager kann das Portfolio nach eigenem Ermessen zusammenstellen und ist bei der Auswahl oder Gewichtung der Anlagen nicht an den Referenzwert gebunden. Das bedeutet, dass die Anlageperformance des Subfonds von der Anlageperformance des Referenzwertes abweichen kann. Bei Anteilklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» können währungsabgesicherte Varianten des Referenzwertes verwendet werden (sofern verfügbar).</p>	<p>Barmittel, Derivate und Anlageinstrumente ohne Rating werden nicht in die Berechnung einbezogen.</p> <p>Der Subfonds verwendet den Referenzwert Russell Midcap Growth (net dividends reinvested) zur Messung der Wertentwicklung, zur Überwachung der ESG-Kennzahlen, zur Steuerung des Anlagerisikos und für den Portfolioaufbau. Der Referenzwert ist nicht auf die Bewerbung von ESG-Merkmalen ausgelegt. Der Portfolio Manager kann das Portfolio nach eigenem Ermessen zusammenstellen und ist bei der Auswahl oder Gewichtung der Anlagen nicht an den Referenzwert gebunden. Das bedeutet, dass die Anlageperformance des Subfonds von der Anlageperformance des Referenzwertes abweichen kann. Bei Anteilklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» können währungsabgesicherte Varianten des Referenzwertes verwendet werden (sofern verfügbar).</p>
Profil des typischen Anlegers	<p>Der aktiv verwaltete Subfonds eignet sich für Anleger, die in ein Portfolio aus Aktien von kleineren US-Unternehmen sowie in einen Subfonds, der ökologische und/oder soziale Merkmale bewirkt, investieren möchten und bereit sind, das mit Aktien verbundene Risiko zu akzeptieren.</p>	<p>Der aktiv verwaltete Subfonds eignet sich für Anleger, die in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von mittelgrossen US-Unternehmen sowie in einen Subfonds, der ökologische und/oder soziale Merkmale bewirkt, investieren möchten und bereit sind, das mit Aktien verbundene Risiko zu akzeptieren.</p>
Geschäftsjahr	1. Dezember – 30. November	1. Dezember – 30. November

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein grosser Bestandteil seines Vermögens verkauft und in liquide Mittel investiert wird, kann die Verschmelzung die Zusammensetzung des Portfolios des übertragenden Subfonds beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung.

Unterschiedliche Merkmale der Subfonds sind in der vorstehenden Tabelle beschrieben.

Ferner bleiben Merkmale wie die Handelshäufigkeit, die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos, der Risikoindikator (5) und die Cut-off-Zeit unverändert.

Die Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für den übertragenden Subfonds) im Zusammenhang mit 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. Zusätzlich und um die Interessen der Anteilinhaber des übernehmenden Subfonds zu schützen, findet das Swing Pricing, wie im Verkaufsprospekt des UBS (Lux) Equity Fund beschrieben, für sämtliche Baranteile des Vermögens, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden sollen, anteilig Anwendung, vorausgesetzt, dass sie den für den übernehmenden Subfonds definierten Schwellenwert übersteigen.

Anteilinhaber des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Anteile gebührenfrei bis zur Cut-off-Zeit um 15.00 Uhr MEZ am 20. Juni 2025 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab dem Datum der vorliegenden Mitteilung ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von seiner Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die grösstmögliche Anpassung des Portfolios des übertragenden Subfonds an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 25. Juni 2025 in Kraft und ist bindend für alle Anteilinhaber, die keine Rücknahme ihrer Anteile beantragt haben.



UBS Asset Management (Europe) S.A.

Société Anonyme

33 A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

RCS Luxembourg Nr. B 154.210

(die «**Verwaltungsgesellschaft**»)

www.ubs.com

Anteile des übertragenden Subfonds wurden bis zum 20. Mai 2025, Cut-off-Zeit 15:00 Uhr MEZ, ausgegeben.

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

Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds in das Anteilinhaberregister des übernehmenden Subfonds eingetragen und können ihre Rechte als Anteilinhaber des übernehmenden Subfonds ausüben, z. B. den Rückkauf, die Rücknahme oder die Konversion von Anteilen des übernehmenden Subfonds beantragen. Die Verschmelzung ist bindend für alle Anteilinhaber des übertragenden Subfonds, die ihr Recht, die Rücknahme ihrer Anteile innerhalb des oben angegebenen Zeitraums zu verlangen, nicht ausgeübt haben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, wurde mit der Erstellung eines Berichts beauftragt, in dem die in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe a bis c Alternative 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «**Ge-setz von 2010**») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern und der CSSF rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, mit der Überprüfung des tatsächlichen Umtauschverhältnisses beauftragt, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses festgelegt wird, so wie dies in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe c Alternative 2 des Gesetzes von 2010 vorgesehen ist. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern und der CSSF auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Anteilinhabern des übertragenden Subfonds nahegelegt, das Basisinformationsblatt («BiB») für den übernehmenden Subfonds zu lesen, das online unter www.ubs.com/funds verfügbar ist. Anteilinhaber, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden. Zudem wird darauf hingewiesen, dass Anteilinhaber hinsichtlich ihrer Beteiligungen an Investmentfonds möglicherweise steuerpflichtig sind. Bei steuerlichen Fragen im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

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

Luxemburg, 21. Mai 2025 | Die Verwaltungsgesellschaft

**Avis aux porteurs de parts des compartiments UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
et
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
(collectivement, les « Porteurs de parts »)**

La Société de gestion, agissant pour le compte d'UBS (Lux) Equity Fund, un fonds commun de placement (FCP), vous informe par la présente qu'il a été décidé de fusionner le compartiment **UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)** (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment **UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)** (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 25 juin 2025 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Dès lors que le niveau des actifs du Compartiment absorbé, déjà particulièrement bas, continue de baisser et ne lui permet plus d'être géré de manière rentable, et dans l'optique de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration d'UBS (Lux) Equity Fund estime qu'il est dans l'intérêt des Porteurs de parts de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'article 12.2 du règlement de gestion d'UBS (Lux) Equity Fund.

A compter de la Date d'effet, les parts du Compartiment absorbé qui sont incorporées au Compartiment absorbant disposeront des mêmes droits que les parts émises par le Compartiment absorbant.

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par part au 24 juin 2025 (la « **Date de référence** »). Dans le contexte de cette Fusion, l'actif et le passif du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles parts à émettre sera calculé à la Date d'effet sur la base du rapport d'échange correspondant à la valeur nette d'inventaire par part du Compartiment absorbé à la Date de référence, comparée (i) au prix d'émission initiale du Compartiment absorbant respectif, sous réserve que ces Classes de parts n'aient pas été lancées avant la Date de référence, ou (ii) à la valeur nette d'inventaire par part du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera pour les Porteurs de parts les changements suivants :

	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
Classes de parts absorbées (*)	P-acc (ISIN : LU0038842364) Q-acc (ISIN : LU0404627241) I-X-acc (ISIN : LU0404628306) U-X-acc (ISIN : LU2227885360)	P-acc (ISIN : LU0049842262) Q-acc (ISIN : LU0358044807) I-X-acc (ISIN : LU3072864245) U-X-acc (ISIN : LU0403314684)
Commission forfaitaire maximale p.a.	P-acc : 1,80% Q-acc : 1,02% I-X-acc : 0% U-X-acc : 0%	P-acc : 1,80% Q-acc : 1,02% I-X-acc : 0% U-X-acc : 0%
Coûts récurrents conformément au document d'informations clés (DIC)	P-acc : 1,88% Q-acc : 0,98% I-X-acc : 0,04% U-X-acc : 0,04%	P-acc : 1,88% Q-acc : 0,98% I-X-acc : 0,04% (estimation) U-X-acc : 0,04%
Politique d'investissement	Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et relève du champ d'application de 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)). Ce compartiment investit au	Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et est conforme à l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Pour de plus amples informations concernant les caractéristiques environnementales et/ou sociales, veuillez consulter l'Annexe I au présent document (NTR SFDR Art. 14(2)). Ce compartiment investit au

<p>(NTR SFDR Art. 14(2)). Le compartiment investit au moins 70% de son actif dans des actions et d'autres parts de capital de petites entreprises ayant leur siège aux Etats-Unis ou y exerçant l'essentiel de leur activité économique. La capitalisation boursière de ces entreprises correspondra au maximum à celle de l'entreprise reprise au sein d'un indice représentatif des sociétés américaines de petite taille disposant de la plus grande capitalisation boursière.</p> <p>Le Score ESG combiné UBS est utilisé afin d'identifier les émetteurs/entreprises de l'univers d'investissement présentant de bonnes caractéristiques en matière de performance environnementale et sociale ou un profil de durabilité solide. Le Score ESG combiné UBS est une moyenne des données d'évaluation ESG normalisées d'UBS et de deux fournisseurs de données ESG externes reconnus, à savoir MSCI et Sustainalytics. Cette approche mixte permet d'améliorer la qualité du profil de durabilité dérivé en intégrant plusieurs évaluations ESG indépendantes, plutôt que de dépendre d'un seul point de vue. Le Score ESG combiné UBS reflète le profil de durabilité d'une entité en tenant compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants. Ces facteurs peuvent inclure, entre autres, l'empreinte écologique et l'efficacité opérationnelle, la gestion des risques, la lutte contre le changement climatique, l'utilisation des ressources naturelles, la pollution de l'environnement et la gestion des déchets, les normes de travail, le contrôle de la chaîne d'approvisionnement, le développement du capital humain, la diversité parmi les membres du conseil d'administration, la santé et la sécurité sur le lieu de travail, la sécurité des produits et les politiques en matière de lutte contre la fraude et la corruption.</p> <p>Le compartiment promeut les caractéristiques ESG suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible. - Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence. <p>Le calcul ne tient pas compte des liquidités, des instruments dérivés et des instruments d'investissement non notés.</p> <p>Le compartiment utilise l'indice de référence Russell 2000 Growth (div. nets réinvestis) à des fins de mesure de la performance, de suivi des indicateurs ESG, de gestion des risques d'investissement et de construction du portefeuille.</p>	<p>moins 70% de son actif dans des actions et d'autres parts de capital d'entreprises de taille moyenne domiciliées ou exerçant l'essentiel de leur activité économique dans le pays ou dans la zone géographique désigné(e) dans la dénomination du compartiment. La capitalisation boursière de ces entreprises correspondra au maximum à celle de l'entreprise reprise au sein d'un indice représentatif des sociétés américaines de taille moyenne disposant de la plus grande capitalisation boursière. Les placements du compartiment ne se limitent toutefois pas à des actions ou autres titres de capital d'entreprises qui sont reprises dans un indice représentatif des sociétés américaines de taille moyenne. Le compartiment peut également investir ses actifs dans d'autres placements éligibles conformément au règlement de gestion du fonds ainsi que dans des titres autorisés en vertu de la politique d'investissement générale ou des principes d'investissement.</p> <p>Le Score ESG combiné UBS est utilisé afin d'identifier les émetteurs/entreprises de l'univers d'investissement présentant de bonnes caractéristiques en matière de performance environnementale et sociale ou un profil de durabilité solide. Le Score ESG combiné UBS est une moyenne des données d'évaluation ESG normalisées d'UBS et de deux fournisseurs de données ESG externes reconnus, à savoir MSCI et Sustainalytics. Cette approche mixte permet d'améliorer la qualité du profil de durabilité dérivé en intégrant plusieurs évaluations ESG indépendantes, plutôt que de dépendre d'un seul point de vue. Le Score ESG combiné UBS reflète le profil de durabilité d'une entité en tenant compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants. Ces facteurs peuvent inclure, entre autres, l'empreinte écologique et l'efficacité opérationnelle, la gestion des risques, la lutte contre le changement climatique, l'utilisation des ressources naturelles, la pollution de l'environnement et la gestion des déchets, les normes de travail, le contrôle de la chaîne d'approvisionnement, le développement du capital humain, la diversité parmi les membres du conseil d'administration, la santé et la sécurité sur le lieu de travail, la sécurité des produits et les politiques en matière de lutte contre la fraude et la corruption.</p> <p>Le compartiment promeut les caractéristiques ESG suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible. - Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence. <p>Le calcul ne tient pas compte des liquidités, des instruments dérivés et des instruments d'investissement non notés.</p>
---	---

	L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. Le Gestionnaire de portefeuille peut agir à son entière discréction lors de la composition du portefeuille et n'est pas tenu par l'indice de référence en ce qui concerne le choix ou la pondération des placements. La performance des placements du compartiment peut dès lors s'écarte sensiblement de celle de l'indice de référence. 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 utilise l'indice de référence Russell Midcap Growth (div. nets réinvestis) à des fins de mesure de la performance, de suivi des indicateurs ESG, de gestion des risques d'investissement et de construction du portefeuille. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. Le Gestionnaire de portefeuille peut agir à son entière discréction lors de la composition du portefeuille et n'est pas tenu par l'indice de référence en ce qui concerne le choix ou la pondération des placements. La performance des placements du compartiment peut dès lors s'écarte sensiblement de celle de l'indice de référence. 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 ».
Profil de l'investisseur type	Le compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille composé d'actions d'entreprises américaines de petite taille et dans un compartiment promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui sont prêts à accepter le risque inhérent aux actions.	Le compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié composé d'actions d'entreprises américaines de taille moyenne et dans un compartiment promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui sont prêts à accepter le risque inhérent aux actions.
Exercice financier	1 ^{er} décembre – 30 novembre	1 ^{er} décembre – 30 novembre

La Fusion peut avoir un impact sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part importante de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Tout ajustement sera apporté au portefeuille avant la Date d'effet. Comme toute fusion, celle-ci peut être à l'origine d'un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille des Compartiments absorbé et absorbant.

Les différences dans les caractéristiques des Compartiments sont décrites dans le tableau ci-dessus.

En outre, les caractéristiques telles que la fréquence de négociation, la méthode de calcul du risque global, l'indicateur de risque (5) et l'heure limite de réception des ordres demeureront inchangées.

Les frais et charges juridiques, de conseil et administratifs en rapport avec cette Fusion (à l'exclusion des éventuels frais de transaction liés au Compartiment absorbé) 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. De plus et afin de protéger les intérêts des Porteurs de parts du Compartiment absorbant, la méthode de « swing pricing », telle que décrite dans le prospectus d'UBS (lux) Equity Fund, sera appliquée au prorata sur la part de liquidités de l'actif devant être fusionné avec le Compartiment absorbant si celle-ci dépasse le seuil défini pour le Compartiment absorbant.

Les Porteurs de parts du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs parts, gratuitement, jusqu'au 20 juin 2025, 15:00 CET (heure limite de réception des ordres). Le Compartiment absorbé sera ensuite fermé aux rachats. A compter de la date du présent avis, le Compartiment absorbé est autorisé à s'écartier de sa politique d'investissement dans la mesure nécessaire pour aligner autant que possible son portefeuille sur la politique d'investissement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 25 juin 2025 et s'imposera à tous les Porteurs de parts n'ayant pas demandé le rachat de leurs parts.

Les parts du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 20 mai 2025 à 15:00 CET (heure limite de réception des ordres).

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



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

A la Date d'effet de la Fusion, les porteurs de parts du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des porteurs de parts du Compartiment absorbant et seront en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité de porteurs de parts du Compartiment absorbant, tel que le droit de demander le rachat ou la conversion des parts du Compartiment absorbant. La Fusion sera contraignante pour tous les Porteurs de parts du Compartiment absorbé qui n'ont pas exercé leur droit de demander le rachat de leurs parts dans le délai indiqué ci-dessus.

Aux fins de cette Fusion, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport satisfaisant aux conditions énoncées à l'Article 71 (1), lettres a) à c), 1^{re} alternative de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Les Porteurs de parts et la CSSF pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, sera également engagée pour valider le rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul du rapport d'échange, tel que prévu à l'Article 71 (1), lettre c), 2^e alternative de la Loi de 2010. Les Porteurs de parts et la CSSF pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les porteurs de parts du Compartiment absorbé sont invités à consulter le DIC relatif au Compartiment absorbant, qui est disponible en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Pour de plus amples informations, les Porteurs de parts sont invités à contacter la Société de gestion. Veuillez également noter que les Porteurs de parts peuvent être soumis à un impôt sur leurs participations dans les fonds d'investissement. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question en la matière qui pourrait résulter de cette Fusion.

Luxembourg, le 21 mai 2025 | La Société de gestion

Avviso ai detentori di quote di UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
e
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
(collettivamente i "Detentori di quote")

La Società di gestione, a nome e per conto di UBS (Lux) Equity Fund, un "Fonds Commun de Placement (FCP)", desidera informarLa della decisione di procedere alla fusione del comparto **UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)** (il "**Comparto incorporato**") nel comparto **UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)** (il "**Comparto incorporante**") (collettivamente i "**Comparti**") in data 25 giugno 2025 (la "**Data di efficacia**") (la "**Fusione**").

Alla luce del patrimonio ridotto e in continua diminuzione del Comparto incorporato, che non ne consente una gestione economicamente efficiente, oltre che allo scopo di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi, il consiglio di amministrazione di UBS (Lux) Equity Fund ritiene che sia nel miglior interesse dei Detentori di quote procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi dell'Articolo 12.2 del regolamento di gestione di UBS (Lux) Equity Fund.

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

La Fusione sarà effettuata in base al valore patrimoniale netto per quota del 24 giugno 2025 (la "**Data di riferimento**"). Nel contesto della Fusione, le attività e le passività del Comparto incorporato saranno conferite al Comparto incorporante. Il numero di nuove quote da emettere verrà calcolato alla Data di efficacia sulla base del rapporto di concambio corrispondente al valore patrimoniale netto per quota del Comparto incorporato alla Data di riferimento, in confronto (i) al prezzo di emissione iniziale del rispettivo Comparto incorporante, a condizione che tali Classi di quote non siano state lanciate prima della Data di riferimento, o (ii) al valore patrimoniale netto per quota del Comparto incorporante alla Data di riferimento.

La Fusione comporterà i seguenti cambiamenti per i Detentori di quote:

	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
Classi di quote incorporate (*)	P-acc (ISIN: LU0038842364) Q-acc (ISIN: LU0404627241) I-X-acc (ISIN LU0404628306) U-X-acc (ISIN LU2227885360)	P-acc (ISIN LU0049842262) Q-acc (ISIN LU0358044807) I-X-acc (ISIN LU3072864245) U-X-acc (ISIN LU0403314684)
Commissione forfetaria massima annua	P-acc: 1,80% Q-acc: 1,02% I-X-acc: 0% U-X-acc: 0%	P-acc: 1,80% Q-acc: 1,02% I-X-acc: 0% U-X-acc: 0%
Costi correnti conformemente al documento contenente le informazioni chiave (KID)	P-acc: 1,88% Q-acc: 0,98% I-X-acc: 0,04% U-X-acc: 0,04%	P-acc: 1,88% Q-acc: 0,98% I-X-acc: 0,04% (stimato) U-X-acc: 0,04%
Politica d'investimento	Questo comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è categorizzato conformemente 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	Questo 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). Questo comparto investe almeno il 70% del patrimonio in azioni e altre

<p>investe almeno il 70% del patrimonio in azioni e altre partecipazioni di società di piccole dimensioni con sede o attive prevalentemente negli Stati Uniti. La capitalizzazione di mercato di tali società non può superare quella della società con la maggiore capitalizzazione di mercato in un indice rappresentativo delle società statunitensi di piccole dimensioni.</p> <p>Si utilizza il Blended ESG Score di UBS per individuare emittenti/società con solide performance ambientali e sociali o un valido profilo di sostenibilità da inserire nell'universo d'investimento. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta una media dei dati sulle valutazioni ESG normalizzati di UBS e di due fornitori esterni di dati ESG riconosciuti: MSCI e Sustainalytics. Tale approccio basato su punteggi misti migliora la qualità del profilo di sostenibilità risultante, grazie all'integrazione di diverse valutazioni ESG indipendenti, piuttosto che dipendere da un'unica prospettiva. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta il profilo di sostenibilità di un'entità, che tiene conto dei fattori ambientali, sociali e di governance rilevanti. Tali fattori possono includere, a titolo meramente esemplificativo, impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio, risposta al cambiamento climatico, utilizzo di risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali, supervisione della catena di approvvigionamento, sviluppo del capitale umano, diversità del consiglio, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e politiche antifrode e anticorruzione.</p> <p>Il comparto incorpora i seguenti criteri di promozione delle caratteristiche ESG:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Un'intensità di carbonio media ponderata (WACI) inferiore all'indice di riferimento e/o un basso profilo di carbonio assoluto. - Un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo indice di riferimento o almeno il 51% del patrimonio investito in società i cui profili di sostenibilità si collocano nella fascia superiore dell'indice di riferimento. <p>I calcoli non tengono conto di liquidità, strumenti derivati e strumenti d'investimento privi di rating.</p> <p>Il comparto utilizza come benchmark l'indice Russell 2000 Growth (dividendi netti reinvestiti) per fini di misurazione della performance, monitoraggio dei parametri ESG, gestione del rischio d'investimento e costruzione del portafoglio. Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. Il Gestore del portafoglio può costruire il portafoglio a propria discrezione e non è vincolato al benchmark in termini di selezione degli investimenti o ponderazione. Ciò significa che la performance d'investimento del</p>	<p>partecipazioni di società di medie dimensioni con sede o attive prevalentemente nel paese o nella regione presente nella sua denominazione. La capitalizzazione di mercato di tali società non può superare quella della società con la maggiore capitalizzazione di mercato in un indice rappresentativo delle società statunitensi di medie dimensioni. Tuttavia, l'universo d'investimento del comparto non è limitato alle azioni o ad altre partecipazioni di società incluse in indici rappresentativi delle società statunitensi di medie dimensioni. Il comparto può investire anche in altri attivi in conformità al Regolamento di gestione del Fondo e alla politica d'investimento generale o ai principi di investimento.</p> <p>Si utilizza il Blended ESG Score di UBS per individuare emittenti/società con solide performance ambientali e sociali o un valido profilo di sostenibilità da inserire nell'universo d'investimento. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta una media dei dati sulle valutazioni ESG normalizzati di UBS e di due fornitori esterni di dati ESG riconosciuti: MSCI e Sustainalytics. Tale approccio basato su punteggi misti migliora la qualità del profilo di sostenibilità risultante, grazie all'integrazione di diverse valutazioni ESG indipendenti, piuttosto che dipendere da un'unica prospettiva. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta il profilo di sostenibilità di un'entità, che tiene conto dei fattori ambientali, sociali e di governance rilevanti. Tali fattori possono includere, a titolo meramente esemplificativo, impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio, risposta al cambiamento climatico, utilizzo di risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali, supervisione della catena di approvvigionamento, sviluppo del capitale umano, diversità del consiglio, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e politiche antifrode e anticorruzione.</p> <p>Il comparto incorpora i seguenti criteri di promozione delle caratteristiche ESG:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Un'intensità di carbonio media ponderata (WACI) inferiore all'indice di riferimento e/o un basso profilo di carbonio assoluto. - Un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo indice di riferimento o almeno il 51% del patrimonio investito in società i cui profili di sostenibilità si collocano nella fascia superiore dell'indice di riferimento. <p>I calcoli non tengono conto di liquidità, strumenti derivati e strumenti d'investimento privi di rating.</p> <p>Il comparto utilizza come benchmark l'indice Russell Midcap Growth (dividendi netti reinvestiti) per fini di misurazione della performance, monitoraggio dei parametri ESG, gestione del rischio d'investimento e costruzione del portafoglio. Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. Il Gestore del portafoglio può costruire il portafoglio a propria discrezione e non è vincolato al benchmark in termini di selezione degli investimenti o ponderazione. Ciò significa che la performance d'investimento del</p>
---	--

	benchmark. 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.	comparto può discostarsi da quella del benchmark. 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.
Profilo dell'investitore tipo	Il comparto a gestione attiva si rivolge a investitori che desiderano investire in un portafoglio composto da azioni di società statunitensi di piccole dimensioni e in un comparto che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, e che sono disposti ad assumersi i rischi connessi all'investimento in azioni.	Il comparto a gestione attiva si rivolge a investitori che desiderano investire in un portafoglio diversificato composto da azioni di società statunitensi di medie dimensioni e in un comparto che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, e che sono disposti ad assumersi i rischi connessi all'investimento in azioni.
Esercizio finanziario	1° dicembre – 30 novembre	1° dicembre – 30 novembre

Poiché una quota significativa del patrimonio può essere venduta e investita in attività liquide prima della Data di efficacia, la Fusione potrebbe avere un impatto sulla composizione del portafoglio del Comparto incorporato. Eventuali adeguamenti al portafoglio verranno effettuati prima della Data di efficacia. Come tutte le fusioni, anche questa può comportare un rischio di diluizione della performance derivante dalla ristrutturazione del portafoglio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.

Le differenze tra i diversi Comparti sono descritte nella tabella sopra riportata.

Inoltre, caratteristiche quali la frequenza di negoziazione, il metodo di calcolo del rischio complessivo, l'indicatore di rischio (5) e l'orario limite restano invariate.

I costi e le spese legali, di consulenza e amministrativi (esclusi i potenziali costi di transazione relativi al Comparto incorporato) connessi alla 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. Inoltre, e altresì al fine di tutelare gli interessi dei Detentori di quote del Comparto incorporante, sull'eventuale quota di liquidità del patrimonio da fondere nel Comparto incorporante sarà applicato su base proporzionale il meccanismo dello swing pricing, come descritto nel prospetto di UBS (Lux) Equity Fund, a condizione che tale quota ecceda la soglia stabilita per il Comparto incorporante.

I Detentori di quote del Comparto incorporato e del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie quote entro le ore 15.00 CET (orario limite) del 20 giugno 2025. Successivamente il Comparto incorporato sarà chiuso ai rimborsi. A decorrere dalla data del presente Avviso, il Comparto incorporato sarà autorizzato a discostarsi dalla rispettiva politica d'investimento nella misura necessaria ad allineare quanto più possibile il portafoglio corrispondente a tale Comparto incorporato alla politica d'investimento del Comparto incorporante. La Fusione diverrà effettiva il 25 giugno 2025 e sarà vincolante per tutti i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso delle proprie quote.

Le quote del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 15.00 CET (orario limite) del 20 maggio 2025.

In seguito alla Fusione non sarà riscossa alcuna commissione di sottoscrizione nel Comparto incorporante. Alla Data di efficacia della Fusione, i Detentori di quote del Comparto incorporato saranno iscritti nel registro dei detentori di quote del Comparto incorporante e potranno esercitare i loro diritti in veste di detentori di quote del Comparto incorporante, come il diritto di chiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di quote del Comparto incorporante. La Fusione sarà vincolante per tutti i Detentori di quote del Comparto incorporato che non abbiano esercitato il diritto di richiesta del rimborso delle proprie quote entro le tempestiche sopra indicate.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo, è stata incaricata di redigere una relazione che certifichi le condizioni previste dall'articolo 71 (1), lett. da a) a c) prima alternativa della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento



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

collettivo del risparmio (la "**Legge del 2010**") ai fini della Fusione. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile ai Detentori di quote e alla CSSF su richiesta e a titolo gratuito con adeguato anticipo rispetto alla Fusione. PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*, sarà inoltre incaricata di convalidare il rapporto di concambio effettivo determinato alla relativa data di calcolo, come previsto dall'articolo 71 (1), lett. c) seconda alternativa della Legge del 2010. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile ai Detentori di quote e alla CSSF su richiesta e a titolo gratuito. Inoltre, i Detentori di quote del Comparto incorporato sono invitati a consultare il KID del Comparto incorporante, disponibile online all'indirizzo www.ubs.com/funds. I Detentori di quote che desiderino maggiori informazioni possono contattare la Società di gestione. Si noti inoltre che le partecipazioni dei Detentori di quote in fondi di investimento possono essere soggette a tassazione. Invitiamo a contattare il proprio consulente fiscale per qualsiasi questione di natura tributaria relativa alla Fusione.

Lussemburgo, 21 maggio 2025 | La Società di gestione

Notificación a los partícipes de UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
y
a los partícipes de UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
(en su conjunto, los «Partícipes»)

La Sociedad gestora, en representación de UBS (Lux) Equity Fund —fondo de inversión colectiva (*Fonds Commun de Placement*, «FCP»)— le informa por la presente de su decisión de fusionar el subfondo **UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)** (el «**Subfondo absorbido**») con el subfondo **UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)** (el «**Subfondo absorbente**») (en su conjunto, los «**Subfondos**») el día 25 de junio de 2025 (la «**Fecha efectiva**») (la «**Fusión**»).

Habida cuenta del reducido patrimonio (que experimenta una trayectoria descendente) del Subfondo absorbido, algo que impide su gestión de forma económicamente razonable, y con objeto de racionalizar y simplificar la oferta de fondos, el consejo de administración de UBS (Lux) Equity Fund considera que redonda en el mejor interés de los Partícipes fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente con arreglo al artículo 12.2 del reglamento de gestión de UBS (Lux) Equity Fund.

En la Fecha efectiva, las participaciones del Subfondo absorbido que se fusionen con el Subfondo absorbente dispondrán de los mismos derechos que las participaciones emitidas por el Subfondo absorbente.

La Fusión se basará en el valor liquidativo por participación del 24 de junio de 2025 (la «**Fecha de referencia**»). Con motivo de la Fusión, los activos y los pasivos del Subfondo absorbido se asignarán al Subfondo absorbente. El número de nuevas participaciones que se emitirán se calculará en la Fecha efectiva sobre la base de la ecuación de canje correspondiente al valor liquidativo por participación del Subfondo absorbido en la Fecha de referencia, en comparación con (i) el precio de emisión inicial del correspondiente Subfondo absorbente, siempre y cuando estas Clases de participaciones no se hayan lanzado antes de la Fecha de referencia, o (ii) el valor liquidativo por participación del Subfondo absorbente en la Fecha de referencia.

La Fusión conllevará los siguientes cambios para los Partícipes:

	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
Clases de participaciones fusionadas (*)	P-acc (ISIN: LU0038842364) Q-acc (ISIN: LU0404627241) I-X-acc (ISIN LU0404628306) U-X-acc (ISIN LU2227885360)	P-acc (ISIN LU0049842262) Q-acc (ISIN LU0358044807) I-X-acc (ISIN: LU3072864245) U-X-acc (ISIN LU0403314684)
Comisión fija máxima anual	P-acc: 1,80% Q-acc: 1,02% I-X-acc: 0% U-X-acc: 0%	P-acc: 1,80% Q-acc: 1,02% I-X-acc: 0% U-X-acc: 0%
Gastos corrientes según el documento de datos fundamentales (KID)	P-acc: 1,88% Q-acc: 0,98% I-X-acc: 0,04% U-X-acc: 0,04%	P-acc: 1,88% Q-acc: 0,98% I-X-acc: 0,04% (estimación) U-X-acc: 0,04%
Política de inversión	Este subfondo promueve características ambientales y/o sociales y está clasificado de conformidad 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). Este	Este subfondo promueve características ambientales 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). Este

<p>apartado 2, de las Normas técnicas de regulación del SFDR). Este subfondo invierte al menos un 70% de su patrimonio en acciones u otras participaciones patrimoniales de empresas de pequeña capitalización con domicilio en Estados Unidos o que desempeñan la mayor parte de su actividad en dicho país. La capitalización bursátil de estas pequeñas empresas no podrá superar la de la empresa con mayor capitalización bursátil de un índice representativo de las empresas estadounidenses de pequeña capitalización.</p> <p>La puntuación ESG combinada de UBS se utiliza con el fin de identificar los emisores/empresas para el universo de inversión que tienen unas excelentes características ambientales y sociales o un sólido perfil de sostenibilidad. Dicha puntuación ESG combinada de UBS representa la media de los datos de evaluación ESG normalizados procedentes de UBS y de dos reconocidos proveedores externos de datos ESG, MSCI y Sustainalytics. Este enfoque de puntuación combinada mejora la calidad del perfil de sostenibilidad derivado mediante la integración de múltiples evaluaciones ESG independientes, en lugar de depender en exclusiva de una única opinión. La puntuación ESG combinada de UBS representa el perfil de sostenibilidad de una entidad por medio de factores materiales medioambientales, sociales y de gobernanza. Estos factores incluyen, entre otros, la huella medioambiental y la eficiencia operativa, la gestión del riesgo, la respuesta al cambio climático, la utilización de los recursos naturales, la contaminación y la gestión de los residuos, las normas en materia de empleo, la supervisión de la cadena de suministro, el desarrollo del capital humano, la diversidad del consejo, la salud y la seguridad en el trabajo, la seguridad de los productos, y las políticas antifraude y anticorrupción.</p> <p>El subfondo promueve las siguientes características ESG:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Una intensidad de carbono media ponderada (WACI, por sus siglas en inglés) inferior a la del índice de referencia o un bajo perfil absoluto de carbono. · Un perfil de sostenibilidad mejor que el perfil de sostenibilidad de su índice de referencia o un mínimo del 51% de su patrimonio invertido en empresas cuyo perfil de sostenibilidad se encuentre en la mitad superior de las empresas incluidas en el índice de referencia. <p>El efectivo, los derivados y los instrumentos de inversión sin calificación no se incluyen en el cálculo.</p> <p>El subfondo emplea el índice de referencia Russell 2000 Growth (con dividendos netos reinvertidos) con fines de cálculo de la rentabilidad, supervisión de los parámetros ESG, gestión del</p>	<p>subfondo invierte al menos un 70% de su patrimonio en acciones y otras participaciones patrimoniales de empresas de mediana capitalización con domicilio en el país o la región que se mencione en su denominación o que desempeñan la mayor parte de su actividad en dicho país o región. La capitalización bursátil de estas medianas empresas no podrá superar la de la empresa con mayor capitalización bursátil de un índice representativo de las empresas estadounidenses de mediana capitalización. No obstante, el ámbito de inversión del subfondo no se limita a las acciones u otras participaciones patrimoniales de empresas incluidas en los índices representativos de empresas estadounidenses de mediana capitalización. El subfondo también podrá invertir en otros activos de conformidad con el Reglamento de gestión del Fondo y la política de inversión general o los principios de inversión.</p> <p>La puntuación ESG combinada de UBS se utiliza con el fin de identificar los emisores/empresas para el universo de inversión que tienen unas excelentes características ambientales y sociales o un sólido perfil de sostenibilidad. Dicha puntuación ESG combinada de UBS representa la media de los datos de evaluación ESG normalizados procedentes de UBS y de dos reconocidos proveedores externos de datos ESG, MSCI y Sustainalytics. Este enfoque de puntuación combinada mejora la calidad del perfil de sostenibilidad derivado mediante la integración de múltiples evaluaciones ESG independientes, en lugar de depender en exclusiva de una única opinión. La puntuación ESG combinada de UBS representa el perfil de sostenibilidad de una entidad por medio de factores materiales medioambientales, sociales y de gobernanza. Estos factores incluyen, entre otros, la huella medioambiental y la eficiencia operativa, la gestión del riesgo, la respuesta al cambio climático, la utilización de los recursos naturales, la contaminación y la gestión de los residuos, las normas en materia de empleo, la supervisión de la cadena de suministro, el desarrollo del capital humano, la diversidad del consejo, la salud y la seguridad en el trabajo, la seguridad de los productos, y las políticas antifraude y anticorrupción.</p> <p>El subfondo promueve las siguientes características ESG:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Una intensidad de carbono media ponderada (WACI, por sus siglas en inglés) inferior a la del índice de referencia o un bajo perfil absoluto de carbono. · Un perfil de sostenibilidad mejor que el perfil de sostenibilidad de su índice de referencia o un mínimo del 51% de su patrimonio invertido en empresas cuyo perfil de sostenibilidad se encuentre en la mitad superior de las empresas incluidas en el índice de referencia. <p>El efectivo, los derivados y los instrumentos de inversión sin calificación no se incluyen en el cálculo.</p>
--	---

	<p>riesgo de inversión y construcción de la cartera. El índice de referencia no está diseñado para promocionar características ESG. El Gestor de carteras podrá ejercer su facultad discrecional a la hora de construir la cartera y no está sujeto al índice de referencia en cuanto a la selección de inversiones o las ponderaciones. Por consiguiente, la rentabilidad de la inversión del subfondo puede diferir de la del índice de referencia. En relación con las clases de participaciones con la mención «<i>hedged</i>» en su denominación, se podrá recurrir a las versiones con cobertura cambiaria del índice de referencia si están disponibles.</p>	<p>El subfondo emplea el índice de referencia Russell Midcap Growth (con dividendos netos reinvertidos) con fines de cálculo de la rentabilidad, supervisión de los parámetros ESG, gestión del riesgo de inversión y construcción de la cartera. El índice de referencia no está diseñado para promocionar características ESG. El Gestor de carteras podrá ejercer su facultad discrecional a la hora de construir la cartera y no está sujeto al índice de referencia en cuanto a la selección de inversiones o las ponderaciones. Por consiguiente, la rentabilidad de la inversión del subfondo puede diferir de la del índice de referencia. En relación con las clases de participaciones con la mención «<i>hedged</i>» en su denominación, se podrá recurrir a las versiones con cobertura cambiaria del índice de referencia si están disponibles.</p>
Perfil del inversor típico	<p>El subfondo gestionado activamente resulta adecuado para inversores que desean invertir en una cartera de acciones de empresas estadounidenses de pequeña capitalización y en un subfondo que promueva características medioambientales y/o sociales, y que estén dispuestos a aceptar los riesgos inherentes a las acciones.</p>	<p>El subfondo gestionado activamente resulta adecuado para inversores que desean invertir en una cartera diversificada de acciones de empresas estadounidenses de mediana capitalización y en un subfondo que promueva características medioambientales y/o sociales, y que estén dispuestos a aceptar los riesgos inherentes a las acciones.</p>
Ejercicio económico	1 de diciembre – 30 de noviembre	1 de diciembre – 30 de noviembre

Puesto que una parte considerable de los activos del Subfondo absorbido podrá venderse e invertirse en activos líquidos antes de la Fecha efectiva, la composición de la cartera de dicho Subfondo podría verse afectada por la Fusión. Todo ajuste en la cartera se realizará con anterioridad a la Fecha efectiva. Como en toda operación de fusión, esta Fusión también podría acarrear un riesgo de dilución de la rentabilidad como consecuencia de la reestructuración de la cartera del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente.

Las diferencias entre las características de los Subfondos se describen en el cuadro anterior.

Además, determinadas características, como la frecuencia de contratación, el método de cálculo del riesgo global, el indicador de riesgo (5) y la hora límite, se mantendrán inalteradas.

Los costes y gastos jurídicos, de asesoramiento y administrativos (excluidos los posibles costes de transacción para el Subfondo absorbido) asociados con 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 de Subfondo absorbido. Además, con el fin de proteger los intereses de los Partícipes del Subfondo absorbente, se aplicará a prorrata el mecanismo de ajuste de precios (*swing pricing*) que se describe en el folleto del UBS (Lux) Equity Fund sobre cualquier proporción de efectivo del patrimonio que se fusionará con el Subfondo absorbente, siempre que supere el umbral establecido para el Subfondo absorbente.

Los Partícipes del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente que no estén de acuerdo con la Fusión podrán solicitar el reembolso gratuito de sus participaciones hasta el 20 de junio de 2025, hora límite 15:00 CET. Con posterioridad, el Subfondo absorbido quedará cerrado a nuevos reembolsos. A partir de la fecha de la presente notificación, el Subfondo absorbido están autorizadas a desviarse de su política de inversión en la medida necesaria para adaptar lo máximo posible la parte de la cartera correspondiente al Subfondo absorbido a la política de inversión del Subfondo absorbente. La Fusión entrará en vigor el 25 de junio de 2025 y será vinculante para todos los Partícipes que no hayan solicitado el reembolso de sus participaciones.

Se han emitido participaciones del Subfondo absorbido hasta el 20 de mayo de 2025, hora límite 15:00 CET.

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



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

En la Fecha efectiva de la Fusión, los partícipes del Subfondo absorbido serán inscritos en el registro de partícipes del Subfondo absorbente y podrán ejercer sus derechos en calidad de partícipes del Subfondo absorbente, como el derecho a solicitar la recompra, el reembolso o la conversión de participaciones del Subfondo absorbente. La Fusión será vinculante para todos los partícipes del Subfondo absorbido que no hayan ejercido su derecho a solicitar el reembolso de sus participaciones en el plazo indicado con anterioridad.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo), se encargará de preparar, a efectos de la Fusión, un informe de validación de las condiciones previstas en el artículo 71 (1), letras a) a c), primera alternativa, de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva (la «**Ley de 2010**»). Se pondrá a disposición de los Partícipes, previa solicitud y de forma gratuita, y de la CSSF una copia de este informe con suficiente antelación a la Fusión. PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, también se encargará de validar la ecuación de canje efectiva que se determine en la fecha de cálculo de la ecuación de canje, tal y como se dispone en el artículo 71 (1), letra c), segunda alternativa, de la Ley de 2010. Se pondrá a disposición de los Partícipes, previa solicitud y de forma gratuita, y de la CSSF una copia de este informe. Asimismo, se recomienda a los Partícipes del Subfondo absorbido que consulten el documento de datos fundamentales del Subfondo absorbente, que está disponible en Internet en www.ubs.com/funds. Los Partícipes que deseen obtener información adicional pueden ponerse en contacto con la Sociedad gestora. Asimismo, los Partícipes deben tener en cuenta que sus participaciones en fondos de inversión pueden estar sujetas a impuestos. Póngase en contacto con su asesor fiscal si tiene cualquier duda de índole tributaria en relación con la Fusión.

Luxemburgo, 21 de mayo de 2025 | La Sociedad gestora