

---

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

---

The Management Company of UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, a "Fonds Commun de Placement (FCP)" and UBS (Lux) Bond SICAV, a "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", wishes to inform you of the decision to merge the sub-fund UBS (Lux) Medium Term Bond Fund –AUD (the "**Merging Sub-Fund**") into the sub-fund UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (the "**Receiving Sub-Fund**") (both sub-funds collectively referred to as the "**Sub-Funds**") on 14 June 2019 (the "**Effective Date**") (the "**Merger**").

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

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

The Merger will be based on the net asset value per unit as per 13 June 2019 ("**Reference Date**"). In the context of the Merger, the assets and liabilities of the Merging Sub-Fund will be allocated to the Receiving Sub-Fund. The number of new shares to be so issued shall be calculated on the Effective Date based on the exchange ratio corresponding to the net asset value per unit of the Merging Sub-Fund on the Reference Date, in comparison with the initial issue price of the respective receiving share class of the Receiving Sub-Fund.

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

	<b>UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)</b>
Merging unit-/share classes	P-acc (ISIN: LU0074904532) Q-acc (ISIN:LU0442355524) F- acc (ISIN:LU0442355367)	(AUD hedged) P-acc (ISIN: to be launched) (AUD hedged) Q-acc (ISIN: to be launched ) (AUD hedged) F-acc (ISIN: to be launched)
Maximum fee p.a.	P-acc: 0.900% Q-acc: 0.500% F-acc: 0,340%	(AUD hedged) P-acc: 0.870% (AUD hedged) Q-acc: 0.540% (AUD hedged) F-acc: 0,330%
Ongoing charges (as per key investor information ("KII"))	P-acc: 0.980% Q-acc: 0.580% F-acc: 0,380%	P-acc: 0.880% (estimate) Q-acc: 0.550% (estimate) F-acc: 0,340% (estimate)
Investment policy	The sub-fund invests at least two-thirds of its assets in debt securities and claims as defined in the prospectus, issued by public-sector, semi-public or private borrowers and denominated in the currency of the sub-fund or with an option on the currency of the sub-fund. Furthermore, the sub-fund may invest up to one-third of its assets in debt securities and claims denominated in a currency other than the one which features in its name. However, the portion of investments in foreign currencies not hedged against the currency of account of the sub-fund may not exceed 10% of the net assets. After deducting cash and cash equivalents, the sub-fund may invest up to one third of its net assets in money	The sub-fund seeks to achieve attractive returns by investing in the global bond markets while managing the overall portfolio risk. Within the scope of the general investment policy, this sub-fund invests at least two thirds of its assets in a globally diversified portfolio of debt securities and receivables. This includes ABS, MBS and CDOs, which may not exceed 40% of the sub-fund's net assets in total. The risks associated with investments in ABS/MBS are described in the section "Risks connected with the use of ABS/MBS". Up to 25% of its assets may be invested in convertible, exchangeable and warrant-linked bonds as well as convertible debentures. Furthermore, after deducting cash and cash equivalents, the sub-fund may invest up to

	<p>market instruments. Up to 25% of its net assets may be invested in convertible, exchangeable and warrant-linked bonds as well as convertible debentures. In addition, after deducting cash and cash equivalents, the sub-fund may invest up to 10% of its net assets in equities, equity rights and warrants as well as shares, other equity shares and dividend-right certificates acquired through the exercise of conversion rights, subscription rights or options, in addition to warrants remaining after the separate sale of ex-issues and any equities acquired with these warrants. The equities acquired by exercise of rights or through subscription must be sold no later than 12 months after they were acquired. The average residual maturity of the sub-fund's investments must not exceed six years, and the residual maturity of the individual investments may not exceed 10 years. For floating-rate debt securities and claims, maturity is considered to be the date of the next interest-rate adjustment.</p>	<p>10% of its assets in equities, equity rights and warrants as well as equities, other equity-like securities and dividend-right certificates acquired through the exercise of conversion and subscription rights or options, in addition to warrants remaining after the separate sale of ex-warrant bonds and any equities acquired with these warrants. The equities acquired by exercise of rights or through subscription must be sold no later than 12 months after they were acquired. After deducting cash and cash equivalents, the sub-fund may invest up to one third of its assets in money market instruments. The sub-fund may also invest up to 10% of its assets in contingent convertible bonds (CoCos). The risks associated with these instruments are described below. A CoCo is a hybrid bond that, according to the relevant specific conditions, can either be converted into equity capital at a predetermined price, written off, or written down in value as soon as a predefined trigger event occurs. The use of CoCos gives rise to structure-specific risks including liquidity risk and conversion risk. In some cases, the issuer may arrange to convert convertible securities into ordinary shares. If convertible securities are converted into ordinary shares, the Company may hold these ordinary shares in its portfolio, even if it does not usually invest in such shares. CoCos are also subject to trigger level risk. These trigger levels vary and determine the degree of conversion risk, depending on the difference between the trigger level and the capital ratio. The Portfolio Manager of the sub-fund may find it difficult to foresee the triggers that would require the debt security to be converted into equity capital. In addition, CoCos are subject to capital structure inversion risk. In the issuer's capital structure, CoCos are generally classed as subordinate in relation to traditional convertible bonds. In some cases, investors in CoCos may suffer a capital loss, while shareholders are only affected later or not at all. It should also be noted that the use of CoCos is subject to return or valuation risk. The valuation of CoCos is influenced by many unforeseeable factors, e.g. the creditworthiness of the issuer and fluctuations in their capital ratios, the supply and demand for CoCos, the general market conditions and the available liquidity, or economic, financial and political events that have an impact on the issuer, the market in which they operate, or the financial markets in general. Furthermore, CoCos are subject to the risk of coupon payment suspensions. Coupon payments on CoCos are at the discretion of the issuer, who may suspend such payments at any time and for whatever reason, for an indefinite period. The arbitrary suspension of payments is not deemed as payment default. It is not possible to call for the reintroduction of coupon payments or the subsequent payment of suspended payments. Coupon payments may also be subject to approval by the supervisory authority of the issuer, and may be suspended if insufficient distributable reserves are available. As a result of the uncertainty regarding coupon payments, CoCos are volatile. A suspension of coupon payments may result in drastic price drops. CoCos are also subject to a call extension risk. CoCos are perpetual instruments and may only be terminated on predetermined dates after approval by the competent supervisory authority. There is no guarantee that the capital that the sub-fund has invested in CoCos will be returned. Finally, CoCos are subject to unknown risk, since these instruments are relatively new and, as a result, the market and the regulatory environment for these instruments are still evolving. It is therefore uncertain how the CoCo market overall would react to a trigger or a coupon suspension relating to an issuer. The sub-fund may invest up to one third of</p>
--	---	---



		<p>its assets in debt securities and receivables with lower ratings (below investment grade). Investments with lower ratings may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class issuers. Although distressed security exposure is not intended to be a key driver of the investment strategy, the sub-fund may invest in such securities (bonds with a rating of CC and lower or bonds with a similar rating). The exposure limit to such securities is 5%. Distressed bonds are securities issued by companies or public institutions in serious financial difficulty, and thus bear a high risk of capital loss. Furthermore, the sub-fund may invest up to one third of its assets in emerging market bonds. The risks associated with investments in emerging markets are described in the section "General risk information". For the reasons mentioned, this sub-fund is particularly suitable for risk-conscious investors. The sub-fund may invest no more than 20% of its net assets in fixed-income instruments denominated in RMB and traded on the China Inter-bank Bond Market ("CIBM") or through Bond Connect. These instruments may include securities issued by governments, quasi-public corporations, banks, corporations and other institutions in the People's Republic of China ("PRC" or "China") that are authorised to be traded directly on the CIBM or on Bond Connect. The associated risks are described in the section "Risk information on investments traded on the CIBM" and "Risk information on investments made via China-Hong Kong Bond Connect" ("Bond Connect"). The use of derivatives plays a key role in achieving the investment objectives. To implement the investment strategy, it is assumed that the Portfolio Manager will acquire derivatives in order to invest in legally permissible assets included in the investment policy, without directly acquiring the underlying instruments. Derivatives are used in order to build up and hedge the portfolio's market exposure. The total exposure of the sub-fund is measured using the relative VaR method. The average leverage for the sub-fund is 1,000% of the net asset value over an average period of one year; however, this level may occasionally be exceeded. Leverage is calculated as the sum of notional exposure of the derivatives used, and is not necessarily representative of the level of investment risk within the sub-fund. The sum-of-notionals approach does not allow netting of derivative positions, which may include hedge transactions and other risk mitigation strategies. Derivative strategies using instruments with high leverage may increase the leverage of the sub-fund, but this will have little to no effect on the overall risk profile of the sub-fund, which is monitored and controlled in accordance with the UCITS Directive. Investors should also note the risks described in the section "Use of financial derivative transactions", which are of particular significance in this case due to the high leverage. The sub-fund may use interest rate derivatives such as interest rate futures, bond futures, interest rate swaps, options on interest rate futures, options on bond futures and swaptions to build up net short or net long positions in relation to individual interest rate curves, provided that a net long duration is maintained at overall Fund level. The average duration of the sub-fund's net assets will be flexibly adjusted within a 0–4 year range depending on the current market situation. The sub-fund may use credit derivatives such as credit-linked securities, credit default swaps on different types of underlying assets (specific issuers, credit indices, ABS indices or other bond indices) to build up net short or net long exposures in individual market segments (region, sector, rating), currencies or specific issuers, provided that a net long duration is</p>
--	--	--

		maintained at overall Fund level. The sub-fund may use total return swaps on bond indices to build up short or long exposures to a specific bond market. Furthermore, the sub-fund shall invest in to-be-announced trades (TBAs), i.e. forward-settling mortgage-backed securities (MBS). These are highly liquid contracts used to purchase or sell US government MBS at a specified time in the future. MBS are usually traded in the United States as TBAs. The main aspect of a TBA trade is that the actual security that will be delivered to the buyer is not specified at the time the trade is made, which helps ensure a liquid futures market. The currency of account is the USD; however, investments are made in the currencies deemed to be most favourable for performance. The Portfolio Manager adopts an opportunistic approach and takes active positions on currencies in order to generate additional value for the fund. The currency strategy includes building positions in national currencies. The following options are available for participating in the performance of national currencies: direct participation by purchasing securities denominated in national currencies, indirect participation by means of derivatives or a combination of both these methods. The sub-fund may use currency derivatives such as currency forwards, non-deliverable forwards (NDF), currency swaps and currency options to increase or reduce exposure in different currencies, with the option of entering into net short or net long overall positions in individual currencies.
Portfolio Manager	UBS Asset Management (Australia) Ltd., Sydney	UBS Asset Management (UK) Ltd., London
Global risk calculation method / Expected leverage bandwidth	Commitment approach	Relative VaR approach / 0-1000% The reference portfolio reflects the characteristics of a broadly diversified portfolio of short-term international bonds.
Exposure to securities financing transactions	Total return swaps: expected 0%, maximum 15% Repurchase agreements/reverse repurchase agreements: expected 0%, maximum 100% Securities lending: expected 0-50%, maximum 100%	Total return swaps: expected 0-10%, maximum 50% Repurchase agreements/reverse repurchase agreements: expected 0%, maximum 100% Securities lending: expected 0-50%, maximum 100%
Risk category "SRRI" (as per KIID)	2	2
Currency of account	AUD	USD
Financial year	1 March – 28 (29) February	1 June – 31 May

Since a substantial 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 will be restricted to the Merging Sub-Fund and be made prior to the Effective Date. As any merger, also this Merger may involve a risk of performance dilution stemming from the restructuring of the portfolio of the Merging Sub-Fund. Furthermore, the Sub-Funds' characteristics such as the dealing frequency and cut-off time remain unchanged. The Receiving Sub-Fund's risk and reward profile ("SRRI") as per KII (2) is equal to the SRRI of the Merging Sub-Fund (2).

The maximum flat fee and the ongoing charges of the Receiving Sub-Fund and the Merging Sub-Fund are different as further shown in the above table. 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.

**Unitholders of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund who are not in agreement with the Merger may redeem their units/shares free of charge until 11 June 2019, cut-off time**

The notice to Unitholders is also available on the website:  
<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>



**UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.**

*Société Anonyme*

33 A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

RCS Luxembourg Nr. B 154210

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

(the "Management Company")

**15:00 CET. The Merging Sub-Fund will subsequently be closed for redemptions. As of today, the Merging Sub-Fund will be allowed to deviate from its investment policy as far as needed in order to align its portfolio with the investment policy of the Receiving Sub-Fund. The Merger will come into effect on 14 June 2019 and will be binding for all Unitholders who have not applied for the redemption of their units/shares.**

Units of the Merging Sub-Fund have been issued until 9 May 2019, cut-off time 15:00 CET. On the Effective Date of the Merger, the unitholders of the Merging Sub-Fund, a FCP, will be entered into the register of shareholders of the Receiving Sub-Fund, a SICAV, and will also be able to exercise their rights as shareholders of the Receiving Sub-Fund, such as participating and voting at general meetings as well as the right to request the repurchase, redemption or conversion of shares of the Receiving Sub-Fund.

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, is in charge of preparing a report validating the conditions foreseen in Article 71 (1), let. a) to c) 1<sup>st</sup> alternative of the Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (the "**Law of 2010**") for the purpose of the Merger. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Unitholders 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 Unitholders. Furthermore, unitholders of the Merging Sub-Fund are advised to consult the KII relating to the Receiving Sub-Fund which is available online at [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Unitholders seeking additional information may contact the Management Company. Please also note that investors may be subject to taxation on their holdings in investment funds. Please contact your tax advisor in respect of any tax queries you may have as a result of the Merger.

Luxembourg, 10 May 2019 | The Management Company

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

Die Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, eines «Fonds Commun de Placement (FCP)», und der UBS (Lux) Bond SICAV, einer «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD (der «übertragende Subfonds») mit Wirkung vom 14. Juni 2019 (das «Datum des Inkrafttretens») mit dem Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (der «übernehmende Subfonds») (beide gemeinsam die «Subfonds») zu verschmelzen (die «Verschmelzung»).

Angesichts des niedrigen Vermögens des übertragenden Subfonds und zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots ist es nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des übertragenden Subfonds und des Verwaltungsrats des übernehmenden Subfonds im besten Interesse der Anteilhaber, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 12.2 des Verwaltungsreglements des UBS (Lux) Medium Term Bond Fund bzw. gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) Bond SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

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

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Anteil zum 13. Juni 2019 (der «Stichtag»). Im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds dem übernehmenden Subfonds zugerechnet. Die Zahl der dadurch auszugebenden Aktien wird am Datum des Inkrafttretens auf Basis des Umtauschverhältnisses entsprechend dem Nettoinventarwert je Anteil des übertragenden Subfonds am Stichtag im Vergleich zum Erstausgabepreis der entsprechenden übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Anteilhaber folgende Änderungen mit sich:

	<b>UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)</b>
Übertragende Anteil- bzw. Aktienklassen	P-acc (ISIN: LU0074904532) Q-acc (ISIN: LU0442355524) F-acc (ISIN: LU0442355367)	(AUD hedged) P-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) (AUD hedged) Q-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) (AUD hedged) F-acc (ISIN: noch nicht aktiviert)
Maximale Gebühr p. a.	P-P-acc: 0,900 % Q-acc: 0,500 % F-acc: 0,340 %	(AUD hedged) P-acc: 0,870 % (AUD hedged) Q-acc: 0,540 % (AUD hedged) F-acc: 0,330 %
Laufende Gebühren (gemäss den wesentlichen Anlegerinformationen, «KIID»)	P-P-acc: 0,980 % Q-acc: 0,580 % F-acc: 0,380 %	P-acc: 0,880 % (Schätzung) Q-acc: 0,550 % (Schätzung) F-acc: 0,340 % (Schätzung)
Anlagepolitik	Der Subfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Schuldtitel und Forderungen, wie im Prospekt definiert, die von öffentlich-rechtlichen, gemischtwirtschaftlichen oder privaten Kreditnehmern begeben werden und auf die	Der Subfonds versucht attraktive Renditen zu erzielen, indem er auf den weltweiten Anleihemärkten anlegt und dabei das Gesamtrisiko des Portfolios steuert. Im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik legt dieser

	<p>Währung des Subfonds lauten oder mit einer Option auf die Währung des Subfonds ausgestattet sind. Darüber hinaus kann der Subfonds bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen anlegen, die auf eine andere Währung als die im Namen des Subfonds aufgeführte Währung lauten. Der Anteil der Anlagen in Fremdwährungen, die nicht gegen die Rechnungswährung des Subfonds abgesichert sind, darf jedoch 10 % des Nettovermögens nicht übersteigen. Nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente darf der Subfonds höchstens ein Drittel seines Nettovermögens in Geldmarktinstrumenten anlegen. Bis zu 25 % seines Nettovermögens dürfen in Wandel-, Umtausch- und Optionsanleihen sowie «Convertible Debentures» angelegt werden. Ausserdem kann der Subfonds nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien, Beteiligungsrechten und Optionsscheinen sowie in durch Ausübung von Wandel- und Zeichnungsrechten oder Optionen erworbenen Aktien, sonstigen aktienähnlichen Wertpapieren und Genussscheinen sowie in aus dem separaten Verkauf von ex-Anleihen verbleibenden Optionsscheinen und mit diesen Optionsscheinen erworbenen Aktien anlegen. Die durch Ausübung von Rechten oder durch Zeichnung erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach Erwerb zu veräussern. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anlagen des Subfonds beträgt maximal sechs Jahre und die Restlaufzeit der einzelnen Anlagewerte darf sich höchstens auf zehn Jahre belaufen. Für variabel verzinsliche Schuldtitel und Forderungen gilt als Fälligkeit das Datum der nächsten Zinsanpassung.</p>	<p>Subfonds mindestens zwei Drittel seines Vermögens in einem weltweit diversifizierten Portfolio von Schuldtiteln und Forderungen an. Dazu zählen ABS, MBS und CDOs, die insgesamt 40 % des Nettovermögens des Subfonds nicht übersteigen dürfen. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in ABS/MBS sind im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von ABS/MBS verbundene Risiken» beschrieben. Bis zu 25 % seines Vermögens dürfen in Wandel-, Umtausch- und Optionsanleihen sowie «Convertible Debentures» angelegt werden. Ausserdem kann der Subfonds nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bis zu 10 % seines Vermögens in Aktien, Beteiligungsrechten und Optionsscheinen sowie in durch Ausübung von Wandel- und Zeichnungsrechten oder Optionen erworbenen Wertpapieren, sonstigen aktienähnlichen Wertpapieren und Genussscheinen sowie in aus dem separaten Verkauf von ex-Anleihen verbleibenden Optionsscheinen und mit diesen Optionsscheinen erworbenen Aktien anlegen. Die durch Ausübung von Rechten oder durch Zeichnung erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach Erwerb zu veräussern. Nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente darf der Subfonds höchstens ein Drittel seines Vermögens in Geldmarktinstrumenten anlegen. Der Subfonds kann ferner bis zu 10 % seines Vermögens in CoCo-Anleihen (Contingent Convertible Bonds) anlegen. Die mit diesen Instrumenten verbundenen Risiken werden im Folgenden beschrieben. Ein CoCo ist eine hybride Anleihe, die entsprechend den jeweiligen spezifischen Bedingungen entweder zu einem vorab festgelegten Kurs in Eigenkapital umgewandelt, abgeschrieben oder im Wert herabgeschrieben werden kann, sobald ein zuvor bestimmter «Trigger» (Auslöser) eintritt. Durch die Verwendung von CoCos entstehen strukturspezifische Risiken, u. a. Liquiditätsrisiko sowie Umwandlungsrisiko. In manchen Fällen kann der Emittent die Umwandlung von wandelbaren Wertpapieren in Stammaktien veranlassen. Wenn wandelbare Wertpapiere in Stammaktien umgewandelt werden, kann die Gesellschaft diese Stammaktien in ihrem Portfolio halten, auch wenn sie normalerweise nicht in Stammaktien investiert. Ferner unterliegen CoCos dem Risiko des Trigger-Levels. Diese sind unterschiedlich und bestimmen den Grad des Umwandlungsrisikos, abhängig vom Abstand zwischen dem Trigger-Level und der Kapitalquote. Es könnte sich für den Portfoliomanager des Subfonds als schwierig erweisen, die Trigger vorausszusehen, die eine Umwandlung der Schuldtitel in Eigenkapital erfordern würden. Darüber hinaus unterliegen CoCos dem Risiko einer Inversion der Kapitalstruktur. In der Kapitalstruktur des Emittenten sind CoCos gewöhnlich als nachrangig gegenüber den traditionellen Wandelanleihen eingestuft. In manchen Fällen können Anleger in CoCos einen Kapitalverlust erleiden, während die Aktionäre erst später oder gar nicht betroffen sind. Ebenfalls hervorzuheben ist das Rendite- bzw. Bewertungsrisiko bei der Verwendung von CoCos. Deren Bewertung wird durch viele</p>
--	---	---

		<p>unvorhersehbare Faktoren beeinflusst, beispielsweise die Kreditwürdigkeit des Emittenten und die Schwankungen in seinen Kapitalquoten, Angebot und Nachfrage nach CoCos, die allgemeinen Marktbedingungen und die verfügbare Liquidität, wirtschaftliche, finanzielle und politische Ereignisse, die Auswirkungen für den Emittenten, den Markt, in dem er operiert, oder die Finanzmärkte im Allgemeinen haben. Des Weiteren unterliegen CoCos dem Risiko einer Aussetzung der Kuponzahlungen. Kuponzahlungen auf CoCos liegen im Ermessen des Emittenten und können von diesem jederzeit aus beliebigen Gründen für einen unbestimmten Zeitraum ausgesetzt werden. Die willkürliche Aussetzung der Zahlungen gilt nicht als Zahlungsausfall. Es gibt keine Möglichkeit, die Wiedereinführung der Kuponzahlungen oder die Nachzahlung ausgefallener Zahlungen einzufordern. Die Kuponzahlungen können auch der Genehmigung durch die für den Emittenten zuständige Aufsichtsbehörde unterliegen und möglicherweise ausgesetzt werden, falls keine ausreichenden ausschüttungsfähigen Rücklagen vorhanden sind. Infolge der Ungewissheit bezüglich der Kuponzahlungen sind CoCos volatil. Im Fall einer Aussetzung der Kuponzahlungen kann es zu drastischen Kursrückgängen kommen. Ferner unterliegen CoCos einem Verlängerungsrisiko (Call-Verlängerung). CoCos sind Instrumente ohne Laufzeitbegrenzung und möglicherweise nur zu vorab festgelegten Terminen nach Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde kündbar. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Subfonds das in CoCos investierte Kapital zurückerhält. Letztlich unterliegen CoCos einem unbekanntem Risiko, da diese als Instrumente relativ neu und daher der Markt und die aufsichtsrechtliche Umgebung für diese Instrumente noch in der Entwicklung begriffen sind. Es ist daher ungewiss, wie der CoCo-Markt in seiner Gesamtheit auf einen Trigger oder eine Kuponaussetzung bezüglich eines Emittenten reagieren würde. Der Subfonds kann bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen mit niedrigeren Ratings (niedriger als Investment Grade) anlegen. Investments mit niedrigeren Ratings erwirtschaften möglicherweise überdurchschnittliche Renditen, sind aber auch mit einem höheren Kreditrisiko behaftet als Anlagen in Wertpapieren erstklassiger Emittenten. Obwohl ein Engagement in notleidenden Wertpapieren kein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie sein sollte, kann der Subfonds in solchen Wertpapieren anlegen (Anleihen mit einem Rating von CC und darunter oder Anleihen mit gleichwertigem Rating). Das maximale Engagement in solchen Wertpapieren liegt bei 5 %. Notleidende Anleihen sind Wertpapiere, die von Unternehmen oder öffentlichen Einrichtungen mit ernsthaften finanziellen Schwierigkeiten ausgegeben werden und daher mit einem hohen Risiko eines Kapitalverlusts verbunden sind. Des Weiteren kann der Subfonds bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schwellenländeranleihen anlegen. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländern sind im Abschnitt «Allgemeine Risikohinweise»</p>
--	--	---



		<p>beschrieben. Aus den genannten Gründen richtet sich dieser Subfonds insbesondere an risikobewusste Anleger. Der Subfonds darf nicht mehr als 20 % seines Nettovermögens in festverzinsliche, auf RMB lautende Instrumente investieren, die am China Interbank Bond Market («CIBM») oder über Bond Connect gehandelt werden. Diese Instrumente können unter anderem Wertpapiere umfassen, die von Regierungen, staatsnahen Institutionen, Banken, Unternehmen und anderen Instituten innerhalb der Volksrepublik China («VRC» oder «China») ausgegeben werden und zum direkten Handel am CIBM oder über Bond Connect zugelassen sind. Die damit verbundenen Risiken sind in den Abschnitten «Risikohinweise im Zusammenhang mit Anlagen, die am CIBM gehandelt werden» und «Risikohinweise im Zusammenhang mit Anlagen über China-Hong Kong Bond Connect» («Bond Connect») beschrieben. Die Verwendung von Derivaten spielt eine Schlüsselrolle für das Erreichen der Anlageziele. Zur Umsetzung der Anlagestrategie wird davon ausgegangen, dass der Portfolioverwalter Derivate erwirbt, um in gesetzlich zulässige Anlagen zu investieren, die von der Anlagepolitik abgedeckt sind, ohne dabei die Basisinstrumente direkt zu erwerben. Derivate werden genutzt, um das Marktengagement des Portfolios aufzubauen und abzusichern. Das Gesamtengagement des Subfonds wird anhand der Methode des relativen VaR gemessen. Das durchschnittliche Leverage des Subfonds beträgt 1.000 % des Nettoinventarwerts über einen durchschnittlichen Zeitraum von einem Jahr; dieser Wert kann jedoch gelegentlich überschritten werden. Der Fremdfinanzierungsgrad wird berechnet als die Summe des fiktiven Engagements der eingesetzten Derivate und ist nicht unbedingt repräsentativ für das Niveau des Anlagerisikos innerhalb des Subfonds. Der Ansatz der Summe der fiktiven Engagements erlaubt kein Netting von derivativen Positionen, wozu Absicherungsgeschäfte und andere Strategien zur Risikominderung zählen können. Derivatestrategien, die auf Instrumenten mit einem hohen Fremdfinanzierungsgrad beruhen, können den Fremdfinanzierungsgrad des Subfonds erhöhen und dabei das Gesamtrisikoprofil, das gemäss der OGAW-Richtlinie überwacht und begrenzt wird, geringfügig oder gar nicht beeinflussen. Anleger sollten auch die im Abschnitt «Einsatz von Finanzderivaten» beschriebenen Risiken beachten, welche aufgrund des hohen Fremdfinanzierungsgrads in diesem Fall von entscheidender Bedeutung sind. Der Subfonds kann Zinsderivate wie Zinsfutures, Anleihefutures, Zinsswaps, Optionen auf Zinsfutures, Optionen auf Anleihefutures und Swapoptionen zum Aufbau von Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in Bezug auf einzelne Zinskurven einsetzen, sofern auf Fondsebene insgesamt eine Netto-Long-Duration beibehalten wird. Die durchschnittliche Duration des Nettovermögens des Subfonds wird je nach aktueller Marktsituation innerhalb einer Spanne von 0-4 Jahren flexibel angepasst. Der Subfonds kann Kreditderivate wie kreditgebundene Wertpapiere, Credit Default Swaps auf</p>
--	--	---

		<p>verschiedene Arten von Basiswerten (bestimmte Emittenten, Kreditindizes, ABS-Indizes oder andere Anleiheindizes) einsetzen, um Netto-Short- oder Netto-Long-Engagements in einzelnen Marktsegmenten (Region, Branche, Rating), Währungen oder bestimmten Emittenten aufzubauen, sofern auf Fondsebene insgesamt eine Netto-Long-Duration beibehalten wird. Der Subfonds kann Total Return Swaps auf Anleiheindizes einsetzen, um Short- oder Long-Engagements an einem bestimmten Anleihenmarkt aufzubauen. Darüber hinaus investiert der Subfonds in To-Be-Announced (TBA), d. h. zu einem zukünftigen Zeitpunkt abzuwickelnde hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities – MBS). Dabei handelt es sich um hochliquide Verträge, mit denen zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft US-amerikanische staatliche MBS gekauft oder verkauft werden. MBS werden in den Vereinigten Staaten üblicherweise als TBAs gehandelt. Das zentrale Merkmal eines TBA-Handels ist, dass die genaue Bezeichnung des dem Käufer zu liefernden Wertpapiers zum Zeitpunkt des Handels nicht genau festgelegt ist, was einen liquiden Markt für Futures unterstützt. Die Rechnungswährung ist der USD; die Anlagen werden jedoch in den Währungen getätigt, die als der Wertentwicklung am zuträglichsten erachtet werden. Der Portfoliomanager verfolgt einen opportunistischen Ansatz und geht zur Steigerung des Fondswerts aktive Positionen in Währungen ein. Zur Währungsstrategie gehört der Aufbau von Positionen in nationalen Währungen. Für die Teilhabe an der Performance nationaler Währungen stehen folgende Optionen zur Verfügung: direkte Beteiligung durch den Kauf von Wertpapieren, die auf Landeswährungen lauten, indirekte Beteiligung durch Derivate oder durch eine Kombination beider Methoden. Der Subfonds kann Währungsderivate wie Devisenforwards, Non-Deliverable Forwards (NDF), Währungsswaps und Devisenoptionen einsetzen, um das Engagement in verschiedenen Währungen zu erhöhen oder zu verringern, mit der Möglichkeit, in einzelnen Währungen insgesamt Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen einzugehen.</p>
Portfolioverwalter	UBS Asset Management (Australia) Ltd., Sydney	UBS Asset Management (UK) Ltd., London
Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos / erwartete Bandbreite des Hebels	Commitment-Ansatz	Relativer VaR-Ansatz / 0-1.000 % Das Referenzportfolio spiegelt die Merkmale eines breit diversifizierten Portfolios mit kurzfristigen internationalen Anleihen wider.
Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Total Return Swaps: erwartet 0 %, maximal 15 % Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte: erwartet 0 %, maximal 100 % Wertpapierleihe: erwartet 0-50 %, maximal 100 %	Total Return Swaps: erwartet 0-10 %, maximal 50 % Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte: erwartet 0 %, maximal 100 % Wertpapierleihe: erwartet 0-50 %, maximal 100 %
Risikokategorie «SRRI» (gemäss KIID)	2	2
Rechnungswährung	AUD	USD

Geschäftsjahr	1. März – 28. (29.) Februar	1. Juni – 31. Mai
---------------	-----------------------------	-------------------

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein beträchtlicher Bestandteil 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 sind auf den übertragenden Subfonds beschränkt und werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung. Ferner bleiben die Merkmale der Subfonds wie die Handelshäufigkeit und der Cut-off-Zeitpunkt unverändert. Das Risiko- und Ertragsprofil («SRRI») des übernehmenden Subfonds gemäss KIID (2) entspricht dem Risiko- und Ertragsprofil des übertragenden Subfonds (2).

Die maximale pauschale Verwaltungsgebühr und die laufenden Gebühren des übernehmenden Subfonds und des übertragenden Subfonds unterscheiden sich gemäss oben stehender Tabelle. 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.

**Anteilinhaber des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Anteile/Aktien gebührenfrei bis zum Cut-off-Zeitpunkt um 15.00 Uhr MEZ am 11. Juni 2019 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab sofort ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von dessen Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die Anpassung des zugehörigen Portfolios an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 14. Juni 2019 in Kraft und ist bindend für alle Anteilinhaber, die keine Rücknahme ihrer Anteile/Aktien beantragt haben.**

Anteile des übertragenden Subfonds wurden bis zum 9. Mai 2019, Cut-off-Zeitpunkt 15.00 Uhr MEZ, ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds, eines FCP, in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds, einer SICAV, eingetragen und sind darüber hinaus in der Lage, ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds auszuüben, so z. B. an Hauptversammlungen teilzunehmen und dort ihre Stimme abzugeben sowie das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien des übernehmenden Subfonds zu beantragen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, wurde mit der Erstellung eines Berichts beauftragt, in dem die in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe a bis c Alternative 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2010») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern 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 Anteilinhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Anteilinhabern 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. Anteilinhaber, 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, 10. Mai 2019 | Die Verwaltungsgesellschaft

---

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

---

Nous vous informons par la présente qu'il a été décidé par la Société de gestion d'UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, un Fonds Commun de Placement (FCP), et UBS (Lux) Bond SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), de fusionner le compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 14 juin 2019 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »). Dès lors que le niveau des actifs du Compartiment absorbé est particulièrement bas et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration de la Société de gestion du Compartiment absorbé et le conseil d'administration du Compartiment absorbant estiment qu'il est dans l'intérêt des Porteurs de parts de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 12.2 du règlement de gestion d'UBS (Lux) Medium Term Bond Fund et à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Bond SICAV, respectivement.

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

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par part au 13 juin 2019 (la « **Date de référence** »). Dans le contexte de cette Fusion, l'actif et le passif du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles actions à émettre sera calculé à la Date d'effet sur la base du rapport d'échange correspondant à la valeur nette d'inventaire par part du Compartiment absorbé à la Date de référence, comparée au prix d'émission initiale de la catégorie d'actions absorbante concernée du Compartiment absorbant.

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

	<b>UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)</b>
Catégories de parts/d'actions absorbées	P-acc (ISIN : LU0074904532) Q-acc (ISIN : LU0442355524) F- acc (ISIN : LU0442355367)	(AUD hedged) P-acc (ISIN : lancement à venir) (AUD hedged) Q-acc (ISIN : lancement à venir) (AUD hedged) F-acc (ISIN : lancement à venir)
Commission max. p.a.	P-P-acc : 0,900% Q-acc : 0,500% F-acc : 0,340%	(AUD hedged) P-acc : 0,870% (AUD hedged) Q-acc : 0,540% (AUD hedged) F-acc : 0,330%
Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI »)	P-P-acc : 0,980% Q-acc : 0,580% F-acc : 0,380%	P-acc : 0,880% (estimation) Q-acc : 0,550% (estimation) F-acc : 0,340% (estimation)
Politique de placement	Le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance, tels que définis dans le prospectus, émis par des entités publiques et des émetteurs privés et semi-publics et libellés dans la devise du compartiment ou qui comportent une option sur ladite devise. Le compartiment peut en outre investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance libellés dans une devise autre que celle figurant dans	Le compartiment vise à générer des rendements attrayants en investissant sur les marchés obligataires mondiaux, tout en gérant le risque global du portefeuille. Conformément à la politique de placement générale, le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale composé de titres et droits de créance, en ce compris les investissements dans des ABS, MBS et CDO

L'avis aux Porteurs de parts est également disponible sur le site internet :  
<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

	<p>sa dénomination. Toutefois, la proportion d'investissements dans des devises étrangères n'étant pas couvertes face à la monnaie de compte du compartiment ne peut excéder 10% des actifs nets. Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des instruments du marché monétaire. Il pourra par ailleurs investir jusqu'à 25% de ses actifs nets dans des obligations convertibles, échangeables ou avec bon d'option, ainsi que dans des obligations non garanties convertibles. En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs nets en actions, droits de participation et warrants et autres actions, droits et certificats de participation acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de souscription ou d'options, outre les warrants restant après la vente individuelle d'émissions précédentes et toutes actions acquises au titre de ces warrants. Les actions achetées par le biais de l'exercice d'un droit ou via une souscription doivent être vendues au plus tard 12 mois après leur acquisition. L'échéance résiduelle moyenne des investissements du compartiment ne pourra dépasser six ans, et l'échéance résiduelle des investissements individuels ne pourra dépasser 10 ans. Pour les titres et les droits de créance à taux variable, l'échéance est fixée à la prochaine date d'ajustement du taux d'intérêt.</p>	<p>qui ne pourront excéder au total 40% des actifs nets du compartiment. Les risques associés à des investissements dans des ABS/MBS sont repris à la section « Risques liés à l'utilisation d'ABS/MBS ». Il pourra par ailleurs investir jusqu'à 25% de ses actifs dans des obligations convertibles, échangeables ou avec bon d'option, ainsi que dans des obligations non garanties convertibles. En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs en actions, droits de participation et warrants, ainsi qu'en actions, autres titres assimilables à des actions, droits et certificats de participation acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de souscription ou d'options, outre les warrants restant après la vente individuelle d'obligations avec bon de souscription précédentes et toutes actions acquises au titre de ces warrants. Les actions achetées par le biais de l'exercice d'un droit ou via une souscription doivent être vendues au plus tard 12 mois après leur acquisition. Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des instruments du marché monétaire. Le compartiment peut en outre investir jusqu'à 10% de ses actifs en obligations de type « contingent convertible » (« CoCo »). Les risques associés à ces instruments sont décrits ci-après. Une obligation CoCo est une obligation hybride qui, en fonction des conditions particulières applicables, peut être soit convertie en capitaux propres à un cours fixé à l'avance, soit amortie, soit voir sa valeur réduite dès que survient un élément déclencheur prédéfini. Le recours aux CoCo engendre des risques structurels, notamment des risques de liquidité et de conversion. Dans certains cas, l'émetteur peut prévoir la conversion de titres convertibles en actions ordinaires. Le cas échéant, la Société pourra être amenée à détenir ces dernières dans son portefeuille même si elle n'investit pas habituellement dans de telles actions. Les CoCo sont également soumises au risque lié au seuil de déclenchement. Ces seuils varient et déterminent le niveau du risque de conversion selon l'écart existant entre le seuil de déclenchement et le ratio de fonds propres. Le Gestionnaire de portefeuille du compartiment peut éprouver des difficultés à prévoir les événements déclencheurs qui entraîneraient la conversion du titre de créance en actions. En outre, les CoCo sont soumises au risque d'inversion de la structure du capital. Elles jouissent généralement d'un statut inférieur aux obligations convertibles traditionnelles dans la structure de capital de l'émetteur. Dans certains cas, les investisseurs en CoCo risquent de subir une perte en capital dont les détenteurs d'actions ne souffriront que plus tard, voire pas du tout. Il convient également de souligner l'existence d'un risque de performance ou de valorisation lors de l'utilisation de CoCo. Leur valorisation est influencée par de nombreux facteurs imprévisibles, comme la solvabilité de l'émetteur et les fluctuations de leur ratio de fonds propres, l'offre et la demande de CoCo, les conditions de marché générales et la liquidité disponible, ou encore les événements économiques, financiers et politiques qui ont une incidence sur l'émetteur, le marché sur lequel il opère ou les marchés financiers en général. De surcroît, les CoCo sont soumises au risque de suspension du paiement des coupons. Les paiements de coupons en lien avec les CoCo sont à la discrétion de l'émetteur et peuvent être suspendus à tout moment par ce dernier pour une durée indéterminée, pour quelque raison que ce soit. La suspension arbitraire des paiements n'est pas considérée comme un défaut de paiement. Il n'est pas possible d'exiger la reprise des</p>
--	---	---

		<p>paiements de coupons ou l'exécution ultérieure de paiements échus. Les paiements de coupons peuvent également être soumis à l'approbation de l'autorité de surveillance compétente pour l'émetteur et être suspendus s'il ne dispose pas de réserves distribuables suffisantes. Les CoCo sont volatiles en raison de l'incertitude liée au paiement des coupons. La suspension du paiement des coupons peut entraîner d'importantes baisses des cours. Les CoCo sont par ailleurs soumises à un risque de report du rachat. Les CoCo sont des instruments à durée indéterminée et qui ne sont remboursables qu'aux échéances préalablement définies après approbation de l'autorité de surveillance compétente. Rien ne garantit que le compartiment récupérera le capital investi dans les CoCo. Enfin, les CoCo sont soumises à un risque lié à l'inconnu, dès lors qu'il s'agit d'instruments relativement récents dont le marché et le cadre réglementaire sont encore appelés à évoluer. Il est par conséquent impossible de savoir comment le marché des CoCo dans son ensemble réagirait à un événement déclencheur ou à une suspension des paiements de coupons d'un émetteur. Le compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance moins bien notés (notation inférieure à investment grade). Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Bien que l'investissement dans des titres en difficulté (titres « distressed ») n'occupe pas une place prépondérante dans la stratégie de placement, le compartiment peut cependant investir dans ce type de titres (obligations assorties d'une note égale ou inférieure à CC ou d'une notation comparable). L'exposition à ces titres est limitée à 5%. Les obligations « distressed » sont des titres émis par des entreprises ou des établissements publics en proie à d'importantes difficultés financières et qui présentent donc un risque de perte de capital élevé. Le compartiment peut par ailleurs investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des obligations des marchés émergents. Les risques associés à des investissements sur les marchés émergents sont décrits à la section « Remarques générales concernant les risques ». Pour les raisons exposées, le compartiment s'adresse donc particulièrement aux investisseurs conscients du risque. Le compartiment ne pourra investir plus de 20% de ses actifs nets en instruments obligataires libellés en RMB et négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market ou « CIBM ») ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. Ces instruments peuvent notamment prendre la forme de titres émis par des gouvernements, des sociétés semi-publiques, des banques, des sociétés et d'autres institutions en République populaire de Chine (« RPC » ou « Chine ») et admis à la négociation directe sur le CIBM ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. Les risques associés à de tels investissements sont repris aux sections « Informations concernant les risques liés aux investissements négociés sur le CIBM » et « Informations concernant les risques liés aux investissements effectués par l'intermédiaire du programme China-Hong Kong Bond Connect » (« Bond Connect »). Le recours aux instruments dérivés joue un rôle déterminant dans la réalisation des objectifs d'investissement. Afin de mettre en œuvre la stratégie d'investissement, il est prévu que le Gestionnaire de portefeuille acquerra des instruments dérivés en vue d'investir dans des actifs légaux repris dans la politique de placement, sans acquérir directement les instruments sous-jacents. Les instruments dérivés sont utilisés en vue</p>
--	--	--

		<p>de bâtir et de couvrir l'exposition du portefeuille au marché. L'exposition totale du compartiment est mesurée à l'aide de la méthode de la VaR relative. L'effet de levier moyen du compartiment s'élève à 1,000% de sa valeur nette d'inventaire sur une durée moyenne d'un an, mais le levier peut occasionnellement dépasser ce niveau. L'effet de levier correspond à la somme des expositions notionnelles des instruments dérivés utilisés ; il n'est pas nécessairement représentatif du niveau de risque d'investissement du compartiment. La méthode de la somme des valeurs notionnelles ne permet pas de compenser les positions sur instruments dérivés, qui peuvent inclure des transactions de couverture et d'autres stratégies visant à atténuer les risques. Les stratégies de dérivés qui mettent en œuvre des instruments à fort effet de levier sont susceptibles de faire augmenter le niveau de levier du compartiment. Ceci aura cependant une incidence limitée voire nulle sur le profil de risque général du compartiment, dont le suivi et le contrôle sont réalisés conformément à la directive OPCVM. L'attention des investisseurs est en outre attirée sur les risques décrits à la section « Recours aux instruments financiers dérivés », lesquels revêtent ici une importance particulière en raison de l'effet de levier élevé. Le compartiment pourra faire appel à des dérivés sur taux d'intérêt tels que des contrats futures sur taux d'intérêt ou sur obligations, des swaps de taux d'intérêt, des options sur contrats futures sur taux d'intérêt ou sur obligations ainsi que des swaptions, ceci dans le but de consolider des positions nettes courtes ou longues liées à des courbes de taux d'intérêts individuelles, sous réserve de conserver un positionnement net long en durée au niveau de la SICAV dans son ensemble. La durée moyenne de l'actif net du compartiment est adaptée de manière flexible aux conditions de marché au sein d'un intervalle de 0 à 4 ans. Le compartiment pourra utiliser des dérivés de crédit tels que des titres liés à des événements de crédit et des CDS (credit default swaps) sur plusieurs types de sous-jacents (émetteurs, indices de crédit, indices ABS ou autres indices obligataires spécifiques) afin de renforcer les positions nettes courtes ou longues sur des segments de marché individuels (régions, secteurs, notation), des devises ou des émetteurs particuliers, sous réserve de conserver un positionnement net long en durée au niveau de la SICAV dans son ensemble. Le compartiment pourra avoir recours à des swaps de rendement total sur indices obligataires afin de consolider des expositions courtes ou longues à des marchés obligataires spécifiques. Par ailleurs, le compartiment investira dans des titres « To Be Announced » (TBA), c'est-à-dire des titres adossés à des créances hypothécaires (« Mortgage-Backed Securities » – « MBS ») avec règlement à terme. Ces contrats très liquides sont utilisés pour l'achat ou la vente de MBS émis par le gouvernement américain à une date future prédéterminée. Les MBS sont généralement négociés aux Etats-Unis via des transactions TBA. La principale caractéristique d'une transaction TBA est que le titre exact à livrer à l'acheteur n'est pas précisé au moment de la négociation, ce qui favorise la liquidité du marché des contrats à terme. La devise de compte est l'USD, mais les investissements sont réalisés dans les devises jugées les plus appropriées pour la performance. Le Gestionnaire de portefeuille prend des positions actives en devises de manière opportuniste en vue d'accroître la valeur. La stratégie de change prévoit l'initiation de positions sur des devises nationales. Les options suivantes permettent de bénéficier de la performance des devises nationales : participation directe par l'achat de titres libellés en devises nationales ou participation</p>
--	--	--

		indirecte via des instruments dérivés, ou une combinaison de ces deux méthodes. Le compartiment pourra par ailleurs utiliser des dérivés sur devises tels que des contrats de change à terme, contrats à terme non livrables (non-deliverable forwards, ou NDF) et swaps et options sur devises afin d'augmenter ou de réduire l'exposition à différentes devises, en se réservant la possibilité de prendre des positions globales nettes courtes ou longues sur des devises individuelles.
Gestionnaire de portefeuille	UBS Asset Management (Australia) Ltd., Sydney	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres
Méthode de calcul du risque global / Niveau d'effet de levier attendu	Approche par les engagements	Approche par la VaR relative / 0-1000% Le portefeuille de référence reflète les attributs d'un portefeuille largement diversifié d'obligations internationales de courte échéance.
Exposition aux opérations de financement sur titres	Swaps de rendement total : prévue 0%, maximum 15% Contrats de pension : prévue 0%, maximum 100% Prêt de titres : prévue 0-50%, maximum 100%	Swaps de rendement total : prévue 0-10%, maximum 50% Contrats de pension : prévue 0%, maximum 100% Prêt de titres : prévue 0-50%, maximum 100%
Catégorie de risque « SRRI » (conformément au DICI)	2	2
Monnaie de compte	AUD	USD
Exercice financier	1 <sup>er</sup> mars – 28 (29) février	1 <sup>er</sup> juin – 31 mai

La Fusion peut avoir un impact considérable sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part importante de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Tout ajustement du portefeuille se limitera au Compartiment absorbé et 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 du Compartiment absorbé. En outre, les caractéristiques des Compartiments, telles que la fréquence de négociation et l'heure limite de réception des ordres, demeureront inchangées. Le profil de risque et de rendement (« SRRI ») du Compartiment absorbant en vertu du DICI (2) correspond à celui du Compartiment absorbé (2).

Les montants de la commission forfaitaire maximale et des frais courants associés au Compartiment absorbant diffèrent de ceux dus au titre du Compartiment absorbé, comme indiqué dans le tableau ci-dessus. 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 Porteurs de parts du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs parts/actions, gratuitement, jusqu'au 11 juin 2019, 15:00 CET (heure limite de réception des ordres). Le Compartiment absorbé sera ensuite fermé aux rachats. A compter de la date du présent avis, le Compartiment absorbé est autorisé à s'écarter de sa politique de placement autant que nécessaire pour mettre son portefeuille en adéquation avec la politique de placement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 14 juin 2019 et s'imposera à tous les Porteurs de parts n'ayant pas demandé le rachat de leurs parts/actions.**

Les parts du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 9 mai 2019, 15:00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les porteurs de parts du Compartiment absorbé, un FCP, seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant, une SICAV, et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tel que le droit de participer et de voter aux assemblées générales ou le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant.





**UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.**

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

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

(la « Société de gestion »)

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 Porteurs de parts pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. PricewaterhouseCoopers sera également engagée pour valider le rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul du rapport d'échange, tel que prévu à l'article 71 (1), lettre c), 2<sup>e</sup> alternative de la Loi de 2010. Les Porteurs de parts pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les porteurs de parts du Compartiment absorbé sont invités à consulter le DICI relatif au Compartiment absorbant, qui est disponible en ligne à l'adresse [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Pour de plus amples informations, les Porteurs de parts sont invités à contacter la Société de gestion. Veuillez également noter que les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur leurs participations dans les fonds de placement. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question en la matière qui pourrait résulter de cette Fusion.

Luxembourg, le 10 mai 2019 | La Société de gestion

---

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


---

La Società di gestione di UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, un "Fonds Commun de Placement (FCP)", e di UBS (Lux) Bond SICAV, una "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", desidera informarLa della sua decisione di procedere alla fusione del comparto UBS (Lux) Medium Term Bond Fund –AUD (il "**Comparto incorporato**") nel comparto UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (il "**Comparto incorporante**") (collettivamente i "**Comparti**") in data 14 giugno 2019 (la "**Data di efficacia**") (la "**Fusione**").

Alla luce del patrimonio ridotto del Comparto incorporato, oltre che allo scopo di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi, il consiglio di amministrazione della Società di gestione e quello del Comparto incorporante ritengono che sia nel miglior interesse dei Detentori di quote procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi rispettivamente dell'Articolo 12.2 dei regolamenti di gestione di UBS (Lux) Medium Term Bond Fund e dell'Articolo 25.2 dello statuto di UBS (Lux) Bond SICAV.

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

La Fusione sarà effettuata in base al valore patrimoniale netto per quota del 13 giugno 2019 ("**Data di riferimento**"). Nel contesto della Fusione, le attività e le passività del Comparto incorporato saranno conferite al Comparto incorporante. Il numero di nuove azioni da emettere verrà calcolato alla Data di efficacia sulla base del rapporto di concambio corrispondente al valore patrimoniale netto per quota del Comparto incorporato alla Data di riferimento, in confronto al prezzo di emissione iniziale della corrispondente classe di azioni incorporante del Comparto incorporante.

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

	<b>UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)</b>
Classi di azioni/quote incorporate	P-acc (ISIN: LU0074904532) Q-acc (ISIN:LU0442355524) F- acc (ISIN:LU0442355367)	(AUD hedged) P-acc (ISIN: non ancora lanciata) (AUD hedged) Q-acc (ISIN: non ancora lanciata) (AUD hedged) F-acc (ISIN: non ancora lanciata)
Commissione annua massima	P-P-acc: 0,900% Q-acc: 0,500% F-acc: 0,340%	(AUD hedged) P-acc: 0,870% (AUD hedged) Q-acc: 0,540% (AUD hedged) F-acc: 0,330%
Spese correnti (conformemente al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori - "KIID")	P-P-acc: 0,980% Q-acc: 0,580% F-acc: 0,380%	P-acc: 0,880% (valore stimato) Q-acc: 0,550% (valore stimato) F-acc: 0,340% (valore stimato)
Politica d'investimento	Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio in titoli di debito e altri contratti di debito come definito nel prospetto informativo, emessi da enti pubblici, semi-pubblici ed emittenti privati denominati nella valuta del comparto o che comportano un'opzione su detta valuta. Il comparto può inoltre investire fino a un terzo del patrimonio in titoli di debito e altri contratti di debito denominati in una valuta diversa da quella figurante nella sua denominazione. Tuttavia, la quota di investimenti in valute estere non coperte nei	Il comparto punta a generare rendimenti interessanti investendo nei mercati obbligazionari globali e gestendo al contempo il rischio complessivo del portafoglio. Nel quadro della politica d'investimento generale, il presente comparto investe almeno due terzi del patrimonio in un portafoglio diversificato a livello globale composto da titoli di debito e crediti, compresi ABS, MBS e CDO, la cui percentuale complessiva non può superare il 40% del patrimonio netto del comparto. I rischi associati agli investimenti in ABS e MBS sono riportati nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di ABS

	<p>confronti della valuta di conto del comparto non può superare il 10% del patrimonio netto. Al netto della liquidità e degli strumenti equivalenti, il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario. Fino al 25% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni convertibili, scambiabili e cum warrant, nonché in convertibile debenture. Inoltre, al netto della liquidità e degli strumenti equivalenti, il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni, diritti azionari e warrant nonché in altri titoli di partecipazione e certificati con diritto di dividendo acquistati tramite l'esercizio di diritti di conversione, diritti di sottoscrizione od opzioni, in aggiunta ai warrant restanti dalla vendita separata di titoli ex warrant e azioni acquistate con tali warrant. Le azioni acquistate tramite l'esercizio di diritti o tramite sottoscrizione devono essere vendute entro 12 mesi dall'acquisizione. La vita residua media degli investimenti del comparto non può superare i sei anni, e la vita residua dei singoli investimenti non può superare i dieci anni. Per i titoli di debito e altri contratti di debito a tasso variabile, per scadenza si intende la successiva data di adeguamento del tasso di interesse.</p>	<p>e MBS". Fino al 25% del patrimonio può essere investito in obbligazioni convertibili, scambiabili e cum warrant, nonché in convertibile debenture. Inoltre, al netto della liquidità e degli strumenti equivalenti, il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in azioni, diritti azionari e warrant nonché in azioni, altri titoli di partecipazione e certificati con diritto di dividendo acquistati tramite l'esercizio di diritti di conversione e sottoscrizione od opzioni, in aggiunta ai warrant restanti dalla vendita separata di titoli ex warrant e azioni acquistate con tali warrant. Le azioni acquistate tramite l'esercizio di diritti o tramite sottoscrizione devono essere vendute entro 12 mesi dall'acquisizione. Al netto della liquidità e degli strumenti equivalenti, il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del patrimonio in obbligazioni contingent convertible (CoCo). I rischi associati a detti strumenti sono riportati qui di seguito. Un CoCo bond è un'obbligazione ibrida che, in base alle rispettive caratteristiche specifiche, può essere convertito in capitale azionario a un prezzo prefissato, svalutato (write-off) o subire una riduzione del suo valore (write-down) al verificarsi di eventi scatenanti specifici predefiniti. L'utilizzo di CoCo bond comporta rischi associati alla loro struttura specifica, tra cui il rischio di liquidità e il rischio di conversione. In alcuni casi, l'emittente può decidere di convertire i titoli convertibili in azioni ordinarie. Nel caso in cui i titoli convertibili siano convertiti in azioni ordinarie, la Società può detenere in portafoglio dette azioni ordinarie, sebbene non investa normalmente in tale tipologia di azioni. I CoCo bond sono inoltre esposti al rischio legato alla soglia di attivazione. La soglia di attivazione non è fissa e determina il livello del rischio di conversione, in base alla differenza tra detta soglia e il coefficiente patrimoniale. Può essere difficile per il Gestore di portafoglio del comparto stimare i livelli che comporterebbero la conversione del titolo di debito in capitale azionario. I CoCo bond sono inoltre soggetti al rischio di inversione della struttura del capitale. I CoCo bond sono generalmente subordinati rispetto alle obbligazioni convertibili tradizionali all'interno della struttura del capitale dell'emittente. In alcuni casi, chi investe in CoCo bond potrebbe incorrere in perdite di capitale, che gli azionisti subiranno invece solo in un secondo momento o per niente affatto. Si noti inoltre che l'utilizzo di CoCo bond è soggetto al rischio di rendimento o di valutazione. Le valutazioni dei CoCo bond sono influenzate da diversi fattori imprevedibili, come il merito di credito dell'emittente e le relative oscillazioni dei coefficienti patrimoniali, la domanda e l'offerta di CoCo bond, le condizioni generali di mercato e la disponibilità di liquidità, gli eventi economici, finanziari e politici che possono incidere sugli emittenti, il mercato in cui operano, o i mercati finanziari in generale. Inoltre, i CoCo bond sono esposti al rischio di sospensione del pagamento delle cedole. I pagamenti delle cedole sui CoCo bond sono a discrezione dell'emittente che può decidere di sospenderli in qualsiasi momento e per qualunque motivazione, per un periodo di tempo indefinito. La sospensione arbitraria delle cedole non è considerata un'insolvenza. Non è possibile richiedere la reintroduzione dei pagamenti delle cedole o il pagamento successivo delle cedole sospese. I pagamenti delle cedole possono altresì essere soggetti all'approvazione dell'autorità di vigilanza dell'emittente, e potrebbero essere sospesi in caso di riserve distribuibili ritenute insufficienti. Data l'incertezza associata alle cedole, i CoCo bond sono titoli volatili. Una sospensione</p>
--	--	---

		<p>del pagamento delle cedole potrebbe provocare un drastico calo della quotazione del titolo. I CoCo bond sono inoltre soggetti al rischio di proroga del rimborso. I CoCo bond sono strumenti perpetui e possono essere rimborsati esclusivamente a una data prefissata e previa approvazione dell'autorità di vigilanza competente. Non vi è alcuna garanzia che il capitale investito dal comparto in CoCo bond verrà rimborsato. I CoCo bond sono infine esposti a rischi ignoti, in quanto sono strumenti relativamente recenti e, di conseguenza, il mercato e il quadro regolamentare per detti strumenti sono ancora in evoluzione. Per tali motivi, non si può prevedere con certezza come il mercato dei CoCo bond reagirà a un evento scatenante specifico o a una sospensione delle cedole da parte di un emittente. Il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in titoli di debito e crediti con rating più bassi (inferiori a investment grade). Gli investimenti con bassi livelli di rating possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di emittenti di prim'ordine. Nonostante l'esposizione ai titoli distressed non costituisca una componente di rilievo della strategia d'investimento, il comparto può investire in tale tipologia di titoli (obbligazioni con rating pari o inferiore a CC, ovvero obbligazioni con un rating simile). L'esposizione a tali titoli non può superare il 5%. Le obbligazioni distressed sono titoli emessi da società o istituzioni pubbliche che versano in gravi condizioni finanziarie, e di conseguenza presentano un rischio elevato di perdita del capitale. Inoltre, il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in obbligazioni dei mercati emergenti. I rischi associati agli investimenti nei mercati emergenti sono riportati nella sezione "Informazioni di carattere generale sui rischi". Per i motivi summenzionati, questo comparto è particolarmente indicato per gli investitori consapevoli dei rischi. Il comparto può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in strumenti a reddito fisso denominati in RMB e scambiati sul China Interbank Bond Market ("CIBM") o tramite Bond Connect. Tali strumenti possono includere titoli emessi da governi, imprese semi-pubbliche, banche, società e altre istituzioni nella Repubblica popolare cinese ("RPC" o "Cina") che siano autorizzati a essere scambiati direttamente sul CIBM o su Bond Connect. I rischi connessi sono riportati nella sezione intitolata "Informazioni relative ai rischi concernenti gli investimenti nel CIBM" nonché nella sezione denominata "Informazioni relative ai rischi concernenti gli investimenti effettuati tramite il China-Hong Kong Bond Connect" ("Bond Connect"). L'utilizzo di derivati è essenziale per il conseguimento degli obiettivi d'investimento. Per attuare la strategia d'investimento, si presume che il Gestore del portafoglio acquisirà derivati al fine di investire in attività consentite dalla legge incluse nella politica d'investimento senza acquistare direttamente gli strumenti sottostanti. Gli strumenti derivati sono utilizzati per assumere e coprire l'esposizione di mercato del portafoglio. L'esposizione complessiva del comparto è misurata mediante l'approccio del VaR relativo. Il comparto presenta un effetto leva medio pari al 1.000% del valore patrimoniale netto calcolato su intervallo medio di un anno; tuttavia, tale livello può occasionalmente essere superato. L'effetto leva è calcolato come il totale dell'esposizione nozionale dei derivati utilizzati e potrebbe non essere rappresentativo del livello di rischio di investimento insito nel comparto. Il metodo della somma dei nozionali non permette la compensazione di posizioni in strumenti derivati, che possono includere operazioni di copertura e altre</p>
--	--	---

		<p>strategie di mitigazione del rischio. Le strategie basate su derivati che utilizzano strumenti con un effetto leva elevato possono accrescere l'effetto leva del comparto; tuttavia, hanno un impatto moderato o nullo sul profilo di rischio complessivo del comparto, che viene monitorato e controllato ai sensi della direttiva UCITS. Gli investitori dovrebbero inoltre tenere in considerazione i rischi riportati nella sezione "Utilizzo di operazioni in strumenti finanziari derivati", che in questo caso assumono un'importanza notevole dato l'effetto leva elevato. Il comparto può utilizzare derivati su tassi d'interesse quali futures su tassi di interesse, futures su obbligazioni, swap su tassi d'interesse, opzioni su futures su tassi d'interesse, opzioni su futures su obbligazioni e swaption per assumere posizioni lunghe nette o corte nette su singole curve dei rendimenti, a condizione che sia mantenuta una duration nel complesso lunga netta al livello del Fondo. La duration media del patrimonio netto del comparto sarà rivista in maniera flessibile in funzione delle condizioni di mercato nell'arco di un intervallo di 0-4 anni. Il comparto può utilizzare derivati su crediti quali titoli credit-linked, credit default swap su diversi tipi di sottostanti (specifici emittenti, indici di credito, indici di ABS o altri indici obbligazionari) per assumere esposizioni corte nette o lunghe nette a singoli segmenti di mercato (regioni, settori, rating), valute o specifici emittenti, a condizione che sia mantenuta una duration nel complesso lunga netta al livello del Fondo. Il comparto può utilizzare total return swap su indici obbligazionari per assumere esposizioni corte o lunghe a uno specifico mercato obbligazionario. Il comparto può inoltre investire in titoli to-be-announced (TBA), ossia nei contratti a termine su mortgage-backed securities (MBS). Si tratta di contratti altamente liquidi utilizzati per l'acquisto o la vendita di MBS del governo statunitense a una data futura predeterminata. Gli MBS sono solitamente negoziati negli Stati Uniti come TBA. La principale caratteristica dei titoli TBA consiste nel non specificare, in fase di negoziazione, il titolo che sarà consegnato all'acquirente, il che contribuisce a garantire la liquidità sul mercato dei futures. La valuta del conto è l'USD; tuttavia, gli investimenti vengono effettuati nelle valute ritenute più favorevoli per la performance. Il Gestore del portafoglio adotta un approccio opportunistico e assume posizioni attive nelle valute con lo scopo di generare valore aggiunto per il fondo. La strategia valutaria comporta l'assunzione di posizioni in valute nazionali. Per partecipare alla performance delle valute nazionali sono disponibili le seguenti opzioni: partecipazione diretta mediante l'acquisto di titoli denominati in valute nazionali, partecipazione indiretta mediante derivati o una combinazione di entrambi i metodi. Il comparto può utilizzare derivati su valute quali contratti a termine su valute, non-deliverable forward (NDF), swap su valute e opzioni su valute per incrementare o ridurre l'esposizione a diverse divise, con la possibilità di assumere posizioni corte nette o lunghe nette su singole valute.</p>
Gestore del portafoglio	UBS Asset Management (Australia) Ltd., Sydney	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londra
Metodo di calcolo del rischio complessivo / Effetto leva atteso	Approccio fondato sugli impegni	Approccio del VaR relativo / 0-1000% Il portafoglio di riferimento riflette le caratteristiche di un portafoglio di obbligazioni internazionali a breve termine ampiamente diversificato.
Esposizione alle operazioni di finanziamento	Total return swap: atteso 0%, massimo 15% Contratti pronti contro termine passivi/contratti pronti contro termine attivi: atteso 0%, massimo	Total return swap: atteso 0-10%, massimo 50% Contratti pronti contro termine passivi/contratti pronti contro termine attivi: atteso 0%, massimo 100%

tramite titoli	100% Prestito titoli: atteso 0-50%, massimo 100%	Prestito titoli: atteso 0-50%, massimo 100%
Categoria di rischio "SRRI" (conformemente al KIID)	2	2
Valuta del conto	AUD	USD
Esercizio finanziario	1° marzo - 28 (29) febbraio	1° giugno - 31 maggio

Poiché una quota sostanziale 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 saranno limitati al Comparto incorporato e verranno effettuati prima della Data di efficacia. Come tutte le fusioni, anche questa può comportare un rischio di diluizione della performance derivante dalla ristrutturazione del portafoglio del Comparto incorporato. Inoltre, le caratteristiche dei Comparti, quali la frequenza di negoziazione e l'orario limite, restano invariate. Il profilo di rischio e rendimento del Comparto incorporante ("SRRI") conformemente al KIID (2) è pari all'SRRI del Comparto incorporato (2).

La commissione forfetaria massima e le spese correnti del Comparto incorporante e del Comparto incorporato sono diverse, come illustrato nel dettaglio nella tabella precedente. 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.

**I Detentori di quote del Comparto incorporato e del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie quote/azioni entro le ore 15.00 CET (orario limite) del 11 giugno 2019. 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 14 giugno 2019 e sarà vincolante per tutti i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso delle proprie quote/azioni.**

Le quote del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 15.00 CET (orario limite) del 9 maggio 2019. Alla Data di efficacia della Fusione, i Detentori di quote del Comparto incorporato, un FCP, saranno iscritti nel registro degli azionisti del Comparto incorporante, una SICAV, e potranno esercitare i loro diritti in veste di azionisti del Comparto incorporante, come il diritto di partecipare e votare alle assemblee generali, nonché il diritto di chiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di azioni del Comparto incorporante.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo, è stata incaricata di redigere una relazione che certifichi le condizioni previste dall'articolo 71 (1), lett. da a) a c) prima alternativa della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio (la "**Legge del 2010**") ai fini della Fusione. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile ai Detentori di quote su richiesta e a titolo gratuito con adeguato anticipo rispetto alla Fusione. PricewaterhouseCoopers sarà inoltre incaricata di convalidare il rapporto di concambio effettivo determinato alla relativa data di calcolo, come previsto dall'articolo 71 (1), lett. c) seconda alternativa della Legge del 2010. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile ai Detentori di quote su richiesta e a titolo gratuito. Inoltre, i Detentori di quote del Comparto incorporato sono invitati a consultare il KIID del Comparto incorporante, disponibile online all'indirizzo [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). I Detentori di quote che desiderino maggiori informazioni possono contattare la Società di gestione. Si noti inoltre che le partecipazioni degli investitori in fondi di investimento possono essere soggette a tassazione. Invitiamo a contattare il proprio consulente fiscale per qualsiasi questione di natura tributaria relativa alla Fusione.

---

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


---

Por la presente, la Sociedad gestora de UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, un fondo de inversión colectiva (*Fonds Commun de Placement*, «FCP») y UBS (Lux) Bond SICAV, una sociedad de inversión de capital variable (*Société d'Investissement à Capital Variable*, «SICAV»), le informa de su decisión de fusionar el subfondo UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD (el «**Subfondo absorbido**») con el subfondo UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (el «**Subfondo absorbente**») (en su conjunto, los «**Subfondos**») el día 14 de junio de 2019 (la «**Fecha efectiva**») (la «**Fusión**»).

Teniendo en cuenta el reducido patrimonio del Subfondo absorbido, y a efectos de racionalizar y simplificar la oferta de fondos, el consejo de administración de la Sociedad gestora del Subfondo absorbido y el consejo de administración del Subfondo absorbente consideran que redundan en el interés de los Partícipes fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente con arreglo, respectivamente, al artículo 12.2 del reglamento de gestión de UBS (Lux) Medium Term Bond Fund y al artículo 25.2 de los estatutos de UBS (Lux) Bond SICAV.

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

La Fusión se basará en el valor liquidativo por participación del 13 de junio de 2019 (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 a partir de la ecuación de canje correspondiente al valor liquidativo por participación del Subfondo absorbido en la Fecha de referencia, en comparación con el precio de emisión inicial de la correspondiente clase de acciones absorbente del Subfondo absorbente.

La Fusión conllevará los siguientes cambios para los Partícipes:

	<b>UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)</b>
Clases de participaciones/acciones fusionadas	P-acc (ISIN: LU0074904532) Q-acc (ISIN: LU0442355524) F-acc (ISIN: LU0442355367)	(AUD hedged) P-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) (AUD hedged) Q-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) (AUD hedged) F-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento)
Comisión máxima anual	P-P-acc: 0,900% Q-acc: 0,500% F-acc: 0,340%	(AUD hedged) P-acc: 0,870% (AUD hedged) Q-acc: 0,540% (AUD hedged) F-acc: 0,330%
Gastos corrientes (según el documento de datos fundamentales para el inversor, KIID)	P-P-acc: 0,980% Q-acc: 0,580% F-acc: 0,380%	P-acc: 0,880% (estimado) Q-acc: 0,550% (estimado) F-acc: 0,340% (estimado)
Política de inversión	El subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio en créditos y títulos de deuda, según se definen estos términos en el folleto, emitidos por prestatarios públicos, semipúblicos o privados y denominados en la moneda del subfondo o con una opción sobre la divisa del subfondo. Asimismo, el subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en créditos y títulos de deuda denominados en una moneda distinta de la que aparece en su nombre. No obstante, la	El subfondo pretende lograr rentabilidades atractivas invirtiendo en los mercados mundiales de renta fija, al tiempo que gestiona el riesgo global de la cartera. En el marco de la política de inversión general, este subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio en una cartera diversificada a escala mundial de títulos de deuda y cuentas por cobrar. Esto incluye bonos de titulización de activos (ABS), bonos de titulización hipotecaria (MBS) y obligaciones

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

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

	<p>proporción de las inversiones denominadas en moneda extranjera no cubierta frente a la moneda de la cuenta del subfondo no podrá superar el 10% del patrimonio neto. Una vez deducidos el efectivo y los equivalentes de efectivo, el subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en instrumentos del mercado monetario. El Subfondo podrá invertir hasta un 25% de su patrimonio neto en bonos convertibles, canjeables y que incorporan <i>warrants</i>, así como en obligaciones convertibles (<i>convertible debentures</i>). Además, una vez deducidos el efectivo y los equivalentes de efectivo, el subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en títulos de renta variable, derechos de suscripción de acciones y <i>warrants</i> sobre acciones, así como en acciones, otros títulos de participación y certificados de derechos a dividendos adquiridos mediante el ejercicio de derechos de conversión, derechos u opciones de suscripción, además de los <i>warrants</i> restantes tras la venta por separado de antiguas emisiones y cualesquiera títulos de renta variable adquiridos con dichos <i>warrants</i>. Los títulos de renta variable que se adquieran por medio del ejercicio de derechos o mediante suscripción deberán venderse en un plazo máximo de 12 meses a partir de su fecha de adquisición. El vencimiento residual medio de las inversiones del subfondo no podrá exceder los seis años, mientras que el vencimiento residual de las inversiones individuales no podrá exceder los diez años. En relación con los créditos y títulos de deuda a tipo variable, se entenderá que vencimiento equivale a la fecha del próximo ajuste de tipos de interés.</p>	<p>garantizadas por deuda (CDO), cuya inversión no podrá representar en conjunto más del 40% del patrimonio neto del subfondo. Los riesgos asociados a las inversiones en ABS/MBS se describen en la sección «Riesgos relacionados con el uso de ABS/MBS». El Subfondo podrá invertir hasta un 25% de su patrimonio en bonos convertibles, canjeables y que incorporan <i>warrants</i>, así como en obligaciones convertibles (<i>convertible debentures</i>). Asimismo, una vez deducidos el efectivo y los equivalentes de efectivo, el subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en títulos de renta variable, derechos de suscripción de acciones y <i>warrants</i>, así como en acciones, otros títulos similares a la renta variable y certificados de derechos a dividendos adquiridos mediante el ejercicio de derechos u opciones de conversión y suscripción, además de los <i>warrants</i> restantes tras la venta por separado de bonos «<i>ex-warrants</i>» y cualesquiera títulos de renta variable adquiridos con dichos <i>warrants</i>. Los títulos de renta variable que se adquieran por medio del ejercicio de derechos o mediante suscripción deberán venderse en un plazo máximo de 12 meses a partir de su fecha de adquisición. Una vez deducidos el efectivo y los equivalentes de efectivo, el subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en instrumentos del mercado monetario. El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en bonos convertibles contingentes (CoCo). A continuación, se describen los riesgos asociados con estos instrumentos. Un CoCo es un bono híbrido que, en función de unas condiciones específicas, puede convertirse en renta variable a un precio predefinido, así como ver su valor reducido de manera parcial (<i>write-down</i>) o eliminado de los balances (<i>write-off</i>) en cuanto se produzca un acontecimiento desencadenante predefinido. La utilización de CoCo trae consigo riesgos derivados de su estructura entre los que cabe incluir el riesgo de liquidez y el riesgo de conversión. En algunos casos, el emisor podría llegar a convertir los títulos convertibles en acciones ordinarias. En el caso de que los títulos convertibles se conviertan en acciones ordinarias, la Sociedad podría mantener estas acciones ordinarias en su cartera, aun cuando no suela invertir en dichas acciones. Los CoCo también están sujetos al riesgo derivado del nivel de activación. Estos niveles de activación varían y determinan el grado del riesgo de conversión existente, en función de la diferencia entre el nivel de activación y el ratio de capital. Podría resultar difícil para el Gestor de carteras del subfondo prever los niveles de activación que podrían conllevar la conversión del título de deuda en renta variable. Además, los CoCo están sujetos al riesgo de inversión relativo a la estructura de capital. En la estructura de capital del emisor, los CoCo se clasifican, por lo general, como deuda subordinada en relación con los bonos convertibles tradicionales. En algunos casos, los inversores en CoCo podrían acusar pérdidas de capital, mientras que los accionistas solo se verían afectados en periodos posteriores o no se verían afectados en absoluto. Cabe reseñar también que el uso de CoCo está sujeto a los riesgos de rentabilidad o valoración. Existen muchos factores impredecibles que influyen en la valoración de los CoCo, como la solvencia del emisor y las fluctuaciones en sus ratios de capital, la oferta y la demanda de CoCo, la coyuntura general de mercado, la liquidez disponible, así como los acontecimientos de carácter económico, financiero y político que inciden en el emisor, el mercado en el que opera o los mercados financieros en general. Además, los CoCo están sujetos al riesgo de suspensión del</p>
--	--	--

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

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



		<p>pago de cupones. Los pagos de cupones en los CoCo se llevarán a cabo a discreción del emisor, que puede suspender dichos pagos, en cualquier momento y por cualquier motivo, durante un periodo indefinido de tiempo. La suspensión arbitraria de pagos no se considera un impago. No se podrá exigir el restablecimiento de pagos de cupones ni el resarcimiento de los pagos suspendidos. Los pagos de cupones también podrán estar sujetos a la aprobación de la autoridad supervisora del emisor, y se podrán suspender si no se cuentan con reservas suficientes que permitan distribuciones. Dada la incertidumbre relativa a los pagos de cupones, los CoCo son unos instrumentos volátiles. La suspensión de los pagos de cupones podría traducirse en una drástica caída del precio. Los CoCo también están sujetos al riesgo de prórroga de la amortización anticipada (<i>call extension</i>). Los CoCo son instrumentos perpetuos y solo podrán cancelarse en unos plazos previamente estipulados tras la aprobación de la autoridad supervisora competente. No hay ninguna garantía de que el Subfondo vaya a recuperar el capital invertido en CoCo. Por último, los CoCo están sujetos a riesgos desconocidos, dado que estos instrumentos son relativamente nuevos y, por consiguiente, el entorno regulatorio y de mercado de estos instrumentos se sigue relevando cambiante. Por lo tanto, resulta incierto cómo reaccionaría el mercado de CoCo en conjunto en caso de alcanzarse un nivel de activación o una suspensión de los cupones que afectara a un emisor. El subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en títulos de deuda y cuentas por cobrar con calificaciones más bajas (inferiores a <i>investment grade</i>) Las inversiones con calificaciones inferiores pueden ofrecer un rendimiento superior a la media, pero también un riesgo de crédito más elevado que las inversiones en valores de emisores de primera fila. Aunque no se prevé que la exposición a valores en dificultades (<i>distressed</i>) constituya un catalizador clave de la estrategia de inversión, el subfondo podrá invertir en estos títulos (bonos con una calificación de CC e inferior o bonos con una calificación similar). El límite de exposición a dichos títulos se establecerá en el 5%. Los bonos <i>distressed</i> son bonos emitidos por empresas o instituciones públicas que se hallan en serias complicaciones financieras y que, por ende, conllevan un mayor riesgo de pérdida de capital. Además, el subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en bonos de los mercados emergentes. Los riesgos asociados a dichas inversiones en mercados emergentes se describen en la sección «Información general sobre riesgos». Por las razones que se han citado, este subfondo será especialmente adecuado para inversores conscientes de los riesgos. El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 20% de su patrimonio neto en instrumentos de renta fija denominados en renminbis chinos (RMB) negociados en el mercado interbancario de deuda de China (China Interbank Bond Market, «CIBM») o a través de Bond Connect. Entre dichos instrumentos se incluyen los valores emitidos por gobiernos, corporaciones <i>cuasipúblicas</i>, bancos, corporaciones y otras instituciones en la República Popular China («RPC» o «China») que estén autorizados para negociarse directamente en el CIBM o a través de Bond Connect. Los riesgos asociados se describen en la sección «Información sobre los riesgos de las inversiones cotizadas en el CIBM», así como en la sección «Información sobre los riesgos de las inversiones realizadas a través del programa China-Hong Kong Bond Connect» («Bond Connect»). El uso de</p>
--	--	---

		<p>derivados resulta fundamental para la consecución de los objetivos de inversión. Con el fin de implementar la estrategia de inversión, se prevé que el gestor de carteras adquiera derivados para invertir en los activos permitidos legalmente que se recogen en la política de inversión, sin adquirir directamente los instrumentos subyacentes. Los derivados se utilizarán para establecer y cubrir la exposición al mercado de la cartera. La exposición total del subfondo se calcula por medio del método del VaR relativo. El apalancamiento medio del subfondo se eleva al 1.000% del valor liquidativo durante un periodo medio de un año. Sin embargo, este nivel podría superarse en ocasiones. El apalancamiento se calcula como la suma de la exposición notional de los derivados utilizados, y podría no ser representativo del nivel del riesgo de inversión dentro del subfondo. El enfoque de la suma de los notionales no permite la compensación de posiciones en derivados, lo que podría incluir operaciones de cobertura y otras estrategias de mitigación de los riesgos. Las estrategias de derivados que recurren a instrumentos con un elevado nivel de apalancamiento podrían incrementar el apalancamiento del subfondo, si bien esto tendrá un ligero o nulo efecto en el perfil general de riesgo del subfondo, cuya supervisión y control se realiza de acuerdo con la Directiva UCITS. Los inversores también deberán tener en cuenta los riesgos que figuran en la sección «Utilización de operaciones con derivados financieros», que revisten una particular importancia en este caso por su alto apalancamiento. El subfondo podrá utilizar derivados de tipos de interés, como los futuros de tipos de interés, los futuros de renta fija, los <i>swaps</i> de tipos de interés, las opciones sobre futuros de tipos de interés, las opciones sobre futuros de renta fija y los <i>swaptions</i>, al objeto de constituir posiciones netas cortas o netas largas en relación con determinadas curvas de tipos, siempre y cuando el fondo mantenga en general una duración neta larga. La duración media del patrimonio neto del subfondo se ajustará de manera flexible dentro de una horquilla de 0 a 4 años en función de la coyuntura de mercado vigente. El subfondo podrá utilizar derivados de crédito, como los valores de tipo <i>credit-linked</i>, los <i>swaps</i> de incumplimiento de crédito sobre diferentes tipos de activos subyacentes (emisores específicos, índices crediticios, índices de ABS u otros índices de renta fija), con el fin de establecer exposiciones netas cortas o netas largas a segmentos del mercado concretos (región, sector, calificación), divisas o emisores específicos, siempre y cuando el fondo mantenga en general una duración neta larga. El subfondo podrá emplear <i>swaps</i> de rentabilidad total sobre índices de renta fija para establecer exposiciones cortas o largas a un mercado de renta fija concreto. Asimismo, el subfondo invertirá en emisiones TBA (<i>To-Be-Announced</i>), es decir, MBS de liquidación a plazo. Se trata de contratos con elevada liquidez que se utilizan para la compraventa de MBS emitidos por el Gobierno de Estados Unidos en un momento futuro determinado. Los MBS se suelen negociar en Estados Unidos como TBA. La principal característica de una emisión TBA estriba en que el título real que se entregará al comprador no se especifica en el momento en el que se realiza la operación, lo que contribuye a garantizar un mercado de futuros líquido. La moneda de la cuenta es el USD; no obstante, las inversiones se efectuarán en las divisas que se consideren más favorables para la rentabilidad. El Gestor de inversiones adopta un enfoque oportunista y asume posiciones activas en divisas con el propósito</p>
--	--	---

		de generar valor adicional para el fondo. La estrategia de divisas incluye el establecimiento de posiciones en monedas nacionales. Para participar en la rentabilidad de las monedas nacionales, se puede optar por varias alternativas: la participación directa mediante la compra de valores denominados en monedas nacionales; la participación indirecta a través de la utilización de derivados; o una combinación de ambos métodos. El subfondo podrá utilizar derivados de divisas, como los contratos a plazo sobre divisas, los contratos a plazo sin entrega física (NDF), los <i>swaps</i> de divisas y las opciones sobre divisas para aumentar o reducir la exposición a diferentes divisas, con la posibilidad de iniciar posiciones globales netas cortas o netas largas en divisas concretas.
Gestor de carteras	UBS Asset Management (Australia) Ltd., Sídney	UBS Asset Management (UK) Ltd, Londres
Método de cálculo del riesgo global / Rango de apalancamiento previsto	Enfoque de los compromisos	Enfoque del VaR relativo / 0%-1000% La cartera de referencia refleja las características de una cartera ampliamente diversificada de bonos internacionales a corto plazo.
Exposición a operaciones de financiación de valores	<i>Swaps</i> de rentabilidad total: prevista: 0%; máxima: 15% Contratos con pacto de recompra/contratos con pacto de recompra inversa: prevista: 0%; máxima: 100% Préstamo de valores: prevista: 0%-50%; máxima: 100%	<i>Swaps</i> de rentabilidad total: prevista: 0%-10%; máxima: 50% Contratos con pacto de recompra/contratos con pacto de recompra inversa: prevista: 0%; máxima: 100% Préstamo de valores: prevista: 0%-50%; máxima: 100%
Categoría de riesgo («ISRR») (según se indica en el KIID)	2	2
Moneda de la cuenta	AUD	USD
Ejercicio económico	1 de marzo – 28 (29) de febrero	1 de junio – 31 de mayo

Puesto que una parte sustancial 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 se limitará al Subfondo absorbido y se realizará con anterioridad a la Fecha efectiva. Como en toda operación de fusión, esta Fusión también podría acarrear un riesgo de dilución de la rentabilidad como consecuencia de la reestructuración de la cartera del Subfondo absorbido. Por otro lado, las características de los Subfondos, tales como la frecuencia de contratación y la hora límite, permanecerán inalteradas. El perfil de riesgo y remuneración («ISRR») del Subfondo absorbente, con arreglo al KIID (2), es igual al ISRR del Subfondo absorbido (2).

La comisión fija máxima y los gastos corrientes del Subfondo absorbente y el Subfondo absorbido difieren, tal y como se muestra con más detalle en la tabla que se muestra a continuación. 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 Partícipes del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente que no estén de acuerdo con la Fusión podrán solicitar el reembolso gratuito de sus participaciones/acciones hasta el 11 de junio de 2019, hora límite 15:00 CET. Con posterioridad, el Subfondo absorbido quedará cerrado a nuevos reembolsos. A partir de hoy, el Subfondo absorbido está autorizado a desviarse de su política de inversión en la medida necesaria para adaptar su cartera a la política de inversión del Subfondo absorbente. La Fusión entrará en vigor el 14 de junio de 2019 y será vinculante para todos los Partícipes que no hayan solicitado el reembolso de sus participaciones/acciones.**



**UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.**

*Société Anonyme*

33 A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

N.º RCS Luxemburgo B 154210

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

(la «Sociedad gestora»)

Las participaciones del Subfondo absorbido se han emitido hasta el 9 de mayo de 2019, hora límite 15:00 CET. En la Fecha efectiva de la Fusión, los partícipes del Subfondo absorbido, un FCP, serán inscritos en el registro de accionistas del Subfondo absorbente, una SICAV, y también podrán ejercer sus derechos en calidad de accionistas del Subfondo absorbente, como el derecho a participar y votar en las juntas generales, así como el derecho a solicitar la recompra, el reembolso o la conversión de acciones del Subfondo absorbente.

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

Luxemburgo, 10 de mayo de 2019 | La Sociedad gestora

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

*Fonds Commun de Placement et Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois*

Nous vous informons par la présente qu'il a été décidé par la Société de gestion d'UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, un Fonds Commun de Placement (FCP), et UBS (Lux) Bond SICAV, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), de fusionner le compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 14 juin 2019 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »). Dès lors que le niveau des actifs du Compartiment absorbé est particulièrement bas et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration de la Société de gestion du Compartiment absorbé et le conseil d'administration du Compartiment absorbant estiment qu'il est dans l'intérêt des Porteurs de parts de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 12.2 du règlement de gestion d'UBS (Lux) Medium Term Bond Fund et à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) Bond SICAV, respectivement.

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

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par part au 13 juin 2019 (la « **Date de référence** »). Dans le contexte de cette Fusion, l'actif et le passif du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles actions à émettre sera calculé à la Date d'effet sur la base du rapport d'échange correspondant à la valeur nette d'inventaire par part du Compartiment absorbé à la Date de référence, comparée au prix d'émission initiale de la catégorie d'actions absorbante concernée du Compartiment absorbant.

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

	<b>UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)</b>
Catégories de parts/d'actions absorbées	P-acc (ISIN : LU0074904532**) Q-acc (ISIN : LU0442355524**) F- acc (ISIN : LU0442355367**)	(AUD hedged) P-acc (ISIN : lancement à venir) (AUD hedged) Q-acc (ISIN : lancement à venir) (AUD hedged) F-acc (ISIN : lancement à venir)
Commission max. p.a.	P-P-acc : 0,900% Q-acc : 0,500% F-acc : 0,340%	(AUD hedged) P-acc : 0,870% (AUD hedged) Q-acc : 0,540% (AUD hedged) F-acc : 0,330%
Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI »)	P-P-acc : 0,980% Q-acc : 0,580% F-acc : 0,380%	P-acc : 0,880% (estimation) Q-acc : 0,550% (estimation) F-acc : 0,340% (estimation)
Politique de placement	Le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance, tels que définis dans le prospectus, émis par des entités publiques et des émetteurs privés et semi-publics et libellés dans la devise du compartiment ou qui comportent une option sur ladite devise. Le compartiment peut en outre investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et des droits	Le compartiment vise à générer des rendements attrayants en investissant sur les marchés obligataires mondiaux, tout en gérant le risque global du portefeuille. Conformément à la politique de placement générale, le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale composé de titres et droits de créance, en ce

L'avis aux Porteurs de parts est également disponible sur le site internet :

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

\* Les parts du compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - AUD ne font pas l'objet d'une offre publique en Belgique.

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

	<p>de créance libellés dans une devise autre que celle figurant dans sa dénomination. Toutefois, la proportion d'investissements dans des devises étrangères n'étant pas couvertes face à la monnaie de compte du compartiment ne peut excéder 10% des actifs nets. Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des instruments du marché monétaire. Il pourra par ailleurs investir jusqu'à 25% de ses actifs nets dans des obligations convertibles, échangeables ou avec bon d'option, ainsi que dans des obligations non garanties convertibles. En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs nets en actions, droits de participation et warrants et autres actions, droits et certificats de participation acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de souscription ou d'options, outre les warrants restant après la vente individuelle d'émissions précédentes et toutes actions acquises au titre de ces warrants. Les actions achetées par le biais de l'exercice d'un droit ou via une souscription doivent être vendues au plus tard 12 mois après leur acquisition. L'échéance résiduelle moyenne des investissements du compartiment ne pourra dépasser six ans, et l'échéance résiduelle des investissements individuels ne pourra dépasser 10 ans. Pour les titres et les droits de créance à taux variable, l'échéance est fixée à la prochaine date d'ajustement du taux d'intérêt.</p>	<p>compris les investissements dans des ABS, MBS et CDO qui ne pourront excéder au total 40% des actifs nets du compartiment. Les risques associés à des investissements dans des ABS/MBS sont repris à la section « Risques liés à l'utilisation d'ABS/MBS ». Il pourra par ailleurs investir jusqu'à 25% de ses actifs dans des obligations convertibles, échangeables ou avec bon d'option, ainsi que dans des obligations non garanties convertibles. En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs en actions, droits de participation et warrants, ainsi qu'en actions, autres titres assimilables à des actions, droits et certificats de participation acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de souscription ou d'options, outre les warrants restant après la vente individuelle d'obligations avec bon de souscription précédentes et toutes actions acquises au titre de ces warrants. Les actions achetées par le biais de l'exercice d'un droit ou via une souscription doivent être vendues au plus tard 12 mois après leur acquisition. Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des instruments du marché monétaire. Le compartiment peut en outre investir jusqu'à 10% de ses actifs en obligations de type « contingent convertible » (« CoCo »). Les risques associés à ces instruments sont décrits ci-après. Une obligation CoCo est une obligation hybride qui, en fonction des conditions particulières applicables, peut être soit convertie en capitaux propres à un cours fixé à l'avance, soit amortie, soit voir sa valeur réduite dès que survient un élément déclencheur prédéfini. Le recours aux CoCo engendre des risques structurels, notamment des risques de liquidité et de conversion. Dans certains cas, l'émetteur peut prévoir la conversion de titres convertibles en actions ordinaires. Le cas échéant, la Société pourra être amenée à détenir ces dernières dans son portefeuille même si elle n'investit pas habituellement dans de telles actions. Les CoCo sont également soumises au risque lié au seuil de déclenchement. Ces seuils varient et déterminent le niveau du risque de conversion selon l'écart existant entre le seuil de déclenchement et le ratio de fonds propres. Le Gestionnaire de portefeuille du compartiment peut éprouver des difficultés à prévoir les événements déclencheurs qui entraîneraient la conversion du titre de créance en actions. En outre, les CoCo sont soumises au risque d'inversion de la structure du capital. Elles jouissent généralement d'un statut inférieur aux obligations convertibles traditionnelles dans la structure de capital de l'émetteur. Dans certains cas, les investisseurs en CoCo risquent de subir une perte en capital dont les détenteurs d'actions ne souffriront que plus tard, voire pas du tout. Il convient également de souligner l'existence d'un risque de performance ou de valorisation lors de l'utilisation de CoCo. Leur valorisation est influencée par de nombreux facteurs imprévisibles, comme la solvabilité de l'émetteur et les fluctuations de leur ratio de fonds propres, l'offre et la demande de CoCo, les conditions de marché générales et la liquidité disponible, ou encore les événements économiques, financiers et politiques qui ont une incidence sur l'émetteur, le marché sur lequel il opère ou les marchés financiers en général. De surcroît, les CoCo sont soumises au risque de suspension du paiement des coupons. Les paiements de coupons en lien avec les CoCo sont à la discrétion de l'émetteur et peuvent être suspendus à tout moment par ce dernier.</p>
--	---	--

L'avis aux Porteurs de parts est également disponible sur le site internet :

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

\* Les parts du compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - AUD ne font pas l'objet d'une offre publique en Belgique.

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

		<p>pour une durée indéterminée, pour quelque raison que ce soit. La suspension arbitraire des paiements n'est pas considérée comme un défaut de paiement. Il n'est pas possible d'exiger la reprise des paiements de coupons ou l'exécution ultérieure de paiements échus. Les paiements de coupons peuvent également être soumis à l'approbation de l'autorité de surveillance compétente pour l'émetteur et être suspendus s'il ne dispose pas de réserves distribuables suffisantes. Les CoCo sont volatiles en raison de l'incertitude liée au paiement des coupons. La suspension du paiement des coupons peut entraîner d'importantes baisses des cours. Les CoCo sont par ailleurs soumises à un risque de report du rachat. Les CoCo sont des instruments à durée indéterminée et qui ne sont remboursables qu'aux échéances préalablement définies après approbation de l'autorité de surveillance compétente. Rien ne garantit que le compartiment récupérera le capital investi dans les CoCo. Enfin, les CoCo sont soumises à un risque lié à l'inconnu, dès lors qu'il s'agit d'instruments relativement récents dont le marché et le cadre réglementaire sont encore appelés à évoluer. Il est par conséquent impossible de savoir comment le marché des CoCo dans son ensemble réagirait à un événement déclencheur ou à une suspension des paiements de coupons d'un émetteur. Le compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance moins bien notés (notation inférieure à investment grade). Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Bien que l'investissement dans des titres en difficulté (titres « distressed ») n'occupe pas une place prépondérante dans la stratégie de placement, le compartiment peut cependant investir dans ce type de titres (obligations assorties d'une note égale ou inférieure à CC ou d'une notation comparable). L'exposition à ces titres est limitée à 5%. Les obligations « distressed » sont des titres émis par des entreprises ou des établissements publics en proie à d'importantes difficultés financières et qui présentent donc un risque de perte de capital élevé. Le compartiment peut par ailleurs investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des obligations des marchés émergents. Les risques associés à des investissements sur les marchés émergents sont décrits à la section « Remarques générales concernant les risques ». Pour les raisons exposées, le compartiment s'adresse donc particulièrement aux investisseurs conscients du risque. Le compartiment ne pourra investir plus de 20% de ses actifs nets en instruments obligataires libellés en RMB et négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market ou « CIBM ») ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. Ces instruments peuvent notamment prendre la forme de titres émis par des gouvernements, des sociétés semi-publiques, des banques, des sociétés et d'autres institutions en République populaire de Chine (« RPC » ou « Chine ») et admis à la négociation directe sur le CIBM ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. Les risques associés à de tels investissements sont repris aux sections « Informations concernant les risques liés aux investissements négociés sur le CIBM » et « Informations concernant les risques liés aux investissements effectués par l'intermédiaire du programme China-Hong Kong Bond Connect » (« Bond Connect »). Le recours aux instruments dérivés joue un rôle déterminant dans la réalisation des objectifs</p>
--	--	---

L'avis aux Porteurs de parts est également disponible sur le site internet :

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

\* Les parts du compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - AUD ne font pas l'objet d'une offre publique en Belgique.

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

		<p>d'investissement. Afin de mettre en œuvre la stratégie d'investissement, il est prévu que le Gestionnaire de portefeuille acquerra des instruments dérivés en vue d'investir dans des actifs légaux repris dans la politique de placement, sans acquérir directement les instruments sous-jacents. Les instruments dérivés sont utilisés en vue de bâtir et de couvrir l'exposition du portefeuille au marché. L'exposition totale du compartiment est mesurée à l'aide de la méthode de la VaR relative. L'effet de levier moyen du compartiment s'élève à 1,000% de sa valeur nette d'inventaire sur une durée moyenne d'un an, mais le levier peut occasionnellement dépasser ce niveau. L'effet de levier correspond à la somme des expositions notionnelles des instruments dérivés utilisés ; il n'est pas nécessairement représentatif du niveau de risque d'investissement du compartiment. La méthode de la somme des valeurs notionnelles ne permet pas de compenser les positions sur instruments dérivés, qui peuvent inclure des transactions de couverture et d'autres stratégies visant à atténuer les risques. Les stratégies de dérivés qui mettent en œuvre des instruments à fort effet de levier sont susceptibles de faire augmenter le niveau de levier du compartiment. Ceci aura cependant une incidence limitée voire nulle sur le profil de risque général du compartiment, dont le suivi et le contrôle sont réalisés conformément à la directive OPCVM. L'attention des investisseurs est en outre attirée sur les risques décrits à la section « Recours aux instruments financiers dérivés », lesquels revêtent ici une importance particulière en raison de l'effet de levier élevé. Le compartiment pourra faire appel à des dérivés sur taux d'intérêt tels que des contrats futures sur taux d'intérêt ou sur obligations, des swaps de taux d'intérêt, des options sur contrats futures sur taux d'intérêt ou sur obligations ainsi que des swaptions, ceci dans le but de consolider des positions nettes courtes ou longues liées à des courbes de taux d'intérêts individuelles, sous réserve de conserver un positionnement net long en duration au niveau de la SICAV dans son ensemble. La duration moyenne de l'actif net du compartiment est adaptée de manière flexible aux conditions de marché au sein d'un intervalle de 0 à 4 ans. Le compartiment pourra utiliser des dérivés de crédit tels que des titres liés à des événements de crédit et des CDS (credit default swaps) sur plusieurs types de sous-jacents (émetteurs, indices de crédit, indices ABS ou autres indices obligataires spécifiques) afin de renforcer les positions nettes courtes ou longues sur des segments de marché individuels (régions, secteurs, notation), des devises ou des émetteurs particuliers, sous réserve de conserver un positionnement net long en duration au niveau de la SICAV dans son ensemble. Le compartiment pourra avoir recours à des swaps de rendement total sur indices obligataires afin de consolider des expositions courtes ou longues à des marchés obligataires spécifiques. Par ailleurs, le compartiment investira dans des titres « To Be Announced » (TBA), c'est-à-dire des titres adossés à des créances hypothécaires (« Mortgage-Backed Securities » – « MBS ») avec règlement à terme. Ces contrats très liquides sont utilisés pour l'achat ou la vente de MBS émis par le gouvernement américain à une date future prédéterminée. Les MBS sont généralement négociés aux Etats-Unis via des transactions TBA. La principale caractéristique d'une transaction TBA est que le titre exact à livrer à l'acheteur n'est pas précisé au moment de la négociation, ce qui favorise la liquidité du marché des</p>
--	--	---

L'avis aux Porteurs de parts est également disponible sur le site internet :

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

\* Les parts du compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - AUD ne font pas l'objet d'une offre publique en Belgique.

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



		contrats à terme. La devise de compte est l'USD, mais les investissements sont réalisés dans les devises jugées les plus appropriées pour la performance. Le Gestionnaire de portefeuille prend des positions actives en devises de manière opportuniste en vue d'accroître la valeur. La stratégie de change prévoit l'initiation de positions sur des devises nationales. Les options suivantes permettent de bénéficier de la performance des devises nationales : participation directe par l'achat de titres libellés en devises nationales ou participation indirecte via des instruments dérivés, ou une combinaison de ces deux méthodes. Le compartiment pourra par ailleurs utiliser des dérivés sur devises tels que des contrats de change à terme, contrats à terme non livrables (non-deliverable forwards, ou NDF) et swaps et options sur devises afin d'augmenter ou de réduire l'exposition à différentes devises, en se réservant la possibilité de prendre des positions globales nettes courtes ou longues sur des devises individuelles.
Gestionnaire de portefeuille	UBS Asset Management (Australia) Ltd., Sydney	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres
Méthode de calcul du risque global / Niveau d'effet de levier attendu	Approche par les engagements	Approche par la VaR relative / 0-1000% Le portefeuille de référence reflète les attributs d'un portefeuille largement diversifié d'obligations internationales de courte échéance.
Exposition aux opérations de financement sur titres	Swaps de rendement total : prévue 0%, maximum 15% Contrats de pension : prévue 0%, maximum 100% Prêt de titres : prévue 0-50%, maximum 100%	Swaps de rendement total : prévue 0-10%, maximum 50% Contrats de pension : prévue 0%, maximum 100% Prêt de titres : prévue 0-50%, maximum 100%
Catégorie de risque « SRR1 » (conformément au DICI)	2	2
Monnaie de compte	AUD	USD
Exercice financier	1 <sup>er</sup> mars – 28 (29) février	1 <sup>er</sup> juin – 31 mai

La Fusion peut avoir un impact considérable sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part importante de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Tout ajustement du portefeuille se limitera au Compartiment absorbé et 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 du Compartiment absorbé. En outre, les caractéristiques des Compartiments, telles que la fréquence de négociation et l'heure limite de réception des ordres, demeureront inchangées. Le profil de risque et de rendement (« SRR1 ») du Compartiment absorbant en vertu du DICI (2) correspond à celui du Compartiment absorbé (2).

Les montants de la commission forfaitaire maximale et des frais courants associés au Compartiment absorbant diffèrent de ceux dus au titre du Compartiment absorbé, comme indiqué dans le tableau ci-dessus. 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 Porteurs de parts du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs parts/actions, gratuitement, sauf taxes éventuelles, jusqu'au 11 juin 2019, 15:00 CET (heure limite de réception des ordres). Le**

L'avis aux Porteurs de parts est également disponible sur le site internet :

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

\* Les parts du compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - AUD ne font pas l'objet d'une offre publique en Belgique.

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



**UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.**

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

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

(la « Société de gestion »)

**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 14 juin 2019 et s'imposera à tous les Porteurs de parts n'ayant pas demandé le rachat de leurs parts/actions.**

Les parts du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 9 mai 2019, 15:00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les porteurs de parts du Compartiment absorbé, un FCP, seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant, une SICAV, et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tel que le droit de participer et de voter aux assemblées générales ou le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant.

Le rapport de fusion, le prospectus, les derniers rapports périodiques en anglais ainsi que les documents d'information clé pour l'investisseur en français et en néerlandais, sont disponibles gratuitement auprès du siège social du FCP et de la SICAV ainsi que du service financier belge BNP Paribas Securities Services Brussels Branch. Les actionnaires peuvent également contacter le service financier en Belgique pour plus d'informations.

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 Porteurs de parts pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. PricewaterhouseCoopers sera également engagée pour valider le rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul du rapport d'échange, tel que prévu à l'article 71 (1), lettre c), 2<sup>e</sup> alternative de la Loi de 2010. Les Porteurs de parts pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les porteurs de parts du Compartiment absorbé sont invités à consulter le DICI relatif au Compartiment absorbant, qui est disponible en ligne à l'adresse [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Pour de plus amples informations, les Porteurs de parts sont invités à contacter la Société de gestion. Veuillez également noter que les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur leurs participations dans les fonds de placement. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question en la matière qui pourrait résulter de cette Fusion.

**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 10 mai 2019 | La Société de gestion

L'avis aux Porteurs de parts est également disponible sur le site internet :  
<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

\* Les parts du compartiment UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - AUD ne font pas l'objet d'une offre publique en Belgique.

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