

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

UBS (Lux) Strategy SICAV, una "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", desidera informarLa della sua decisione di procedere alla fusione del comparto **UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)** (il "Comparto incorporato") in **UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)** (il "Comparto incorporante") (collettivamente i "Comparti") in data 23 aprile 2021 (la "Data di efficacia") (la "Fusione").

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

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

La Fusione sarà effettuata in base al valore patrimoniale netto per azione del 22 aprile 2021 ("Data di riferimento"). Nel contesto della Fusione, le attività e le passività del Comparto incorporato saranno conferite al Comparto incorporante. Il numero di nuove azioni da emettere verrà calcolato alla Data di efficacia sulla base del rapporto di concambio corrispondente al valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporato alla Data di riferimento, in confronto (i) al prezzo di emissione iniziale della classe di azioni incorporante del Comparto incorporante, a condizione che tale classe non sia stata lanciata prima della Data di riferimento, o (ii) al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni incorporante del Comparto incorporante alla Data di riferimento.

La Fusione comporterà i seguenti cambiamenti per gli Azionisti:

|  | <b>UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)</b>  | <b>UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)</b>  |
|--|---|---|
| Classi di azioni incorporate   | P-acc (ISIN: LU1821947865)<br>(CHF hedged) P-acc (ISIN: LU1821948087)<br>(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1821948160)<br>(EUR hedged) K-1-acc (ISIN: LU1981796631)<br>(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1821947949)<br>(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1959317717) | P-acc (ISIN: LU1599186969)<br>(CHF hedged) P-acc (ISIN: LU1599187264)<br>(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1599187348)<br>(EUR hedged) K-1-acc (ISIN: LU1622991153)<br>(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1599187421)<br>(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1599187694) |
| Commissione annua massima  | P-acc: 1,500%<br>(CHF hedged) P-acc: 1,550%<br>(CHF hedged) Q-acc: 0,800%<br>(EUR hedged) K-1-acc: 1,050%<br>(EUR hedged) P-acc: 1,550%<br>(EUR hedged) Q-acc: 0,800%   | P-acc: 1,500%<br>(CHF hedged) P-acc: 1,550%<br>(CHF hedged) Q-acc: 0,800%<br>(EUR hedged) K-1-acc: 1,050%<br>(EUR hedged) P-acc: 1,550%<br>(EUR hedged) Q-acc: 0,800%   |
| Spese correnti (conformemente al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori - "KIID") | P-acc: 1,840%<br>(CHF hedged) P-acc: 1,900%<br>(CHF hedged) Q-acc: 1,140%<br>(EUR hedged) K-1-acc: 1,360%<br>(EUR hedged) P-acc: 1,890%<br>(EUR hedged) Q-acc: 1,090%   | P-acc: 1,800%<br>(CHF hedged) P-acc: 1,810%<br>(CHF hedged) Q-acc: 1,060%<br>(EUR hedged) K-1-acc: 1,320%<br>(EUR hedged) P-acc: 1,800%<br>(EUR hedged) Q-acc: 1,05%  |
| Politica d'investimento  | Il comparto è a gestione attiva e ai fini della gestione del rischio utilizza come riferimento un benchmark composito costituito per l'8% dal Bloomberg   | Il comparto è a gestione attiva e ai fini della gestione del rischio utilizza come riferimento un benchmark composito costituito per l'8% dal Bloomberg Barclays Eurodol-   |

|  |   |   |
|--|---|---|
|  | <p>Barclays Eurodollar Corporate AAA-BBB 1-5Y Index, per il 23% dal Bloomberg Barclays Capital US Corporate Investment Grade Index, per il 7% dall'ICE BofA US High Yield Constrained Index, per il 7% dal J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified, per il 50% dall'MSCI World (div. netti reinvestiti) (coperto in USD) e per il 5% dall'MSCI Emerging Markets Index (div. netti reinvestiti) (senza copertura). Gli investimenti del comparto non sono soggetti a restrizioni in termini di benchmark. La performance del comparto non è misurata in relazione a un indice di riferimento.</p> <p>L'obiettivo della politica d'investimento consiste nel combinare reddito da interessi e crescita del capitale nella valuta di conto. A tal fine, gli investimenti avverranno su una base ampiamente diversificata a livello globale in obbligazioni, azioni e, in misura minore, obbligazioni high yield, obbligazioni dei mercati emergenti e real estate investment trust (REIT). I rischi associati a tali investimenti sono descritti nella sezione "Informazioni relative ai rischi". Gli investimenti in REIT sono ammissibili se soddisfano i criteri di (i) un OICVM o altro OICR ovvero (ii) di un valore mobiliare. Un REIT di tipo chiuso le cui quote sono quotate su un mercato regolamentato soddisfa i criteri di un titolo quotato su un mercato regolamentato e costituisce pertanto un investimento ammissibile per il comparto ai sensi della legge lussemburghese. Il comparto può investire fino al 20% del patrimonio netto in asset-backed securities (ABS), mortgage-backed securities (MBS) e commercial mortgage-backed securities (CMBS). I rischi associati agli investimenti in ABS e MBS sono elencati nella sezione "Informazioni relative ai rischi". A differenza del comparto Systematic Allocation Portfolio Medium (USD), questo comparto non effettua investimenti alternativi. Il modello utilizzato per l'allocazione del patrimonio nelle diverse classi di attività si basa su un approccio sistematico, il cui obiettivo consiste nell'identificare i trend di mercato, allineare l'asset allocation a tali trend e ridurre così le perdite in caso di significative flessioni dei mercati azionari. Il processo tiene conto di diversi indicatori a breve e lungo termine relativi agli utili societari, ai rischi di mercato e alla dinamica del mercato azionario. Per questo motivo, l'esposizione azionaria netta può variare notevolmente, fino a un massimo del 70%. Laddove l'esposizione azionaria sia inferiore a tale percentuale, l'investimento in obbligazioni e strumenti del mercato monetario e/o in liquidità è proporzionalmente più elevato. Il comparto può investire direttamente o indirettamente fino al 100% del suo patrimonio tramite OICR o OICVM. Il metodo d'investimento indiretto e le relative spese sono descritti nella sezione "Investimenti in OICVM e OICR". Per conseguire il suo obiettivo d'investimento, il comparto può inoltre utilizzare tutti gli altri strumenti legalmente ammissibili (inclusi gli strumenti finanziari derivati) che possono essere impiegati con finalità d'investimento o di copertura. I rischi associati sono riportati nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di derivati". Dal momento che il comparto investe in molte valute estere in conseguenza del suo orientamento globale, il portafoglio o parti dello stesso potrebbero essere oggetto di copertura rispetto alla valuta di riferimento del comparto, al fine di ridurre il relativo rischio di cambio.</p> | <p>lar Corporate AAA-BBB 1-5Y Index, per il 18% dal Bloomberg Barclays Capital US Corporate Investment Grade Index, per il 5% dall'ICE BofA US High Yield Constrained Index, per il 4% dal J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified, per il 50% dall'MSCI World (div. netti reinvestiti) (coperto in USD), per il 5% dall'MSCI Emerging Markets Index (div. netti reinvestiti) (senza copertura) e per il 10% dall'HSFRX Global Hedge Fund Index.</p> <p>Gli investimenti del comparto non sono soggetti a restrizioni in termini di benchmark. La performance del comparto non è misurata in relazione a un indice di riferimento.</p> <p>L'obiettivo della politica d'investimento consiste nel combinare reddito da interessi e crescita del capitale nella valuta di conto. A tal fine, gli investimenti avverranno su una base ampiamente diversificata a livello globale in obbligazioni, azioni e, in misura minore, investimenti alternativi ai sensi dell'Articolo 41(1) della Legge del 2010 (OICVM e OICR unitamente ad altri strumenti consentiti dalla politica d'investimento generale), materie prime, obbligazioni high yield, obbligazioni dei mercati emergenti e real estate investment trust (REIT). I rischi associati a tali investimenti sono descritti nella sezione "Informazioni relative ai rischi". Informazioni dettagliate sugli investimenti alternativi e sulle materie prime sono disponibili anche nella politica d'investimento generale. Gli investimenti in REIT sono ammissibili se soddisfano i criteri di (i) un OICVM o altro OICR ovvero (ii) di un valore mobiliare. Un REIT di tipo chiuso le cui quote sono quotate su un mercato regolamentato soddisfa i criteri di un titolo quotato su un mercato regolamentato e costituisce pertanto un investimento ammissibile per il comparto ai sensi della legge lussemburghese. Il comparto può investire fino al 20% del patrimonio netto in asset-backed securities (ABS), mortgage-backed securities (MBS) e commercial mortgage-backed securities (CMBS). I rischi associati agli investimenti in ABS e MBS sono elencati nella sezione "Informazioni relative ai rischi". Il modello utilizzato per l'allocazione del patrimonio nelle diverse classi di attività si basa su un approccio sistematico, il cui obiettivo consiste nell'identificare i trend di mercato, allineare l'asset allocation a tali trend e ridurre così le perdite in caso di significative flessioni dei mercati azionari. Il processo tiene conto di diversi indicatori a breve e lungo termine relativi agli utili societari, ai rischi di mercato e alla dinamica del mercato azionario. Per questo motivo, l'esposizione azionaria netta può variare notevolmente, fino a un massimo del 70%. L'esposizione azionaria netta è generalmente superiore a quella del comparto Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD). Laddove l'esposizione azionaria sia inferiore a tale percentuale, l'investimento in obbligazioni e strumenti del mercato monetario e/o in liquidità è proporzionalmente più elevato. Il comparto può investire direttamente o indirettamente fino al 100% del suo patrimonio tramite OICR o OICVM. Il metodo d'investimento indiretto e le relative spese sono descritti nella sezione "Investimenti in OICVM e OICR". Per conseguire il suo obiettivo d'investimento, il comparto può inoltre utilizzare tutti gli altri strumenti legalmente ammissibili (inclusi gli strumenti finanziari derivati) che possono essere impiegati con finalità d'investimento o di copertura. I rischi associati sono riportati nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di derivati". Dal momento che il comparto investe in molte valute estere in conseguenza del suo orientamento globale, il portafoglio o parti dello stesso potrebbero essere oggetto di copertura rispet-</p> |
|--|---|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | to alla valuta di riferimento del comparto, al fine di ridurre il relativo rischio di cambio. |
|--|--|---|

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 del Comparto incorporato e del Comparto incorporante verranno effettuati prima della Data di efficacia. Come tutte le fusioni, anche questa può comportare un rischio di diluizione della performance derivante dalla ristrutturazione del portafoglio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante. Inoltre, le caratteristiche dei Comparti, quali il gestore di portafoglio, la frequenza di negoziazione, il profilo di rischio e rendimento (4), il metodo di calcolo del rischio complessivo, l'entità dell'esposizione alle operazioni di finanziamento tramite titoli, la valuta di conto, la fine dell'esercizio finanziario e l'orario limite restano invariate.

La commissione forfetaria massima del Comparto incorporante è pari a quella del Comparto incorporato. Le Spese correnti del Comparto incorporante sono più basse delle Spese correnti del Comparto incorporato. I costi e le spese legali, di consulenza e amministrativi (esclusi i potenziali costi di transazione relativi al Comparto incorporato) connessi alla Fusione saranno a carico di UBS Asset Management Switzerland AG e non incideranno né sul Comparto incorporato né sul Comparto incorporante. Le commissioni della società di revisione connesse alla Fusione saranno a carico del Comparto incorporato. Inoltre, e altresì al fine di tutelare gli interessi degli investitori del Comparto incorporante, sull'eventuale quota di liquidità del patrimonio da fondere nel Comparto incorporante sarà applicato su base proporzionale il meccanismo del single swing pricing, come descritto nei prospetti informativi dei Comparti, a condizione che tale quota ecceda la soglia stabilita per il Comparto incorporante.

**Gli Azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni entro le ore 13.00 CET (orario limite) del 16 aprile 2021. 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 23 aprile 2021 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 13.00 CET (orario limite) del 16 marzo 2021. Alla Data di efficacia della Fusione, gli Azionisti del Comparto incorporato saranno iscritti nel registro degli Azionisti del Comparto incorporante e potranno esercitare i loro diritti in veste di Azionisti del Comparto incorporante, come il diritto di partecipare e votare alle assemblee generali, nonché di chiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di azioni del Comparto incorporante.

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

Lussemburgo, 17 marzo 2021 | La Società di gestione