
Comunicazione ai titolari di quote di UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – US Government (USD) e UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD (in prosieguo congiuntamente i "Titolari di quote")

La Società di gestione di UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, un "Fonds Commun de Placement (FCP)", desidera informare in merito alla sua decisione di procedere alla fusione per incorporazione del comparto UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – US Government (USD) (il "**Comparto incorporato**") nel comparto UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD (il "**Comparto incorporante**") (in prosieguo congiuntamente i "**Comparti**"), con decorrenza dal 18 maggio 2016 (la "**Data di entrata in vigore**") (la "**Fusione**").

Poiché il patrimonio netto del Comparto incorporato è sceso a un livello tale da non consentirne più una gestione economicamente efficiente e al fine di razionalizzare l'offerta di fondi nel quadro di UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, il consiglio di amministrazione della Società di gestione del Fondo incorporato e del Fondo incorporante ritiene opportuno, nel migliore interesse dei Titolari di quote, procedere alla fusione per incorporazione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi dell'articolo 12.2 del regolamento di gestione di UBS (Lux) Medium Term Bond Fund.

Alla Data di entrata in vigore, le quote del Comparto incorporato conferite nel Comparto incorporante avranno sotto ogni aspetto gli stessi diritti delle quote emesse dal Comparto incorporante.

La Fusione avverrà in base al valore del patrimonio netto per quota al 17 maggio 2016 ("**Data di riferimento**"). Nell'ambito della Fusione in oggetto, le attività e le passività del Comparto incorporato saranno conferite al Comparto incorporante. Il numero di nuove quote da emettere verrà calcolato alla Data di entrata in vigore sulla base del coefficiente di scambio corrispondente al rapporto tra il valore del patrimonio netto per quota del Comparto incorporato alla Data di riferimento e il valore del patrimonio netto per quota della classe di quote incorporante del Comparto incorporante alla Data di riferimento.

La Fusione comporterà le seguenti variazioni per i Titolari di quote:

	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – US Government (USD)	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD
Classi di quote incorporate	P-acc (ISIN: LU0045870143) P-dist (ISIN: LU0045869723) Q-acc (ISIN: LU0442352851)	P-acc (ISIN: LU0057957531) P-dist (ISIN: LU0094864534) Q-acc (ISIN: LU0441497293)
Commissione annua massima	P-acc: 0,90% P-dist: 0,90% Q-acc: 0,50%	P-acc: 0,90% P-dist: 0,90% Q-acc: 0,50%
Valuta di riferimento del comparto	USD	USD
Spese correnti come da Informazioni chiave per gli investitori ("KII")	P-acc: 0,95% P-dist: 0,95% Q-acc: 0,55%	P-acc: 0,95% P-dist: 0,95% Q-acc: 0,55%
Profilo di rischio/rendimento ("SRRI") come da KII	2	2
Politica di investimento	Questo Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli e diritti di credito, come precedentemente definiti, emessi o garantiti dal governo statunitense o da una delle sue agenzie o uno dei suoi enti. Tra questi investimenti figurano prevalentemente titoli del Tesoro USA e titoli assistiti da ipoteca (MBS), inclusi titoli mortgage pass-through, collateralised mortgage obligation (CMO), real-estate mortgage investment conduit (REMIC) e titoli stripped mortgage-backed (SMBS). Oltre alle emissioni del governo statunitense, ci si orienterà prevalentemente a titoli emessi dalla Federal National Mortgage Association (Fannie Mae o FNMA) e dalla Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac o FHLMC). Le emissioni di FNMA e FHLMC non sono ufficialmente garantite dal governo	Questo Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli e diritti di credito come definiti nella politica di investimento generale di cui al prospetto informativo, emessi dal settore pubblico, da emittenti parastatali o privati e denominati nella valuta del Comparto o con un'opzione sulla valuta del Comparto. Inoltre, il Comparto può investire fino a un terzo del proprio patrimonio in titoli e diritti di credito denominati in una valuta diversa da quella di riferimento indicata nella sua denominazione. La porzione di investimenti in valuta estera non coperta contro il rischio di cambio non può però superare il 10% del patrimonio netto del Comparto. Al netto delle disponibilità liquide, il Comparto può investire fino a un terzo del proprio patrimonio in

	<p>statunitense. La garanzia dell'emittente e, di conseguenza, il suo merito creditizio sono tuttavia rinforzati dal suo diritto di richiedere prestiti al governo statunitense.</p> <p>In linea di principio, i titoli assistiti da ipoteca rappresentano una partecipazione diretta o indiretta a prestiti ipotecari garantiti da immobili. I titoli assistiti da ipoteca sono garantiti o rimborsabili proprio per effetto di questi ultimi. Ciascuna emissione di titoli assistiti da ipoteca (identificata da un numero di pool nel caso di titoli mortgage-pass-through o da un numero di serie nel caso di CMO, REMIC o SMBS) contempla un diritto esclusivo sul flusso di cassa derivante dai prestiti o titoli ipotecari a garanzia dell'emissione in virtù di un pegno o altrimenti. Di conseguenza, ciascuna emissione è in realtà giuridicamente indipendente e viene considerata come emittente separato per quanto riguarda i limiti dettati dalle restrizioni d'investimento.</p> <p>Al netto delle disponibilità liquide, il Comparto può investire fino a un terzo del proprio patrimonio in strumenti del mercato monetario. Un massimo del 25% del suo patrimonio netto può essere investito in obbligazioni convertibili, exchangeable e cum warrant, nonché in convertible debenture.</p> <p>Inoltre, al netto delle disponibilità liquide, il Comparto è autorizzato a investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni, diritti azionari e warrant nonché in altri diritti di partecipazione azionaria e certificati con diritto di dividendo acquistati tramite l'esercizio di diritti di conversione, sottoscrizione o di warrant, o in warrant restanti dalla vendita separata di titoli ex warrant e azioni acquistate con tali warrant.</p> <p>Le azioni acquistate tramite l'esercizio di diritti o tramite la sottoscrizione devono essere rivendute entro e non oltre 12 mesi.</p> <p>La scadenza residua media degli investimenti del Comparto non deve superare i sei anni, e nello specifico la scadenza residua dei singoli investimenti non può superare i dieci anni. Per i titoli e diritti di credito a tasso variabile, la scadenza corrisponde alla data del successivo adeguamento del tasso d'interesse.</p> <p>A scopo di copertura contro oscillazioni dei tassi d'interesse, il Comparto può altresì stipulare vari contratti su tassi d'interesse, tra cui swap, cap e floor.</p> <p>Nel rispetto delle restrizioni d'investimento di cui al prospetto informativo, il Comparto può anche detenere determinati investimenti a breve termine, compresi commercial paper, accettazioni bancarie, depositi vincolati e certificati di deposito.</p> <p>I prezzi dei titoli nei quali investe il Comparto tendono a muoversi nella direzione opposta a quella dei tassi d'interesse. Inoltre, sebbene i titoli siano emessi o garantiti dal governo statunitense o da una delle sue agenzie o uno dei suoi enti, tali garanzie non si applicano alle quote del Fondo e il valore del patrimonio netto per quota si muoverà in proporzione alle oscillazioni dei mercati obbligazionari e ipotecari statunitensi.</p>	<p>strumenti del mercato monetario. Un massimo del 25% del suo patrimonio netto può essere investito in obbligazioni convertibili, exchangeable e cum warrant, nonché in convertible debenture.</p> <p>Inoltre, al netto delle disponibilità liquide, il comparto è autorizzato a investire fino al 10% del proprio patrimonio in azioni, diritti azionari e warrant nonché in altri diritti di partecipazione azionaria e certificati con diritto di dividendo acquistati tramite l'esercizio di diritti di conversione, sottoscrizione o di warrant, o in warrant restanti dalla vendita separata di titoli ex warrant e azioni acquistate con tali warrant.</p> <p>Le azioni acquistate tramite l'esercizio di diritti o tramite la sottoscrizione devono essere rivendute entro e non oltre 12 mesi.</p> <p>La scadenza media residua degli investimenti del Comparto non deve superare i sei anni, e nello specifico la scadenza residua dei singoli investimenti non può superare i dieci anni. Per i titoli e diritti di credito a tasso variabile, la scadenza corrisponde alla data del successivo adeguamento del tasso d'interesse.</p>
Orario di cut-off	15:00 CET di un giorno lavorativo	15:00 CET di un giorno lavorativo
Esercizio finanziario	1 marzo – 28 (o 29 in caso di anno bisestile) febbraio	1 marzo – 28 (o 29 in caso di anno bisestile) febbraio

Poiché una quota sostanziale del suo patrimonio può essere venduta e investita in attività liquide prima della Data di entrata in vigore, la Fusione potrebbe avere un impatto significativo sulla composizione del portafoglio del Comparto incorporato. Qualsiasi adeguamento del portafoglio sarà apportato prima della Data di entrata in vigore. Come sempre, anche questa Fusione può comportare un rischio di diluizione della performance a causa della ristrutturazione del portafoglio del Comparto incorporante. Per il resto, le caratteristiche dei Comparti in termini di frequenza di negoziazione e valuta di riferimento restano invariate. La categoria di rischio del Comparto incorporante è uguale al SRRI del Comparto incorporato. La commissione forfettaria massima del Comparto incorporante è pari alla commissione forfettaria massima del Comparto incorporato. Anche le Spese correnti del Comparto incorporante sono pari alle Spese correnti del Comparto incorporato. I costi e le spese legali, di consulenza e amministrativi/e (esclusi i potenziali costi di transazione relativi al Comparto incorporato) connessi alla Fusione qui proposta saranno a carico di UBS AG e non incideranno né sul Comparto incorporato né sul Comparto incorporante.

La comunicazione ai titolari di quote è disponibile anche sul sito web https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

I Titolari di quote del Comparto incorporato e incorporante contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie quote entro il 12 maggio 2016, con orario di cut-off alle 15:00 CET. Successivamente, il Comparto incorporato verrà chiuso e non sarà più consentito effettuare rimborsi. A partire da oggi, il Comparto incorporato sarà autorizzato a discostarsi dalla sua politica di investimento nella misura necessaria ad allineare il proprio portafoglio con la politica di investimento del Comparto incorporante. La fusione diverrà effettiva a partire dal 18 maggio 2016 e sarà vincolante per tutti i Titolari di quote che non avranno richiesto il rimborso delle proprie quote.

Le quote del Comparto incorporato saranno emesse fino all'11 aprile 2016, con orario di cut-off alle ore 15:00 CET. Alla Data di entrata in vigore della Fusione, i titolari di quote del Comparto incorporato saranno iscritti nel registro dei titolari di quote del Comparto incorporante e potranno esercitare i loro diritti in veste di titolari di quote del Comparto incorporante, come il diritto di chiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di quote del Comparto incorporante.

Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, è stato incaricato di preparare una relazione che certifichi e attesti le condizioni previste all'articolo 71, paragrafo 1, lettere da a) a c), prima alternativa della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 concernente gli organismi di investimento collettivo (la "**Legge del 2010**") per gli scopi della Fusione. Una copia di detta relazione verrà messa gratuitamente a disposizione dei Titolari di quote con sufficiente anticipo. Ernst & Young sarà inoltre incaricato di convalidare il coefficiente di scambio stabilito alla relativa data di calcolo, come previsto dall'art. 71, paragrafo 1, lett. c), seconda alternativa della Legge del 2010. Una copia di questa relazione verrà messa gratuitamente a disposizione dei Titolari di quote. Inoltre, i Titolari di quote del Comparto incorporato sono invitati a consultare il KII (Informazioni chiave per gli investitori) del Comparto incorporante, disponibile online all'indirizzo www.ubs.com/funds. Per maggiori informazioni i titolari di quote possono contattare la Società di gestione. Si ricorda inoltre che le partecipazioni degli investitori in fondi di investimento possono essere soggette a tassazione. Invitiamo pertanto a prendere contatto con il proprio consulente fiscale per qualsiasi questione di natura tributaria derivante da questa Fusione.

Lussemburgo, il 12 aprile 2016 | La Società di gestione