
**Avviso ai detentori di quote di UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds Sustainable
e
agli azionisti di UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
(collettivamente i "Detentori di quote")**

La Società di gestione di UBS (Lux) Institutional 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) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds Sustainable** (il "Comparto incorporato") nel comparto **UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)** (il "Comparto incorporante") (collettivamente i "Comparti") in data **20 aprile 2023** (la "Data di efficacia") (la "Fusione").

Alla luce del patrimonio ridotto e in continua diminuzione del Comparto incorporato, che non ne consente una gestione economicamente efficiente, oltre che allo scopo di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi, il consiglio di amministrazione della Società di gestione del Comparto incorporato e quello del Comparto incorporante ritengono che sia nel miglior interesse dei Detentori di quote procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi rispettivamente dell'Articolo 12 dei Regolamenti di gestione di UBS (Lux) Institutional 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 azione del 19 aprile 2023 ("Data di riferimento"). Nel contesto della Fusione, le attività e le passività del Comparto incorporato saranno conferite al Comparto incorporante. Il numero di nuove azioni da emettere verrà calcolato alla Data di efficacia sulla base del rapporto di concambio corrispondente al valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporato alla Data di riferimento, in confronto (i) al prezzo di emissione iniziale della classe di azioni incorporante del Comparto incorporante, a condizione che tale classe non sia stata lanciata prima della Data di riferimento, o (ii) al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni incorporante del Comparto incorporante alla Data di riferimento.

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

	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds Sustainable	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Classi di quote incorporate	I-B-acc: (ISIN: LU0130422412) I-X-acc: (ISIN: LU0176376811)	I-B-acc: (ISIN: LU0396344573) I-X-acc: (ISIN: LU2589240618)
Commissione forfettaria massima annua	I-B-acc: 0,065% I-X-acc: 0,000%	I-B-acc: 0,065% I-X-acc: 0,000%
Costi correnti conformemente al documento contenente le informazioni chiave (KID)	I-B-acc: 0,1% I-X-acc: 0,0%	I-B-acc: 0,1% I-X-acc: 0,0%
Politica d'investimento	Il comparto è classificato da UBS Asset Management come Fondo Sustainability Focus. Il comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali si rimanda all'Allegato I al presente documento (norme tecniche di regolamentazione (RTS) Art. 14(2) SFDR).	Questo comparto è classificato da UBS Asset Management come Fondo Sustainability Focus. Questo comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali si rimanda all'Allegato I al presente documento (norme tecniche di regolamentazione (RTS) Art. 14(2) SFDR).

	<p>Il Comparto è a gestione attiva e utilizza come riferimento il benchmark Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index: LE5CTREU. Il benchmark è utilizzato per finalità di composizione del portafoglio, raffronto della performance e gestione del rischio d'investimento.</p> <p>Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. L'universo d'investimento del comparto è definito selezionando strumenti di debito contenuti nel benchmark emessi prevalentemente da società con un solido profilo ESG secondo la ricerca interna di UBS. L'universo d'investimento del comparto è integrato da strumenti ed emittenti di debito non contenuti nel benchmark, che appaiono tuttavia idonei in un'ottica ESG.</p> <p>Una quota significativa del patrimonio del Comparto sarà investita con ponderazioni simili in componenti del Benchmark. Il Gestore del portafoglio può, a propria discrezione, decidere di investire in società o settori non inclusi nel Benchmark al fine di cogliere specifiche opportunità d'investimento. In periodi di elevata volatilità sui mercati, la performance del fondo può discostarsi notevolmente da quella del benchmark. Per le classi di quote che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si potrebbero utilizzare versioni del benchmark dotate di copertura valutaria, se disponibili.</p> <p>Per le Classi di quote con copertura valutaria si utilizzano benchmark con copertura valutaria.</p> <p>Il comparto investe principalmente in obbligazioni, notes, e altri investimenti a reddito fisso e tasso variabile garantiti o meno emessi da società e denominati in EUR. La qualità creditizia è compresa tra AAA e BBB- (rating di Standard & Poor's) o Aaa e Baa3 (rating di Moody's).</p>	<p>Il comparto a gestione attiva investe principalmente in obbligazioni societarie denominate in EUR di emittenti con un solido profilo ESG (fattori ambientali, sociali e di governance).</p> <p>Il comparto utilizza come riferimento il benchmark Bloomberg Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index per fini di costruzione del portafoglio, misurazione della performance, confronto del profilo di sostenibilità e gestione del rischio. Il benchmark non ha lo scopo di promuovere caratteristiche ESG. Per le classi di azioni che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si utilizzano versioni del benchmark dotate di copertura valutaria (se disponibili).</p> <p>Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni societarie con rating compreso tra AAA e BBB- (Standard & Poor's) o aventi un rating analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta ovvero, nel caso di una nuova emissione che non abbia ancora un rating ufficiale, un rating interno comparabile di UBS. Gli investimenti in obbligazioni aventi un rating inferiore a BBB- o rating analogo non possono superare un terzo del patrimonio del comparto. Il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario. Fino al 25% del patrimonio può essere investito in obbligazioni convertibili, scambiabili e cum warrant, nonché in convertible debenture. Inoltre, 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. Il comparto può investire fino al 20% del patrimonio netto in ABS, MBS e CDO/CLO. I rischi associati sono descritti nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di ABS e MBS" o nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di CDO/CLO". Almeno due terzi degli investimenti sono denominati in EUR. La quota di investimenti in valute estere non coperte nei confronti della valuta di conto del comparto non può superare il 10% del patrimonio. Nell'ottica di un'efficiente gestione del portafoglio, il comparto può investire in tutti gli strumenti finanziari derivati elencati nella sezione "Tecniche e strumenti speciali aventi come sottostante titoli e strumenti del mercato monetario", a condizione che le regole e le linee guida definite in questa sezione vengano rispettate. Tra i sottostanti ammessi rientrano, in particolare, gli strumenti specificati al punto 1.1 (g) ("Investimenti ammessi della Società").</p> <p>Il comparto può inoltre investire fino al 10% del patrimonio in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond). I rischi associati sono riportati nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di CoCo bond".</p>
Gestore del portafoglio	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo
Esercizio finanziario	1° gennaio – 31 dicembre	1° giugno – 31 maggio

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

Le differenze tra i diversi Comparti, quali la politica d'investimento e l'esercizio finanziario, sono descritte nella tabella sopra riportata.

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

Comparto	Prestito titoli	
	Quota prevista	Quota massima
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds Sustainable	0-50%	75%
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)	30%	50%

Inoltre, caratteristiche quali la frequenza di negoziazione, il metodo di calcolo del rischio complessivo, la valuta di conto, l'indicatore di rischio (2), la commissione forfetaria massima, il gestore del portafoglio e l'orario limite restano invariate.

I costi e le spese legali, di consulenza e amministrativi (esclusi i potenziali costi di transazione relativi al Comparto incorporato) connessi alla Fusione saranno a carico di UBS Asset Management Switzerland AG e non incideranno né sul Comparto incorporato né sul Comparto incorporante. Le commissioni della società di revisione connesse alla Fusione saranno a carico del Comparto incorporato. Inoltre, e altresì al fine di tutelare gli interessi degli investitori del Comparto incorporante, sull'eventuale quota di liquidità del patrimonio da fondere nel Comparto incorporante sarà applicato su base proporzionale il meccanismo dello swing pricing, come descritto 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 13 aprile 2023. 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 quanto più possibile il proprio portafoglio alla politica d'investimento del Comparto incorporante. La Fusione diverrà effettiva il 20 aprile 2023 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 13 marzo 2023. Alla Data di efficacia della Fusione, i Detentori di quote del Comparto incorporato, un comparto di un FCP, saranno iscritti nel registro degli azionisti del Comparto incorporante, un comparto di 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 KID del Comparto incorporante, disponibile online all'indirizzo www.ubs.com/funds. I Detentori di quote che desiderino maggiori informazioni possono contattare la Società di gestione. Si noti inoltre che le partecipazioni degli investitori in fondi di investimento possono essere soggette a tassazione. Invitiamo a contattare il proprio consulente fiscale per qualsiasi questione di natura tributaria relativa alla Fusione.

Lussemburgo, 14 marzo 2023 | La Società di gestione