
Avviso agli azionisti di UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR) e agli azionisti di (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD) (collettivamente gli "Azionisti")

La Società di gestione, in nome e per conto del consiglio di amministrazione di UBS (Lux) SICAV 2 e di UBS (Lux) Bond SICAV, entrambe "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", desidera informarLa della sua decisione di procedere alla fusione del comparto **UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)** (il "**Comparto incorporato**") nel comparto **UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)** (il "**Comparto incorporante**") (collettivamente i "**Comparti**") in data **14 settembre 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 del Comparto incorporato e quello del Comparto incorporante ritengono che sia nel miglior interesse degli Azionisti procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi rispettivamente dell'Articolo 25 dello Statuto di UBS (Lux) SICAV 2 e dell'Articolo 25.2 dello Statuto di UBS (Lux) Bond SICAV.

La Fusione rientra in un più ampio progetto di fusione dei comparti di UBS (Lux) SICAV 2 in comparti di UBS (Lux) Bond SICAV, tranne per la classe di azioni UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR) P-acc-seeding. Di conseguenza, UBS (Lux) SICAV 2 sarà liquidata al completamento di tutte le fusioni (inclusa la Fusione in oggetto). Si informano gli Azionisti dei Comparti incorporati che i costi connessi all'imminente liquidazione matureranno prima della Data di efficacia in modo da assicurare un equo trattamento tra tutti gli azionisti di UBS (Lux) SICAV 2.

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

La Fusione sarà effettuata in base al valore patrimoniale netto per azione del 13 settembre 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 gli Azionisti:

	UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)
Classi di azioni incorporate	P-acc (ISIN: LU0224519792) Q-acc (ISIN: LU0417377784)	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU2645744470, non ancora lanciata) (EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU2645744553, non ancora lanciata)
Commissione forfetaria massima annua	P-acc: 1,140% Q-acc: 0,600%	(EUR hedged) P-acc: 0,950% (EUR hedged) Q-acc: 0,580%
Costi correnti conformemente al documento contenente le informazioni chiave (KID)	P-acc: 1,2% Q-acc: 0,7%	(EUR hedged) P-acc: 1,03% (valore stimato) (EUR hedged) Q-acc: 0,66% (valore stimato)

<p>Politica d'investimento</p>	<p>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> <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). 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>Almeno due terzi degli investimenti del comparto deve avere un rating compreso tra AAA e BBB- (Standard & Poor's) o 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 il 20% 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 convertibile 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 inoltre investire fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo). I rischi associati a questi strumenti sono ulteriormente descritti nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di CoCo bond" di seguito. Il comparto può investire fino al 20% del patrimonio netto in ABS, MBS e CDO/CLO. I rischi associati agli investimenti in ABS e MBS sono riportati nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di ABS e MBS". 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 rispettivo 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</p>	<p>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> <p>Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio a livello mondiale in obbligazioni societarie di emittenti di mercati sviluppati o emergenti che promuovono uno o più Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite come l'SDG 7 (Energia pulita e accessibile), l'SDG 9 (Imprese, innovazione e infrastrutture), l'SDG 3 (Salute e benessere) e l'SDG 6 (Acqua pulita e servizi igienico-sanitari), nonché in "green", "social" e "sustainable" bond emesse da società (inclusi i titoli emessi da agenzie e organismi sovranazionali), i cui proventi saranno destinati a progetti ambientali e sociali idonei. Il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio in obbligazioni di emittenti che non promuovono alcun SDG. Questo comparto è gestito attivamente, senza riferimento a un benchmark.</p> <p>Almeno il 75% degli investimenti del comparto deve avere un rating creditizio compreso tra AAA e BBB- (Standard & Poor's) o 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.</p> <p>Gli investimenti in obbligazioni aventi un rating creditizio inferiore a BBB- o rating analogo non possono superare il 25% del patrimonio del comparto. Gli investimenti con bassi livelli di rating (high yield) 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. Ulteriori rischi sono descritti nella sezione "Obbligazioni high yield."</p> <p>Nonostante l'esposizione ai titoli distressed non costituisca una componente di rilievo della strategia d'investimento, il comparto può investire fino al 5% del patrimonio in strumenti di debito con rating inferiore a CCC o con un rating simile. Le obbligazioni distressed sono titoli emessi da società o istituzioni pubbliche che versano in gravi condizioni finanziarie, e di conseguenza presentano un rischio elevato di perdita del capitale.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio in strumenti del mercato monetario.</p> <p>Inoltre, il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in obbligazioni convertibili, scambiabili e cum warrant, nonché in convertibile debenture. Le azioni acquistate tramite l'esercizio di diritti o tramite sottoscrizione devono essere vendute entro 12 mesi dall'acquisizione.</p> <p>Il comparto può investire fino al 20% del patrimonio in strumenti a reddito fisso denominati in RMB e scambiati sul China Interbank Bond Market ("CIBM") o attraverso Bond Connect. Tali strumenti possono includere titoli emessi da governi, imprese semi-pubbliche, banche, società e altre istituzioni nella Repubblica popolare cinese ("RPC" o "Cina") che siano autorizzati a essere scambiati direttamente sul CIBM o attraverso Bond Connect. I rischi connessi sono riportati nelle sezioni intitolate "Informazioni relative ai rischi concernenti gli investimenti nel China Interbank Bond Market" e "Informazioni relative ai rischi concernenti gli investimenti nel CIBM tramite il Northbound Trading Link attraverso Bond Connect".</p>
--------------------------------	---	---

	<p>strumenti specificati al punto 1.1 (g) ("Investimenti ammessi del Fondo").</p>	<p>Il comparto può investire complessivamente fino al 10% del patrimonio in ABS, MBS, CMBS 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".</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> <p>Nell'ottica di un'efficiente gestione del portafoglio, o al fine di coprire i rischi di cambio, di credito e di tasso d'interesse, il comparto può investire in tutti gli strumenti finanziari derivati elencati nella Sezione 5 "Tecniche e strumenti speciali aventi come sottostante titoli e strumenti del mercato monetario", a condizione che le restrizioni definite in questa sezione vengano rispettate. Tra i sottostanti ammessi rientrano, in particolare, gli strumenti specificati al punto 1.1(a) e (b) ("Investimenti ammessi della Società").</p> <p>Nell'ambito dei suddetti limiti d'investimento, il comparto può investire complessivamente fino al 25% del patrimonio nei suddetti strumenti d'investimento legalmente ammessi, purché siano emessi o garantiti da mutuatari dei mercati emergenti o da mutuatari che svolgano buona parte delle loro attività aziendali in tali mercati, ovvero che emettano strumenti associati a un rischio di credito relativo ai mercati emergenti. Il termine "mercati emergenti" viene utilizzato per descrivere mercati inclusi nell'indice composito dell'International Finance Corporation e/o nell'indice MSCI Emerging Markets, nonché altri paesi a un livello analogo di sviluppo economico o che ospitano nuovi mercati dei capitali.</p> <p>I mercati emergenti si trovano in una fase iniziale di sviluppo e sono soggetti a maggiori rischi di esproprio e nazionalizzazione, nonché a instabilità sociale, politica ed economica. I rischi associati agli investimenti nei mercati emergenti sono elencati nella sezione "Informazioni relative ai rischi". Per i motivi summenzionati, questo comparto è particolarmente indicato per gli investitori consapevoli dei rischi.</p> <p>La valuta di conto è l'USD. Gli investimenti vengono effettuati nelle valute ritenute più adatte ai fini di una buona performance, sebbene la percentuale di investimenti in valute estere non coperte nei confronti della valuta di conto (USD) non possa superare il 20% del patrimonio.</p>
Profilo dell'investitore tipo	<p>Il comparto a gestione attiva è adatto a investitori che desiderano investire in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie denominate in EUR con un'impronta di carbonio inferiore a quella del mercato obbligazionario più ampio, e in un comparto che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Gli investitori devono essere disposti ad assumersi i rischi di credito e di tasso d'interesse connessi a questo tipo di strumenti.</p>	<p>Il comparto a gestione attiva è indicato per gli investitori che desiderano investire in un portafoglio diversificato a livello globale essenzialmente composto da obbligazioni societarie. Il comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è allineato agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite. Gli investitori devono essere disposti ad assumersi i rischi di credito e di tasso d'interesse connessi a questo tipo di strumenti.</p>
Gestore del portafoglio	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	UBS Asset Management (UK) Ltd, Londra, Regno Unito
Valuta di conto	EUR	USD
Esercizio finanziario	1° novembre - 31 ottobre	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 contratti pronti contro termine passivi/attivi e operazioni di prestito titoli prevista e massima sono le stesse, mentre per i total return swap si applicano le seguenti condizioni:

Comparto	Total return swap	
	Quota pre- vista	Quota mas- sima
UBS (Lux) SICAV 2- EUR Cor- porates Active Climate Aware (EUR)	0-10%	30%
UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)	0-10%	50%

Inoltre, caratteristiche quali la frequenza di negoziazione, il metodo di calcolo del rischio complessivo, l'indicatore di rischio (2) 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.

Gli Azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni entro le ore 15.00 CET (orario limite) dell'11 settembre 2023. Successivamente il Comparto incorporato sarà chiuso ai rimborsi. A decorrere dalla data del presente Avviso, 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 14 settembre 2023 e sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non avranno richiesto il rimborso delle proprie azioni.

Le azioni del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 15.00 CET (orario limite) del 9 agosto 2023.

In seguito alla Fusione non sarà riscossa alcuna commissione di sottoscrizione nel Comparto incorporante. Alla Data di efficacia della Fusione, gli Azionisti del Comparto incorporato saranno iscritti nel registro degli Azionisti del Comparto incorporante e potranno esercitare i loro diritti in veste di Azionisti del Comparto incorporante, come il diritto di partecipare e votare alle assemblee generali, nonché di chiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di azioni del Comparto incorporante. La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporato che non abbiano esercitato il diritto di richiesta del rimborso delle proprie azioni entro le tempistiche sopra indicate.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo, è stata incaricata di redigere una relazione che certifichi le condizioni previste dall'articolo 71 (1), lett. da a) a c) prima alternativa della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio (la "**Legge del 2010**") ai fini della Fusione. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile agli Azionisti e alla CSSF su richiesta e a titolo gratuito con adeguato anticipo rispetto alla



UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

RCS Lussemburgo n. B 154.210

(la "**Società di gestione**")

www.ubs.com

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

Lussemburgo, 10 agosto 2023 | La Società di gestione

L'avviso agli Azionisti è altresì disponibile sul sito web:

www.ubs.com/italiafondi