

**Notice to the shareholders of UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD) and  
 UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
 (collectively referred to as the "Shareholders")**

UBS (Lux) Strategy SICAV, a "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", wishes to inform you of the decision to merge the sub-fund **UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)** (the "**Merging Sub-Fund**") into **UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)** (the "**Receiving Sub-Fund**") (both sub-funds collectively referred to as the "**Sub-Funds**") on 19 May 2020 (the "**Effective Date**") (the "**Merger**").

Given that the net assets of the Merging Sub-Fund remain at too low level to allow the Merging Sub-Fund to be managed in an economically reasonable manner and in order to rationalise and simplify the fund offering, the board of directors of UBS (Lux) Strategy SICAV deems it in the Shareholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund pursuant to Article 25.2 of the articles of incorporation of UBS (Lux) Strategy SICAV.

As of the Effective Date, shares 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 share as per 18 May 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 share 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 Shareholders:

	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)</b>
Merging share classes	(USD) P-acc (ISIN: LU1821947436) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1821947519)	(USD) P-acc (ISIN: LU1599185649) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1599186530)
Maximum fee p.a.	(USD) P-acc: 1.320% (USD) (EUR hedged) P-acc: 1.370%	(USD) P-acc: 1.320% (USD) (EUR hedged) P-acc: 1.370%
Ongoing charges (as per key investor information ("KIID"))	(USD) P-acc: 1.640% (USD) (EUR hedged) P-acc: 1.650%	(USD) P-acc: 1.630% (USD) (EUR hedged) P-acc: 1.630%
Investment policy	The aim of the investment policy is to combine interest income and capital growth in terms of the currency of account. To this end, investments will be made on a broadly diversified basis worldwide in bonds, equities and, to a lesser extent, in high-yield bonds, emerging markets bonds and real estate investment trusts (REITs). The risks associated with such investments are described in the section "Risk information". Investments in REITs are permissible, if these fulfil the criteria of (i) a UCITS or other UCI or (ii) a transferable security. A closed-ended REIT whose units are listed on a regulated market meets the criteria of a security listed on a regulated market and therefore constitutes a permissible investment for the sub-fund under Luxembourg law. The sub-fund may invest up to 20% of its assets in asset-backed securities (ABS), mortgage-backed securities (MBS) and commercial mortgage-backed securities (CMBS). The risks associated with investments in ABS/MBS are listed in the section entitled "Risk	The aim of the investment policy is to combine interest income and capital growth in terms of the currency of account. To this end, investments will be made on a broadly diversified basis worldwide in bonds, equities and, to a lesser extent, in alternative investments in accordance with Article 41(1) of the Law of 2010 (UCITS and UCIs as well as other instruments permitted under the general investment policy), commodities, high-yield bonds, emerging markets bonds and real estate investment trusts (REITs). The risks associated with such investments are described in the section "Risk information". Details on the alternative investments and commodities can also be found in the general investment policy. Investments in REITs are permissible, if these fulfil the criteria of (i) a UCITS or other UCI or (ii) a transferable security. A closed-ended REIT whose units are listed on a regulated market meets the criteria of a security listed on a regulated market and therefore constitutes a permissible investment for the sub-fund under Luxembourg law. The sub-fund may invest up to

	<p>information". In contrast to the sub-fund Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD), this sub-fund does not invest in alternative investments. The model used to allocate assets to the various asset classes is based on a systematic approach, the aim of which is to identify market trends, align asset allocation to these trends and thereby reduce losses during significant downturns in the equity markets. The process takes into account various short and long-term indicators of company profits, market risks and equity market momentum. For this reason, the net equity exposure can vary greatly, up to a maximum of 40%. Where the equity exposure is lower than this, the investment in bonds and money market instruments and/or cash is proportionately higher. The sub-fund may invest either directly or indirectly up to 100% of its assets via UCIs or UCITS. The indirect method of investment and the associated expenses are described in the section "Investments in UCIs and UCITS". To achieve its investment objective, the sub-fund may also employ all other legally permissible instruments (including derivative financial instruments) that may be used for hedging or investment purposes. The associated risks are described in the section "Risks connected with the use of derivatives". As the sub-fund invests in many foreign currencies due to its global orientation, the portfolio or parts thereof may be hedged against the reference currency of the sub-fund in order to reduce the associated foreign currency risks.</p>	<p>20% of its assets in asset-backed securities (ABS), mortgage-backed securities (MBS) and commercial mortgage-backed securities (CMBS). The risks associated with investments in ABS/MBS are listed in the section entitled "Risk information". The model used to allocate assets to the various asset classes is based on a systematic approach, the aim of which is to identify market trends, align asset allocation to these trends and thereby reduce losses during significant downturns in the equity markets. The process takes into account various short and long-term indicators of company profits, market risks and equity market momentum. For this reason, the net equity exposure can vary greatly, up to a maximum of 40%. Where the equity exposure is lower than this, the investment in bonds and money market instruments and/or cash is proportionately higher. The sub-fund may invest either directly or indirectly up to 100% of its assets via UCIs or UCITS. The indirect method of investment and the associated expenses are described in the section "Investments in UCIs and UCITS". To achieve its investment objective, the sub-fund may also employ all other legally permissible instruments (including derivative financial instruments) that may be used for hedging or investment purposes. The associated risks are described in the section "Risks connected with the use of derivatives". As the sub-fund invests in many foreign currencies due to its global orientation, the portfolio or parts thereof may be hedged against the reference currency of the sub-fund in order to reduce the associated foreign currency risks.</p>
--	--	--

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 significantly impacted by the Merger. Any adjustments to the portfolio of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund will be made prior to the Effective Date. As any merger, also this Merger may involve a risk of performance dilution stemming from the restructuring of the portfolio of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund. Furthermore, the Sub-Funds' characteristics such as the portfolio manager, dealing frequency, risk and reward profile (3), global risk calculation method, exposure to securities financing transactions, currency of account, financial year end and cut-off time remain unchanged.

The maximum flat fee of the Receiving Sub-Fund is same as the maximum flat fee of the Merging Sub-Fund. The Ongoing Charges of the Receiving Sub-Fund are 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 AG and will not impact either the Merging Sub-Fund or the Receiving 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.

**Shareholders of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund who are not in agreement with the Merger may redeem their shares free of charge until 12 May 2020, cut-off time 13:00 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 19 May 2020 and will be binding for all Shareholders who have not applied for the redemption of their shares.**

Shares of the Merging Sub-Fund were issued until 8 April 2020, cut-off time 13:00 CET. On the Effective Date of the Merger, the shareholders of the Merging Sub-Fund will be entered into the register of shareholders of the Receiving Sub-Fund, and will 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) 1<sup>st</sup> alternative of the



**UBS (Lux) Strategy SICAV**  
*Société d'investissement à capital variable*  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
RCS Luxembourg Nr. B 43925

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (the "**Law of 2010**") for the purpose of the Merger. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Shareholders 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) 2<sup>nd</sup> alternative of the Law of 2010. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Shareholders. Furthermore, shareholders of the Merging Sub-Fund are advised to consult the KIID relating to the Receiving Sub-Fund which is available online at [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Shareholders 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, 9 April 2020 | The Management Company

**Mitteilung an die Aktionäre des UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD) und des UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (gemeinsam «die Aktionäre»)**

UBS (Lux) Strategy SICAV, eine «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds **UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)** (der «übertragende Subfonds») mit Wirkung vom 19. Mai 2020 (das «Datum des Inkrafttretens») mit dem Subfonds **UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)** (der «übernehmende Subfonds») (beide gemeinsam als die «Subfonds» bezeichnet) zu verschmelzen (die «Verschmelzung»).

Da das Nettovermögen des übertragenden Subfonds dauerhaft auf ein Niveau gefallen ist, auf dem eine wirtschaftlich vertretbare Verwaltung des übertragenden Subfonds nicht mehr möglich ist, und zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots liegt es nach Ansicht des Verwaltungsrates der UBS (Lux) Strategy SICAV im besten Interesse der Aktionäre, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) Strategy SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

Ab dem Datum des Inkrafttretens haben die Aktien 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 Aktie zum 18. Mai 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 Aktie 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 Aktionäre folgende Änderungen mit sich:

	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)</b>
Übertragende Aktienklassen	(USD) P-acc (ISIN: LU1821947436) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1821947519)	(USD) P-acc (ISIN: LU1599185649) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1599186530)
Maximale Gebühr p. a.	(USD) P-acc: 1,320 % (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,370 %	(USD) P-acc: 1,320 % (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,370 %
Laufende Gebühren (gemäss den wesentlichen Anlegerinformationen, «KIID»)	(USD) P-acc: 1,640 % (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,650 %	(USD) P-acc: 1,630 % (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,630 %
Anlagepolitik	Das Ziel der Anlagepolitik ist es, attraktive Zinserträge in der Rechnungswährung und Kapitalwachstum zu kombinieren. Zu diesem Zweck wird weltweit auf breit diversifizierter Basis in Anleihen und Aktien sowie jeweils in untergeordnetem Masse in Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen und Real Estate Investment Trusts (REITs) investiert. Die Risiken in Verbindung mit diesen Anlagen sind im Abschnitt «Risikohinweise» beschrieben. Anlagen in REITs sind zulässig, wenn diese entweder die Kriterien (i) eines OGAW oder sonstigen OGA oder (ii) eines übertragbaren Wertpapiers erfüllen. Ein geschlossener REIT, dessen Anteile an einem geregelten Markt notiert sind, entspricht den Kriterien eines an einem geregelten Markt notierten Wertpapiers und stellt deshalb eine zulässige Anlage für	Das Ziel der Anlagepolitik ist es, attraktive Zinserträge in der Rechnungswährung und Kapitalwachstum zu kombinieren. Zu diesem Zweck wird weltweit auf breit diversifizierter Basis in Anleihen und Aktien sowie jeweils in untergeordnetem Masse in alternative Anlagen (im Einklang mit Art. 41 Abs. 1 des Gesetzes von 2010; hierzu zählen OGAW und OGA sowie andere gemäss der allgemeinen Anlagepolitik zulässige Anlagen), Rohstoffe, Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen und Real Estate Investment Trusts (REITs) investiert. Die Risiken in Verbindung mit diesen Anlagen sind im Abschnitt «Risikohinweise» beschrieben. Einzelheiten zu den Investitionen in alternative Anlagen und Rohstoffe finden sich zudem in der allgemeinen Anlagepolitik. Anlagen in REITs sind zulässig, wenn diese entweder die Kriterien (i) eines OGAW oder

	<p>den Subfonds nach luxemburgischem Recht dar. Der Subfonds kann bis zu 20 % seines Vermögens in Asset-Backed Securities («ABS»), Mortgage-Backed Securities («MBS») und Commercial Mortgage-Backed Securities («CMBS») anlegen. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in ABS/MBS sind im Abschnitt «Risikohinweise» aufgeführt. Im Gegensatz zum Subfonds Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) investiert dieser Subfonds nicht in alternative Anlagen. Das Modell der Vermögensallokation auf die verschiedenen Anlageklassen basiert auf einem systematischen Ansatz mit dem Ziel, Markttrends zu erfassen, die Vermögensallokation entsprechend auszurichten und damit in starken Abwärtsphasen der Aktienmärkte die Verluste zu reduzieren. Hierzu werden verschiedene kurz- bis langfristige Indikatoren zu den Unternehmensgewinnen, den Marktrisiken und der Dynamik des Aktienmarktes berücksichtigt. Infolgedessen kann das Nettoaktienengagement stark variieren und maximal 40 % betragen. Bei niedrigerem Aktienexposure wird entsprechend mehr in Anleihen und Geldmarktinstrumente investiert und/oder es werden mehr Barmittel gehalten. Der Subfonds kann bis zu 100 % seines Vermögens direkt oder indirekt über OGA und OGAW anlegen. Die indirekte Anlagemethode und die damit verbundenen Aufwendungen sind im Abschnitt «Anlagen in OGA und OGAW» beschrieben. Zur Erreichung seines Anlageziels kann der Subfonds zudem alle sonstigen gesetzlich zulässigen Instrumente (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente) nutzen, die zu Absicherungs- oder Anlagezwecken eingesetzt werden können. Die damit verbundenen Risiken sind im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von Derivaten verbundene Risiken» beschrieben. Da der Subfonds aufgrund seiner globalen Ausrichtung in viele Währungen investiert, kann das Portfolio vollständig oder teilweise gegen die Referenzwährung des Subfonds abgesichert sein, um derart das entsprechende Währungsrisiko zu reduzieren.</p>	<p>sonstigen OGA oder (ii) eines übertragbaren Wertpapiers erfüllen. Ein geschlossener REIT, dessen Anteile an einem geregelten Markt notiert sind, entspricht den Kriterien eines an einem geregelten Markt notierten Wertpapiers und stellt deshalb eine zulässige Anlage für den Subfonds nach luxemburgischem Recht dar. Der Subfonds kann bis zu 20 % seines Vermögens in Asset-Backed Securities («ABS»), Mortgage-Backed Securities («MBS») und Commercial Mortgage-Backed Securities («CMBS») anlegen. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in ABS/MBS sind im Abschnitt «Risikohinweise» aufgeführt. Das Modell der Vermögensallokation auf die verschiedenen Anlageklassen basiert auf einem systematischen Ansatz mit dem Ziel, Markttrends zu erfassen, die Vermögensallokation entsprechend auszurichten und damit in starken Abwärtsphasen der Aktienmärkte die Verluste zu reduzieren. Hierzu werden verschiedene kurz- bis langfristige Indikatoren zu den Unternehmensgewinnen, den Marktrisiken und der Dynamik des Aktienmarktes berücksichtigt. Infolgedessen kann das Nettoaktienengagement stark variieren und maximal 40 % betragen. Bei niedrigerem Aktienexposure wird entsprechend mehr in Anleihen und Geldmarktinstrumente investiert und/oder es werden mehr Barmittel gehalten. Der Subfonds kann bis zu 100 % seines Vermögens direkt oder indirekt über OGA und OGAW anlegen. Die indirekte Anlagemethode und die damit verbundenen Aufwendungen sind im Abschnitt «Anlagen in OGA und OGAW» beschrieben. Zur Erreichung seines Anlageziels kann der Subfonds zudem alle sonstigen gesetzlich zulässigen Instrumente (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente) nutzen, die zu Absicherungs- oder Anlagezwecken eingesetzt werden können. Die damit verbundenen Risiken sind im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von Derivaten verbundene Risiken» beschrieben. Da der Subfonds aufgrund seiner globalen Ausrichtung in viele Währungen investiert, kann das Portfolio vollständig oder teilweise gegen die Referenzwährung des Subfonds abgesichert sein, um derart das entsprechende Währungsrisiko zu reduzieren.</p>
--	---	---

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 wesentlich beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung. Ferner bleiben die Merkmale des Subfonds wie der Portfoliomanager, die Handelshäufigkeit, das Risiko- und Ertragsprofil (3), die Berechnungsmethode des globalen Risikos, das Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften, die Rechnungswährung, das Ende des Geschäftsjahres und der Cut-off-Zeitpunkt unverändert.

Die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übernehmenden Subfonds entspricht der maximalen pauschalen Verwaltungsgebühr des übertragenden Subfonds. Die laufenden Gebühren des übernehmenden Subfonds sind 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 AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds. 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.

**Aktionäre des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Aktien gebührenfrei bis zum Cut-off-Zeitpunkt um 13.00 Uhr MEZ am 12. Mai 2020 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend**

Die Mitteilung an die Aktionäre steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:

[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)

**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 19. Mai 2020 in Kraft und ist bindend für alle Aktionäre, die keine Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben.**

Aktien des übertragenden Subfonds wurden bis zum 8. April 2020, Cut-off-Zeitpunkt 13.00 Uhr MEZ, ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Aktionäre des übertragenden Subfonds in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds eingetragen und sind 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 Aktionären 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 Aktionären auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Aktionären des übertragenden Subfonds nahegelegt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für den übernehmenden Subfonds zu lesen, die online unter [www.ubs.com/fonds](http://www.ubs.com/fonds) verfügbar sind. Aktionäre, 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, 9. April 2020 | Die Verwaltungsgesellschaft

**Mitteilung an die Aktionäre des UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD) und des UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (gemeinsam «die Aktionäre»)**

UBS (Lux) Strategy SICAV, eine «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds **UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)** (der «übertragende Subfonds») mit Wirkung vom 19. Mai 2020 (das «Datum des Inkrafttretens») mit dem Subfonds **UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)** (der «übernehmende Subfonds») (beide gemeinsam als die «Subfonds» bezeichnet) zu verschmelzen (die «Verschmelzung»).

Da das Nettovermögen des übertragenden Subfonds dauerhaft auf ein Niveau gefallen ist, auf dem eine wirtschaftlich vertretbare Verwaltung des übertragenden Subfonds nicht mehr möglich ist, und zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots liegt es nach Ansicht des Verwaltungsrates der UBS (Lux) Strategy SICAV im besten Interesse der Aktionäre, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) Strategy SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

Ab dem Datum des Inkrafttretens haben die Aktien 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 Aktie zum 18. Mai 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 Aktie 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 Aktionäre folgende Änderungen mit sich:

	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)</b>
Übertragende Aktienklassen	(USD) P-acc (ISIN: LU1821947436) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1821947519)	(USD) P-acc (ISIN: LU1599185649) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1599186530)
Maximale Gebühr p. a.	(USD) P-acc: 1,320 % (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,370 %	(USD) P-acc: 1,320 % (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,370 %
Laufende Gebühren (gemäss den wesentlichen Anlegerinformationen, «KIID»)	(USD) P-acc: 1,640 % (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,650 %	(USD) P-acc: 1,630 % (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,630 %
Anlagepolitik	Das Ziel der Anlagepolitik ist es, attraktive Zinserträge in der Rechnungswährung und Kapitalwachstum zu kombinieren. Zu diesem Zweck wird weltweit auf breit diversifizierter Basis in Anleihen und Aktien sowie jeweils in untergeordnetem Masse in Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen und Real Estate Investment Trusts (REITs) investiert. Die Risiken in Verbindung mit diesen Anlagen sind im Abschnitt «Risikohinweise» beschrieben. Anlagen in REITs sind zulässig, wenn diese entweder die Kriterien (i) eines OGAW oder sonstigen OGA oder (ii) eines übertragbaren Wertpapiers erfüllen. Ein geschlossener REIT, dessen Anteile an einem geregelten Markt notiert sind, entspricht den Kriterien eines an einem geregelten Markt notierten Wertpapiers und stellt deshalb eine zulässige Anlage für	Das Ziel der Anlagepolitik ist es, attraktive Zinserträge in der Rechnungswährung und Kapitalwachstum zu kombinieren. Zu diesem Zweck wird weltweit auf breit diversifizierter Basis in Anleihen und Aktien sowie jeweils in untergeordnetem Masse in alternative Anlagen (im Einklang mit Art. 41 Abs. 1 des Gesetzes von 2010; hierzu zählen OGAW und OGA sowie andere gemäss der allgemeinen Anlagepolitik zulässige Anlagen), Rohstoffe, Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen und Real Estate Investment Trusts (REITs) investiert. Die Risiken in Verbindung mit diesen Anlagen sind im Abschnitt «Risikohinweise» beschrieben. Einzelheiten zu den Investitionen in alternative Anlagen und Rohstoffe finden sich zudem in der allgemeinen Anlagepolitik. Anlagen in REITs sind zulässig, wenn diese entweder die Kriterien (i) eines OGAW oder

	<p>den Subfonds nach luxemburgischem Recht dar. Der Subfonds kann bis zu 20 % seines Vermögens in Asset-Backed Securities («ABS»), Mortgage-Backed Securities («MBS») und Commercial Mortgage-Backed Securities («CMBS») anlegen. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in ABS/MBS sind im Abschnitt «Risikohinweise» aufgeführt. Im Gegensatz zum Subfonds Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) investiert dieser Subfonds nicht in alternative Anlagen. Das Modell der Vermögensallokation auf die verschiedenen Anlageklassen basiert auf einem systematischen Ansatz mit dem Ziel, Markttrends zu erfassen, die Vermögensallokation entsprechend auszurichten und damit in starken Abwärtsphasen der Aktienmärkte die Verluste zu reduzieren. Hierzu werden verschiedene kurz- bis langfristige Indikatoren zu den Unternehmensgewinnen, den Marktrisiken und der Dynamik des Aktienmarktes berücksichtigt. Infolgedessen kann das Nettoaktienengagement stark variieren und maximal 40 % betragen. Bei niedrigerem Aktienexposure wird entsprechend mehr in Anleihen und Geldmarktinstrumente investiert und/oder es werden mehr Barmittel gehalten. Der Subfonds kann bis zu 100 % seines Vermögens direkt oder indirekt über OGA und OGAW anlegen. Die indirekte Anlagemethode und die damit verbundenen Aufwendungen sind im Abschnitt «Anlagen in OGA und OGAW» beschrieben. Zur Erreichung seines Anlageziels kann der Subfonds zudem alle sonstigen gesetzlich zulässigen Instrumente (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente) nutzen, die zu Absicherungs- oder Anlagezwecken eingesetzt werden können. Die damit verbundenen Risiken sind im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von Derivaten verbundene Risiken» beschrieben. Da der Subfonds aufgrund seiner globalen Ausrichtung in viele Währungen investiert, kann das Portfolio vollständig oder teilweise gegen die Referenzwährung des Subfonds abgesichert sein, um derart das entsprechende Währungsrisiko zu reduzieren.</p>	<p>sonstigen OGA oder (ii) eines übertragbaren Wertpapiers erfüllen. Ein geschlossener REIT, dessen Anteile an einem geregelten Markt notiert sind, entspricht den Kriterien eines an einem geregelten Markt notierten Wertpapiers und stellt deshalb eine zulässige Anlage für den Subfonds nach luxemburgischem Recht dar. Der Subfonds kann bis zu 20 % seines Vermögens in Asset-Backed Securities («ABS»), Mortgage-Backed Securities («MBS») und Commercial Mortgage-Backed Securities («CMBS») anlegen. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in ABS/MBS sind im Abschnitt «Risikohinweise» aufgeführt. Das Modell der Vermögensallokation auf die verschiedenen Anlageklassen basiert auf einem systematischen Ansatz mit dem Ziel, Markttrends zu erfassen, die Vermögensallokation entsprechend auszurichten und damit in starken Abwärtsphasen der Aktienmärkte die Verluste zu reduzieren. Hierzu werden verschiedene kurz- bis langfristige Indikatoren zu den Unternehmensgewinnen, den Marktrisiken und der Dynamik des Aktienmarktes berücksichtigt. Infolgedessen kann das Nettoaktienengagement stark variieren und maximal 40 % betragen. Bei niedrigerem Aktienexposure wird entsprechend mehr in Anleihen und Geldmarktinstrumente investiert und/oder es werden mehr Barmittel gehalten. Der Subfonds kann bis zu 100 % seines Vermögens direkt oder indirekt über OGA und OGAW anlegen. Die indirekte Anlagemethode und die damit verbundenen Aufwendungen sind im Abschnitt «Anlagen in OGA und OGAW» beschrieben. Zur Erreichung seines Anlageziels kann der Subfonds zudem alle sonstigen gesetzlich zulässigen Instrumente (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente) nutzen, die zu Absicherungs- oder Anlagezwecken eingesetzt werden können. Die damit verbundenen Risiken sind im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von Derivaten verbundene Risiken» beschrieben. Da der Subfonds aufgrund seiner globalen Ausrichtung in viele Währungen investiert, kann das Portfolio vollständig oder teilweise gegen die Referenzwährung des Subfonds abgesichert sein, um derart das entsprechende Währungsrisiko zu reduzieren.</p>
--	---	---

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 wesentlich beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung. Ferner bleiben die Merkmale des Subfonds wie der Portfoliomanager, die Handlungshäufigkeit, das Risiko- und Ertragsprofil (3), die Berechnungsmethode des globalen Risikos, das Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften, die Rechnungswährung, das Ende des Geschäftsjahres und der Cut-off-Zeitpunkt unverändert.

Die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übernehmenden Subfonds entspricht der maximalen pauschalen Verwaltungsgebühr des übertragenden Subfonds. Die laufenden Gebühren des übernehmenden Subfonds sind 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 AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds. 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.

**Aktionäre des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Aktien gebührenfrei bis zum Cut-off-Zeitpunkt um 13.00 Uhr MEZ am 12. Mai 2020 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend**

Die Mitteilung an die Aktionäre steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:

[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html)





**UBS (Lux) Strategy SICAV**  
*Société d'investissement à capital variable*  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
RCS Luxembourg Nr. B 43925

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

**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 19. Mai 2020 in Kraft und ist bindend für alle Aktionäre, die keine Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben.**

Aktien des übertragenden Subfonds wurden bis zum 8. April 2020, Cut-off-Zeitpunkt 13.00 Uhr MEZ, ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Aktionäre des übertragenden Subfonds in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds eingetragen und sind 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 Aktionären 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 Aktionären auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Aktionären des übertragenden Subfonds nahegelegt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für den übernehmenden Subfonds zu lesen, die online unter [www.ubs.com/fonds](http://www.ubs.com/fonds) verfügbar sind. Aktionäre, 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, 9. April 2020 | Die Verwaltungsgesellschaft

Mitteilung gemäß § 167 Absatz 3 KAGB

**Avis aux actionnaires d'UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD) et  
 UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
 (collectivement, les « Actionnaires »)**

UBS (Lux) Strategy SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), vous informe de la décision de fusionner le compartiment **UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)** (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment **UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)** (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 19 mai 2020 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Dès lors que les actifs nets du Compartiment absorbé restent insuffisants pour le gérer de manière rentable et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration d'UBS (Lux) Strategy SICAV estime qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Strategy SICAV.

A compter de la Date d'effet, les actions 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 action au 18 mai 2020 (« **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 action 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 nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera pour les Actionnaires les changements suivants :

	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)</b>
Catégories d'actions absorbées	(USD) P-acc (ISIN : LU1821947436) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN : LU1821947519)	(USD) P-acc (ISIN : LU1599185649) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN : LU1599186530)
Commission max. p.a.	(USD) P-acc : 1,320% (USD) (EUR hedged) P-acc : 1,370%	(USD) P-acc : 1,320% (USD) (EUR hedged) P-acc : 1,370%
Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI »)	(USD) P-acc : 1,640% (USD) (EUR hedged) P-acc : 1,650%	(USD) P-acc : 1,630% (USD) (EUR hedged) P-acc : 1,630%
Politique de placement	La politique de placement a pour objectif d'associer des revenus d'intérêts et une croissance du capital dans la devise du compte. A cette fin, les investissements seront effectués sur une base largement diversifiée à travers le monde dans des obligations et des actions ainsi que, dans une moindre mesure, dans des obligations à haut rendement, des obligations des marchés émergents et des « real estate investment trusts » (REIT). Les risques associés à de tels investissements sont décrits à la section « Informations concernant les risques ». Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois. Le compartiment peut investir jusqu'à 20%	La politique de placement a pour objectif d'associer des revenus d'intérêts et une croissance du capital dans la devise du compte. A cette fin, les investissements seront effectués sur une base largement diversifiée à travers le monde dans des obligations et des actions ainsi que, dans une moindre mesure, dans des placements alternatifs conformément à l'article 41(1) de la Loi de 2010 (OPCVM et OPC ainsi que d'autres instruments autorisés dans le cadre de la politique de placement générale), des matières premières, des obligations à haut rendement, des obligations des marchés émergents et des « real estate investment trusts » (REIT). Les risques associés à de tels investissements sont décrits à la section « Informations concernant les risques ». Des informations détaillées sur les placements alternatifs et les matières premières sont également disponibles dans la politique de placement générale. Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobi-

	<p>de ses actifs dans des titres adossés à des actifs (ABS), des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS). Les risques associés à des investissements dans des ABS/MBS sont repris à la section « Informations concernant les risques ». Contrairement au compartiment Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD), ce compartiment n'investit pas dans des placements alternatifs. Le modèle utilisé pour l'allocation aux différentes classes d'actifs est basé sur une approche systématique qui vise à identifier les tendances du marché et à aligner la répartition des actifs sur celles-ci afin de réduire les pertes en cas de repli important des marchés actions. Le processus prend en compte divers indicateurs à court et à long terme relatifs aux bénéfices des entreprises, aux risques de marché et à la dynamique du marché actions. C'est pourquoi l'exposition nette aux actions peut varier considérablement, jusqu'à 40% maximum. Lorsque l'exposition aux actions est inférieure, l'investissement en obligations, en instruments du marché monétaire et/ou en liquidités est proportionnellement plus élevé. Le compartiment peut investir, directement ou indirectement, jusqu'à 100% de ses actifs via des OPC ou OPCVM. La méthode de placement indirecte et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment peut également recourir à tous les autres instruments légalement autorisés (en ce compris les instruments financiers dérivés) susceptibles d'être utilisés à des fins de couverture ou d'investissement. Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés ». Dès lors que le compartiment investit dans un grand nombre de devises étrangères en raison de son orientation internationale, le portefeuille peut être couvert en tout ou en partie par rapport à la devise de référence du compartiment afin de réduire les risques de change associés.</p>	<p>lière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois. Le compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs dans des titres adossés à des actifs (ABS), des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS). Les risques associés à des investissements dans des ABS/MBS sont repris à la section « Informations concernant les risques ». Le modèle utilisé pour l'allocation aux différentes classes d'actifs est basé sur une approche systématique qui vise à identifier les tendances du marché et à aligner la répartition des actifs sur celles-ci afin de réduire les pertes en cas de repli important des marchés actions. Le processus prend en compte divers indicateurs à court et à long terme relatifs aux bénéfices des entreprises, aux risques de marché et à la dynamique du marché actions. C'est pourquoi l'exposition nette aux actions peut varier considérablement, jusqu'à 40% maximum. Lorsque l'exposition aux actions est inférieure, l'investissement en obligations, en instruments du marché monétaire et/ou en liquidités est proportionnellement plus élevé. Le compartiment peut investir, directement ou indirectement, jusqu'à 100% de ses actifs via des OPC ou OPCVM. La méthode de placement indirecte et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment peut également recourir à tous les autres instruments légalement autorisés (en ce compris les instruments financiers dérivés) susceptibles d'être utilisés à des fins de couverture ou d'investissement. Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés ». Dès lors que le compartiment investit dans un grand nombre de devises étrangères en raison de son orientation internationale, le portefeuille peut être couvert en tout ou en partie par rapport à la devise de référence du compartiment afin de réduire les risques de change associés.</p>
--	--	---

La Fusion peut avoir un impact considérable 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 du portefeuille des Compartiments absorbé et absorbant sera apporté avant la Date d'effet. Comme toute fusion, celle-ci peut être à l'origine d'un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille des Compartiments absorbé et absorbant. En outre, les caractéristiques des Compartiments, telles que le gestionnaire de portefeuille, la fréquence de négociation, le profil risque/rendement (3), la méthode de calcul du risque global, l'exposition aux opérations de financement sur titres, la monnaie de compte, la clôture de l'exercice et l'heure limite de réception des ordres, demeureront inchangées.

La commission forfaitaire maximale du Compartiment absorbant est identique à celle due au titre du Compartiment absorbé. Les Frais courants associés au Compartiment absorbant sont 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 AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant. 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 Actionnaires du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, gratuitement, jusqu'au 12 mai 2020, 13:00 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**



**UBS (Lux) Strategy SICAV**  
*Société d'investissement à capital variable*  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
RCS Luxembourg B 43925

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

**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 19 mai 2020 et s'imposera à tous les Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat de leurs actions.**

Les actions du Compartiment absorbé seront émises jusqu'au 8 avril 2020, 13:00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tels que le droit de participer et de voter aux assemblées générales et 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<sup>re</sup> alternative de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Les Actionnaires 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<sup>e</sup> alternative de la Loi de 2010. Les Actionnaires pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les actionnaires 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](http://www.ubs.com/funds). Pour de plus amples informations, les actionnaires 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 9 avril 2020 | La Société de gestion

**Avis aux actionnaires d'UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD) et  
 UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
 (collectivement, les « Actionnaires »)**

*Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois*

UBS (Lux) Strategy SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), vous informe de la décision de fusionner le compartiment **UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)** (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment **UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)** (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 19 mai 2020 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Dès lors que les actifs nets du Compartiment absorbé restent insuffisants pour le gérer de manière rentable et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration d'UBS (Lux) Strategy SICAV estime qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Strategy SICAV.

A compter de la Date d'effet, les actions 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 action au 18 mai 2020 (« **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 action 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 nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera pour les Actionnaires les changements suivants :

	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)</b>
Catégories d'actions absorbées	(USD) P-acc (ISIN : LU1821947436) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN : LU1821947519)	(USD) P-acc (ISIN : LU1599185649) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN : LU1599186530)
Commission max. p.a.	(USD) P-acc : 1,320% (USD) (EUR hedged) P-acc : 1,370%	(USD) P-acc : 1,320% (USD) (EUR hedged) P-acc : 1,370%
Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI »)	(USD) P-acc : 1,640% (USD) (EUR hedged) P-acc : 1,650%	(USD) P-acc : 1,630% (USD) (EUR hedged) P-acc : 1,630%
Politique de placement	La politique de placement a pour objectif d'associer des revenus d'intérêts et une croissance du capital dans la devise du compte. A cette fin, les investissements seront effectués sur une base largement diversifiée à travers le monde dans des obligations et des actions ainsi que, dans une moindre mesure, dans des obligations à haut rendement, des obligations des marchés émergents et des « real estate investment trusts » (REIT). Les risques associés à de tels investissements sont décrits à la section « Informations concernant les risques ». Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et	La politique de placement a pour objectif d'associer des revenus d'intérêts et une croissance du capital dans la devise du compte. A cette fin, les investissements seront effectués sur une base largement diversifiée à travers le monde dans des obligations et des actions ainsi que, dans une moindre mesure, dans des placements alternatifs conformément à l'article 41(1) de la Loi de 2010 (OPCVM et OPC ainsi que d'autres instruments autorisés dans le cadre de la politique de placement générale), des matières premières, des obligations à haut rendement, des obligations des marchés émergents et des « real estate investment trusts » (REIT). Les risques associés à de tels investissements sont décrits à la section « Informations concernant les risques ». Des informations détaillées sur les placements alternatifs et les matières premières sont également disponibles dans la

	<p>constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois. Le compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs dans des titres adossés à des actifs (ABS), des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS). Les risques associés à des investissements dans des ABS/MBS sont repris à la section « Informations concernant les risques ». Contrairement au compartiment Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD), ce compartiment n'investit pas dans des placements alternatifs. Le modèle utilisé pour l'allocation aux différentes classes d'actifs est basé sur une approche systématique qui vise à identifier les tendances du marché et à aligner la répartition des actifs sur celles-ci afin de réduire les pertes en cas de repli important des marchés actions. Le processus prend en compte divers indicateurs à court et à long terme relatifs aux bénéfices des entreprises, aux risques de marché et à la dynamique du marché actions. C'est pourquoi l'exposition nette aux actions peut varier considérablement, jusqu'à 40% maximum. Lorsque l'exposition aux actions est inférieure, l'investissement en obligations, en instruments du marché monétaire et/ou en liquidités est proportionnellement plus élevé. Le compartiment peut investir, directement ou indirectement, jusqu'à 100% de ses actifs via des OPC ou OPCVM. La méthode de placement indirecte et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment peut également recourir à tous les autres instruments légalement autorisés (en ce compris les instruments financiers dérivés) susceptibles d'être utilisés à des fins de couverture ou d'investissement. Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés ». Dès lors que le compartiment investit dans un grand nombre de devises étrangères en raison de son orientation internationale, le portefeuille peut être couvert en tout ou en partie par rapport à la devise de référence du compartiment afin de réduire les risques de change associés.</p>	<p>politique de placement générale. Les investissements dans des REIT sont autorisés s'ils remplissent les critères (i) d'un OPCVM ou autre OPC ou (ii) d'une valeur mobilière. Un REIT fermé dont les parts sont cotées sur un marché réglementé répond aux critères d'un titre coté sur un marché réglementé et constitue par conséquent un investissement autorisé pour le compartiment en vertu du droit luxembourgeois. Le compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs dans des titres adossés à des actifs (ABS), des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS). Les risques associés à des investissements dans des ABS/MBS sont repris à la section « Informations concernant les risques ». Le modèle utilisé pour l'allocation aux différentes classes d'actifs est basé sur une approche systématique qui vise à identifier les tendances du marché et à aligner la répartition des actifs sur celles-ci afin de réduire les pertes en cas de repli important des marchés actions. Le processus prend en compte divers indicateurs à court et à long terme relatifs aux bénéfices des entreprises, aux risques de marché et à la dynamique du marché actions. C'est pourquoi l'exposition nette aux actions peut varier considérablement, jusqu'à 40% maximum. Lorsque l'exposition aux actions est inférieure, l'investissement en obligations, en instruments du marché monétaire et/ou en liquidités est proportionnellement plus élevé. Le compartiment peut investir, directement ou indirectement, jusqu'à 100% de ses actifs via des OPC ou OPCVM. La méthode de placement indirecte et les charges y relatives sont décrites à la section « Investissements dans des OPC et OPCVM ». Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment peut également recourir à tous les autres instruments légalement autorisés (en ce compris les instruments financiers dérivés) susceptibles d'être utilisés à des fins de couverture ou d'investissement. Les risques connexes sont décrits à la section « Risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés ». Dès lors que le compartiment investit dans un grand nombre de devises étrangères en raison de son orientation internationale, le portefeuille peut être couvert en tout ou en partie par rapport à la devise de référence du compartiment afin de réduire les risques de change associés.</p>
--	---	---

La Fusion peut avoir un impact considérable 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 du portefeuille des Compartiments absorbé et absorbant sera apporté avant la Date d'effet. Comme toute fusion, celle-ci peut être à l'origine d'un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille des Compartiments absorbé et absorbant. En outre, les caractéristiques des Compartiments, telles que le gestionnaire de portefeuille, la fréquence de négociation, le profil risque/rendement (3), la méthode de calcul du risque global, l'exposition aux opérations de financement sur titres, la monnaie de compte, la clôture de l'exercice et l'heure limite de réception des ordres, demeureront inchangées.

La commission forfaitaire maximale du Compartiment absorbant est identique à celle due au titre du Compartiment absorbé. Les Frais courants associés au Compartiment absorbant sont 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 AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant. 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 Actionnaires du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, gratuitement, sauf taxes éventuelles, jus-**

**qu'au 12 mai 2020, 13:00 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 19 mai 2020 et s'imposera à tous les Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat de leurs actions.**

Les actions du Compartiment absorbé seront émises jusqu'au 8 avril 2020, 13:00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tels que le droit de participer et de voter aux assemblées générales et 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<sup>re</sup> alternative de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Les Actionnaires 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<sup>e</sup> alternative de la Loi de 2010. Les Actionnaires pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les actionnaires 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](http://www.ubs.com/funds). Pour de plus amples informations, les actionnaires 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 de la SICAV ainsi que du service financier belge BNP Paribas Securities Services Brussels Branch et également sur le site [www.ubs.com/compartiments](http://www.ubs.com/compartiments). Les actionnaires peuvent également contacter le service financier en Belgique pour plus d'informations.

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

Luxembourg, le 9 avril 2020 | La Société de gestion

**Avviso agli azionisti di UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD) e UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (collettivamente gli "Azionisti")**

UBS (Lux) Strategy SICAV, una "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", desidera informarLa della sua decisione di procedere alla fusione del comparto **UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)** (il "**Comparto incorporato**") in **UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)** (il "**Comparto incorporante**") (collettivamente i "**Comparti**") in data 19 maggio 2020 (la "**Data di efficacia**") (la "**Fusione**").

Dal momento che il patrimonio netto del Comparto incorporato non è ancora sufficiente a consentirne una gestione economicamente efficiente nonché nell'ottica di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi, il consiglio di amministrazione di UBS (Lux) Strategy SICAV ritiene che sia nel miglior interesse degli Azionisti procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi dell'Articolo 25.2 dello statuto di UBS (Lux) Strategy SICAV.

A decorrere dalla Data di efficacia, le azioni 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 azione del 18 maggio 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 azione 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 gli Azionisti:

	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)</b>
Classi di azioni incorporate	(USD) P-acc (ISIN: LU1821947436) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1821947519)	(USD) P-acc (ISIN: LU1599185649) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1599186530)
Commissione annua massima	(USD) P-acc: 1,320% (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,370%	(USD) P-acc: 1,320% (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,370%
Spese correnti (conformemente al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori - "KIID")	(USD) P-acc: 1,640% (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,650%	(USD) P-acc: 1,630% (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,630%
Politica d'investimento	L'obiettivo della politica d'investimento consiste nel combinare reddito da interessi e crescita del capitale nella valuta di conto. A tal fine, gli investimenti avverranno su una base ampiamente diversificata a livello globale in obbligazioni, azioni e, in misura minore, obbligazioni high yield, obbligazioni dei mercati emergenti e real estate investment trust (REIT). I rischi associati a tali investimenti sono descritti nella sezione "Informazioni relative ai rischi". Gli investimenti in REIT sono ammissibili se soddisfano i criteri di (i) un OICVM o altro OICR ovvero (ii) di un valore mobiliare. Un REIT di tipo chiuso le cui quote sono quotate su un mercato regolamentato soddisfa i criteri di un titolo quotato su un mercato regolamentato e costituisce pertanto un investimento ammissibile per il comparto ai sensi della legge lussemburghese. Il comparto può investire fino al 20% del patrimonio netto in asset-backed securities (ABS), mortgage-backed securities (MBS) e commer-	L'obiettivo della politica d'investimento consiste nel combinare reddito da interessi e crescita del capitale nella valuta di conto. A tal fine, gli investimenti avverranno su una base ampiamente diversificata a livello globale in obbligazioni, azioni e, in misura minore, investimenti alternativi ai sensi dell'Articolo 41(1) della Legge del 2010 (OICVM e OICR unitamente ad altri strumenti consentiti dalla politica d'investimento generale), materie prime, obbligazioni high yield, obbligazioni dei mercati emergenti e real estate investment trust (REIT). I rischi associati a tali investimenti sono descritti nella sezione "Informazioni relative ai rischi". Informazioni dettagliate sugli investimenti alternativi e sulle materie prime sono disponibili anche nella politica d'investimento generale. Gli investimenti in REIT sono ammissibili se soddisfano i criteri di (i) un OICVM o altro OICR ovvero (ii) di un valore mobiliare. Un REIT di tipo chiuso le cui quote sono quotate su un mercato regolamentato soddisfa i criteri di un titolo quotato su un



	<p>cial mortgage-backed securities (CMBS). I rischi associati agli investimenti in ABS e MBS sono elencati nella sezione "Informazioni relative ai rischi". A differenza del comparto Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD), questo comparto non effettua investimenti alternativi. Il modello utilizzato per l'allocazione del patrimonio nelle diverse classi di attività si basa su un approccio sistematico, il cui obiettivo consiste nell'identificare i trend di mercato, allineare l'asset allocation a tali trend e ridurre così le perdite in caso di significative flessioni dei mercati azionari. Il processo tiene conto di diversi indicatori a breve e lungo termine relativi agli utili societari, ai rischi di mercato e alla dinamica del mercato azionario. Per questo motivo, l'esposizione azionaria netta può variare notevolmente, fino a un massimo del 40%. Laddove l'esposizione azionaria sia inferiore a tale percentuale, l'investimento in obbligazioni e strumenti del mercato monetario e/o in liquidità è proporzionalmente più elevato. Il comparto può investire direttamente o indirettamente fino al 100% del suo patrimonio tramite OICR o OICVM. Il metodo d'investimento indiretto e le relative spese sono descritti nella sezione "Investimenti in OICVM e OICR". Per conseguire il suo obiettivo d'investimento, il comparto può inoltre utilizzare tutti gli altri strumenti legalmente ammissibili (inclusi gli strumenti finanziari derivati) che possono essere impiegati con finalità d'investimento o di copertura. I rischi associati sono riportati nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di derivati". Dal momento che il comparto investe in molte valute estere in conseguenza del suo orientamento globale, il portafoglio o parti dello stesso potrebbero essere oggetto di copertura rispetto alla valuta di riferimento del comparto, al fine di ridurre il relativo rischio di cambio.</p>	<p>mercato regolamentato e costituisce pertanto un investimento ammissibile per il comparto ai sensi della legge lussemburghese. Il comparto può investire fino al 20% del patrimonio netto in asset-backed securities (ABS), mortgage-backed securities (MBS) e commercial mortgage-backed securities (CMBS). I rischi associati agli investimenti in ABS e MBS sono elencati nella sezione "Informazioni relative ai rischi". Il modello utilizzato per l'allocazione del patrimonio nelle diverse classi di attività si basa su un approccio sistematico, il cui obiettivo consiste nell'identificare i trend di mercato, allineare l'asset allocation a tali trend e ridurre così le perdite in caso di significative flessioni dei mercati azionari. Il processo tiene conto di diversi indicatori a breve e lungo termine relativi agli utili societari, ai rischi di mercato e alla dinamica del mercato azionario. Per questo motivo, l'esposizione azionaria netta può variare notevolmente, fino a un massimo del 40%. Laddove l'esposizione azionaria sia inferiore a tale percentuale, l'investimento in obbligazioni e strumenti del mercato monetario e/o in liquidità è proporzionalmente più elevato. Il comparto può investire direttamente o indirettamente fino al 100% del suo patrimonio tramite OICR o OICVM. Il metodo d'investimento indiretto e le relative spese sono descritti nella sezione "Investimenti in OICVM e OICR". Per conseguire il suo obiettivo d'investimento, il comparto può inoltre utilizzare tutti gli altri strumenti legalmente ammissibili (inclusi gli strumenti finanziari derivati) che possono essere impiegati con finalità d'investimento o di copertura. I rischi associati sono riportati nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di derivati". Dal momento che il comparto investe in molte valute estere in conseguenza del suo orientamento globale, il portafoglio o parti dello stesso potrebbero essere oggetto di copertura rispetto alla valuta di riferimento del comparto, al fine di ridurre il relativo rischio di cambio.</p>
--	--	--

Poiché una quota del patrimonio può essere venduta e investita in attività liquide prima della Data di efficacia, la Fusione potrebbe avere un impatto significativo sulla composizione del portafoglio del Comparto incorporato. Eventuali adeguamenti al portafoglio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante verranno effettuati prima della Data di efficacia. Come tutte le fusioni, anche questa può comportare un rischio di diluizione della performance derivante dalla ristrutturazione del portafoglio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante. Inoltre, le caratteristiche dei Comparti, quali il gestore di portafoglio, la frequenza di negoziazione, il profilo di rischio e rendimento (3), il metodo di calcolo del rischio complessivo, l'entità dell'esposizione alle operazioni di finanziamento tramite titoli, la valuta di conto, la fine dell'esercizio finanziario e l'orario limite restano invariate.

La commissione forfetaria massima del Comparto incorporante è pari a quella del Comparto incorporato. 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 AG e non incideranno né sul Comparto incorporato né sul Comparto incorporante. 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.

**Gli Azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni entro le ore 13.00 CET (orario limite) del 12 maggio 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 19 maggio 2020 e sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non avranno richiesto il rimborso delle proprie azioni.**



**UBS (Lux) Strategy SICAV**  
*Société d'investissement à capital variable*  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo

RCS Lussemburgo n. B 43925

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

Le azioni del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 13.00 CET (orario limite) dell'8 aprile 2020. Alla Data di efficacia della Fusione, gli Azionisti del Comparto incorporato saranno iscritti nel registro degli Azionisti del Comparto incorporante e potranno esercitare i loro diritti in veste di Azionisti del Comparto incorporante, come il diritto di partecipare e votare alle assemblee generali, nonché 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 agli Azionisti 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 agli Azionisti su richiesta e a titolo gratuito. Inoltre, gli Azionisti del Comparto incorporato sono invitati a consultare i KIID del Comparto incorporante, disponibile online all'indirizzo [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Gli Azionisti 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, 9 aprile 2020 | La Società di gestione

**Notificación a los accionistas de UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD) y UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (en su conjunto, los «Accionistas»)**

UBS (Lux) Strategy SICAV, una Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), le informa por la presente de su decisión de proceder a la fusión del subfondo **UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)** (el «Subfondo absorbido») con el subfondo **UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)** (el «Subfondo absorbente») (en su conjunto, los «Subfondos») el día 19 de mayo de 2020 (la «Fecha efectiva») (la «Fusión»).

Dado que el patrimonio neto del Subfondo absorbido se mantiene en un nivel demasiado reducido que impide su gestión de forma económicamente razonable, y con objeto de racionalizar y simplificar la oferta de fondos, el consejo de administración de UBS (Lux) Strategy SICAV considera que redundaría en el mejor interés de los Accionistas fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente con arreglo al artículo 25.2 de los estatutos de UBS (Lux) Strategy SICAV.

En la Fecha efectiva, las acciones del Subfondo absorbido que se integren en 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 acción del 18 de mayo 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 acción 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 Accionistas:

	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)</b>
Clases de acciones fusionadas	(USD) P-acc (ISIN: LU1821947436) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1821947519)	(USD) P-acc (ISIN: LU1599185649) (USD) (EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1599186530)
Comisión máxima anual	(USD) P-acc: 1,320% (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,370%	(USD) P-acc: 1,320% (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,370%
Gastos corrientes (según el documento de datos fundamentales para el inversor, KIID)	(USD) P-acc: 1,640% (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,650%	(USD) P-acc: 1,630% (USD) (EUR hedged) P-acc: 1,630%
Política de inversión	El objetivo de la política de inversión consiste en lograr tanto ingresos por intereses como el crecimiento del capital en la moneda de la cuenta. En este sentido, el subfondo invertirá, a escala mundial, en bonos, acciones y, en menor medida, bonos de alto rendimiento, bonos de los mercados emergentes y fondos de inversión inmobiliarios (REIT) sobre una base muy diversificada. Los riesgos asociados a dichas inversiones se describen en la sección «Información sobre riesgos». La inversión en REIT está permitida, si estos satisfacen los criterios para ser considerados (i) un OICVM u otro OIC o (ii) un valor mobiliario. Un REIT de tipo cerrado cuyas participaciones se negocian en un mercado regulado satisface los criterios para ser considerado un valor cotizado en un mercado regulado y, por lo tanto, constituye una inversión autorizada para el subfondo de conformidad con la legislación de Luxemburgo. El subfondo podrá invertir hasta un 20% de su patri-	El objetivo de la política de inversión consiste en lograr tanto ingresos por intereses como el crecimiento del capital en la moneda de la cuenta. En este sentido, el subfondo invertirá, a escala mundial, en bonos, acciones, y, en menor medida, inversiones alternativas de conformidad con el artículo 41(1) de la Ley de 2010 (OICVM y OIC, así como otros instrumentos permitidos conforme a la política de inversión general), materias primas, bonos de alto rendimiento, bonos de los mercados emergentes y fondos de inversión inmobiliarios (REIT) sobre una base muy diversificada. Los riesgos asociados a dichas inversiones se describen en la sección «Información sobre riesgos». Toda la información sobre las inversiones alternativas y las materias primas también se recoge en la política de inversión general. La inversión en REIT está permitida, si estos satisfacen los criterios para ser considerados (i) un OICVM u otro OIC o (ii) un valor mobiliario. Un REIT de tipo cerrado cuyas participaciones se negocian en un mercado regulado

	<p>monio en bonos de titulización de activos (ABS), bonos de titulización hipotecaria (MBS) y bonos de titulización hipotecaria sobre inmuebles comerciales (CMBS). Los riesgos asociados a dichas inversiones en ABS/MBS se recogen en la sección «Información sobre riesgos». A diferencia del subfondo Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD), este subfondo no invierte en inversiones alternativas. El modelo utilizado para asignar los activos a las diferentes clases de activos se basa en un enfoque sistemático que tiene como finalidad identificar las tendencias de los mercados, adaptar la asignación de activos en función de dichas tendencias y, de ese modo, reducir las pérdidas durante periodos de acusado retroceso en los mercados de renta variable. El proceso tiene en cuenta varios indicadores a corto y largo plazo sobre los beneficios empresariales, los riesgos de los mercados y la dinámica de los mercados de renta variable. Por este motivo, la exposición neta a renta variable puede variar de forma significativa, hasta un máximo del 40%. Si la exposición a renta variable es inferior a este porcentaje, la inversión en bonos e instrumentos del mercado monetario y/o efectivo será proporcionalmente más elevada. El subfondo podrá invertir, de forma directa o indirecta, hasta un 100% de su patrimonio a través de OIC u OICVM. El método indirecto de inversión y los gastos asociados se describen en el apartado «Inversiones en OIC y OICVM». Con el fin de lograr su objetivo, el subfondo también podrá recurrir a todos los demás instrumentos permitidos legalmente (incluidos los instrumentos financieros derivados), que podrán utilizarse con fines de cobertura o inversión. Los riesgos asociados se describen en la sección «Riesgos relacionados con el uso de derivados». Puesto que el subfondo invierte en numerosas monedas extranjeras con motivo de su orientación internacional, la cartera o partes de ella pueden cubrirse frente a la moneda de referencia del subfondo con el fin de reducir el riesgo de cambio correspondiente.</p>	<p>satisface los criterios para ser considerado un valor cotizado en un mercado regulado y, por lo tanto, constituye una inversión autorizada para el subfondo de conformidad con la legislación de Luxemburgo. El subfondo podrá invertir hasta un 20% de su patrimonio en bonos de titulización de activos (ABS), bonos de titulización hipotecaria (MBS) y bonos de titulización hipotecaria sobre inmuebles comerciales (CMBS). Los riesgos asociados a dichas inversiones en ABS/MBS se recogen en la sección «Información sobre riesgos». El modelo utilizado para asignar los activos a las diferentes clases de activos se basa en un enfoque sistemático que tiene como finalidad identificar las tendencias de los mercados, adaptar la asignación de activos en función de dichas tendencias y, de ese modo, reducir las pérdidas durante periodos de acusado retroceso en los mercados de renta variable. El proceso tiene en cuenta varios indicadores a corto y largo plazo sobre los beneficios empresariales, los riesgos de los mercados y la dinámica de los mercados de renta variable. Por este motivo, la exposición neta a renta variable puede variar de forma significativa, hasta un máximo del 40%. Si la exposición a renta variable es inferior a este porcentaje, la inversión en bonos e instrumentos del mercado monetario y/o efectivo será proporcionalmente más elevada. El subfondo podrá invertir, de forma directa o indirecta, hasta un 100% de su patrimonio a través de OIC u OICVM. El método indirecto de inversión y los gastos asociados se describen en el apartado «Inversiones en OIC y OICVM». Con el fin de lograr su objetivo, el subfondo también podrá recurrir a todos los demás instrumentos permitidos legalmente (incluidos los instrumentos financieros derivados), que podrán utilizarse con fines de cobertura o inversión. Los riesgos asociados se describen en la sección «Riesgos relacionados con el uso de derivados». Puesto que el subfondo invierte en numerosas monedas extranjeras con motivo de su orientación internacional, la cartera o partes de ella pueden cubrirse frente a la moneda de referencia del subfondo con el fin de reducir el riesgo de cambio correspondiente.</p>
--	---	---

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 significativamente por la Fusión. Todo ajuste en la cartera del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente se realizará con anterioridad a la Fecha efectiva. Como en toda operación de fusión, esta Fusión también podría acarrear un riesgo de dilución de la rentabilidad como consecuencia de la reestructuración de la cartera del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente. Por otro lado, las características de los Subfondos, tales como el gestor de carteras, la frecuencia de contratación, el perfil de riesgo y remuneración (3), el método de cálculo del riesgo global, la exposición a operaciones de financiación de valores, la moneda de la cuenta, el final del ejercicio financiero y la hora límite, permanecerán inalteradas.

La comisión fija máxima del Subfondo absorbente es la misma que la comisión fija máxima del Subfondo absorbido. Los gastos corrientes del Subfondo absorbente 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 AG y no afectarán ni al Subfondo absorbido ni al Subfondo absorbente. 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 Accionistas del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente que no estén de acuerdo con la Fusión podrán solicitar el reembolso gratuito de sus acciones hasta el 12 de mayo de 2020, hora límite 13:00 CET. Con posterioridad, el Subfondo absorbido quedará cerrado a nuevos reembolsos. A partir de hoy, el Subfondo absorbido está autorizado a desviar-**



**UBS (Lux) Strategy SICAV**  
*Société d'investissement à capital variable*  
33 A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo  
N.º RCS Luxemburgo B 43925

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

**se 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 19 de mayo de 2020 y será vinculante para todos los Accionistas que no hayan solicitado el reembolso de sus acciones.**

Se emitieron acciones del Subfondo absorbido hasta el 8 de abril de 2020, hora límite 13:00 CET. En la Fecha efectiva de la Fusión, los accionistas del Subfondo absorbido serán inscritos en el registro de accionistas del Subfondo absorbente 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 Accionistas 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 Accionistas podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita. Adicionalmente, se recomienda a los accionistas del Subfondo absorbido que consulten el KIID relativo al Subfondo absorbente, que está disponible online en [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Los Accionistas 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, 9 de abril de 2020 | La Sociedad gestora