

Notice to the unitholders of UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD and shareholders of UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (collectively referred to as the "Unitholders")

The Management Company of UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, a "Fonds Commun de Placement (FCP)" and UBS (Lux) Bond SICAV, a "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", wishes to inform you of the decision to merge the sub-fund UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD (the "**Merging Sub-Fund**") into the sub-fund UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (the "**Receiving Sub-Fund**") (both sub-funds collectively referred to as the "**Sub-Funds**") on 1 December 2020 (the "**Effective Date**") (the "**Merger**").

In order to rationalise and simplify the fund offering and given the strong outflows observed in this fund in the last years, the board of directors of the Management Company of the Merging Sub-Fund and the board of directors of the Receiving Sub-Fund deem it in the Unitholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund pursuant to Article 12.2 of the management regulations of UBS (Lux) Medium Term Bond Fund and Article 25.2 of the articles of incorporation of UBS (Lux) Bond SICAV respectively.

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

The Merger will be based on the net asset value per unit as per 30 November 2020 ("**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 shares 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 share class of the Receiving Sub-Fund – provided this share class has not been launched prior to the Reference Date – or (ii) the net asset value per share of the receiving share class of the Receiving Sub-Fund on the Reference Date.

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

| | UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD | UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) |
|--|--|--|
| Merging unit-/share classes | (CAD hedged) F-acc (ISIN: LU1467528029) (CAD hedged) P-acc (ISIN: LU1467524382) (CAD hedged) Q-acc (ISIN: LU1467527138) F-acc (ISIN: LU0441496998) I-A1-acc (ISIN: LU0441489191) I-A3-acc (ISIN: LU0441489514) I-X-UKdist (ISIN: LU1932710657) I-X-acc (ISIN: LU1932710731) P-acc (ISIN: LU0057957531) P-dist (ISIN: LU0094864534) Q-acc (ISIN: LU0441497293) Q-dist (ISIN: LU0441497376) | (CAD hedged) F-acc (ISIN: to be launched) (CAD hedged) P-acc (ISIN: to be launched) (CAD hedged) Q-acc (ISIN: to be launched) F-acc (ISIN: to be launched) I-A1-acc (ISIN: to be launched) I-A3-acc (ISIN: to be launched) I-X-UKdist (ISIN: to be launched) I-X-acc (ISIN: to be launched) P-acc (ISIN: LU0659916679) P-dist (ISIN: LU0659904402) Q-acc (ISIN: to be launched) Q-dist (ISIN: to be launched) |
| Maximum fee p.a. | F-acc: 0.340% (hedged: 0.370%) P-acc: 0.900% (hedged: 0.950%) Q-acc: 0.500% (hedged: 0.550%) I-A1-acc: 0.460% I-A3-acc: 0.340% I-X-acc: 0.000% | F-acc: 0.300% (hedged: 0.330%) P-acc: 0.820% (hedged: 0.870%) Q-acc: 0.490% (hedged: 0.540%) I-A1-acc: 0.370% I-A3-acc: 0.300% I-X-acc: 0.000% |
| Ongoing charges (as per key investor information ("KIID")) | F-acc: 0.380% (hedged: 0.410%) P-acc: 0.980% Q-acc: 0.580% I-A1-acc: 0.500% I-A3-acc: 0.380% I-X-acc: 0.040% | F-acc: 0.340%(hedged: 0.370%)(estimated) P-acc: 0.890% Q-acc: 0.890% I-A1-acc: 0.410%(estimated) I-A3-acc: 0.340% (estimated) I-X-acc: 0.040% (estimated) |
| Investment policy | The sub-fund invest at least two-thirds of | The sub-fund may invest up to one third of its |

| | | |
|--|--|--|
| | <p>their assets in debt securities and claims as defined above, issued by public-sector, semi-public or private borrowers and denominated in the currency of the respective sub-fund or with an option on the currency of the respective sub-fund. In the case of UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR, these investments also include all the currencies of countries belonging to the Economic and Monetary Union (EMU) for as long as these national currencies remain legal tender.</p> <p>Furthermore, each sub-fund may invest up to one-third of its assets in debt securities and claims denominated in a currency other than the one which features in its name. However, the portion of investments in foreign currencies not hedged against the currency of account of the respective sub-fund may not exceed 10% of the net assets.</p> <p>After deducting cash and cash equivalents, the sub-funds may invest up to one third of their net assets in money market instruments. Up to 25% of their net assets may be invested in convertible, exchangeable and warrant-linked bonds as well as convertible debentures.</p> <p>In addition, after deducting cash and cash equivalents, the sub-funds may invest up to 10% of their net assets in equities, equity rights and warrants as well as shares, other equity shares and dividend-right certificates acquired through the exercise of conversion rights, subscription rights or options, in addition to warrants remaining after the separate sale of ex-warrant bonds and any equities acquired with these warrants.</p> <p>The equities acquired by exercise of rights or through subscription must be sold no later than 12 months after they were acquired.</p> <p>The average residual maturity of the sub-funds' investments must not exceed six years, and the residual maturity of the individual investments may not exceed 10 years. For floating-rate debt securities and claims, the maturity is considered to be the date of the next interest-rate adjustment.</p> <p>The sub-funds may invest a total of up to 20% of their net assets in ABS, MBS, CMBS and CDOs/CLOs. The associated risks are specified in the section "Risks connected with the use of ABS/MBS" or "Risks connected with the use of CDOs/CLOs".</p> | <p>assets in debt securities and claims with lower ratings (below investment grade). Investments with lower ratings may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class issuers. Although distressed security exposure is not intended to be a key driver of the investment strategy, the sub-fund may invest in such securities (bonds with a rating of CC and lower or bonds with a similar rating). The exposure limit to such securities is 5%. Distressed bonds are securities issued by companies or public institutions in serious financial difficulty, and thus bear a high risk of capital loss.</p> <p>Furthermore, the sub-fund may invest up to one third of its assets in emerging market bonds. The risks associated with investments in emerging markets are described in the section 'General risk information'. For the reasons mentioned, this sub-fund is particularly suitable for risk-conscious investors. The sub-fund may invest no more than 20% of its net assets in fixed-income instruments denominated in RMB and traded on the China Interbank Bond Market ("CIBM") or through Bond Connect. These instruments may include securities issued by governments, quasi-public corporations, banks, corporations and other institutions in the People's Republic of China ("PRC" or "China") that are authorized to be traded directly on the CIBM or through Bond Connect. The associated risks are described in the section "Risk information on investments traded on the CIBM" and "Risk information on investments made via China-Hong Kong Bond Connect" ("Bond Connect").</p> <p>The use of derivatives plays a key role in achieving the investment objectives. To implement the investment strategy, it is assumed that the Portfolio Manager will acquire derivatives in order to invest in legally permissible assets included in the investment policy, without directly acquiring the underlying instruments. Derivatives are used in order to build up and hedge the portfolio's market exposure. The total exposure of the sub-fund is measured using the relative VaR method. The average leverage for the sub-fund is 1,000% of the net asset value over an average period of one year; however, this level may occasionally be exceeded. Leverage is calculated as the sum of notional exposure of the derivatives used, and is not necessarily representative of the level of investment risk within the sub-fund. The sum-of-notionals approach does not allow netting of derivative positions, which may include hedge transactions and other risk mitigation strategies. Derivative strategies using instruments with high leverage may increase the leverage of the sub-fund, but this will have little to no</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>effect on the overall risk profile of the sub-fund, which is monitored and controlled in accordance with the UCITS Directive. Investors should also note the risks described in the section "Use of financial derivative transactions", which are of particular significance in this case due to the high leverage. The sub-fund may use interest rate derivatives such as interest rate futures, bond futures, interest rate swaps, options on interest rate futures, options on bond futures and swaptions to build up net short or net long positions in relation to individual interest rate curves, provided that a net long duration is maintained at overall Fund level. The average duration of the sub-fund's net assets will be flexibly adjusted within a 0–4 year range depending on the current market situation. The sub-fund may use credit derivatives such as credit-linked securities, credit default swaps on different types of underlying assets (specific issuers, credit indices, ABS indices or other bond indices) to build up net short or net long exposures in individual market segments (region, sector, rating), currencies or specific issuers, provided that a net long duration is maintained at overall Fund level. The sub-fund may use total return swaps on bond indices to build up short or long exposures to a specific bond market. Furthermore, the sub-fund shall invest in to-be-announced trades (TBAs), i.e. forward-settling mortgage-backed securities (MBS). These are highly liquid contracts used to purchase or sell US government MBS at a specified time in the future. MBS are usually traded in the United States as TBAs. The main aspect of a TBA trade is that the actual security that will be delivered to the buyer is not specified at the time the trade is made, which helps ensure a liquid futures market.</p> <p>The currency of account is the USD; however, investments are made in the currencies deemed to be most favourable for performance. The Portfolio Manager adopts an opportunistic approach and takes active positions on currencies in order to generate additional value for the fund. The currency strategy includes building positions in national currencies. The following options are available for participating in the performance of national currencies: direct participation by purchasing securities denominated in national currencies, indirect participation by means of derivatives or a combination of both these methods. The sub-fund may use currency derivatives such as currency forwards, non-deliverable forwards (NDF), currency swaps and currency options to increase or reduce exposure in different currencies, with the option of entering into net short or net long overall positions in indi-</p> |
|--|--|---|

| | | |
|---|---|--|
| | | vidual currencies. |
| Portfolio Manager | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich | UBS Asset Management (UK) Ltd., London, United Kingdom |
| Global risk calculation method | Commitment approach (n.a.) | Absolute VaR approach (0-10) |
| Exposure to securities financing transactions | 0% (max 15%) | 0 – 10 % (max 50%) |
| SRRI | 2 | 3 |
| Financial year | 1 March – 28 (29) February | 1 June – May |

Since a 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.

Furthermore, the Sub-Funds' characteristics such as currency of the account, dealing frequency and cut-off time remain unchanged. The Receiving Sub-Fund's risk and reward profile ("SRRI") as per KIID is higher (3) than the SRRI of the Merging Sub-Fund (2). The maximum flat fee of the Receiving Sub-Fund is lower than the maximum flat fee of the Merging Sub-Fund. The Ongoing Charges of the Receiving Sub-Fund are also lower than the Ongoing Charges of the Merging Sub-Fund.

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 investors of the Receiving Sub-Fund, Single Swing Pricing as described in the prospectuses of the Sub-Funds 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/shares free of charge until 24 November 2020, cut-off time 15:00 CET. The Merging Sub-Fund will subsequently be closed for redemptions. As of today, the Merging Sub-Fund will be allowed to deviate from its investment policy as far as needed in order to align its portfolio with the investment policy of the Receiving Sub-Fund. The Merger will come into effect on 1 December 2020 and will be binding for all Unitholders who have not applied for the redemption of their units/shares.

Units of the Merging Sub-Fund have been issued until 22 October 2020, cut-off time 15:00 CET. On the Effective Date of the Merger, the unitholders of the Merging Sub-Fund, a FCP, will be entered into the register of shareholders of the Receiving Sub-Fund, a SICAV, and will also be able to exercise their rights as shareholders of the Receiving Sub-Fund, such as participating and voting at general meetings as well as the right to request the repurchase, redemption or conversion of shares of the Receiving Sub-Fund.

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative, 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**")



UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme

33 A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

RCS Luxemburg Nr. B 154210

www.ubs.com

(the "Management Company")

for the purpose of the Merger. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Unitholders sufficiently in advance of the Merger. PricewaterhouseCoopers 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. Furthermore, unitholders of the Merging Sub-Fund are advised to consult the KII 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 investors may be subject to taxation on their holdings in investment funds. Please contact your tax advisor in respect of any tax queries you may have as a result of the Merger.

Luxembourg, 23 October 2020 | The Management Company

**Mitteilung an die Anteilhaber des UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD und Aktionäre
 UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
 (gemeinsam «die Anteilhaber»)**

Die Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, ein «Fonds Commun de Placement (FCP)» und UBS (Lux) Bond SICAV, eine «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD (der «übertragende Subfonds») mit dem Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (der «übernehmende Subfonds») (beide gemeinsam die «Subfonds») am 1. Dezember 2020 (das «Datum des Inkrafttretens») zu verschmelzen (die «Verschmelzung»).

Zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots und angesichts der hohen Fondsabflüsse, die in den letzten Jahren beobachtet wurden, ist es nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des übertragenden Subfonds und des Verwaltungsrats des übernehmenden Subfonds im besten Interesse der Anteilhaber, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 12.2 des Verwaltungsreglements des UBS (Lux) Medium Term Bond Fund bzw. gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) Bond SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

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

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Anteil zum 30. November 2020 (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 Aktien 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 der entsprechenden übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds – sofern diese Aktienklasse vor dem Stichtag noch nicht ausgegeben wurde – oder (ii) dem Nettoinventarwert je Aktie der übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds am Stichtag berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Anteilhaber folgende Änderungen mit sich:

| | UBS (Lux) Medium Term Bond Fund– USD | UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) |
|---|--|--|
| Übertragende Anteil- bzw. Aktienklassen | (CAD hedged) F-acc (ISIN: LU1467528029) (CAD hedged) P-acc (ISIN: LU1467524382) (CAD hedged) Q-acc (ISIN: LU1467527138) F-acc (ISIN: LU0441496998) I-A1-acc (ISIN: LU0441489191) I-A3-acc (ISIN: LU0441489514) I-X-UKdist (ISIN: LU1932710657) I-X-acc (ISIN: LU1932710731) P-acc (ISIN: LU0057957531) P-dist (ISIN: LU0094864534) Q-acc (ISIN: LU0441497293) Q-dist (ISIN: LU0441497376) | (CAD hedged) F-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) (CAD hedged) P-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) (CAD hedged) Q-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) F-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) I-A1-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) I-A3-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) I-X-UKdist (noch nicht aktiviert) I-X-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) P-acc (ISIN: LU0659916679) P-dist (ISIN: LU0659904402) Q-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) Q-dist (ISIN: noch nicht aktiviert) |
| Maximale Gebühr p. a. | F-acc: 0,340 % (hedged: 0,370 %) P-acc: 0,900 % (hedged: 0,950 %) Q-acc: 0,500 % (hedged: 0,550 %) I-A1-acc: 0,460 % I-A3-acc: 0,340 % I-X-acc: 0,000 % | F-acc: 0,300 % (hedged: 0,330 %) P-acc: 0,820 % (hedged: 0,870 %) Q-acc: 0,490 % (hedged: 0,540 %) I-A1-acc: 0,370 % I-A3-acc: 0,300 % I-X-acc: 0,000 % |
| Laufende Gebühren (gemäss den wesentlichen Anlegerinformatio- | F-acc: 0,380% (hedged: 0,410 %) P-acc: 0,980 % | F-acc: 0,340 % (hedged: 0,370 %))(Schätzung) |

| | | |
|---------------|--|---|
| nen, «KIID») | Q-acc: 0,580 % I-A1-acc: 0,500 % I-A3-acc: 0,380 % I-X-acc: 0,040 % | P-acc: 0,890 % Q-acc: 0,890 % I-A1-acc: 0,410 % (Schätzung) I-A3-acc: 0,340 % (Schätzung) I-X-acc: 0,040 % (Schätzung) |
| Anlagepolitik | <p>Die Subfonds investieren mindestens zwei Drittel ihres Vermögens in Schuldtitel und Forderungen, wie vorstehend definiert, die von öffentlich-rechtlichen, gemischt-wirtschaftlichen oder privaten Kreditnehmern begeben werden und auf die Währung des jeweiligen Subfonds lauten oder mit einer Option auf die Währung des jeweiligen Subfonds ausgestattet sind. Im Falle des UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR umfassen diese Investitionen ebenfalls sämtliche Währungen der Länder der Europäischen Währungsunion (EWWU), solange diese nationalen Währungen gesetzliches Zahlungsmittel bleiben.</p> <p>Darüber hinaus kann jeder Subfonds bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen anlegen, die auf eine andere Währung als die im Namen des Subfonds aufgeführte Währung lauten. Der Anteil der Anlagen in Fremdwährungen, die nicht gegen die Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds abgesichert sind, darf jedoch 10 % des Nettovermögens nicht übersteigen.</p> <p>Nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente dürfen die Subfonds höchstens ein Drittel ihres Nettovermögens in Geldmarktinstrumenten anlegen. Bis zu 25 % ihres Nettovermögens dürfen in Wandel-, Umtausch- und Optionsanleihen sowie «Convertible Debentures» angelegt werden.</p> <p>Ausserdem können die Subfonds nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bis zu 10 % ihres Nettovermögens in Aktien, Beteiligungsrechten und Optionsscheinen sowie in durch Ausübung von Wandel- und Zeichnungsrechten oder Optionen erworbenen Aktien, sonstigen aktienähnlichen Wertpapieren und Genussscheinen sowie in aus dem separaten Verkauf von ex-Anleihen verbleibenden Optionsscheinen und mit diesen Optionsscheinen erworbenen Aktien anlegen.</p> <p>Die durch Ausübung von Rechten</p> | <p>Der Subfonds kann bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen mit niedrigeren Ratings (unterhalb von Investment Grade) anlegen.</p> <p>Investments mit niedrigeren Ratings erwirtschaften möglicherweise überdurchschnittliche Renditen, sind aber auch mit einem höheren Kreditrisiko behaftet als Anlagen in Wertpapieren erstklassiger Emittenten. Obwohl ein Engagement in notleidenden Wertpapieren kein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie sein sollte, kann der Subfonds in solchen Wertpapieren anlegen (Anleihen mit einem Rating von CC und darunter oder Anleihen mit gleichwertigem Rating). Das Engagement in solchen Wertpapieren darf maximal 5 % betragen. Notleidende Anleihen sind Wertpapiere, die von Unternehmen oder öffentlichen Einrichtungen mit ernsthaften finanziellen Schwierigkeiten ausgegeben werden und daher mit einem hohen Risiko des Kapitalverlusts verbunden sind.</p> <p>Des Weiteren kann der Subfonds bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schwellenländeranleihen anlegen. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländern sind im Abschnitt «Allgemeine Risikohinweise» beschrieben. Aus den genannten Gründen richtet sich dieser Subfonds insbesondere an risikobewusste Anleger. Der Subfonds darf nicht mehr als 20 % seines Nettovermögens in festverzinsliche, auf RMB lautende Instrumente investieren, die am China Interbank Bond Market («CIBM») oder über Bond Connect gehandelt werden. Diese Instrumente können unter anderem Wertpapiere umfassen, die von Regierungen, staatsnahen Institutionen, Banken, Unternehmen und anderen Instituten innerhalb der Volksrepublik China («VRC» oder «China») ausgegeben werden und zum direkten Handel am CIBM oder über Bond Connect zugelassen sind. Die damit verbundenen Risiken sind in den Abschnitten «Risikohinweise im Zusammenhang mit Anlagen, die am CIBM gehandelt werden» und «Risikohinweise im Zusammenhang mit Anlagen über China-Hong Kong</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | <p>oder durch Zeichnung erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach Erwerb zu veräußern.</p> <p>Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anlagen der Subfonds beträgt maximal sechs Jahre und die Restlaufzeit der einzelnen Anlagewerte darf sich höchstens auf zehn Jahre belaufen. Für variabel verzinsliche Schuldtitel und Forderungen gilt als Fälligkeit das Datum der nächsten Zinsanpassung.</p> <p>Die Subfonds können bis zu 20 % ihres Nettovermögens in ABS, MBS, CMB und CDOs/CLOs anlegen. Die damit verbundenen Risiken sind im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von ABS/MBS verbundene Risiken» bzw. «Mit dem Gebrauch von CDOs/CLOs verbundene Risiken» aufgeführt.</p> | <p>Bond Connect» («Bond Connect») beschrieben.</p> <p>Die Verwendung von Derivaten spielt eine Schlüsselrolle für das Erreichen der Anlageziele. Zur Umsetzung der Anlagestrategie wird davon ausgegangen, dass der Portfolioverwalter Derivate erwirbt, um in gesetzlich zulässige Anlagen zu investieren, die von der Anlagepolitik abgedeckt sind, ohne dabei die Basisinstrumente direkt zu erwerben. Derivate werden genutzt, um das Marktingagement des Portfolios aufzubauen und abzusichern. Das Gesamtengagement des Subfonds wird anhand der Methode des relativen VaR gemessen. Das durchschnittliche Leverage des Subfonds beträgt 1.000 % des Nettoinventarwerts über einen durchschnittlichen Zeitraum von einem Jahr; dieser Wert kann jedoch gelegentlich überschritten werden. Der Fremdfinanzierungsgrad wird berechnet als die Summe des fiktiven Engagements der eingesetzten Derivate und ist nicht unbedingt repräsentativ für das Niveau des Anlagerisikos innerhalb des Subfonds. Der Ansatz der Summe der fiktiven Engagements erlaubt kein Netting von derivativen Positionen, wozu Absicherungsgeschäfte und andere Strategien zur Risikominderung zählen können. Derivatestrategien, die auf Instrumenten mit einem hohen Fremdfinanzierungsgrad beruhen, können den Fremdfinanzierungsgrad des Subfonds erhöhen und dabei das Gesamtrisiko­profil, das gemäss der OGAW-Richtlinie überwacht und begrenzt wird, geringfügig oder gar nicht beeinflussen. Anleger sollten auch die im Abschnitt «Einsatz von Finanzderivaten» beschriebenen Risiken beachten, welche aufgrund des hohen Fremdfinanzierungsgrads in diesem Fall von entscheidender Bedeutung sind. Der Subfonds kann Zinsderivate wie Zinsfutures, Anleihefutures, Zinsswaps, Optionen auf Zinsfutures, Optionen auf Anleihefutures und Swaptionen zum Aufbau von Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in Bezug auf einzelne Zinskurven einsetzen, sofern auf Fondsebene insgesamt eine Netto-Long-Duration beibehalten wird. Die durchschnittliche Duration des Nettovermögens des Subfonds wird je nach aktueller Marktsituation innerhalb einer Spanne von 0-4 Jahren</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>flexibel angepasst. Der Subfonds kann Kreditderivate wie kreditgebundene Wertpapiere, Credit Default Swaps auf verschiedene Arten von Basiswerten (bestimmte Emittenten, Kreditindizes, ABS-Indizes oder andere Anleiheindizes) einsetzen, um Netto-Short- oder Netto-Long-Engagements in einzelnen Marktsegmenten (Region, Branche, Rating), Währungen oder bestimmten Emittenten aufzubauen, sofern auf Fondsebene insgesamt eine Netto-Long-Duration beibehalten wird. Der Subfonds kann Total Return Swaps auf Anleiheindizes einsetzen, um Short- oder Long-Engagements an einem bestimmten Anleihenmarkt aufzubauen. Darüber hinaus investiert der Subfonds in To-Be-Announced (TBA), d. h. zu einem zukünftigen Zeitpunkt abzuwickelnde hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities – MBS). Dabei handelt es sich um hochliquide Verträge, mit denen zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft US-amerikanische staatliche MBS gekauft oder verkauft werden. MBS werden in den Vereinigten Staaten üblicherweise als TBAs gehandelt. Das zentrale Merkmal eines TBA-Handels ist, dass die genaue Bezeichnung des dem Käufer zu liefernden Wertpapiers zum Zeitpunkt des Handels nicht genau festgelegt ist, was einen liquiden Markt für Futures unterstützt. Die Rechnungswährung ist der USD; die Anlagen werden jedoch in den Währungen getätigt, die als der Wertentwicklung am zuträglichsten erachtet werden. Der Portfoliomanager verfolgt einen opportunistischen Ansatz und geht zur Steigerung des Fondswerts aktive Positionen in Währungen ein. Zur Währungsstrategie gehört der Aufbau von Positionen in nationalen Währungen. Für die Teilhabe an der Performance nationaler Währungen stehen folgende Optionen zur Verfügung: direkte Beteiligung durch den Kauf von Wertpapieren, die auf die Landeswährungen lauten, indirekte Beteiligung durch Derivate oder durch eine Kombination beider Methoden. Der Subfonds kann Währungsderivate wie Devisenforwards, Non-Deliverable Forwards (NDF), Währungsswaps und Devisenoptionen einsetzen, um das Engagement</p> |
|--|--|--|

| | | |
|---|---|---|
| | | in verschiedenen Währungen zu erhöhen oder zu verringern, mit der Möglichkeit, in einzelnen Währungen insgesamt Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen einzugehen. |
| Portfolioverwalter | UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich | UBS Asset Management (UK) Ltd., London, Vereinigtes Königreich |
| Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos | Commitment-Ansatz (k. A.) | Absoluter VaR-Ansatz (0–10) |
| Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften | 0 % (max. 15 %) | 0–10 % (max. 50 %) |
| SRRI | 2 | 3 |
| Geschäftsjahr | 1. März – 28. (29.) Februar | 1. Juni – Mai |

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein Teil 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 ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung.

Ferner bleiben die Merkmale der Subfonds wie die Rechnungswährung, die Handelshäufigkeit und der Cut-off-Zeitpunkt unverändert. Das Risiko- und Ertragsprofil («SRRI») des übernehmenden Subfonds gemäss KIID übersteigt (3) das Risiko- und Ertragsprofil des übertragenden Subfonds (2). Die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übernehmenden Subfonds ist geringer als die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übertragenden Subfonds. Die laufenden Gebühren des übernehmenden Subfonds sind ebenfalls geringer als die laufenden Gebühren des übertragenden Subfonds.

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 Wirtschaftsprüfers in Zusammenhang mit der Verschmelzung werden vom übertragenden Subfonds getragen. Zusätzlich und um die Interessen der Anleger des übernehmenden Subfonds zu schützen, findet das Single Swing Pricing, wie in den Verkaufsprospekten der Subfonds 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/Aktien gebührenfrei bis zum Cut-off-Zeitpunkt um 15.00 Uhr MEZ am 24. November 2020 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab sofort ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von dessen Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die Anpassung des zugehörigen Portfolios an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 1. Dezember 2020 in Kraft und ist bindend für alle Anteilinhaber, die keine Rücknahme ihrer Anteile/Aktien beantragt haben.



UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme

33 A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

RCS Luxembourg Nr. B 154210

www.ubs.com

(die «Verwaltungsgesellschaft»)

Anteile des übertragenden Subfonds wurden bis zum 22. Oktober 2020, Cut-off-Zeitpunkt 15.00 Uhr MEZ, ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Anteilhaber des übertragenden Subfonds, eines FCP, in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds, einer SICAV, eingetragen und sind darüber hinaus in der Lage, ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds auszuüben, so z. B. an Hauptversammlungen teilzunehmen und dort ihre Stimme abzugeben sowie das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien des übernehmenden Subfonds zu beantragen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, 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 «**Gesetz von 2010**») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilhabern rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird PricewaterhouseCoopers 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 Anteilhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Anteilhabern des übertragenden Subfonds nahegelegt, die wesentlichen Anlegerinformationen («KIID») für den übernehmenden Subfonds zu lesen, die online unter www.ubs.com/fonds verfügbar sind. Anteilhaber, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden. Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass Anleger hinsichtlich ihrer Beteiligungen an Investmentfonds möglicherweise steuerpflichtig sind. Bei steuerlichen Fragen im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

Luxemburg, 23. Oktober 2020 | Die Verwaltungsgesellschaft

**Mitteilung an die Anteilhaber des UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD und Aktionäre
 UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
 (gemeinsam «die Anteilhaber»)**

Die Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, ein «Fonds Commun de Placement (FCP)» und UBS (Lux) Bond SICAV, eine «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD (der «übertragende Subfonds») mit dem Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (der «übernehmende Subfonds») (beide gemeinsam die «Subfonds») am 1. Dezember 2020 (das «Datum des Inkrafttretens») zu verschmelzen (die «Verschmelzung»).

Zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots und angesichts der hohen Fondsabflüsse, die in den letzten Jahren beobachtet wurden, ist es nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des übertragenden Subfonds und des Verwaltungsrats des übernehmenden Subfonds im besten Interesse der Anteilhaber, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 12.2 des Verwaltungsreglements des UBS (Lux) Medium Term Bond Fund bzw. gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) Bond SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

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

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Anteil zum 30. November 2020 (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 Aktien 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 der entsprechenden übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds – sofern diese Aktienklasse vor dem Stichtag noch nicht ausgegeben wurde – oder (ii) dem Nettoinventarwert je Aktie der übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds am Stichtag berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Anteilhaber folgende Änderungen mit sich:

| | UBS (Lux) Medium Term Bond Fund– USD | UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) |
|---|--|--|
| Übertragende Anteil- bzw. Aktienklassen | (CAD hedged) F-acc (ISIN: LU1467528029) (CAD hedged) P-acc (ISIN: LU1467524382) (CAD hedged) Q-acc (ISIN: LU1467527138) F-acc (ISIN: LU0441496998) I-A1-acc (ISIN: LU0441489191) I-A3-acc (ISIN: LU0441489514) I-X-UKdist (ISIN: LU1932710657) I-X-acc (ISIN: LU1932710731) P-acc (ISIN: LU0057957531) P-dist (ISIN: LU0094864534) Q-acc (ISIN: LU0441497293) Q-dist (ISIN: LU0441497376) | (CAD hedged) F-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) (CAD hedged) P-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) (CAD hedged) Q-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) F-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) I-A1-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) I-A3-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) I-X-UKdist (noch nicht aktiviert) I-X-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) P-acc (ISIN: LU0659916679) P-dist (ISIN: LU0659904402) Q-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) Q-dist (ISIN: noch nicht aktiviert) |
| Maximale Gebühr p. a. | F-acc: 0,340 % (hedged: 0,370 %) P-acc: 0,900 % (hedged: 0,950 %) Q-acc: 0,500 % (hedged: 0,550 %) I-A1-acc: 0,460 % I-A3-acc: 0,340 % I-X-acc: 0,000 % | F-acc: 0,300 % (hedged: 0,330 %) P-acc: 0,820 % (hedged: 0,870 %) Q-acc: 0,490 % (hedged: 0,540 %) I-A1-acc: 0,370 % I-A3-acc: 0,300 % I-X-acc: 0,000 % |
| Laufende Gebühren (gemäss den wesentlichen Anlegerinformatio- | F-acc: 0,380% (hedged: 0,410 %) P-acc: 0,980 % | F-acc: 0,340 % (hedged: 0,370 %))(Schätzung) |

| | | |
|---------------|--|---|
| nen, «KIID») | Q-acc: 0,580 % I-A1-acc: 0,500 % I-A3-acc: 0,380 % I-X-acc: 0,040 % | P-acc: 0,890 % Q-acc: 0,890 % I-A1-acc: 0,410 % (Schätzung) I-A3-acc: 0,340 % (Schätzung) I-X-acc: 0,040 % (Schätzung) |
| Anlagepolitik | <p>Die Subfonds investieren mindestens zwei Drittel ihres Vermögens in Schuldtitel und Forderungen, wie vorstehend definiert, die von öffentlich-rechtlichen, gemischt-wirtschaftlichen oder privaten Kreditnehmern begeben werden und auf die Währung des jeweiligen Subfonds lauten oder mit einer Option auf die Währung des jeweiligen Subfonds ausgestattet sind. Im Falle des UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR umfassen diese Investitionen ebenfalls sämtliche Währungen der Länder der Europäischen Währungsunion (EWWU), solange diese nationalen Währungen gesetzliches Zahlungsmittel bleiben.</p> <p>Darüber hinaus kann jeder Subfonds bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen anlegen, die auf eine andere Währung als die im Namen des Subfonds aufgeführte Währung lauten. Der Anteil der Anlagen in Fremdwährungen, die nicht gegen die Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds abgesichert sind, darf jedoch 10 % des Nettovermögens nicht übersteigen.</p> <p>Nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente dürfen die Subfonds höchstens ein Drittel ihres Nettovermögens in Geldmarktinstrumenten anlegen. Bis zu 25 % ihres Nettovermögens dürfen in Wandel-, Umtausch- und Optionsanleihen sowie «Convertible Debentures» angelegt werden.</p> <p>Ausserdem können die Subfonds nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bis zu 10 % ihres Nettovermögens in Aktien, Beteiligungsrechten und Optionsscheinen sowie in durch Ausübung von Wandel- und Zeichnungsrechten oder Optionen erworbenen Aktien, sonstigen aktienähnlichen Wertpapieren und Genussscheinen sowie in aus dem separaten Verkauf von ex-Anleihen verbleibenden Optionsscheinen und mit diesen Optionsscheinen erworbenen Aktien anlegen.</p> <p>Die durch Ausübung von Rechten</p> | <p>Der Subfonds kann bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen mit niedrigeren Ratings (unterhalb von Investment Grade) anlegen.</p> <p>Investments mit niedrigeren Ratings erwirtschaften möglicherweise überdurchschnittliche Renditen, sind aber auch mit einem höheren Kreditrisiko behaftet als Anlagen in Wertpapieren erstklassiger Emittenten. Obwohl ein Engagement in notleidenden Wertpapieren kein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie sein sollte, kann der Subfonds in solchen Wertpapieren anlegen (Anleihen mit einem Rating von CC und darunter oder Anleihen mit gleichwertigem Rating). Das Engagement in solchen Wertpapieren darf maximal 5 % betragen. Notleidende Anleihen sind Wertpapiere, die von Unternehmen oder öffentlichen Einrichtungen mit ernsthaften finanziellen Schwierigkeiten ausgegeben werden und daher mit einem hohen Risiko des Kapitalverlusts verbunden sind.</p> <p>Des Weiteren kann der Subfonds bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schwellenländeranleihen anlegen. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländern sind im Abschnitt «Allgemeine Risikohinweise» beschrieben. Aus den genannten Gründen richtet sich dieser Subfonds insbesondere an risikobewusste Anleger. Der Subfonds darf nicht mehr als 20 % seines Nettovermögens in festverzinsliche, auf RMB lautende Instrumente investieren, die am China Interbank Bond Market («CIBM») oder über Bond Connect gehandelt werden. Diese Instrumente können unter anderem Wertpapiere umfassen, die von Regierungen, staatsnahen Institutionen, Banken, Unternehmen und anderen Instituten innerhalb der Volksrepublik China («VRC» oder «China») ausgegeben werden und zum direkten Handel am CIBM oder über Bond Connect zugelassen sind. Die damit verbundenen Risiken sind in den Abschnitten «Risikohinweise im Zusammenhang mit Anlagen, die am CIBM gehandelt werden» und «Risikohinweise im Zusammenhang mit Anlagen über China-Hong Kong</p> |

| | | |
|--|---|--|
| | <p>oder durch Zeichnung erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach Erwerb zu veräussern.</p> <p>Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anlagen der Subfonds beträgt maximal sechs Jahre und die Restlaufzeit der einzelnen Anlagewerte darf sich höchstens auf zehn Jahre belaufen. Für variabel verzinsliche Schuldtitel und Forderungen gilt als Fälligkeit das Datum der nächsten Zinsanpassung.</p> <p>Die Subfonds können bis zu 20 % ihres Nettovermögens in ABS, MBS, CMB und CDOs/CLOs anlegen. Die damit verbundenen Risiken sind im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von ABS/MBS verbundene Risiken» bzw. «Mit dem Gebrauch von CDOs/CLOs verbundene Risiken» aufgeführt.</p> | <p>Bond Connect» («Bond Connect») beschrieben.</p> <p>Die Verwendung von Derivaten spielt eine Schlüsselrolle für das Erreichen der Anlageziele. Zur Umsetzung der Anlagestrategie wird davon ausgegangen, dass der Portfolioverwalter Derivate erwirbt, um in gesetzlich zulässige Anlagen zu investieren, die von der Anlagepolitik abgedeckt sind, ohne dabei die Basisinstrumente direkt zu erwerben. Derivate werden genutzt, um das Marktingagement des Portfolios aufzubauen und abzusichern. Das Gesamtengagement des Subfonds wird anhand der Methode des relativen VaR gemessen. Das durchschnittliche Leverage des Subfonds beträgt 1.000 % des Nettoinventarwerts über einen durchschnittlichen Zeitraum von einem Jahr; dieser Wert kann jedoch gelegentlich überschritten werden. Der Fremdfinanzierungsgrad wird berechnet als die Summe des fiktiven Engagements der eingesetzten Derivate und ist nicht unbedingt repräsentativ für das Niveau des Anlagerisikos innerhalb des Subfonds. Der Ansatz der Summe der fiktiven Engagements erlaubt kein Netting von derivativen Positionen, wozu Absicherungsgeschäfte und andere Strategien zur Risikominderung zählen können. Derivatestrategien, die auf Instrumenten mit einem hohen Fremdfinanzierungsgrad beruhen, können den Fremdfinanzierungsgrad des Subfonds erhöhen und dabei das Gesamtrisiko proﬁl, das gemäss der OGAW-Richtlinie überwacht und begrenzt wird, geringfügig oder gar nicht beeinflussen. Anleger sollten auch die im Abschnitt «Einsatz von Finanzderivaten» beschriebenen Risiken beachten, welche aufgrund des hohen Fremdfinanzierungsgrads in diesem Fall von entscheidender Bedeutung sind. Der Subfonds kann Zinsderivate wie Zinsfutures, Anleihefutures, Zinsswaps, Optionen auf Zinsfutures, Optionen auf Anleihefutures und Swaptionen zum Aufbau von Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in Bezug auf einzelne Zinskurven einsetzen, sofern auf Fondsebene insgesamt eine Netto-Long-Duration beibehalten wird. Die durchschnittliche Duration des Nettovermögens des Subfonds wird je nach aktueller Marktsituation innerhalb einer Spanne von 0-4 Jahren</p> |
|--|---|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>flexibel angepasst. Der Subfonds kann Kreditderivate wie kreditgebundene Wertpapiere, Credit Default Swaps auf verschiedene Arten von Basiswerten (bestimmte Emittenten, Kreditindizes, ABS-Indizes oder andere Anleiheindizes) einsetzen, um Netto-Short- oder Netto-Long-Engagements in einzelnen Marktsegmenten (Region, Branche, Rating), Währungen oder bestimmten Emittenten aufzubauen, sofern auf Fondsebene insgesamt eine Netto-Long-Duration beibehalten wird. Der Subfonds kann Total Return Swaps auf Anleiheindizes einsetzen, um Short- oder Long-Engagements an einem bestimmten Anleihenmarkt aufzubauen. Darüber hinaus investiert der Subfonds in To-Be-Announced (TBA), d. h. zu einem zukünftigen Zeitpunkt abzuwickelnde hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities – MBS). Dabei handelt es sich um hochliquide Verträge, mit denen zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft US-amerikanische staatliche MBS gekauft oder verkauft werden. MBS werden in den Vereinigten Staaten üblicherweise als TBAs gehandelt. Das zentrale Merkmal eines TBA-Handels ist, dass die genaue Bezeichnung des dem Käufer zu liefernden Wertpapiers zum Zeitpunkt des Handels nicht genau festgelegt ist, was einen liquiden Markt für Futures unterstützt. Die Rechnungswährung ist der USD; die Anlagen werden jedoch in den Währungen getätigt, die als der Wertentwicklung am zuträglichsten erachtet werden. Der Portfoliomanager verfolgt einen opportunistischen Ansatz und geht zur Steigerung des Fondswerts aktive Positionen in Währungen ein. Zur Währungsstrategie gehört der Aufbau von Positionen in nationalen Währungen. Für die Teilhabe an der Performance nationaler Währungen stehen folgende Optionen zur Verfügung: direkte Beteiligung durch den Kauf von Wertpapieren, die auf die Landeswährungen lauten, indirekte Beteiligung durch Derivate oder durch eine Kombination beider Methoden. Der Subfonds kann Währungsderivate wie Devisenforwards, Non-Deliverable Forwards (NDF), Währungsswaps und Devisenoptionen einsetzen, um das Engagement</p> |
|--|--|--|

| | | |
|---|---|---|
| | | in verschiedenen Währungen zu erhöhen oder zu verringern, mit der Möglichkeit, in einzelnen Währungen insgesamt Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen einzugehen. |
| Portfolioverwalter | UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich | UBS Asset Management (UK) Ltd., London, Vereinigtes Königreich |
| Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos | Commitment-Ansatz (k. A.) | Absoluter VaR-Ansatz (0–10) |
| Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften | 0 % (max. 15 %) | 0–10 % (max. 50 %) |
| SRRI | 2 | 3 |
| Geschäftsjahr | 1. März – 28. (29.) Februar | 1. Juni – Mai |

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein Teil 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 ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung.

Ferner bleiben die Merkmale der Subfonds wie die Rechnungswährung, die Handelshäufigkeit und der Cut-off-Zeitpunkt unverändert. Das Risiko- und Ertragsprofil («SRRI») des übernehmenden Subfonds gemäss KIID übersteigt (3) das Risiko- und Ertragsprofil des übertragenden Subfonds (2). Die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übernehmenden Subfonds ist geringer als die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übertragenden Subfonds. Die laufenden Gebühren des übernehmenden Subfonds sind ebenfalls geringer als die laufenden Gebühren des übertragenden Subfonds.

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 Wirtschaftsprüfers in Zusammenhang mit der Verschmelzung werden vom übertragenden Subfonds getragen. Zusätzlich und um die Interessen der Anleger des übernehmenden Subfonds zu schützen, findet das Single Swing Pricing, wie in den Verkaufsprospekten der Subfonds 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.

Anteilhaber des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Anteile/Aktien gebührenfrei bis zum Cut-off-Zeitpunkt um 15.00 Uhr MEZ am 24. November 2020 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab sofort ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von dessen Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die Anpassung des zugehörigen Portfolios an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 1. Dezember 2020 in Kraft und ist bindend für alle Anteilhaber, die keine Rücknahme ihrer Anteile/Aktien beantragt haben.



UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 154210

www.ubs.com

(die «Verwaltungsgesellschaft»)

Anteile des übertragenden Subfonds wurden bis zum 22. Oktober 2020, Cut-off-Zeitpunkt 15.00 Uhr MEZ, ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Anteilhaber des übertragenden Subfonds, eines FCP, in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds, einer SICAV, eingetragen und sind darüber hinaus in der Lage, ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds auszuüben, so z. B. an Hauptversammlungen teilzunehmen und dort ihre Stimme abzugeben sowie das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien des übernehmenden Subfonds zu beantragen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, 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 «**Gesetz von 2010**») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilhabern rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird PricewaterhouseCoopers 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 Anteilhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Anteilhabern des übertragenden Subfonds nahegelegt, die wesentlichen Anlegerinformationen («KIID») für den übernehmenden Subfonds zu lesen, die online unter www.ubs.com/fonds verfügbar sind. Anteilhaber, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden. Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass Anleger hinsichtlich ihrer Beteiligungen an Investmentfonds möglicherweise steuerpflichtig sind. Bei steuerlichen Fragen im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland:

UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am Main

Luxemburg, 23. Oktober 2020 | Die Verwaltungsgesellschaft

Mitteilung gemäß § 167 Absatz 3 KAGB

Avis aux porteurs de parts du compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD et aux actionnaires du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (collectivement, les « Porteurs de parts »)

Nous vous informons par la présente qu'il a été décidé par la Société de gestion d'UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, un Fonds Commun de Placement (FCP), et UBS (Lux) Bond SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), de fusionner le compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 1^{er} décembre 2020 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »). Compte tenu des importantes sorties de capitaux observées au niveau de ce fonds au cours des dernières années et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration de la Société de gestion du Compartiment absorbé et le conseil d'administration du Compartiment absorbant estiment 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) Medium Term Bond Fund et à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Bond SICAV, respectivement.

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

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par part au 30 novembre 2020 (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 actions 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 de la catégorie d'actions absorbante concernée du Compartiment absorbant, sous réserve que ladite catégorie d'actions n'ait pas été lancée avant la Date de référence, ou (ii) à la valeur liquidative de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence.

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

| | UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD | UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) |
|--|--|--|
| Catégories de parts/d'actions absorbées | (CAD hedged) F-acc (ISIN : LU1467528029) (CAD hedged) P-acc (ISIN : LU1467524382) (CAD hedged) Q-acc (ISIN : LU1467527138) F-acc (ISIN : LU0441496998) I-A1-acc (ISIN : LU0441489191) I-A3-acc (ISIN : LU0441489514) I-X-UKdist (ISIN : LU1932710657) I-X-acc (ISIN : LU1932710731) P-acc (ISIN : LU0057957531) P-dist (ISIN : LU0094864534) Q-acc (ISIN : LU0441497293) Q-dist (ISIN : LU0441497376) | (CAD hedged) F-acc (ISIN : lancement à venir) (CAD hedged) P-acc (ISIN : lancement à venir) (CAD hedged) Q-acc (ISIN : lancement à venir) F-acc (ISIN : lancement à venir) I-A1-acc (ISIN : lancement à venir) I-A3-acc (ISIN : lancement à venir) I-X-UKdist (ISIN : lancement à venir) I-X-acc (ISIN : lancement à venir) P-acc (ISIN : LU0659916679) P-dist (ISIN : LU0659904402) Q-acc (ISIN : lancement à venir) Q-dist (ISIN : lancement à venir) |
| Commission max. p.a. | F-acc : 0,340% (hedged : 0,370%) P-acc : 0,900% (hedged : 0,950%) Q-acc : 0,500% (hedged : 0,550%) I-A1-acc : 0,460% I-A3-acc : 0,340% I-X-acc : 0,000% | F-acc : 0,300% (hedged : 0,330%) P-acc : 0,820% (hedged : 0,870%) Q-acc : 0,490% (hedged : 0,540%) I-A1-acc : 0,370% I-A3-acc : 0,300% I-X-acc : 0,000% |
| Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI ») | F-acc : 0,380% (hedged : 0,410%) P-acc : 0,980% Q-acc : 0,580% I-A1-acc : 0,500% I-A3-acc : 0,380% I-X-acc : 0,040% | F-acc : 0,340% (hedged : 0,370%) (estimation) P-acc : 0,890% Q-acc : 0,890% I-A1-acc : 0,410% (estimation) I-A3-acc : 0,340% (estimation) |

| | | |
|-------------------------------|---|--|
| <p>Politique de placement</p> | <p>Les compartiments investissent au moins deux tiers de leurs actifs dans des titres et des droits de créance, tels que définis ci-avant, émis par des entités publiques et des émetteurs privés et semi-publics et libellés dans la devise du compartiment concerné ou qui comportent une option sur ladite devise. Dans le cas du compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR, ces investissements comprennent également toutes les monnaies des pays appartenant à l'Union économique et monétaire (UEM) tant que ces monnaies nationales ont cours légal.</p> <p>Chaque compartiment peut en outre investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance libellés dans une devise autre que celle figurant dans sa dénomination. Toutefois, la proportion d'investissements dans des devises étrangères n'étant pas couvertes face à la monnaie de compte du compartiment concerné ne peut excéder 10% des actifs nets.</p> <p>Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, les compartiments pourront investir jusqu'à un tiers de leurs actifs nets dans des instruments du marché monétaire. Ils pourront par ailleurs investir jusqu'à 25% de leurs actifs nets dans des obligations convertibles, échangeables ou avec bon d'option, ainsi que dans des obligations non garanties convertibles.</p> <p>En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, les compartiments pourront investir jusqu'à 10% de leurs actifs nets en actions, droits de participation et warrants et autres actions, droits et certificats de participation acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de souscription ou d'options, outre les warrants restant après la vente individuelle d'obligations avec bon de souscription précédentes et toutes actions acquises au titre de ces warrants.</p> <p>Les actions achetées par le biais de l'exercice d'un droit ou via une souscription doivent être vendues au plus tard 12 mois après leur acquisition.</p> <p>L'échéance résiduelle moyenne des investissements des compartiments ne pourra dépasser six ans, et l'échéance résiduelle des investissements individuels ne pourra dépasser 10 ans. Pour les titres et les droits de créance à taux variable, l'échéance est fixée à la prochaine date d'ajustement du taux d'intérêt.</p> <p>Les compartiments peuvent investir au total jusqu'à 20% de leurs actifs nets dans des ABS, MBS, CMBS et CDO/CLO. Les risques associés sont précisés dans la section « Risques liés à l'utilisation des ABS/MBS » ou « Risques liés à l'utilisation des CDO/CLO ».</p> | <p>I-X-acc : 0,040% (estimation)</p> <p>Le compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance moins bien notés (notation inférieure à investment grade).</p> <p>Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Bien que l'investissement dans des titres en difficulté (titres « distressed ») n'occupe pas une place prépondérante dans la stratégie de placement, le compartiment peut cependant investir dans ce type de titres (obligations assorties d'une note égale ou inférieure à CC ou d'une notation comparable). L'exposition à ces titres est limitée à 5%. Les obligations « distressed » sont des titres émis par des entreprises ou des établissements publics en proie à d'importantes difficultés financières et qui présentent donc un risque de perte de capital élevé.</p> <p>Le compartiment peut par ailleurs investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des obligations des marchés émergents. Les risques associés à des investissements sur les marchés émergents sont décrits à la section « Remarques générales concernant les risques ». Pour les raisons exposées, le compartiment s'adresse donc particulièrement aux investisseurs conscients du risque. Le compartiment ne pourra investir plus de 20% de ses actifs nets en instruments obligataires libellés en RMB et négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market ou « CIBM ») ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. Ces instruments peuvent notamment prendre la forme de titres émis par des gouvernements, des sociétés semi-publics, des banques, des sociétés et d'autres institutions en République populaire de Chine (« RPC » ou « Chine ») et admis à la négociation directe sur le CIBM ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. Les risques associés à de tels investissements sont repris aux sections « Informations concernant les risques liés aux investissements négociés sur le CIBM » et « Informations concernant les risques liés aux investissements effectués par l'intermédiaire du programme China-Hong Kong Bond Connect » (« Bond Connect »).</p> <p>Le recours aux instruments dérivés joue un rôle déterminant dans la réalisation des objectifs d'investissement. Afin de mettre en œuvre la stratégie d'investissement, il est prévu que le Gestionnaire de portefeuille acquerra des instruments dérivés en vue d'investir dans des actifs légaux repris dans la politique de placement, sans acquérir directement les instruments sous-jacents. Les instruments dérivés sont utilisés en vue de bâtir et de couvrir</p> |
|-------------------------------|---|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>l'exposition du portefeuille au marché. L'exposition totale du compartiment est mesurée à l'aide de la méthode de la VaR relative. L'effet de levier moyen du compartiment s'élève à 1,000% de sa valeur nette d'inventaire sur une durée moyenne d'un an, mais le levier peut occasionnellement dépasser ce niveau. L'effet de levier correspond à la somme des expositions notionnelles des instruments dérivés utilisés ; il n'est pas nécessairement représentatif du niveau de risque d'investissement du compartiment. La méthode de la somme des valeurs notionnelles ne permet pas de compenser les positions sur instruments dérivés, qui peuvent inclure des transactions de couverture et d'autres stratégies visant à atténuer les risques. Les stratégies de dérivés qui mettent en œuvre des instruments à fort effet de levier sont susceptibles de faire augmenter le niveau de levier du compartiment. Ceci aura cependant une incidence limitée voire nulle sur le profil de risque général du compartiment, dont le suivi et le contrôle sont réalisés conformément à la directive OPCVM. L'attention des investisseurs est en outre attirée sur les risques décrits à la section « Recours aux instruments financiers dérivés », lesquels revêtent ici une importance particulière en raison de l'effet de levier élevé. Le compartiment pourra faire appel à des dérivés sur taux d'intérêt tels que des contrats futures sur taux d'intérêt ou sur obligations, des swaps de taux d'intérêt, des options sur contrats futures sur taux d'intérêt ou sur obligations ainsi que des swaptions, ceci dans le but de consolider des positions nettes courtes ou longues liées à des courbes de taux d'intérêt individuelles, sous réserve de conserver un positionnement net long en duration au niveau de la SICAV dans son ensemble. La duration moyenne de l'actif net du compartiment est adaptée de manière flexible aux conditions de marché au sein d'un intervalle de 0 à 4 ans. Le compartiment pourra utiliser des dérivés de crédit tels que des titres liés à des événements de crédit et des CDS (credit default swaps) sur plusieurs types de sous-jacents (émetteurs, indices de crédit, indices ABS ou autres indices obligataires spécifiques) afin de renforcer les positions nettes courtes ou longues sur des segments de marché individuels (régions, secteurs, notation), des devises ou des émetteurs particuliers, sous réserve de conserver un positionnement net long en duration au niveau de la SICAV dans son ensemble. Le compartiment pourra avoir recours à des swaps de rendement total sur indices obligataires afin de consolider des expositions courtes ou longues à des marchés obligataires spécifiques. Par ailleurs, le compartiment investira dans des titres « To Be Announced » (TBA), c'est-à-dire</p> |
|--|--|--|

| | | |
|---|---|---|
| | | <p>des titres adossés à des créances hypothécaires (« Mortgage-Backed Securities » – « MBS ») avec règlement à terme. Ces contrats très liquides sont utilisés pour l'achat ou la vente de MBS émis par le gouvernement américain à une date future prédéterminée. Les MBS sont généralement négociés aux Etats-Unis via des transactions TBA. La principale caractéristique d'une transaction TBA est que le titre exact à livrer à l'acheteur n'est pas précisé au moment de la négociation, ce qui favorise la liquidité du marché des contrats à terme.</p> <p>La devise de compte est l'USD, mais les investissements sont réalisés dans les devises jugées les plus appropriées pour la performance. Le Gestionnaire de portefeuille prend des positions actives en devises de manière opportuniste en vue d'accroître la valeur. La stratégie de change prévoit l'initiation de positions sur des devises nationales. Les options suivantes permettent de bénéficier de la performance des devises nationales : participation directe par l'achat de titres libellés en devises nationales ou participation indirecte via des instruments dérivés, ou une combinaison de ces deux méthodes. Le compartiment pourra par ailleurs utiliser des dérivés sur devises tels que des contrats de change à terme, contrats à terme non livrables (non-deliverable forwards, ou NDF) et swaps et options sur devises afin d'augmenter ou de réduire l'exposition à différentes devises, en se réservant la possibilité de prendre des positions globales nettes courtes ou longues sur des devises individuelles.</p> |
| Gestionnaire de portefeuille | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich | UBS Asset Management (UK) Ltd, Londres, Royaume-Uni |
| Méthode de calcul du risque global | Approche par les engagements (s/o) | Approche par la VaR absolue (0-10) |
| Exposition aux opérations de financement sur titres | 0% (max 15%) | 0 – 10% (max 50%) |
| SRRI | 2 | 3 |
| Exercice financier | 1 ^{er} mars – 28 (29) février | 1 ^{er} juin – mai |

La Fusion peut avoir un impact sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part 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 du Compartiment absorbé.

En outre, les caractéristiques des Compartiments, telles que la monnaie du compte, la fréquence de négociation et l'heure limite de réception des ordres, demeureront inchangées. Le profil de risque et de rendement (« SRRI ») du Compartiment absorbant en vertu du DICI est plus élevé (3) que celui du Compartiment absorbé (2). La commission forfaitaire maximale du Compartiment absorbant est inférieure à celle due au titre du Compartiment absorbé. Les Frais courants associés au Compartiment absorbant sont également inférieurs à ceux liés au Compartiment absorbé.

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 investisseurs du Compartiment absorbant, la méthode de « swinging single pricing », telle que décrite dans les prospectus des Compartiments, 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/actions, gratuitement, jusqu'au 24 novembre 2020, 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'écarter de sa politique de placement autant que nécessaire pour mettre son portefeuille en adéquation avec la politique de placement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 1^{er} décembre 2020 et s'imposera à tous les Porteurs de parts n'ayant pas demandé le rachat de leurs parts/actions.

Les parts du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 22 octobre 2020 à 15:00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les porteurs de parts du Compartiment absorbé, un FCP, seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant, une SICAV, et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tel que le droit de participer et de voter aux assemblées générales ou le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant.

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 pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. PricewaterhouseCoopers 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 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 DICI 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 investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur leurs participations dans les fonds de placement. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question en la matière qui pourrait résulter de cette Fusion.

Luxembourg, le 23 octobre 2020 | La Société de gestion

Avis aux porteurs de parts du compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD* (Fonds Commun de Placement) et aux actionnaires du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois) (collectivement, les « Porteurs de parts »)

Nous vous informons par la présente qu'il a été décidé par la Société de gestion d'UBS (Lux) Medium Term Bond Fund*, un Fonds Commun de Placement (FCP), et UBS (Lux) Bond SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), de fusionner le compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD* (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 1^{er} décembre 2020 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Compte tenu des importantes sorties de capitaux observées au niveau de ce fonds au cours des dernières années et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration de la Société de gestion du Compartiment absorbé et le conseil d'administration du Compartiment absorbant estiment 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) Medium Term Bond Fund et à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Bond SICAV, respectivement.

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

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par part au 30 novembre 2020 (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 actions 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 de la catégorie d'actions absorbante concernée du Compartiment absorbant, sous réserve que ladite catégorie d'actions n'ait pas été lancée avant la Date de référence, ou (ii) à la valeur liquidative de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence.

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

| | UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD* | UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) |
|---|--|--|
| Catégories de parts/d'actions absorbées | (CAD hedged) F-acc (ISIN : LU1467528029) (CAD hedged) P-acc (ISIN : LU1467524382) (CAD hedged) Q-acc (ISIN : LU1467527138) F-acc (ISIN : LU0441496998) I-A1-acc (ISIN : LU0441489191) I-A3-acc (ISIN : LU0441489514) I-X-UKdist (ISIN : LU1932710657) I-X-acc (ISIN : LU1932710731) P-acc (ISIN : LU0057957531) P-dist (ISIN : LU0094864534) Q-acc (ISIN : LU0441497293) Q-dist (ISIN : LU0441497376) | (CAD hedged) F-acc (ISIN : lancement à venir)** (CAD hedged) P-acc (ISIN : lancement à venir)** (CAD hedged) Q-acc (ISIN : lancement à venir)** F-acc (ISIN : lancement à venir)** I-A1-acc (ISIN : lancement à venir)** I-A3-acc (ISIN : lancement à venir)** I-X-UKdist (ISIN : lancement à venir)** I-X-acc (ISIN : lancement à venir)** P-acc (ISIN : LU0659916679) P-dist (ISIN : LU0659904402) Q-acc (ISIN : lancement à venir)** Q-dist (ISIN : lancement à venir)** |
| Commission max. p.a. | F-acc : 0,340% (hedged : 0,370%) P-acc : 0,900% (hedged : 0,950%) Q-acc : 0,500% (hedged : 0,550%) I-A1-acc : 0,460% I-A3-acc : 0,340% I-X-acc : 0,000% | F-acc : 0,300% (hedged : 0,330%) P-acc : 0,820% (hedged : 0,870%) Q-acc : 0,490% (hedged : 0,540%) I-A1-acc : 0,370% I-A3-acc : 0,300% I-X-acc : 0,000% |
| Frais courants | F-acc : 0,380% (hedged : 0,410%) | F-acc : 0,340% (hedged : 0,370%) (estima- |

| | | |
|---|---|---|
| (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI ») | P-acc : 0,980% Q-acc : 0,580% I-A1-acc : 0,500% I-A3-acc : 0,380% I-X-acc : 0,040% | tion) P-acc : 0,890% Q-acc : 0,890% I-A1-acc : 0,410% (estimation) I-A3-acc : 0,340% (estimation) I-X-acc : 0,040% (estimation) |
| Politique de placement | <p>Les compartiments investissent au moins deux tiers de leurs actifs dans des titres et des droits de créance, tels que définis ci-avant, émis par des entités publiques et des émetteurs privés et semi-publics et libellés dans la devise du compartiment concerné ou qui comportent une option sur ladite devise. Dans le cas du compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR, ces investissements comprennent également toutes les monnaies des pays appartenant à l'Union économique et monétaire (UEM) tant que ces monnaies nationales ont cours légal.</p> <p>Chaque compartiment peut en outre investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance libellés dans une devise autre que celle figurant dans sa dénomination. Toutefois, la proportion d'investissements dans des devises étrangères n'étant pas couvertes face à la monnaie de compte du compartiment concerné ne peut excéder 10% des actifs nets.</p> <p>Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, les compartiments pourront investir jusqu'à un tiers de leurs actifs nets dans des instruments du marché monétaire. Ils pourront par ailleurs investir jusqu'à 25% de leurs actifs nets dans des obligations convertibles, échangeables ou avec bon d'option, ainsi que dans des obligations non garanties convertibles.</p> <p>En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, les compartiments pourront investir jusqu'à 10% de leurs actifs nets en actions, droits de participation et warrants et autres actions, droits et certificats de participation acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de souscription ou d'options, outre les warrants restant après la vente individuelle d'obligations avec bon de souscription précédentes et toutes actions acquises au titre de ces warrants.</p> <p>Les actions achetées par le biais de l'exercice d'un droit ou via une souscription doivent être vendues au plus tard 12 mois après leur acquisition.</p> <p>L'échéance résiduelle moyenne des investissements des compartiments ne pourra dépasser six ans, et l'échéance résiduelle des investissements individuels ne pourra dépasser 10 ans. Pour les titres et les droits de créance à taux variable, l'échéance est fixée à la prochaine date d'ajustement du taux d'intérêt.</p> <p>Les compartiments peuvent investir au total jusqu'à 20% de leurs actifs nets dans des</p> | <p>Le compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance moins bien notés (notation inférieure à investment grade).</p> <p>Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Bien que l'investissement dans des titres en difficulté (titres « distressed ») n'occupe pas une place prépondérante dans la stratégie de placement, le compartiment peut cependant investir dans ce type de titres (obligations assorties d'une note égale ou inférieure à CC ou d'une notation comparable). L'exposition à ces titres est limitée à 5%. Les obligations « distressed » sont des titres émis par des entreprises ou des établissements publics en proie à d'importantes difficultés financières et qui présentent donc un risque de perte de capital élevé.</p> <p>Le compartiment peut par ailleurs investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des obligations des marchés émergents. Les risques associés à des investissements sur les marchés émergents sont décrits à la section « Remarques générales concernant les risques ». Pour les raisons exposées, le compartiment s'adresse donc particulièrement aux investisseurs conscients du risque. Le compartiment ne pourra investir plus de 20% de ses actifs nets en instruments obligataires libellés en RMB et négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market ou « CIBM ») ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. Ces instruments peuvent notamment prendre la forme de titres émis par des gouvernements, des sociétés semi-publics, des banques, des sociétés et d'autres institutions en République populaire de Chine (« RPC » ou « Chine ») et admis à la négociation directe sur le CIBM ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. Les risques associés à de tels investissements sont repris aux sections « Informations concernant les risques liés aux investissements négociés sur le CIBM » et « Informations concernant les risques liés aux investissements effectués par l'intermédiaire du programme China-Hong Kong Bond Connect » (« Bond Connect »).</p> <p>Le recours aux instruments dérivés joue un rôle déterminant dans la réalisation des objectifs d'investissement. Afin de mettre en œuvre la stratégie d'investissement, il est prévu que le Gestionnaire de portefeuille acquerra des</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | <p>ABS, MBS, CMBS et CDO/CLO. Les risques associés sont précisés dans la section « Risques liés à l'utilisation des ABS/MBS » ou « Risques liés à l'utilisation des CDO/CLO ».</p> | <p>instruments dérivés en vue d'investir dans des actifs légaux repris dans la politique de placement, sans acquérir directement les instruments sous-jacents. Les instruments dérivés sont utilisés en vue de bâtir et de couvrir l'exposition du portefeuille au marché. L'exposition totale du compartiment est mesurée à l'aide de la méthode de la VaR relative. L'effet de levier moyen du compartiment s'élève à 1,000% de sa valeur nette d'inventaire sur une durée moyenne d'un an, mais le levier peut occasionnellement dépasser ce niveau. L'effet de levier correspond à la somme des expositions notionnelles des instruments dérivés utilisés ; il n'est pas nécessairement représentatif du niveau de risque d'investissement du compartiment. La méthode de la somme des valeurs notionnelles ne permet pas de compenser les positions sur instruments dérivés, qui peuvent inclure des transactions de couverture et d'autres stratégies visant à atténuer les risques. Les stratégies de dérivés qui mettent en œuvre des instruments à fort effet de levier sont susceptibles de faire augmenter le niveau de levier du compartiment. Ceci aura cependant une incidence limitée voire nulle sur le profil de risque général du compartiment, dont le suivi et le contrôle sont réalisés conformément à la directive OPCVM. L'attention des investisseurs est en outre attirée sur les risques décrits à la section « Recours aux instruments financiers dérivés », lesquels revêtent ici une importance particulière en raison de l'effet de levier élevé. Le compartiment pourra faire appel à des dérivés sur taux d'intérêt tels que des contrats futures sur taux d'intérêt ou sur obligations, des swaps de taux d'intérêt, des options sur contrats futures sur taux d'intérêt ou sur obligations ainsi que des swaptions, ceci dans le but de consolider des positions nettes courtes ou longues liées à des courbes de taux d'intérêt individuelles, sous réserve de conserver un positionnement net long en duration au niveau de la SICAV dans son ensemble. La duration moyenne de l'actif net du compartiment est adaptée de manière flexible aux conditions de marché au sein d'un intervalle de 0 à 4 ans. Le compartiment pourra utiliser des dérivés de crédit tels que des titres liés à des événements de crédit et des CDS (credit default swaps) sur plusieurs types de sous-jacents (émetteurs, indices de crédit, indices ABS ou autres indices obligataires spécifiques) afin de renforcer les positions nettes courtes ou longues sur des segments de marché individuels (régions, secteurs, notation), des devises ou des émetteurs particuliers, sous réserve de conserver un positionnement net long en duration au niveau de la SICAV dans son ensemble. Le compartiment pourra avoir recours à des swaps de rende-</p> |
|--|--|--|

| | | |
|---|---|---|
| | | <p>ment total sur indices obligataires afin de consolider des expositions courtes ou longues à des marchés obligataires spécifiques. Par ailleurs, le compartiment investira dans des titres « To Be Announced » (TBA), c'est-à-dire des titres adossés à des créances hypothécaires (« Mortgage-Backed Securities » – « MBS ») avec règlement à terme. Ces contrats très liquides sont utilisés pour l'achat ou la vente de MBS émis par le gouvernement américain à une date future prédéterminée. Les MBS sont généralement négociés aux Etats-Unis via des transactions TBA. La principale caractéristique d'une transaction TBA est que le titre exact à livrer à l'acheteur n'est pas précisé au moment de la négociation, ce qui favorise la liquidité du marché des contrats à terme.</p> <p>La devise de compte est l'USD, mais les investissements sont réalisés dans les devises jugées les plus appropriées pour la performance. Le Gestionnaire de portefeuille prend des positions actives en devises de manière opportuniste en vue d'accroître la valeur. La stratégie de change prévoit l'initiation de positions sur des devises nationales. Les options suivantes permettent de bénéficier de la performance des devises nationales : participation directe par l'achat de titres libellés en devises nationales ou participation indirecte via des instruments dérivés, ou une combinaison de ces deux méthodes. Le compartiment pourra par ailleurs utiliser des dérivés sur devises tels que des contrats de change à terme, contrats à terme non livrables (non-deliverable forwards, ou NDF) et swaps et options sur devises afin d'augmenter ou de réduire l'exposition à différentes devises, en se réservant la possibilité de prendre des positions globales nettes courtes ou longues sur des devises individuelles.</p> |
| Gestionnaire de portefeuille | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich | UBS Asset Management (UK) Ltd, Londres, Royaume-Uni |
| Méthode de calcul du risque global | Approche par les engagements (s/o) | Approche par la VaR absolue (0-10) |
| Exposition aux opérations de financement sur titres | 0% (max 15%) | 0 – 10% (max 50%) |
| SRRI | 2 | 3 |
| Exercice financier | 1 ^{er} mars – 28 (29) février | 1 ^{er} juin – mai |

La Fusion peut avoir un impact sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part 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 du Compartiment absorbé.

En outre, les caractéristiques des Compartiments, telles que la monnaie du compte, la fréquence de négociation et l'heure limite de réception des ordres, demeureront inchangées. Le profil de risque et de rendement (« SRRRI ») du Compartiment absorbant en vertu du DICI est plus élevé (3) que celui du Compartiment absorbé (2). La commission forfaitaire maximale du Compartiment absorbant est inférieure à celle due au titre du Compartiment absorbé. Les Frais courants associés au Compartiment absorbant sont également inférieurs à ceux liés au Compartiment absorbé.

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 investisseurs du Compartiment absorbant, la méthode de « *swinging single pricing* », telle que décrite dans les prospectus des Compartiments, 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/actions, gratuitement, sauf taxes éventuelles, jusqu'au 24 novembre 2020, 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'écarter de sa politique de placement autant que nécessaire pour mettre son portefeuille en adéquation avec la politique de placement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 1^{er} décembre 2020 et s'imposera à tous les Porteurs de parts n'ayant pas demandé le rachat de leurs parts/actions.

Les parts du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 22 octobre 2020 à 15:00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les porteurs de parts du Compartiment absorbé, un FCP, seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant, une SICAV, et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tel que le droit de participer et de voter aux assemblées générales ou le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant.

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 pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. PricewaterhouseCoopers 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 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 DICI 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 investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur leurs participations dans les fonds de placement. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question en la matière qui pourrait résulter de cette Fusion.

Le rapport de fusion, Le prospectus, les derniers rapports périodiques en anglais ainsi que les documents d'information clé pour l'investisseur en français et en néerlandais, sont disponibles gratuitement auprès du siège social du FCP/de la SICAV ainsi que du service financier belge BNP Paribas Securities Services Brussels



UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme

33 A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

RCS Luxembourg B 154210

www.ubs.com

(la « Société de gestion »)

Branch et également sur le site www.ubs.com/compartiments. Les actionnaires peuvent également contacter le service financier en Belgique pour plus d'informations

Luxembourg, le 23 octobre 2020 | La Société de gestion

Service financier en Belgique :
BNP Paribas Securities Services Brussels Branch
Central Plaza Building, 7ème étage
Rue de Lozum, 25
1000 Bruxelles

*Les parts de ce compartiment ne font pas l'objet d'une offre publique en Belgique.

** Cette classe d'action ne fait pas l'objet d'une offre publique en Belgique.

Avviso ai detentori di quote di UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD e agli azionisti di UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (collettivamente i "Detentori di quote")

La Società di gestione di UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, un "Fonds Commun de Placement (FCP)", e di UBS (Lux) Bond SICAV, una "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", desidera informarLa della sua decisione di procedere alla fusione del comparto UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD (il "**Comparto incorporato**") nel comparto UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (il "**Comparto incorporante**") (collettivamente i "**Comparti**") in data 1° dicembre 2020 (la "**Data di efficacia**") (la "**Fusione**").

Allo scopo di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi e alla luce dei significativi deflussi registrati da questo fondo negli ultimi anni, il consiglio di amministrazione della Società di gestione del Comparto incorporato e quello del Comparto incorporante ritengono che sia nel miglior interesse dei Detentori di quote procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi rispettivamente dell'Articolo 12.2 dei regolamenti di gestione di UBS (Lux) Medium Term Bond Fund e dell'Articolo 25.2 dello statuto di UBS (Lux) Bond SICAV.

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

La Fusione sarà effettuata in base al valore patrimoniale netto per quota del 30 novembre 2020 ("**Data di riferimento**"). Nel contesto della Fusione, le attività e le passività del Comparto incorporato saranno conferite al Comparto incorporante. Il numero di nuove azioni 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 della classe di azioni incorporante del Comparto incorporante, a condizione che tale classe non sia stata lanciata prima della Data di riferimento, o (ii) al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni incorporante del Comparto incorporante alla Data di riferimento.

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

| | UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD | UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) |
|--|--|--|
| Classi di azioni/quote incorporate | (CAD hedged) F-acc (ISIN: LU1467528029) (CAD hedged) P-acc (ISIN: LU1467524382) (CAD hedged) Q-acc (ISIN: LU1467527138) F-acc (ISIN: LU0441496998) I-A1-acc (ISIN: LU0441489191) I-A3-acc (ISIN: LU0441489514) I-X-UKdist (ISIN: LU1932710657) I-X-acc (ISIN: LU1932710731) P-acc (ISIN: LU0057957531) P-dist (ISIN: LU0094864534) Q-acc (ISIN: LU0441497293) Q-dist (ISIN: LU0441497376) | (CAD hedged) F-acc (ISIN: non ancora lanciata) (CAD hedged) P-acc (ISIN: non ancora lanciata) (CAD hedged) Q-acc (ISIN: non ancora lanciata) F-acc (ISIN: non ancora lanciata) I-A1-acc (ISIN: non ancora lanciata) I-A3-acc (ISIN: non ancora lanciata) I-X-UKdist (ISIN: non ancora lanciata) I-X-acc (ISIN: non ancora lanciata) P-acc (ISIN: LU0659916679) P-disct (ISIN: LU0659904402) Q-acc (ISIN: non ancora lanciata) Q-disct (ISIN: non ancora lanciata) |
| Commissione annua massima | F-acc: 0,340% (hedged: 0,370%) P-acc: 0,900% (hedged: 0,950%) Q-acc: 0,500% (hedged: 0,550%) I-A1-acc: 0,460% I-A3-acc: 0,340% I-X-acc: 0,000% | F-acc: 0,300% (hedged: 0,330%) P-acc: 0,820% (hedged: 0,870%) Q-acc: 0,490% (hedged: 0,540%) I-A1-acc: 0,370% I-A3-acc: 0,300% I-X-acc: 0,000% |
| Spese correnti (conformemente al documento contenente le | F-acc: 0,380% (hedged: 0,410%) P-acc: 0,980% Q-acc: 0,580% I-A1-acc: 0,500% | F-acc: 0,340% (hedged: 0,370%) (stimato) P-acc: 0,890% Q-acc: 0,890% I-A1-acc: 0,410% (stimato) |

| | | |
|---|--|--|
| informazioni chiave per gli investitori "KIID") | I-A3-acc: 0,380% I-X-acc: 0,040% | I-A3-acc: 0,340% (stimato) I-X-acc: 0,040% (stimato) |
| Politica d'investimento | <p>I comparti investono almeno due terzi del patrimonio in titoli di debito e altri contratti di debito come sopra definito, emessi da enti pubblici, semi-pubblici ed emittenti privati e denominati nella valuta del rispettivo comparto o che comportano un'opzione su detta valuta. Nel caso di UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR, questi investimenti comprendono anche tutte le valute dei paesi appartenenti all'Unione economica e monetaria (UEM) fintanto che queste valute nazionali continuano ad avere corso legale.</p> <p>Ciascun comparto può inoltre investire fino a un terzo del patrimonio in titoli di debito e altri contratti di debito denominati in una valuta diversa da quella figurante nella sua denominazione. Tuttavia, la quota di investimenti in valute estere non coperte nei confronti della valuta di conto del rispettivo comparto non può superare il 10% del patrimonio netto.</p> <p>Al netto della liquidità e degli strumenti equivalenti, i comparti possono investire fino a un terzo del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario. Fino al 25% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni convertibili, scambiabili e cum warrant, nonché in convertible debenture.</p> <p>Inoltre, al netto della liquidità e degli strumenti equivalenti, i comparti possono investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni, diritti azionari e warrant nonché in altri titoli di partecipazione e certificati con diritto di dividendo acquistati tramite l'esercizio di diritti di conversione, diritti di sottoscrizione od opzioni, in aggiunta ai warrant restanti dalla vendita separata di titoli ex warrant e azioni acquistate con tali warrant.</p> <p>Le azioni acquistate tramite l'esercizio di diritti o tramite sottoscrizione devono essere vendute entro 12 mesi dall'acquisizione.</p> <p>La vita residua media degli investimenti dei comparti non può superare i sei anni, e la vita residua dei singoli investimenti non può superare i dieci anni. Per i titoli di debito e altri contratti di debito a tasso variabile, per scadenza si intende la successiva data di adeguamento del tasso di interesse.</p> <p>I comparti possono investire complessivamente fino al 20% del patrimonio netto in ABS, MBS, CMBS e CDO/CLO. I rischi associati sono specificati nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di ABS e MBS" o nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di CDO/CLO".</p> | <p>Il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in titoli di debito e crediti con rating più bassi (inferiori a investment grade). Gli investimenti con bassi livelli di rating possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di emittenti di prim'ordine. Nonostante l'esposizione ai titoli distressed non costituisca una componente di rilievo della strategia d'investimento, il comparto può investire in tale tipologia di titoli (obbligazioni con rating pari o inferiore a CC, ovvero obbligazioni con un rating simile). L'esposizione a tali titoli non può superare il 5%. Le obbligazioni distressed sono titoli emessi da società o istituzioni pubbliche che versano in gravi condizioni finanziarie, e di conseguenza presentano un rischio elevato di perdita del capitale.</p> <p>Inoltre, il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in obbligazioni dei mercati emergenti. I rischi associati agli investimenti nei mercati emergenti sono riportati nella sezione "Informazioni di carattere generale sui rischi". Per i motivi summenzionati, questo comparto è particolarmente indicato per gli investitori consapevoli dei rischi. Il comparto può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in strumenti a reddito fisso denominati in RMB e scambiati sul China Interbank Bond Market ("CIBM") o tramite Bond Connect. Tali strumenti possono includere titoli emessi da governi, imprese semi-pubbliche, banche, società e altre istituzioni nella Repubblica popolare cinese ("RPC" o "Cina") che siano autorizzati a essere scambiati direttamente sul CIBM o attraverso Bond Connect. I rischi connessi sono riportati nella sezione intitolata "Informazioni relative ai rischi concernenti gli investimenti nel CIBM" nonché nella sezione denominata "Informazioni relative ai rischi concernenti gli investimenti effettuati tramite il China-Hong Kong Bond Connect" ("Bond Connect").</p> <p>L'utilizzo di derivati è essenziale per il conseguimento degli obiettivi d'investimento. Per attuare la strategia d'investimento, si presume che il Gestore del portafoglio acquisirà derivati al fine di investire in attività consentite dalla legge incluse nella politica d'investimento senza acquistare direttamente gli strumenti sottostanti. Gli strumenti derivati sono utilizzati per assumere e coprire l'esposizione di mercato del portafoglio. L'esposizione complessiva del comparto è misurata mediante l'approccio del VaR relativo. Il comparto presenta un effetto leva medio pari al 1.000% del valore patrimoniale netto calcolato su intervallo medio di un anno; tuttavia, tale</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>livello può occasionalmente essere superato. L'effetto leva è calcolato come il totale dell'esposizione nozionale dei derivati utilizzati e potrebbe non essere rappresentativo del livello di rischio di investimento insito nel comparto. Il metodo della somma dei nozionali non permette la compensazione di posizioni in strumenti derivati, che possono includere operazioni di copertura e altre strategie di mitigazione del rischio. Le strategie basate su derivati che utilizzano strumenti con un effetto leva elevato possono accrescere l'effetto leva del comparto; tuttavia, hanno un impatto moderato o nullo sul profilo di rischio complessivo del comparto, che viene monitorato e controllato ai sensi della direttiva UCITS. Gli investitori dovrebbero inoltre tenere in considerazione i rischi riportati nella sezione "Utilizzo di operazioni in strumenti finanziari derivati", che in questo caso assumono un'importanza notevole dato l'effetto leva elevato. Il comparto può utilizzare derivati su tassi d'interesse quali futures su tassi di interesse, futures su obbligazioni, swap su tassi d'interesse, opzioni su futures su tassi d'interesse, opzioni su futures su obbligazioni e swaption per assumere posizioni lunghe nette o corte nette su singole curve dei rendimenti, a condizione che sia mantenuta una duration nel complesso lunga netta al livello del Fondo. La duration media del patrimonio netto del comparto sarà rivista in maniera flessibile in funzione delle condizioni di mercato nell'arco di un intervallo di 0-4 anni. Il comparto può utilizzare derivati di credito quali titoli credit-linked, credit default swap su diversi tipi di sottostanti (specifici emittenti, indici di credito, indici di ABS o altri indici obbligazionari) per assumere esposizioni corte nette o lunghe nette a singoli segmenti di mercato (regioni, settori, rating), valute o specifici emittenti, a condizione che sia mantenuta una duration nel complesso lunga netta al livello del Fondo.</p> <p>Il comparto può utilizzare total return swap su indici obbligazionari per assumere esposizioni corte o lunghe a uno specifico mercato obbligazionario. Il comparto può inoltre investire in titoli to-be-announced (TBA), ossia nei contratti a termine su mortgage-backed securities (MBS). Si tratta di contratti altamente liquidi utilizzati per l'acquisto o la vendita di MBS del governo statunitense a una data futura predeterminata. Gli MBS sono solitamente negoziati negli Stati Uniti come TBA. La principale caratteristica dei titoli TBA consiste nel non specificare, in fase di negoziazione, il titolo che sarà consegnato all'acquirente, il che contribuisce a garantire la liquidità sul mercato dei futures.</p> <p>La valuta di conto è l'USD; tuttavia, gli investimenti vengono effettuati nelle valute ritenute più favorevoli per la performance. Il</p> |
|--|---|

| | | |
|---|---|---|
| | | <p>Gestore del portafoglio adotta un approccio opportunistico e assume posizioni attive nelle valute con lo scopo di generare valore aggiunto per il fondo. La strategia valutaria comporta l'assunzione di posizioni in valute nazionali. Per partecipare alla performance delle valute nazionali sono disponibili le seguenti opzioni: partecipazione diretta mediante l'acquisto di titoli denominati in valute nazionali, partecipazione indiretta mediante derivati o una combinazione di entrambi i metodi.</p> <p>Il comparto può utilizzare derivati su valute quali contratti a termine su valute, non-deliverable forward (NDF), swap su valute e opzioni su valute per incrementare o ridurre l'esposizione a diverse divise, con la possibilità di assumere posizioni corte nette o lunghe nette su singole valute.</p> |
| Gestore del portafoglio | UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo | UBS Asset Management (UK) Ltd, Londra, Regno Unito |
| Metodo di calcolo del rischio complessivo | Approccio fondato sugli impegni (n.d.) | Approccio del VaR assoluto (0-10) |
| Esposizione alle operazioni di finanziamento tramite titoli | 0% (massimo 15%) | 0-10% (massimo 50%) |
| SRRI | 2 | 3 |
| Esercizio finanziario | 1° marzo - 28 (29) febbraio | 1° giugno - maggio |

Poiché una quota 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.

Inoltre, le caratteristiche dei Comparti, quali la valuta del conto, la frequenza di negoziazione e l'orario limite, restano invariate. Il profilo di rischio e rendimento del Comparto incorporante ("SRRI") conformemente al KIID (3) è superiore all'SRRI del Comparto incorporato (2). La commissione forfetaria massima del Comparto incorporante è più bassa di quella del Comparto incorporato. Anche le Spese correnti del Comparto incorporante sono più basse delle Spese correnti del Comparto incorporato.

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 degli investitori del Comparto incorporante, sull'eventuale quota di liquidità del

patrimonio da fondere nel Comparto incorporante sarà applicato su base proporzionale il meccanismo del single swing pricing, come descritto nei prospetti informativi dei Comparti, 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/azioni entro le ore 15.00 CET (orario limite) del 24 novembre 2020. Successivamente il Comparto incorporato sarà chiuso ai rimborsi. A decorrere dalla data odierna, il Comparto incorporato sarà autorizzato a discostarsi dalla sua politica d'investimento nella misura necessaria ad allineare il proprio portafoglio alla politica d'investimento del Comparto incorporante. La Fusione diverrà effettiva il 1° dicembre 2020 e sarà vincolante per tutti i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso delle proprie quote/azioni.

Le quote del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 15.00 CET (orario limite) del 22 ottobre 2020. Alla Data di efficacia della Fusione, i Detentori di quote del Comparto incorporato, un FCP, saranno iscritti nel registro degli azionisti del Comparto incorporante, una SICAV, e potranno esercitare i loro diritti in veste di azionisti del Comparto incorporante, come il diritto di partecipare e votare alle assemblee generali, nonché il diritto di chiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di azioni del Comparto incorporante.

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 collettivo del risparmio (la "**Legge del 2010**") ai fini della Fusione. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile ai Detentori di quote su richiesta e a titolo gratuito con adeguato anticipo rispetto alla Fusione. PricewaterhouseCoopers 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 su richiesta e a titolo gratuito. Inoltre, i detentori di quote del Comparto incorporato sono invitati a consultare il KIID 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 degli investitori 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, 23 ottobre 2020 | La Società di gestione

Notificación a los partícipes de UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD y a los accionistas de UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (en su conjunto, los «Partícipes»)

La Sociedad gestora de UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, un fondo de inversión colectiva (*Fonds Commun de Placement*, «FCP») y UBS (Lux) Bond SICAV, una sociedad de inversión de capital variable (*Société d'Investissement à Capital Variable*, «SICAV»), le informa por la presente de su decisión de fusionar el subfondo UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD (el «**Subfondo absorbido**») con el subfondo UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (el «**Subfondo absorbente**») (en su conjunto, los «**Subfondos**») el día 1 de diciembre de 2020 (la «**Fecha efectiva**») (la «**Fusión**»).

A efectos de racionalizar y simplificar la oferta de fondos y teniendo en cuenta las fuertes salidas de capitales registradas en este fondo en los últimos años, el consejo de administración de la Sociedad gestora del Subfondo absorbido y el consejo de administración del Subfondo absorbente consideran que redundará en el interés de los Partícipes fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente con arreglo, respectivamente, al artículo 12.2 del reglamento de gestión de UBS (Lux) Medium Term Bond Fund y al artículo 25.2 de los estatutos de UBS (Lux) Bond SICAV.

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

La Fusión se basará en el valor liquidativo por participación del 30 de noviembre de 2020 (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 acciones 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 de la correspondiente clase de acciones absorbente del Subfondo absorbente, siempre y cuando esta clase de acciones no se haya lanzado antes de la Fecha de referencia, o (ii) el valor liquidativo por acción de la clase de acciones absorbente del Subfondo absorbente en la Fecha de referencia.

La Fusión conllevará los siguientes cambios para los Partícipes:

| | UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD | UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) |
|---|--|--|
| Clases de participaciones/acciones fusionadas | (CAD hedged) F-acc (ISIN: LU1467528029) (CAD hedged) P-acc (ISIN: LU1467524382) (CAD hedged) Q-acc (ISIN: LU1467527138) F-acc (ISIN: LU0441496998) I-A1-acc (ISIN: LU0441489191) I-A3-acc (ISIN: LU0441489514) I-X-UKdist (ISIN: LU1932710657) I-X-acc (ISIN: LU1932710731) P-acc (ISIN: LU0057957531) P-dist (ISIN: LU0094864534) Q-acc (ISIN: LU0441497293) Q-dist (ISIN: LU0441497376) | (CAD hedged) F-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) (CAD hedged) P-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) (CAD hedged) Q-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) F-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) I-A1-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) I-A3-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) I-X-UKdist (ISIN: pendiente de lanzamiento) I-X-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) P-acc (ISIN: LU0659916679) P-disct (ISIN: LU0659904402) Q-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) Q-disct (ISIN: pendiente de lanzamiento) |
| Comisión máxima anual | F-acc: 0,340% (hedged: 0,370%) P-acc: 0,900% (hedged: 0,950%) Q-acc: 0,500% (hedged: 0,550%) I-A1-acc: 0,460% I-A3-acc: 0,340% I-X-acc: 0,000% | F-acc: 0,300% (hedged: 0,330%) P-acc: 0,820% (hedged: 0,870%) Q-acc: 0,490% (hedged: 0,540%) I-A1-acc: 0,370% I-A3-acc: 0,300% I-X-acc: 0,000% |
| Gastos corrientes (según el documento de | F-acc: 0,380% (hedged: 0,410%) P-acc: 0,980% | F-acc: 0,340% (hedged: 0,370%) (estimación) |

La notificación a los Partícipes también está disponible en el sitio web:

<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

| | | |
|---|--|---|
| datos fundamentales para el inversor, KIID) | Q-acc: 0,580% I-A1-acc: 0,500% I-A3-acc: 0,380% I-X-acc: 0,040% | P-acc: 0,890% Q-acc: 0,890% I-A1-acc: 0,410% (estimación) I-A3-acc: 0,340% (estimación) I-X-acc: 0,040% (estimación) |
| Política de inversión | <p>El subfondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio en créditos y títulos de deuda, según se definen estos términos más arriba, emitidos por prestatarios públicos, semipúblicos o privados y denominados en la moneda del subfondo respectivo o con una opción sobre la divisa del subfondo respectivo. En el caso del UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR, estas inversiones también incluyen todas las divisas de los países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria (UEM) mientras estas divisas nacionales sigan siendo de curso legal.</p> <p>Asimismo, cada subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en créditos y títulos de deuda denominados en una moneda distinta de la que aparece en su nombre. No obstante, la proporción de las inversiones denominadas en moneda extranjera no cubierta frente a la moneda de la cuenta del subfondo respectivo no podrá superar el 10% del patrimonio neto.</p> <p>Una vez deducidos el efectivo y los equivalentes de efectivo, los subfondos podrán invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en instrumentos del mercado monetario. Podrán invertir hasta un 25% de su patrimonio neto en bonos convertibles, canjeables y que incorporan <i>warrants</i>, así como en obligaciones convertibles (<i>convertible debentures</i>).</p> <p>Asimismo, una vez deducidos el efectivo y los equivalentes de efectivo, los subfondos podrán invertir hasta un 10% de su patrimonio en títulos de renta variable, derechos de suscripción de acciones y <i>warrants</i> sobre acciones, así como en acciones, otros títulos de participación y certificados de derechos a dividendos adquiridos mediante el ejercicio de derechos de conversión, derechos u opciones de suscripción, además de los <i>warrants</i> restantes tras la venta por separado de bonos «<i>ex-warrants</i>» y cualesquiera títulos de renta variable adquiridos con dichos <i>warrants</i>.</p> <p>Los títulos de renta variable que se adquirieran por medio del ejercicio de derechos o mediante suscripción deberán venderse en un plazo máximo de 12 meses a partir de su fecha de adquisición.</p> <p>El vencimiento residual medio de las inversiones de los subfondos no podrá</p> | <p>El subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en títulos de deuda y créditos con calificaciones más bajas (inferiores a <i>investment grade</i>).</p> <p>Las inversiones con calificaciones inferiores pueden ofrecer un rendimiento superior a la media, pero también un riesgo de crédito más elevado que las inversiones en valores de emisores de primera fila. Aunque no se prevé que la exposición a valores en dificultades (<i>distressed</i>) constituya un catalizador clave de la estrategia de inversión, el subfondo podrá invertir en estos títulos (bonos con una calificación de CC e inferior o bonos con una calificación similar). El límite de exposición a dichos títulos se establecerá en el 5%. Los bonos <i>distressed</i> son bonos emitidos por empresas o instituciones públicas que se hallan en serias complicaciones financieras y que, por ende, conllevan un mayor riesgo de pérdida de capital.</p> <p>Además, el subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en bonos de los mercados emergentes. Los riesgos asociados a dichas inversiones en mercados emergentes se describen en la sección «Información general sobre riesgos». Por las razones mencionadas, este subfondo resulta particularmente adecuado para inversores conscientes de los riesgos. El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 20% de su patrimonio neto en instrumentos de renta fija denominados en renminbis chinos (RMB) que se negocien en el mercado interbancario de deuda de China (China Interbank Bond Market, «CIBM») o a través de Bond Connect. Entre dichos instrumentos se incluyen los valores emitidos por gobiernos, corporaciones cuasipúblicas, bancos, corporaciones y otras instituciones en la República Popular China («RPC» o «China») que estén autorizados para negociarse directamente en el CIBM o a través de Bond Connect. Los riesgos asociados se describen en la sección «Información sobre los riesgos de las inversiones cotizadas en el CIBM», así como en la sección «Información sobre los riesgos de las inversiones realizadas a través del programa China-Hong Kong Bond Connect» («Bond Connect»).</p> <p>El uso de derivados resulta fundamental para la consecución de los objetivos de inversión. Con el fin de implementar la estrategia de inversión, se prevé que el gestor de carteras adquiera derivados para</p> |

La notificación a los Partícipes también está disponible en el sitio web:

<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

| | | |
|--|--|--|
| | <p>exceder los seis años, mientras que el vencimiento residual de las inversiones individuales no podrá exceder los diez años. En relación con los créditos y títulos de deuda a tipo variable, se entenderá que el vencimiento equivale a la fecha del próximo ajuste de tipos de interés.</p> <p>Los subfondos podrán invertir en total hasta un 20% de su patrimonio neto en ABS, MBS, CMBS y CDO/CLO. Los riesgos asociados se detallan en la sección «Riesgos relacionados con el uso de ABS/MBS» o «Riesgos relacionados con el uso de CDO/CLO».</p> | <p>invertir en los activos permitidos legalmente que se recogen en la política de inversión, sin adquirir directamente los instrumentos subyacentes. Los derivados se utilizarán para establecer y cubrir la exposición al mercado de la cartera. La exposición total del subfondo se calcula por medio del método del VaR relativo. El apalancamiento medio del subfondo se eleva al 1.000% del valor liquidativo durante un periodo medio de un año. Sin embargo, este nivel podría superarse en ocasiones. El apalancamiento se calcula como la suma de la exposición nocional de los derivados utilizados, y podría no ser representativo del nivel del riesgo de inversión dentro del subfondo. El enfoque de la suma de los nocionales no permite la compensación de posiciones en derivados, lo que podría incluir operaciones de cobertura y otras estrategias de mitigación de los riesgos. Las estrategias de derivados que recurren a instrumentos con un elevado nivel de apalancamiento podrían incrementar el apalancamiento del subfondo, si bien esto tendrá un ligero o nulo efecto en el perfil general de riesgo del subfondo, cuya supervisión y control se realiza de acuerdo con la Directiva UCITS. Los inversores también deberán tener en cuenta los riesgos que figuran en la sección «Utilización de operaciones con derivados financieros», que revisten una particular importancia en este caso por su alto apalancamiento. El subfondo podrá utilizar derivados de tipos de interés, como los futuros de tipos de interés, los futuros de renta fija, los <i>swaps</i> de tipos de interés, las opciones sobre futuros de tipos de interés, las opciones sobre futuros de renta fija y los <i>swaptions</i>, al objeto de constituir posiciones netas cortas o netas largas en relación con determinadas curvas de tipos, siempre y cuando el fondo mantenga en general una duración neta larga. La duración media del patrimonio neto del subfondo se ajustará de manera flexible dentro de una horquilla de 0 a 4 años en función de la coyuntura de mercado vigente. El subfondo podrá utilizar derivados de crédito, como los valores de tipo <i>credit-linked</i>, los <i>swaps</i> de incumplimiento de crédito sobre diferentes tipos de activos subyacentes (emisores específicos, índices crediticios, índices de ABS u otros índices de renta fija), con el fin de establecer exposiciones netas cortas o netas largas a segmentos del mercado concretos (región, sector, calificación), divisas o emisores específicos, siempre y cuando el fondo mantenga en general una duración neta larga.</p> <p>El subfondo podrá emplear <i>swaps</i> de</p> |
|--|--|--|

La notificación a los Partícipes también está disponible en el sitio web:

<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

| | | |
|---|---|--|
| | | <p>rentabilidad total sobre índices de renta fija para establecer exposiciones cortas o largas a un mercado de renta fija concreto. Asimismo, el subfondo invertirá en emisiones TBA (<i>To-Be-Announced</i>), es decir, MBS de liquidación a plazo. Se trata de contratos con elevada liquidez que se utilizan para la compraventa de MBS emitidos por el Gobierno de Estados Unidos en un momento futuro determinado. Los MBS se suelen negociar en Estados Unidos como TBA. La principal característica de una emisión TBA estriba en que el título real que se entregará al comprador no se especifica en el momento en el que se realiza la operación, lo que contribuye a garantizar un mercado de futuros líquido. La moneda de la cuenta es el USD; no obstante, las inversiones se efectuarán en las divisas que se consideren más favorables para la rentabilidad. El Gestor de inversiones adopta un enfoque oportunista y asume posiciones activas en divisas con el propósito de generar valor adicional para el fondo. La estrategia de divisas incluye el establecimiento de posiciones en monedas nacionales. Para participar en la rentabilidad de las monedas nacionales, se puede optar por varias alternativas: la participación directa mediante la compra de valores denominados en monedas nacionales; la participación indirecta a través de la utilización de derivados; o una combinación de ambos métodos.</p> <p>El subfondo podrá utilizar derivados de divisas, como los contratos a plazo sobre divisas, los contratos a plazo sin entrega física (NDF), los <i>swaps</i> de divisas y las opciones sobre divisas para aumentar o reducir la exposición a diferentes divisas, con la posibilidad de iniciar posiciones globales netas cortas o netas largas en divisas concretas.</p> |
| Gestor de carteras | UBS Asset Management Switzerland AG, Zúrich | UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres (Reino Unido) |
| Método de cálculo del riesgo global | Enfoque de los compromisos (n.a.) | Enfoque del VaR absoluto (0-10) |
| Exposición a operaciones de financiación de valores | 0% (máx. 15%) | 0% – 10% (máx. 50%) |
| ISRR (Indicador sintético riesgo-remuneración) | 2 | 3 |
| Ejercicio económico | 1 de marzo – 28 (29) de febrero | 1 de junio – mayo |

Puesto que una parte 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.

Por otro lado, las características de los Subfondos, tales como la moneda de la cuenta, la frecuencia de contratación y la hora límite, permanecerán inalteradas. El perfil de riesgo y remuneración («ISRR») del Subfondo absorbente, con arreglo al KIID, es superior (3) al ISRR del Subfondo absorbido (2). La comisión fija máxima del Subfondo absorbente es inferior a la comisión fija máxima del Subfondo absorbido. Los gastos corrientes del Subfondo absorbente también son inferiores a los gastos corrientes del Subfondo absorbido.

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 inversores del Subfondo absorbente, se aplicará a prorrata el mecanismo de ajuste de precios (*Single Swing Pricing*) que se describe en los folletos de los Subfondos 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/acciones hasta el 24 de noviembre de 2020, hora límite 15:00 CET. Con posterioridad, el Subfondo absorbido quedará cerrado a nuevos reembolsos. A partir de hoy, el Subfondo absorbido está autorizado a desviarse de su política de inversión en la medida necesaria para adaptar su cartera a la política de inversión del Subfondo absorbente. La Fusión entrará en vigor el 1 de diciembre de 2020 y será vinculante para todos los Partícipes que no hayan solicitado el reembolso de sus participaciones/acciones.

Se han emitido participaciones del Subfondo absorbido hasta el 22 de octubre de 2020, hora límite 15:00 CET. En la Fecha efectiva de la Fusión, los partícipes del Subfondo absorbido, un FCP, serán inscritos en el registro de accionistas del Subfondo absorbente, una SICAV, y también podrán ejercer sus derechos en calidad de accionistas del Subfondo absorbente, como el derecho a participar y votar en las juntas generales, así como el derecho a solicitar la recompra, el reembolso o la conversión de acciones del Subfondo absorbente.

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**»). Los Partícipes podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita, con suficiente antelación a la Fusión. PricewaterhouseCoopers 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. Los Partícipes podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita. Asimismo, se recomienda a los partícipes del Subfondo absorbido que consulten el documento de datos fundamentales para el inversor 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 inversores 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, 23 de octubre de 2020 | La Sociedad gestora

La notificación a los Partícipes también está disponible en el sitio web:
<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>