
Avviso ai detentori di quote di UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – GBP e agli azionisti di UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) (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) SICAV 2, 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 – GBP (il "**Comparto incorporato**") nel comparto UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) (il "**Comparto incorporante**") (collettivamente i "**Comparti**") in data 29 maggio 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) SICAV 2.

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 28 maggio 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 (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) Medium Term Bond Fund – GBP	UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP)
Classi di azioni/quote incorporate	P-acc (ISIN: LU0074904888) Q-acc (ISIN: LU0442361092) I-A1-acc (ISIN: LU0442361258) I-A2-acc (ISIN: LU0442361415) I-A3-acc (ISIN: LU0442361688)	P-acc (ISIN: LU0224520709) Q-acc (ISIN: LU0417381034) I-A1-acc (ISIN: LU0417381208) I-A2-acc (ISIN: non ancora lanciata) I-A3-acc (ISIN: non ancora lanciata)
Commissione annua massima	P-acc: 0,900% Q-acc: 0,500% I-A1-acc: 0,460% I-A2-acc: 0,400% I-A3-acc: 0,340%	P-acc: 0,900% Q-acc: 0,500% I-A1-acc: 0,460% I-A2-acc: 0,400% I-A3-acc: 0,340%
Spese correnti (conformemente al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori - "KIID")	P-acc: 0,980% Q-acc: 0,580% I-A1-acc: 0,500% I-A2-acc: 0,440% I-A3-acc: 0,380%	P-acc: 0,980% Q-acc: 0,580% I-A1-acc: 0,500% I-A2-acc: 0,440% (valore stimato) I-A3-acc: 0,380% (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	Nel quadro della politica d'investimento generale, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio in titoli di debito e altri contratti di debito a tasso fisso o variabile emessi da enti pubblici, semi-pubblici ed emittenti privati denominati nella valuta del comparto. 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

L'avviso ai Detentori di quote è altresì disponibile sul sito web:

<https://www.ubs.com/italiafondi>

	denominati in una valuta diversa da quella figurante nella sua denominazione. Tuttavia, la percentuale di investimenti in valute estere non coperte nei confronti della valuta del 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 convertible 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.	nella sua denominazione, nonché in azioni, diritti azionari, strumenti del mercato monetario e warrant su titoli. Fino al 25% del patrimonio può essere investito in obbligazioni convertibili, scambiabili e cum warrant, nonché in convertible 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 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 media del portafoglio 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.
Valuta del conto	GBP	GBP
Esercizio finanziario	1° marzo - 28 (29) febbraio	1° novembre - 31 ottobre

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 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 il gestore di portafoglio, la frequenza di negoziazione, l'entità dell'esposizione alle operazioni di finanziamento tramite titoli, il metodo di calcolo del rischio complessivo (commitment approach o approccio fondato sugli impegni) e l'orario limite restano invariate. Il profilo di rischio e rendimento del Comparto incorporante ("SRRI") conformemente al KIID è pari all'SRRI del Comparto incorporato (2).

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

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 23 maggio 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 29 maggio 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 23 aprile 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

L'avviso ai Detentori di quote è altresì disponibile sul sito web:

<https://www.ubs.com/italiafondi>



UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme

33 A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Lussemburgo

RCS Lussemburgo n. B 154210

www.ubs.com

(la "Società di gestione")

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 scambio 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. 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, 24 aprile 2019 | La Società di gestione

L'avviso ai Detentori di quote è altresì disponibile sul sito web:

<https://www.ubs.com/italiafondi>