
Notice to shareholders of UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) and shareholders of UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (collectively referred to as the "Shareholders")

The Management Company of UBS (Lux) SICAV 2 and UBS (Lux) Bond SICAV, both being a "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", wishes to inform you of the decision to merge the sub-fund UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) (the "**Merging Sub-Fund**") into the sub-fund UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (the "**Receiving Sub-Fund**") (both sub-funds collectively referred to as the "**Sub-Funds**") on 2 June 2021 (the "**Effective Date**") (the "**Merger**").

In order to rationalise and simplify the fund offering and given that the net assets of the Merging Sub-Fund have fallen to a level which no longer allows the Merging Sub-Fund to be managed in an economically reasonable manner, the board of directors of the Merging Sub-Fund and of the Receiving Sub-Fund deem it in the Shareholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund pursuant to the Article 25.2 of the articles of incorporation of UBS (Lux) SICAV 2 and Article 25.2 of the articles of incorporation of UBS (Lux) Bond SICAV respectively.

As of the Effective Date, units of the Merging Sub-Fund which are merged into the Receiving Sub-Fund shall in all respects have the same rights as the shares issued by the Receiving Sub-Fund.

The Merger will be based on the net asset value per unit as per 1 June 2021 ("**Reference Date**"). In the context of the Merger, the assets and liabilities of the Merging Sub-Fund will be allocated to the Receiving Sub-Fund. The number of new shares to be so issued shall be calculated on the Effective Date based on the exchange ratio corresponding to the net asset value per share of the Merging Sub-Fund on the Reference Date, in comparison with either (i) the initial issue price of the respective receiving share class of the Receiving Sub-Fund – provided this share class has not been launched prior to the Reference Date – or (ii) the net asset value per share of the receiving share class of the Receiving Sub-Fund on the Reference Date.

The Merger will result in the following changes for the Shareholders:

	UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Merging share classes	F-Ukdist (ISIN: LU0956985732) (to be redeemed) I-A1-acc (ISIN: LU0417381208) I-A2-acc (ISIN: LU1978496815) I-A3-acc (ISIN: LU1978497037) (to be redeemed) P-acc (ISIN: LU0224520709) Q-acc (ISIN: LU0417381034) (to be redeemed)	Not applicable (GBP hedged) I-A1-acc (ISIN: to be launched) (GBP hedged) I-A2-acc (ISIN: to be launched) Not applicable (GBP hedged) P-acc (ISIN: to be launched) Not applicable
Maximum fee p.a.	F-Ukdist: 0.340% I-A1-acc: 0.460% I-A2-acc: 0.400% I-A3-acc: 0.340% P-acc: 0.900% Q-acc: 0.500%	Not applicable (GBP hedged) I-A1-acc: 0.400% (GBP hedged) I-A2-acc: 0.370% Not applicable (GBP hedged) P-acc: 0.870% Not applicable
Ongoing charges (as per key investor information ("KIID"))	F-Ukdist: 0.380% I-A1-acc: 0.500% I-A2-acc: 0.440% I-A3-acc: 0.380% P-acc: 0.980% Q-acc: 0.580%	Not applicable (GBP hedged) I-A1-acc: 0.440% (estimate) (GBP hedged) I-A2-acc: 0.410% (estimate) Not applicable (GBP hedged) P-acc: 0.950% (estimate) Not applicable
Investment policy	UBS Asset Management categorises this sub-fund as an ESG integration fund which does not promote particular ESG characteristics or pursues a specific sustainability or impact objective. This actively managed sub-fund uses the benchmark Bloomberg Barclays	UBS Asset Management categorises this sub-fund as an ESG integration fund which does not promote particular ESG characteristics or pursues a specific sustainability or impact objective.

	<p>Sterling Agg ex gilt 1-5 A better TR GBP Index as reference for portfolio construction, performance evaluation and risk management purposes. For share classes with "hedged" in their name, currency-hedged versions of the benchmark (if available) are used. It is expected that a significant portion of investments made by the sub-fund will be in the relevant benchmark. The Portfolio Manager may use its discretion to invest in companies or sectors that are not contained in the benchmark in order to take advantage of specific investment opportunities. It is expected that the risk-return profile for the sub-fund will be relatively similar to the relevant benchmark, in particular during periods of increased market volatility or uncertainty and if opportunistic investments might expose the portfolio to undesired risks. Within the scope of the general investment policy, the sub-fund invests at least two thirds of its assets in fixed-income or floating rate debt securities and rights of public-sector, semi public and private borrowers denominated in GBP. Furthermore, the sub-fund may invest up to one third of its assets in debt securities and claims denominated in a currency other than the one which features in its name, as well as in equities, equity rights, money market instruments and warrants on securities. Up to 25% of its assets may be invested in convertible, exchangeable and warrant-linked bonds as well as convertible debentures. In addition, after deducting cash and cash equivalents, the sub-fund may invest up to 10% of its assets in equities, equity rights and warrants as well as shares, other equity shares and dividend-right certificates acquired through the exercise of conversion rights, subscription rights or options, in addition to warrants remaining after the separate sale of ex-warrant bonds and any equities acquired with these warrants. The equities acquired by exercise of rights or through subscription must be sold no later than 12 months after they were acquired. The average maturity of the sub-fund's portfolio must not exceed six years, and the residual maturity of the individual investments may not exceed ten years. For floating-rate debt securities and claims, the maturity is considered to be the date of the next interest-rate adjustment. The sub-fund may invest a total of up to 20% of its net assets in ABS, MBS, CMBS and CDOs/CLOs. The associated risks are described in the section "Risks connected with the use of ABS/MBS" or "Risks connected with the use of CDOs/CLOs".</p>	<p>This actively managed sub-fund uses the benchmark Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) Index as reference for portfolio construction and performance evaluation purposes. For share classes with "hedged" in their name, currency-hedged versions of the benchmark (if available) are used. Although part of the portfolio may be invested in the same instruments and applying the same weightings as the benchmark, the Portfolio Manager is not constrained by the benchmark in terms of choice of instruments.</p> <p>In particular, the Portfolio Manager may at its own discretion invest in bonds of issuers that are not contained in the benchmark and/or structure the share of the investments in sectors in a way that differs from their weighting in the benchmark, with a view to exploiting investment opportunities. The performance of the sub-fund may therefore differ considerably from the benchmark during periods of high market volatility.</p> <p>The sub-fund seeks to achieve attractive returns by investing in the global bond markets while managing the overall portfolio risk. Within the scope of the general investment policy, this sub-fund invests at least two thirds of its assets in a globally diversified portfolio of debt securities and claims. This includes ABS, MBS and CDOs, which may not exceed 40% of the sub-fund's net assets in total. The risks associated with investments in ABS/MBS are described in the section "Risks connected with the use of ABS/MBS". Up to 25% of its assets may be invested in convertible, exchangeable and warrant-linked bonds as well as convertible debentures. Furthermore, after deducting cash and cash equivalents, the sub-fund may invest up to 10% of its assets in equities, equity rights and warrants as well as equities, other equity-like securities and dividend-right certificates acquired through the exercise of conversion and subscription rights or options, in addition to warrants remaining after the separate sale of ex-warrant bonds and any equities acquired with these warrants. The equities acquired by exercise of rights or through subscription must be sold no later than 12 months after they were acquired. After deducting cash and cash equivalents, the sub-fund may invest up to one third of its assets in money market instruments. The sub-fund may also invest up to 10% of its assets in contingent convertible bonds (CoCos). The risks associated with these instruments are described below.</p> <p>A CoCo is a hybrid bond that, according to the relevant specific conditions, can either be converted into equity capital at a predetermined price, written off, or written down in value as soon as a predefined trigger event occurs. The use of CoCos gives rise to structure-specific risks including liquidity risk and conversion risk. In some cases, the issuer may arrange to convert convertible securities into ordinary shares. If convertible securities are converted into ordinary shares, the Company may hold these ordinary shares in its portfolio, even if it does not usually invest in such shares. CoCos are also subject to trigger level risk. These trigger levels vary and determine the degree of conversion risk, depending on the difference between the trigger level and the capital ratio. The Portfolio Manager of the sub-fund may find it difficult to foresee the triggers that would require the debt security to be converted into equity capital. In addition, CoCos are subject to capital structure inversion risk. In the issuer's capital structure,</p>
--	--	---

	<p>CoCos are generally classed as subordinate in relation to traditional convertible bonds. In some cases, investors in CoCos may suffer a capital loss, while shareholders are only affected later or not at all. It should also be noted that the use of CoCos is subject to return or valuation risk. The valuation of CoCos is influenced by many unforeseeable factors, e.g. the creditworthiness of the issuer and fluctuations in their capital ratios, the supply and demand for CoCos, the general market conditions and the available liquidity, or economic, financial and political events that have an impact on the issuer, the market in which they operate, or the financial markets in general. Furthermore, CoCos are subject to the risk of coupon payment suspensions. Coupon payments on CoCos are at the discretion of the issuer, who may suspend such payments at any time and for whatever reason, for an indefinite period. The arbitrary suspension of payments is not deemed as payment default. It is not possible to call for the reintroduction of coupon payments or the subsequent payment of suspended payments. Coupon payments may also be subject to approval by the supervisory authority of the issuer, and may be suspended if insufficient distributable reserves are available. As a result of the uncertainty regarding coupon payments, CoCos are volatile. A suspension of coupon payments may result in drastic price drops. CoCos are also subject to a call extension risk. CoCos are perpetual instruments and may only be terminated on predetermined dates after approval by the competent supervisory authority. There is no guarantee that the capital that the sub-fund has invested in CoCos will be returned. Finally, CoCos are subject to unknown risk, since these instruments are relatively new and, as a result, the market and the regulatory environment for these instruments are still evolving. It is therefore uncertain how the CoCo market overall would react to a trigger or a coupon suspension relating to an issuer.</p> <p>The sub-fund may invest up to one third of its assets in debt securities and claims with lower ratings (below investment grade). Investments with lower ratings may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class issuers. Although distressed security exposure is not intended to be a key driver of the investment strategy, the sub-fund may invest in such securities (bonds with a rating of CC and lower or bonds with a similar rating). The exposure limit to such securities is 5%. Distressed bonds are securities issued by companies or public institutions in serious financial difficulty, and thus bear a high risk of capital loss.</p> <p>Furthermore, the sub-fund may invest up to one third of its assets in emerging market bonds. The risks associated with investments in emerging markets are described in the section 'General risk information'. For the reasons mentioned, this sub-fund is particularly suitable for risk-conscious investors.</p> <p>The sub-fund may invest no more than 20% of its net assets in fixed-income instruments denominated in RMB and traded on the China Interbank Bond Market ("CIBM") or through Bond Connect. These instruments may include securities issued by governments,</p>
--	---

		<p>quasi-public corporations, banks, corporations and other institutions in the People's Republic of China ("PRC" or "China") that are authorised to be traded directly on the CIBM or through Bond Connect. The associated risks are described in the section "Risk information on investments traded on the CIBM" and "Risk information on investments made via China-Hong Kong Bond Connect" ("Bond Connect").</p> <p>The use of derivatives plays a key role in achieving the investment objectives. To implement the investment strategy, it is assumed that the Portfolio Manager will acquire derivatives in order to invest in legally permissible assets included in the investment policy, without directly acquiring the underlying instruments. Derivatives are used in order to build up and hedge the portfolio's market exposure. The total exposure of the sub-fund is measured using the absolute VaR method. The average leverage for the sub-fund is 1,000% of the net asset value over an average period of one year; however, this level may occasionally be exceeded. Leverage is calculated as the sum of notional exposure of the derivatives used, and is not necessarily representative of the level of investment risk within the sub-fund. The sum-of-notionals approach does not allow netting of derivative positions, which may include hedge transactions and other risk mitigation strategies. Derivative strategies using instruments with high leverage may increase the leverage of the sub-fund, but this will have little to no effect on the overall risk profile of the sub-fund, which is monitored and controlled in accordance with the UCITS Directive. Investors should also note the risks described in the section "Use of financial derivative transactions", which are of particular significance in this case due to the high leverage. The sub-fund may use interest rate derivatives such as interest rate futures, bond futures, interest rate swaps, options on interest rate futures, options on bond futures and swaptions to build up net short or net long positions in relation to individual interest rate curves, provided that a net long duration is maintained at overall Fund level. The average duration of the sub-fund's net assets will be flexibly adjusted within a 0–4 year range depending on the current market situation. The sub-fund may use credit derivatives such as credit-linked securities, credit default swaps on different types of underlying assets (specific issuers, credit indices, ABS indices or other bond indices) to build up net short or net long exposures in individual market segments (region, sector, rating), currencies or specific issuers, provided that a net long duration is maintained at overall Fund level. The sub-fund may use total return swaps on bond indices to build up short or long exposures to a specific bond market. Furthermore, the sub-fund shall invest in to-be-announced trades (TBAs), i.e. forward-settling mortgage-backed securities (MBS). These are highly liquid contracts used to purchase or sell US government MBS at a specified time in the future. MBS are usually traded in the United States as TBAs. The main aspect of a TBA trade is that the actual security that will be delivered to the buyer is not specified at the time the trade is made, which helps ensure a liquid futures market.</p> <p>The currency of account is the USD; however, investments are made in the currencies deemed to be most favourable for performance. The Portfolio Manager</p>
--	--	--

		<p>adopts an opportunistic approach and takes active positions on currencies in order to generate additional value for the fund. The currency strategy includes building positions in national currencies. The following options are available for participating in the performance of national currencies: direct participation by purchasing securities denominated in national currencies, indirect participation by means of derivatives or a combination of both these methods. The sub-fund may use currency derivatives such as currency forwards, non-deliverable forwards (NDF), currency swaps and currency options to increase or reduce exposure in different currencies, with the option of entering into net short or net long overall positions in individual currencies.</p>
Portfolio Manager	UBS Asset Management Switzerland Inc., Zurich	UBS Asset Management (UK) Ltd., London, United Kingdom
Global risk calculation method / Expected leverage	Commitment approach / n.a.	Absolute VaR approach / 0-1000%
Exposure to securities financing transactions	<p>Total return swaps: expected 0%, maximum 15%</p> <p>Repurchase agreements /reverse repurchase agreements: expected 0%, maximum 100%</p> <p>Securities lending: expected 0-50%, maximum 100%</p>	<p>Total return swaps: expected 0-10%, maximum 50%</p> <p>Repurchase agreements /reverse repurchase agreements: expected 0%, maximum 100%</p> <p>Securities lending: expected 0-50%, maximum 100%</p>
Risk category "SRRI" (as per KIID)	2	3
Currency of account	GBP	USD
Financial year	1 November – 31 October	1 June – 31 May

Since a portion of its assets may be sold and invested in liquid assets prior to the Effective Date, the composition of the portfolio of the Merging Sub-Fund may be impacted by the Merger. Any adjustments to the portfolio will be made prior to the Effective Date. As any merger, also this Merger may involve a risk of performance dilution stemming from the restructuring of the portfolio of the Merging Sub-Fund.

Differences of Sub-Funds' characteristics such as the portfolio manager, dealing frequency, risk and reward profile, global risk calculation method, exposure to securities financing transactions, currency of account and financial year end are described in the table above. Cut-off time remain unchanged. The maximum flat fee of the Receiving Sub-Fund is lower than the maximum flat fee of the Merging Sub-Fund. The Ongoing Charges of the Receiving Sub-Fund are lower than the Ongoing Charges of the Merging Sub-Fund.

The legal, advisory and administrative costs and expenses (excluding potential transaction costs for the Merging Sub-Fund) associated with the Merger will be borne by UBS Asset Management Switzerland AG and will not impact either the Merging Sub-Fund or the Receiving Sub-Fund. The auditor's fees in connection with the Merger will be borne by the Merging Sub-Fund. In addition and to protect the interests of the investors of the Receiving Sub-Fund, Single Swing Pricing as described in the prospectuses of the Sub-Funds will be applied on a pro rata basis on any cash portion of the assets to be merged into the Receiving Sub-Fund, provided that it exceeds the threshold as defined for the Receiving Sub-Fund.

Shareholders of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund who are not in agreement with the Merger may redeem their shares free of charge until 27 May 2021, cut-off time 15:00 CET. The Merging Sub-Fund will subsequently be closed for redemptions. As of today, the Merging Sub-Fund will be allowed to deviate from its investment policy as far as needed in order to align its portfolio with the investment policy of the Receiving Sub-Fund. The Merger will come into effect on 2 June 2021 and will be binding for all Shareholders who have not applied for the redemption of their shares.

Units of the Merging Sub-Fund have been issued until 27 April 2021, cut-off time 15:00 CET. On the Effective Date of the Merger the shareholders of the Merging Sub-Fund will be entered into the register of shareholders of the Receiving Sub-Fund and will also be able to exercise their rights as shareholders of the Receiving Sub-Fund, such as participating and voting at general meetings as well as the right to request the repurchase, redemption or conversion of shares of the Receiving Sub-Fund.

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, is in charge of preparing a report validating the conditions foreseen in Article 71 (1), let. a) to c) 1st alternative of the Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (the "**Law of 2010**") for the purpose of the Merger. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Shareholders sufficiently in advance of the Merger. PricewaterhouseCoopers will also be engaged to validate the actual exchange ratio determined at the exchange ratio calculation date, as provided for in Article 71 (1), let. c) 2nd alternative of the Law of 2010. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Shareholders. Furthermore, shareholders of the Merging Sub-Fund are advised to consult the KII relating to the Receiving Sub-Fund which is available online at www.ubs.com/funds. Shareholders seeking additional information may contact the Management Company. Please also note that investors may be subject to taxation on their holdings in investment funds. Please contact your tax advisor in respect of any tax queries you may have as a result of the Merger.

Luxembourg, 28 April 2021| The Management Company

Mitteilung an die Aktionäre des UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) und die Aktionäre des UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (gemeinsam «die Aktionäre»)

Die Verwaltungsgesellschaft der UBS (Lux) SICAV 2 und der UBS (Lux) Bond SICAV, beide eine «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) (der «übertragende Subfonds») mit dem Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (der «übernehmende Subfonds») (beide gemeinsam die «Subfonds») am 2. Juni 2021 (das «Datum des Inkrafttretens») zu verschmelzen (die «Verschmelzung»).

Zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots und da das Nettovermögen des übertragenden Subfonds auf ein Niveau gefallen ist, auf dem eine wirtschaftlich vertretbare Verwaltung des übertragenden Subfonds nicht mehr möglich ist, liegt es nach Ansicht des Verwaltungsrates des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds im besten Interesse der Aktionäre, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) SICAV 2 bzw. Artikel 25.2 der Satzung UBS (Lux) Bond SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

Mit dem Datum des Inkrafttretens haben die Anteile des übertragenden Subfonds, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden, in jeder Hinsicht dieselben Rechte wie die Aktien, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden.

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Anteil zum 1. Juni 2021 («Stichtag»). Im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds dem übernehmenden Subfonds zugerechnet. Die Zahl der dadurch auszugebenden neuen Aktien wird am Datum des Inkrafttretens auf Basis des Umtauschverhältnisses entsprechend dem Nettoinventarwert je Aktie des übertragenden Subfonds am Stichtag im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis der entsprechenden übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds – sofern diese Aktienklasse vor dem Stichtag noch nicht ausgegeben wurde – oder (ii) dem Nettoinventarwert je Aktie der übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds am Stichtag berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Aktionäre folgende Änderungen mit sich:

	UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Übertragende Aktienklassen	F-Ukdist (ISIN: LU0956985732) (zur Rückgabe) I-A1-acc (ISIN: LU0417381208) I-A2-acc (ISIN: LU1978496815) I-A3-acc (ISIN: LU1978497037) (zur Rückgabe) P-acc (ISIN: LU0224520709) Q-acc (ISIN: LU0417381034) (zur Rückgabe)	Nicht zutreffend (GBP hedged) I-A1-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) (GBP hedged) I-A2-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) Nicht zutreffend (GBP hedged) P-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) Nicht zutreffend
Maximale Gebühr p. a.	F-Ukdist: 0,340 % I-A1-acc: 0,460 % I-A2-acc: 0,400 % I-A3-acc: 0,340 % P-acc: 0,900 % Q-acc: 0,500 %	Nicht zutreffend (GBP hedged) I-A1-acc: 0,400 % (GBP hedged) I-A2-acc: 0,370 % Nicht zutreffend (GBP hedged) P-acc: 0,870 % Nicht zutreffend
Laufende Gebühren (gemäss den wesentlichen Anlegerinformationen, «KIID»)	F-Ukdist: 0,380 % I-A1-acc: 0,500 % I-A2-acc: 0,440 % I-A3-acc: 0,380 % P-acc: 0,980 % Q-acc: 0,580 %	Nicht zutreffend (GBP hedged) I-A1-acc: 0,440 % (Schätzung) (GBP hedged) I-A2-acc: 0,410 % (Schätzung) Nicht zutreffend (GBP hedged) P-acc: 0,950 % (Schätzung) Nicht zutreffend

Anlagepolitik	<p>UBS Asset Management stuft diesen Subfonds als ESG-Integrationsfonds ein, der keine bestimmten ESG-Belange fördert bzw. kein bestimmtes Nachhaltigkeitsziel verfolgt oder bestimmte ökologische oder soziale Auswirkungen anstrebt. Dieser aktiv verwaltete Subfonds verwendet die Benchmark Bloomberg Barclays Sterling Agg ex gilt 1-5 A better TR GBP Index als Referenz für den Portfolioaufbau, zur Beurteilung der Wertentwicklung und für Risikomanagementzwecke. Bei Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» werden währungsabgesicherte Versionen der Benchmark verwendet (sofern verfügbar). Es wird davon ausgegangen, dass ein signifikanter Teil der von dem Subfonds getätigten Anlagen in der entsprechenden Benchmark vertreten sein wird. Der Portfoliomanager kann nach eigenem Ermessen in Unternehmen oder Sektoren anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Voraussichtlich wird das Risiko/Rendite-Profil des Subfonds dem der entsprechenden Benchmark relativ ähnlich sein, vor allem in Phasen höherer Marktvolatilität oder Unsicherheit und wenn opportunistische Anlagen das Portfolio möglicherweise unerwünschten Risiken aussetzen. Im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik investiert der Subfonds mindestens zwei Drittel seines Vermögens in fest- oder variabel verzinsliche Forderungspapiere und Forderungsrechte von öffentlich-rechtlichen, gemischtwirtschaftlichen und privaten Kreditnehmern, die auf GBP lauten. Darüber hinaus kann der Subfonds bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen anlegen, die auf eine andere Währung als die im Namen des Subfonds aufgeführte Währung lauten, sowie in Aktien, Beteiligungsrechten, Geldmarktinstrumenten und Optionsscheinen auf Wertpapiere. Bis zu 25 % seines Vermögens dürfen in Wandel-, Umtausch- und Optionsanleihen sowie «Convertible Debentures» angelegt werden. Ausserdem kann der Subfonds nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bis zu 10 % seines Vermögens in Aktien, Beteiligungsrechten und Optionsscheinen sowie in durch Ausübung von Wandel- und Zeichnungsrechten oder Optionen erworbenen Aktien, sonstigen aktienähnlichen Wertpapieren und Genussscheinen sowie in aus dem separaten Verkauf von ex-Anleihen verbleibenden Optionsscheinen und mit diesen Optionsscheinen erworbenen Aktien anlegen. Die durch Ausübung von Rechten oder durch Zeichnung erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach Erwerb zu veräussern. Die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios des Subfonds beträgt maximal sechs Jahre, und die Restlaufzeit der einzelnen Anlagegewerte darf sich auf höchstens zehn Jahre belaufen. Für variabel verzinsliche Schuldtitel und Forderungen gilt als Fälligkeit das Datum der nächsten Zinsanpassung. Der Subfonds kann insgesamt bis zu 20 % seines Nettovermögens in ABS, MBS, CMBS und CDOs/CLOs anlegen. Die damit verbundenen Risiken sind im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von ABS/MBS verbundene Risiken» bzw. «Mit dem Gebrauch von CDOs/CLOs verbundene Risiken» beschrieben.</p>	<p>UBS Asset Management stuft diesen Subfonds als ESG-Integrationsfonds ein, der keine bestimmten ESG-Belange fördert bzw. kein bestimmtes Nachhaltigkeitsziel verfolgt oder bestimmte ökologische oder soziale Auswirkungen anstrebt. Dieser aktiv verwaltete Subfonds verwendet die Benchmark Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) Index als Referenz für den Portfolioaufbau, zur Beurteilung der Wertentwicklung und für Risikomanagementzwecke. Bei Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» werden währungsabgesicherte Versionen der Benchmark verwendet (sofern verfügbar). Ein Teil des Portfolios kann zwar in den gleichen Instrumenten angelegt sein und die gleichen Gewichtungen haben wie die Benchmark, der Portfoliomanager wird durch die Benchmark jedoch nicht in seiner Auswahl der Anlageinstrumente eingeschränkt.</p> <p>Insbesondere kann der Portfoliomanager nach eigenem Ermessen in Anleihen von Emittenten anlegen, die nicht in der Benchmark vertreten sind und/oder den Anteil der Anlagen in Sektoren abweichend von ihrer Gewichtung in der Benchmark strukturieren, um Anlagegelegenheiten zu nutzen. In Phasen hoher Marktvolatilität kann die Performance des Subfonds daher beträchtlich von jener der Benchmark abweichen.</p> <p>Der Subfonds versucht attraktive Renditen zu erzielen, indem er auf den weltweiten Anleihemärkten anlegt und dabei das Gesamtrisiko des Portfolios steuert. Im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik legt dieser Subfonds mindestens zwei Drittel seines Vermögens in einem weltweit diversifizierten Portfolio von Schuldtiteln und Forderungen an. Dazu zählen ABS, MBS und CDOs, die insgesamt 40 % des Nettovermögens des Subfonds nicht übersteigen dürfen. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in ABS/MBS sind im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von ABS/MBS verbundene Risiken» beschrieben.</p> <p>Bis zu 25 % seines Vermögens dürfen in Wandel-, Umtausch- und Optionsanleihen sowie «Convertible Debentures» angelegt werden. Ausserdem kann der Subfonds nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bis zu 10 % seines Vermögens in Aktien, Beteiligungsrechten und Optionsscheinen sowie in durch Ausübung von Wandel- und Zeichnungsrechten oder Optionen erworbenen Wertpapieren, sonstigen aktienähnlichen Wertpapieren und Genussscheinen sowie in aus dem separaten Verkauf von ex-Anleihen verbleibenden Optionsscheinen und mit diesen Optionsscheinen erworbenen Aktien anlegen. Die durch Ausübung von Rechten oder durch Zeichnung erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach Erwerb zu veräussern. Nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente darf der Subfonds höchstens ein Drittel seines Vermögens in Geldmarktinstrumenten anlegen. Der Subfonds kann ferner bis zu 10 % seines Vermögens in CoCo-Anleihen (Contingent Convertible Bonds) anlegen. Die mit diesen Instrumenten verbundenen Risiken werden im Folgenden beschrieben.</p> <p>Ein CoCo ist eine hybride Anleihe, die entsprechend den jeweiligen spezifischen Bedingungen entweder zu einem vorab festgelegten Kurs in Eigenkapital umgewandelt, abgeschrieben oder im Wert herabgeschrieben werden kann, sobald ein zuvor bestimmter «Trigger» (Auslöser) eintritt. Durch die Verwendung von CoCos entstehen strukturspezifische Risiken, u. a. Liquiditätsrisiko sowie Umwandlungsrisiko. In manchen Fällen kann der Emittent die Umwandlung von</p>
---------------	--	---

Die Mitteilung an die Anteilinhaber steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:
<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

		<p>wandelbaren Wertpapieren in Stammaktien veranlassen. Wenn wandelbare Wertpapiere in Stammaktien umgewandelt werden, kann die Gesellschaft diese Stammaktien in ihrem Portfolio halten, auch wenn sie normalerweise nicht in Stammaktien investiert. Ferner unterliegen CoCos dem Risiko des Trigger-Levels. Diese sind unterschiedlich und bestimmen den Grad des Umwandlungsrisikos, abhängig vom Abstand zwischen dem Trigger-Level und der Kapitalquote. Es könnte sich für den Portfoliomanager des Subfonds als schwierig erweisen, die Trigger vorausszusehen, die eine Umwandlung der Schuldtitel in Eigenkapital erfordern würden. Darüber hinaus unterliegen CoCos dem Risiko einer Inversion der Kapitalstruktur. In der Kapitalstruktur des Emittenten sind CoCos gewöhnlich als nachrangig gegenüber den traditionellen Wandelanleihen eingestuft. In manchen Fällen können Anleger in CoCos einen Kapitalverlust erleiden, während die Aktionäre erst später oder gar nicht betroffen sind. Ebenfalls hervorzuheben ist das Rendite- bzw. Bewertungsrisiko bei der Verwendung von CoCos. Deren Bewertung wird durch viele unvorhersehbare Faktoren beeinflusst, beispielsweise die Kreditwürdigkeit des Emittenten und die Schwankungen in seinen Kapitalquoten, Angebot und Nachfrage nach CoCos, die allgemeinen Marktbedingungen und die verfügbare Liquidität, wirtschaftliche, finanzielle und politische Ereignisse, die Auswirkungen auf den Emittenten, den Markt, in dem er operiert, oder die Finanzmärkte im Allgemeinen haben. Des Weiteren unterliegen CoCos dem Risiko einer Aussetzung der Kuponzahlungen. Kuponzahlungen auf CoCos liegen im Ermessen des Emittenten und können von diesem jederzeit aus beliebigen Gründen für einen unbestimmten Zeitraum ausgesetzt werden. Die willkürliche Aussetzung der Zahlungen gilt nicht als Zahlungsausfall. Es gibt keine Möglichkeit, die Wiedereinführung der Kuponzahlungen oder die Nachzahlung ausgefallener Zahlungen einzufordern. Die Kuponzahlungen können auch der Genehmigung durch die für den Emittenten zuständige Aufsichtsbehörde unterliegen und möglicherweise ausgesetzt werden, falls keine ausreichenden ausschüttungsfähigen Rücklagen vorhanden sind. Infolge der Ungewissheit bezüglich der Kuponzahlungen sind CoCos volatil. Im Fall einer Aussetzung der Kuponzahlungen kann es zu drastischen Kursrückgängen kommen. Ferner unterliegen CoCos einem Verlängerungsrisiko (Call-Verlängerung). CoCos sind Instrumente ohne Laufzeitbegrenzung und möglicherweise nur zu vorab festgelegten Terminen nach Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde kündbar. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Subfonds das in CoCos investierte Kapital zurückerhält. Letztlich unterliegen CoCos einem unbekanntem Risiko, da diese als Instrumente relativ neu und daher der Markt und die aufsichtsrechtliche Umgebung für diese Instrumente noch in der Entwicklung begriffen sind. Es ist daher ungewiss, wie der CoCo-Markt in seiner Gesamtheit auf einen Trigger oder eine Kuponaussetzung bezüglich eines Emittenten reagieren würde.</p>
--	--	---

		<p>Der Subfonds kann bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen mit niedrigeren Ratings (unterhalb von Investment Grade) anlegen. Investments mit niedrigeren Ratings erwirtschaften möglicherweise überdurchschnittliche Renditen, sind aber auch mit einem höheren Kreditrisiko behaftet als Anlagen in Wertpapieren erstklassiger Emittenten.</p> <p>Obwohl ein Engagement in notleidenden Wertpapieren kein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie sein sollte, kann der Subfonds in solchen Wertpapieren anlegen (Anleihen mit einem Rating von CC und darunter oder Anleihen mit gleichwertigem Rating). Das maximale Engagement in solchen Wertpapieren liegt bei 5 %. Notleidende Anleihen sind Wertpapiere, die von Unternehmen oder öffentlichen Einrichtungen mit ernsthaften finanziellen Schwierigkeiten ausgegeben werden und daher mit einem hohen Risiko eines Kapitalverlusts verbunden sind.</p> <p>Des Weiteren kann der Subfonds bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schwellenländeranleihen anlegen. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländern sind im Abschnitt «Allgemeine Risikohinweise» beschrieben. Aus den genannten Gründen richtet sich dieser Subfonds insbesondere an risikobewusste Anleger.</p> <p>Der Subfonds darf nicht mehr als 20 % seines Nettovermögens in festverzinsliche, auf RMB lautende Instrumente investieren, die am China Interbank Bond Market («CIBM») oder über Bond Connect gehandelt werden. Diese Instrumente können unter anderem Wertpapiere umfassen, die von Regierungen, staatsnahen Institutionen, Banken, Unternehmen und anderen Instituten innerhalb der Volksrepublik China («VRC» oder «China») ausgegeben werden und zum direkten Handel am CIBM oder über Bond Connect zugelassen sind. Die damit verbundenen Risiken sind in den Abschnitten «Risikohinweise im Zusammenhang mit Anlagen, die am CIBM gehandelt werden» und «Risikohinweise im Zusammenhang mit Anlagen über China-Hong Kong Bond Connect» («Bond Connect») beschrieben.</p> <p>Die Verwendung von Derivaten spielt eine Schlüsselrolle für das Erreichen der Anlageziele. Zur Umsetzung der Anlagestrategie wird davon ausgegangen, dass der Portfolioverwalter Derivate erwirbt, um in gesetzlich zulässige Anlagen zu investieren, die von der Anlagepolitik abgedeckt sind, ohne dabei die Basisinstrumente direkt zu erwerben. Derivate werden genutzt, um das Marktengagement des Portfolios aufzubauen und abzusichern. Das Gesamtengagement des Subfonds wird anhand der Methode des absoluten VaR gemessen. Der durchschnittliche Fremdfinanzierungsgrad des Subfonds beträgt 1.000 % des Nettoinventarwerts über einen durchschnittlichen Zeitraum von einem Jahr; dieser Wert kann jedoch gelegentlich überschritten werden. Der Fremdfinanzierungsgrad wird berechnet als die Summe des fiktiven Engagements der eingesetzten Derivate und ist nicht unbedingt repräsentativ für das Niveau des Anlagerisikos innerhalb des Subfonds. Der Ansatz der Summe der fiktiven Engagements erlaubt kein Netting von derivativen Positionen, wozu Absicherungsgeschäfte und andere Strategien zur Risikominderung zählen können. Derivatestrategien, die auf Instrumenten mit</p>
--	--	---

		<p>einem hohen Fremdfinanzierungsgrad beruhen, können den Fremdfinanzierungsgrad des Subfonds erhöhen und dabei das Gesamtrisikoprofil, das gemäss der OGAW-Richtlinie überwacht und begrenzt wird, geringfügig oder gar nicht beeinflussen. Anleger sollten auch die im Abschnitt «Einsatz von Finanzderivaten» beschriebenen Risiken beachten, welche aufgrund des hohen Fremdfinanzierungsgrads in diesem Fall von entscheidender Bedeutung sind. Der Subfonds kann Zinsderivate wie Zinsfutures, Anleihefutures, Zinsswaps, Optionen auf Zinsfutures, Optionen auf Anleihefutures und Swaptionen zum Aufbau von Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in Bezug auf einzelne Zinskurven einsetzen, sofern auf Fondsebene insgesamt eine Netto-Long-Duration beibehalten wird. Die durchschnittliche Duration des Nettovermögens des Subfonds wird je nach aktueller Marktsituation innerhalb einer Spanne von 0-4 Jahren flexibel angepasst. Der Subfonds kann Kreditderivate wie kreditgebundene Wertpapiere, Credit Default Swaps auf verschiedene Arten von Basiswerten (bestimmte Emittenten, Kreditindizes, ABS-Indizes oder andere Anleiheindizes) einsetzen, um Netto-Short- oder Netto-Long-Engagements in einzelnen Marktsegmenten (Region, Branche, Rating), Währungen oder bestimmten Emittenten aufzubauen, sofern auf Fondsebene insgesamt eine Netto-Long-Duration beibehalten wird. Der Subfonds kann Total Return Swaps auf Anleiheindizes einsetzen, um Short- oder Long-Engagements an einem bestimmten Anleihenmarkt aufzubauen. Darüber hinaus investiert der Subfonds in To-Be-Announced (TBA), d. h. zu einem zukünftigen Zeitpunkt abzuwickelnde hypotheckenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities – MBS). Dabei handelt es sich um hochliquide Verträge, mit denen zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft US-amerikanische staatliche MBS gekauft oder verkauft werden. MBS werden in den Vereinigten Staaten üblicherweise als TBAs gehandelt. Das zentrale Merkmal eines TBA-Handels ist, dass die genaue Bezeichnung des dem Käufer zu liefernden Wertpapiers zum Zeitpunkt des Handels nicht genau festgelegt ist, was einen liquiden Markt für Futures unterstützt.</p> <p>Die Rechnungswährung ist der USD; die Anlagen werden jedoch in den Währungen getätigt, die als der Wertentwicklung am zuträglichsten erachtet werden. Der Portfoliomanager verfolgt einen opportunistischen Ansatz und geht zur Steigerung des Fondswerts aktive Positionen in Währungen ein. Zur Währungsstrategie gehört der Aufbau von Positionen in nationalen Währungen. Für die Teilhabe an der Performance nationaler Währungen stehen folgende Optionen zur Verfügung: direkte Beteiligung durch den Kauf von Wertpapieren, die auf Landeswährungen lauten, indirekte Beteiligung durch Derivate oder durch eine Kombination beider Methoden. Der Subfonds kann Währungsderivate wie Devisenforwards, Non-Deliverable Forwards (NDF), Währungsswaps und Devisenoptionen einsetzen, um das Engagement in verschiedenen Währungen zu erhöhen oder zu verringern, mit der Möglichkeit, in einzelnen Währungen insgesamt Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen einzugehen.</p>
Portfolioverwalter	UBS Asset Management Switzerland Inc., Zürich	UBS Asset Management (UK) Ltd., London, Vereinigtes Königreich

Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos / erwarteter Hebel	Commitment-Ansatz / k. A.	Absoluter VaR-Ansatz / 0–1000%
Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Total Return Swaps: erwartet 0 %, maximal 15 % Pensionsgeschäfte / umgekehrte Pensionsgeschäfte: erwartet 0 %, maximal 100 % Wertpapierleihe: erwartet 0-50 %, maximal 100 %	Total Return Swaps: erwartet 0-10 %, maximal 50 % Pensionsgeschäfte / umgekehrte Pensionsgeschäfte: erwartet 0 %, maximal 100 % Wertpapierleihe: erwartet 0-50 %, maximal 100 %
Risikokategorie «SRRI» (gemäss KIID)	2	3
Rechnungswährung	GBP	USD
Geschäftsjahr	1. November – 31. Oktober	1. Juni – 31. Mai

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein Teil seines Vermögens verkauft und in liquide Mittel investiert wird, kann die Verschmelzung die Zusammensetzung des Portfolios des übertragenden Subfonds beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung.

Unterschiedliche Merkmale der Subfonds wie der Portfoliomanager, die Handelshäufigkeit, das Risiko- und Ertragsprofil, die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos, das Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften, die Rechnungswährung und das Ende des Geschäftsjahres sind in der vorstehenden Tabelle beschrieben. Der Cut-off-Zeitpunkt bleibt unverändert. Die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übernehmenden Subfonds ist geringer als die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übertragenden Subfonds. Die laufenden Gebühren des übernehmenden Subfonds sind geringer als die laufenden Gebühren des übertragenden Subfonds.

Die Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für den übertragenden Subfonds) im Zusammenhang mit der Verschmelzung werden von der UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds. Die Gebühren des Wirtschaftsprüfers in Zusammenhang mit der Verschmelzung werden vom übertragenden Subfonds getragen. Zusätzlich und um die Interessen der Anleger des übernehmenden Subfonds zu schützen, findet das Single Swing Pricing, wie in den Verkaufsprospekten der Subfonds beschrieben, für sämtliche Baranteile des Vermögens, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden sollen, anteilig Anwendung, vorausgesetzt, dass sie den für den übernehmenden Subfonds definierten Schwellenwert übersteigen.

Aktionäre des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Aktien gebührenfrei bis zum Cut-off-Zeitpunkt um 15.00 Uhr MEZ am 27. Mai 2021 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab sofort ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von dessen Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die Anpassung des zugehörigen Portfolios an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 2. Juni 2021 in Kraft und ist bindend für alle Aktionäre, die keine Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben.

Anteile des übertragenden Subfonds wurden bis zum 27. April 2021, Cut-off-Zeitpunkt 15.00 Uhr MEZ, ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Aktionäre des übertragenden



UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 154210

www.ubs.com

(die «Verwaltungsgesellschaft»)

Subfonds in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds eingetragen und sind auch in der Lage, ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds auszuüben, so z. B. an Hauptversammlungen teilzunehmen und dort ihre Stimme abzugeben sowie das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien des übernehmenden Subfonds zu beantragen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, wurde mit der Erstellung eines Berichts beauftragt, in dem die in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe a bis c Alternative 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «**Gesetz von 2010**») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Aktionären rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird PricewaterhouseCoopers mit der Überprüfung des tatsächlichen Umtauschverhältnisses beauftragt, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses festgelegt wird, so wie dies in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe c Alternative 2 des Gesetzes von 2010 vorgesehen ist. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Aktionären auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Aktionären des übertragenden Subfonds nahegelegt, die wesentlichen Anlegerinformationen («KIID») für den übernehmenden Subfonds zu lesen, die online unter www.ubs.com/fonds verfügbar sind. Aktionäre, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden. Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass Anleger hinsichtlich ihrer Beteiligungen an Investmentfonds möglicherweise steuerpflichtig sind. Bei steuerlichen Fragen im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

Luxemburg, 28. April 2021 | Die Verwaltungsgesellschaft

Mitteilung an die Aktionäre des UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) und die Aktionäre des UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (gemeinsam «die Aktionäre»)

Die Verwaltungsgesellschaft der UBS (Lux) SICAV 2 und der UBS (Lux) Bond SICAV, beide eine «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) (der «übertragende Subfonds») mit dem Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (der «übernehmende Subfonds») (beide gemeinsam die «Subfonds») am 2. Juni 2021 (das «Datum des Inkrafttretens») zu verschmelzen (die «Verschmelzung»).

Zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots und da das Nettovermögen des übertragenden Subfonds auf ein Niveau gefallen ist, auf dem eine wirtschaftlich vertretbare Verwaltung des übertragenden Subfonds nicht mehr möglich ist, liegt es nach Ansicht des Verwaltungsrates des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds im besten Interesse der Aktionäre, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 25.2 der Satzung der UBS (Lux) SICAV 2 bzw. Artikel 25.2 der Satzung UBS (Lux) Bond SICAV mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

Mit dem Datum des Inkrafttretens haben die Anteile des übertragenden Subfonds, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden, in jeder Hinsicht dieselben Rechte wie die Aktien, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden.

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Anteil zum 1. Juni 2021 («Stichtag»). Im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds dem übernehmenden Subfonds zugerechnet. Die Zahl der dadurch auszugebenden neuen Aktien wird am Datum des Inkrafttretens auf Basis des Umtauschverhältnisses entsprechend dem Nettoinventarwert je Aktie des übertragenden Subfonds am Stichtag im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis der entsprechenden übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds – sofern diese Aktienklasse vor dem Stichtag noch nicht ausgegeben wurde – oder (ii) dem Nettoinventarwert je Aktie der übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds am Stichtag berechnet.

Die Verschmelzung bringt für die Aktionäre folgende Änderungen mit sich:

	UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Übertragende Aktienklassen	F-Ukdist (ISIN: LU0956985732) (zur Rückgabe) I-A1-acc (ISIN: LU0417381208) I-A2-acc (ISIN: LU1978496815) I-A3-acc (ISIN: LU1978497037) (zur Rückgabe) P-acc (ISIN: LU0224520709) Q-acc (ISIN: LU0417381034) (zur Rückgabe)	Nicht zutreffend (GBP hedged) I-A1-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) (GBP hedged) I-A2-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) Nicht zutreffend (GBP hedged) P-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) Nicht zutreffend
Maximale Gebühr p. a.	F-Ukdist: 0,340 % I-A1-acc: 0,460 % I-A2-acc: 0,400 % I-A3-acc: 0,340 % P-acc: 0,900 % Q-acc: 0,500 %	Nicht zutreffend (GBP hedged) I-A1-acc: 0,400 % (GBP hedged) I-A2-acc: 0,370 % Nicht zutreffend (GBP hedged) P-acc: 0,870 % Nicht zutreffend
Laufende Gebühren (gemäss den wesentlichen Anlegerinformationen, «KIID»)	F-Ukdist: 0,380 % I-A1-acc: 0,500 % I-A2-acc: 0,440 % I-A3-acc: 0,380 % P-acc: 0,980 % Q-acc: 0,580 %	Nicht zutreffend (GBP hedged) I-A1-acc: 0,440 % (Schätzung) (GBP hedged) I-A2-acc: 0,410 % (Schätzung) Nicht zutreffend (GBP hedged) P-acc: 0,950 % (Schätzung) Nicht zutreffend

<p>Anlagepolitik</p>	<p>UBS Asset Management stuft diesen Subfonds als ESG-Integrationsfonds ein, der keine bestimmten ESG-Belange fördert bzw. kein bestimmtes Nachhaltigkeitsziel verfolgt oder bestimmte ökologische oder soziale Auswirkungen anstrebt. Dieser aktiv verwaltete Subfonds verwendet die Benchmark Bloomberg Barclays Sterling Agg ex gilt 1-5 A better TR GBP Index als Referenz für den Portfolioaufbau, zur Beurteilung der Wertentwicklung und für Risikomanagementzwecke. Bei Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» werden währungsabgesicherte Versionen der Benchmark verwendet (sofern verfügbar). Es wird davon ausgegangen, dass ein signifikanter Teil der von dem Subfonds getätigten Anlagen in der entsprechenden Benchmark vertreten sein wird. Der Portfoliomanager kann nach eigenem Ermessen in Unternehmen oder Sektoren anlegen, die nicht in der Benchmark enthalten sind, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Voraussichtlich wird das Risiko/Rendite-Profil des Subfonds dem der entsprechenden Benchmark relativ ähnlich sein, vor allem in Phasen höherer Marktvolatilität oder Unsicherheit und wenn opportunistische Anlagen das Portfolio möglicherweise unerwünschten Risiken aussetzen. Im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik investiert der Subfonds mindestens zwei Drittel seines Vermögens in fest- oder variabel verzinsliche Forderungspapiere und Forderungsrechte von öffentlich-rechtlichen, gemischtwirtschaftlichen und privaten Kreditnehmern, die auf GBP lauten. Darüber hinaus kann der Subfonds bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen anlegen, die auf eine andere Währung als die im Namen des Subfonds aufgeführte Währung lauten, sowie in Aktien, Beteiligungsrechten, Geldmarktinstrumenten und Optionsscheinen auf Wertpapiere. Bis zu 25 % seines Vermögens dürfen in Wandel-, Umtausch- und Optionsanleihen sowie «Convertible Debentures» angelegt werden. Ausserdem kann der Subfonds nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bis zu 10 % seines Vermögens in Aktien, Beteiligungsrechten und Optionsscheinen sowie in durch Ausübung von Wandel- und Zeichnungsrechten oder Optionen erworbenen Aktien, sonstigen aktienähnlichen Wertpapieren und Genussscheinen sowie in aus dem separaten Verkauf von ex-Anleihen verbleibenden Optionsscheinen und mit diesen Optionsscheinen erworbenen Aktien anlegen. Die durch Ausübung von Rechten oder durch Zeichnung erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach Erwerb zu veräussern. Die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios des Subfonds beträgt maximal sechs Jahre, und die Restlaufzeit der einzelnen Anlagewerte darf sich auf höchstens zehn Jahre belaufen. Für variabel verzinsliche Schuldtitel und Forderungen gilt als Fälligkeit das Datum der nächsten Zinsanpassung. Der Subfonds kann insgesamt bis zu 20 % seines Nettovermögens in ABS, MBS, CMBS und CDOs/CLOs anlegen. Die damit verbundenen Risiken sind im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von ABS/MBS verbundene Risiken» bzw. «Mit dem Gebrauch von CDOs/CLOs verbundene Risiken» beschrieben.</p>	<p>UBS Asset Management stuft diesen Subfonds als ESG-Integrationsfonds ein, der keine bestimmten ESG-Belange fördert bzw. kein bestimmtes Nachhaltigkeitsziel verfolgt oder bestimmte ökologische oder soziale Auswirkungen anstrebt. Dieser aktiv verwaltete Subfonds verwendet die Benchmark Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) Index als Referenz für den Portfolioaufbau, zur Beurteilung der Wertentwicklung und für Risikomanagementzwecke. Bei Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» werden währungsabgesicherte Versionen der Benchmark verwendet (sofern verfügbar). Ein Teil des Portfolios kann zwar in den gleichen Instrumenten angelegt sein und die gleichen Gewichtungen haben wie die Benchmark, der Portfoliomanager wird durch die Benchmark jedoch nicht in seiner Auswahl der Anlageinstrumente eingeschränkt. Insbesondere kann der Portfoliomanager nach eigenem Ermessen in Anleihen von Emittenten anlegen, die nicht in der Benchmark vertreten sind und/oder den Anteil der Anlagen in Sektoren abweichend von ihrer Gewichtung in der Benchmark strukturieren, um Anlagegelegenheiten zu nutzen. In Phasen hoher Marktvolatilität kann die Performance des Subfonds daher beträchtlich von jener der Benchmark abweichen. Der Subfonds versucht attraktive Renditen zu erzielen, indem er auf den weltweiten Anleihemärkten anlegt und dabei das Gesamtrisiko des Portfolios steuert. Im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik legt dieser Subfonds mindestens zwei Drittel seines Vermögens in einem weltweit diversifizierten Portfolio von Schuldtiteln und Forderungen an. Dazu zählen ABS, MBS und CDOs, die insgesamt 40 % des Nettovermögens des Subfonds nicht übersteigen dürfen. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in ABS/MBS sind im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von ABS/MBS verbundene Risiken» beschrieben. Bis zu 25 % seines Vermögens dürfen in Wandel-, Umtausch- und Optionsanleihen sowie «Convertible Debentures» angelegt werden. Ausserdem kann der Subfonds nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bis zu 10 % seines Vermögens in Aktien, Beteiligungsrechten und Optionsscheinen sowie in durch Ausübung von Wandel- und Zeichnungsrechten oder Optionen erworbenen Wertpapieren, sonstigen aktienähnlichen Wertpapieren und Genussscheinen sowie in aus dem separaten Verkauf von ex-Anleihen verbleibenden Optionsscheinen und mit diesen Optionsscheinen erworbenen Aktien anlegen. Die durch Ausübung von Rechten oder durch Zeichnung erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach Erwerb zu veräussern. Nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente darf der Subfonds höchstens ein Drittel seines Vermögens in Geldmarktinstrumenten anlegen. Der Subfonds kann ferner bis zu 10 % seines Vermögens in CoCo-Anleihen (Contingent Convertible Bonds) anlegen. Die mit diesen Instrumenten verbundenen Risiken werden im Folgenden beschrieben. Ein CoCo ist eine hybride Anleihe, die entsprechend den jeweiligen spezifischen Bedingungen entweder zu einem vorab festgelegten Kurs in Eigenkapital umgewandelt, abgeschrieben oder im Wert herabgeschrieben werden kann, sobald ein zuvor bestimmter «Trigger» (Auslöser) eintritt. Durch die Verwendung von CoCos entstehen strukturspezifische Risiken, u. a. Liquiditätsrisiko sowie Umwandlungsrisiko. In manchen Fällen kann der Emittent die Umwandlung von</p>
----------------------	--	---

Die Mitteilung an die Anteilinhaber steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:
<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

	<p>wandelbaren Wertpapieren in Stammaktien veranlassen. Wenn wandelbare Wertpapiere in Stammaktien umgewandelt werden, kann die Gesellschaft diese Stammaktien in ihrem Portfolio halten, auch wenn sie normalerweise nicht in Stammaktien investiert. Ferner unterliegen CoCos dem Risiko des Trigger-Levels. Diese sind unterschiedlich und bestimmen den Grad des Umwandlungsrisikos, abhängig vom Abstand zwischen dem Trigger-Level und der Kapitalquote. Es könnte sich für den Portfoliomanager des Subfonds als schwierig erweisen, die Trigger vorausszusehen, die eine Umwandlung der Schuldtitel in Eigenkapital erfordern würden. Darüber hinaus unterliegen CoCos dem Risiko einer Inversion der Kapitalstruktur. In der Kapitalstruktur des Emittenten sind CoCos gewöhnlich als nachrangig gegenüber den traditionellen Wandelanleihen eingestuft. In manchen Fällen können Anleger in CoCos einen Kapitalverlust erleiden, während die Aktionäre erst später oder gar nicht betroffen sind. Ebenfalls hervorzuheben ist das Rendite- bzw. Bewertungsrisiko bei der Verwendung von CoCos. Deren Bewertung wird durch viele unvorhersehbare Faktoren beeinflusst, beispielsweise die Kreditwürdigkeit des Emittenten und die Schwankungen in seinen Kapitalquoten, Angebot und Nachfrage nach CoCos, die allgemeinen Marktbedingungen und die verfügbare Liquidität, wirtschaftliche, finanzielle und politische Ereignisse, die Auswirkungen auf den Emittenten, den Markt, in dem er operiert, oder die Finanzmärkte im Allgemeinen haben. Des Weiteren unterliegen CoCos dem Risiko einer Aussetzung der Kuponzahlungen. Kuponzahlungen auf CoCos liegen im Ermessen des Emittenten und können von diesem jederzeit aus beliebigen Gründen für einen unbestimmten Zeitraum ausgesetzt werden. Die willkürliche Aussetzung der Zahlungen gilt nicht als Zahlungsausfall. Es gibt keine Möglichkeit, die Wiedereinführung der Kuponzahlungen oder die Nachzahlung ausgefallener Zahlungen einzufordern. Die Kuponzahlungen können auch der Genehmigung durch die für den Emittenten zuständige Aufsichtsbehörde unterliegen und möglicherweise ausgesetzt werden, falls keine ausreichenden ausschüttungsfähigen Rücklagen vorhanden sind. Infolge der Ungewissheit bezüglich der Kuponzahlungen sind CoCos volatil. Im Fall einer Aussetzung der Kuponzahlungen kann es zu drastischen Kursrückgängen kommen. Ferner unterliegen CoCos einem Verlängerungsrisiko (Call-Verlängerung). CoCos sind Instrumente ohne Laufzeitbegrenzung und möglicherweise nur zu vorab festgelegten Terminen nach Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde kündbar. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Subfonds das in CoCos investierte Kapital zurückerhält. Letztlich unterliegen CoCos einem unbekanntem Risiko, da diese als Instrumente relativ neu und daher der Markt und die aufsichtsrechtliche Umgebung für diese Instrumente noch in der Entwicklung begriffen sind. Es ist daher ungewiss, wie der CoCo-Markt in seiner Gesamtheit auf einen Trigger oder eine Kuponaussetzung bezüglich eines Emittenten reagieren würde.</p>
--	---

		<p>Der Subfonds kann bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen mit niedrigeren Ratings (unterhalb von Investment Grade) anlegen. Investments mit niedrigeren Ratings erwirtschaften möglicherweise überdurchschnittliche Renditen, sind aber auch mit einem höheren Kreditrisiko behaftet als Anlagen in Wertpapieren erstklassiger Emittenten.</p> <p>Obwohl ein Engagement in notleidenden Wertpapieren kein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie sein sollte, kann der Subfonds in solchen Wertpapieren anlegen (Anleihen mit einem Rating von CC und darunter oder Anleihen mit gleichwertigem Rating). Das maximale Engagement in solchen Wertpapieren liegt bei 5 %. Notleidende Anleihen sind Wertpapiere, die von Unternehmen oder öffentlichen Einrichtungen mit ernsthaften finanziellen Schwierigkeiten ausgegeben werden und daher mit einem hohen Risiko eines Kapitalverlusts verbunden sind.</p> <p>Des Weiteren kann der Subfonds bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schwellenländeranleihen anlegen. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländern sind im Abschnitt «Allgemeine Risikohinweise» beschrieben. Aus den genannten Gründen richtet sich dieser Subfonds insbesondere an risikobewusste Anleger.</p> <p>Der Subfonds darf nicht mehr als 20 % seines Nettovermögens in festverzinsliche, auf RMB lautende Instrumente investieren, die am China Interbank Bond Market («CIBM») oder über Bond Connect gehandelt werden. Diese Instrumente können unter anderem Wertpapiere umfassen, die von Regierungen, staatsnahen Institutionen, Banken, Unternehmen und anderen Instituten innerhalb der Volksrepublik China («VRC» oder «China») ausgegeben werden und zum direkten Handel am CIBM oder über Bond Connect zugelassen sind. Die damit verbundenen Risiken sind in den Abschnitten «Risikohinweise im Zusammenhang mit Anlagen, die am CIBM gehandelt werden» und «Risikohinweise im Zusammenhang mit Anlagen über China-Hong Kong Bond Connect» («Bond Connect») beschrieben.</p> <p>Die Verwendung von Derivaten spielt eine Schlüsselrolle für das Erreichen der Anlageziele. Zur Umsetzung der Anlagestrategie wird davon ausgegangen, dass der Portfolioverwalter Derivate erwirbt, um in gesetzlich zulässige Anlagen zu investieren, die von der Anlagepolitik abgedeckt sind, ohne dabei die Basisinstrumente direkt zu erwerben. Derivate werden genutzt, um das Marktengagement des Portfolios aufzubauen und abzusichern. Das Gesamtengagement des Subfonds wird anhand der Methode des absoluten VaR gemessen. Der durchschnittliche Fremdfinanzierungsgrad des Subfonds beträgt 1.000 % des Nettoinventarwerts über einen durchschnittlichen Zeitraum von einem Jahr; dieser Wert kann jedoch gelegentlich überschritten werden. Der Fremdfinanzierungsgrad wird berechnet als die Summe des fiktiven Engagements der eingesetzten Derivate und ist nicht unbedingt repräsentativ für das Niveau des Anlagerisikos innerhalb des Subfonds. Der Ansatz der Summe der fiktiven Engagements erlaubt kein Netting von derivativen Positionen, wozu Absicherungsgeschäfte und andere Strategien zur Risikominderung zählen können. Derivatestrategien, die auf Instrumenten mit</p>
--	--	---

Die Mitteilung an die Anteilhaber steht auch auf der folgenden Website zur Verfügung:

<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

		<p>einem hohen Fremdfinanzierungsgrad beruhen, können den Fremdfinanzierungsgrad des Subfonds erhöhen und dabei das Gesamtrisikoprofil, das gemäss der OGAW-Richtlinie überwacht und begrenzt wird, geringfügig oder gar nicht beeinflussen. Anleger sollten auch die im Abschnitt «Einsatz von Finanzderivaten» beschriebenen Risiken beachten, welche aufgrund des hohen Fremdfinanzierungsgrads in diesem Fall von entscheidender Bedeutung sind. Der Subfonds kann Zinsderivate wie Zinsfutures, Anleihefutures, Zinsswaps, Optionen auf Zinsfutures, Optionen auf Anleihefutures und Swaptionen zum Aufbau von Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen in Bezug auf einzelne Zinskurven einsetzen, sofern auf Fondsebene insgesamt eine Netto-Long-Duration beibehalten wird. Die durchschnittliche Duration des Nettovermögens des Subfonds wird je nach aktueller Marktsituation innerhalb einer Spanne von 0-4 Jahren flexibel angepasst. Der Subfonds kann Kreditderivate wie kreditgebundene Wertpapiere, Credit Default Swaps auf verschiedene Arten von Basiswerten (bestimmte Emittenten, Kreditindizes, ABS-Indizes oder andere Anleiheindizes) einsetzen, um Netto-Short- oder Netto-Long-Engagements in einzelnen Marktsegmenten (Region, Branche, Rating), Währungen oder bestimmten Emittenten aufzubauen, sofern auf Fondsebene insgesamt eine Netto-Long-Duration beibehalten wird. Der Subfonds kann Total Return Swaps auf Anleiheindizes einsetzen, um Short- oder Long-Engagements an einem bestimmten Anleihemarkt aufzubauen. Darüber hinaus investiert der Subfonds in To-Be-Announced (TBA), d. h. zu einem zukünftigen Zeitpunkt abzuwickelnde hypotheckenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities – MBS). Dabei handelt es sich um hochliquide Verträge, mit denen zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft US-amerikanische staatliche MBS gekauft oder verkauft werden. MBS werden in den Vereinigten Staaten üblicherweise als TBAs gehandelt. Das zentrale Merkmal eines TBA-Handels ist, dass die genaue Bezeichnung des dem Käufer zu liefernden Wertpapiers zum Zeitpunkt des Handels nicht genau festgelegt ist, was einen liquiden Markt für Futures unterstützt.</p> <p>Die Rechnungswährung ist der USD; die Anlagen werden jedoch in den Währungen getätigt, die als der Wertentwicklung am zuträglichsten erachtet werden. Der Portfoliomanager verfolgt einen opportunistischen Ansatz und geht zur Steigerung des Fondswerts aktive Positionen in Währungen ein. Zur Währungsstrategie gehört der Aufbau von Positionen in nationalen Währungen. Für die Teilhabe an der Performance nationaler Währungen stehen folgende Optionen zur Verfügung: direkte Beteiligung durch den Kauf von Wertpapieren, die auf Landeswährungen lauten, indirekte Beteiligung durch Derivate oder durch eine Kombination beider Methoden. Der Subfonds kann Währungsderivate wie Devisenforwards, Non-Deliverable Forwards (NDF), Währungsswaps und Devisenoptionen einsetzen, um das Engagement in verschiedenen Währungen zu erhöhen oder zu verringern, mit der Möglichkeit, in einzelnen Währungen insgesamt Netto-Short- oder Netto-Long-Positionen einzugehen.</p>
Portfolioverwalter	UBS Asset Management Switzerland Inc., Zürich	UBS Asset Management (UK) Ltd., London, Vereinigtes Königreich

Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos / erwarteter Hebel	Commitment-Ansatz / k. A.	Absoluter VaR-Ansatz / 0–1000%
Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Total Return Swaps: erwartet 0 %, maximal 15 % Pensionsgeschäfte / umgekehrte Pensionsgeschäfte: erwartet 0 %, maximal 100 % Wertpapierleihe: erwartet 0-50 %, maximal 100 %	Total Return Swaps: erwartet 0-10 %, maximal 50 % Pensionsgeschäfte / umgekehrte Pensionsgeschäfte: erwartet 0 %, maximal 100 % Wertpapierleihe: erwartet 0-50 %, maximal 100 %
Risikokategorie «SRRI» (gemäss KIID)	2	3
Rechnungswährung	GBP	USD
Geschäftsjahr	1. November – 31. Oktober	1. Juni – 31. Mai

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein Teil seines Vermögens verkauft und in liquide Mittel investiert wird, kann die Verschmelzung die Zusammensetzung des Portfolios des übertragenden Subfonds beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios werden vor dem Datum des Inkrafttretens vorgenommen. Wie jede andere Verschmelzung birgt auch die vorliegende Verschmelzung aufgrund der Neustrukturierung des Portfolios des übertragenden Subfonds ein potenzielles Risiko der Performanceverwässerung.

Unterschiedliche Merkmale der Subfonds wie der Portfoliomanager, die Handelshäufigkeit, das Risiko- und Ertragsprofil, die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos, das Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften, die Rechnungswährung und das Ende des Geschäftsjahres sind in der vorstehenden Tabelle beschrieben. Der Cut-off-Zeitpunkt bleibt unverändert. Die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übernehmenden Subfonds ist geringer als die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übertragenden Subfonds. Die laufenden Gebühren des übernehmenden Subfonds sind geringer als die laufenden Gebühren des übertragenden Subfonds.

Die Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für den übertragenden Subfonds) im Zusammenhang mit der Verschmelzung werden von der UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds. Die Gebühren des Wirtschaftsprüfers in Zusammenhang mit der Verschmelzung werden vom übertragenden Subfonds getragen. Zusätzlich und um die Interessen der Anleger des übernehmenden Subfonds zu schützen, findet das Single Swing Pricing, wie in den Verkaufsprospekten der Subfonds beschrieben, für sämtliche Baranteile des Vermögens, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden sollen, anteilig Anwendung, vorausgesetzt, dass sie den für den übernehmenden Subfonds definierten Schwellenwert übersteigen.

Aktionäre des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Aktien gebührenfrei bis zum Cut-off-Zeitpunkt um 15.00 Uhr MEZ am 27. Mai 2021 zurückgeben. Der übertragende Subfonds wird anschliessend für Rücknahmen geschlossen. Ab sofort ist für den übertragenden Subfonds eine Abweichung von dessen Anlagepolitik zulässig, soweit dies für die Anpassung des zugehörigen Portfolios an die Anlagepolitik des übernehmenden Subfonds erforderlich ist. Die Verschmelzung tritt am 2. Juni 2021 in Kraft und ist bindend für alle Aktionäre, die keine Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben.

Anteile des übertragenden Subfonds wurden bis zum 27. April 2021, Cut-off-Zeitpunkt 15.00 Uhr MEZ, ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Aktionäre des übertragenden



UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 154210

www.ubs.com

(die «Verwaltungsgesellschaft»)

Subfonds in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds eingetragen und sind auch in der Lage, ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds auszuüben, so z. B. an Hauptversammlungen teilzunehmen und dort ihre Stimme abzugeben sowie das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien des übernehmenden Subfonds zu beantragen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, wurde mit der Erstellung eines Berichts beauftragt, in dem die in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe a bis c Alternative 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «**Gesetz von 2010**») vorgesehenen Bedingungen zum Zwecke dieser Verschmelzung überprüft werden. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Aktionären rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird PricewaterhouseCoopers mit der Überprüfung des tatsächlichen Umtauschverhältnisses beauftragt, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses festgelegt wird, so wie dies in Artikel 71 Absatz 1 Buchstabe c Alternative 2 des Gesetzes von 2010 vorgesehen ist. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Aktionären auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird den Aktionären des übertragenden Subfonds nahegelegt, die wesentlichen Anlegerinformationen («KIID») für den übernehmenden Subfonds zu lesen, die online unter www.ubs.com/fonds verfügbar sind. Aktionäre, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Verwaltungsgesellschaft wenden. Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass Anleger hinsichtlich ihrer Beteiligungen an Investmentfonds möglicherweise steuerpflichtig sind. Bei steuerlichen Fragen im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland:

UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am Main

Luxemburg, 28. April 2021 | Die Verwaltungsgesellschaft

Mitteilung gemäß § 167 Absatz 3 KAGB

Avis aux actionnaires des compartiments UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) et UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (collectivement, les « Actionnaires »)

Nous vous informons par la présente qu'il a été décidé par la Société de gestion d'UBS (Lux) SICAV 2 et UBS (Lux) Bond SICAV, toutes deux étant des Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAV), de fusionner le compartiment UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 2 juin 2021 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, et dès lors que les actifs nets du Compartiment absorbé ont atteint un niveau qui ne permet plus de le gérer de manière rentable, les conseils d'administration du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant estiment qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) SICAV 2 et d'UBS (Lux) Bond SICAV.

A compter de la Date d'effet, les parts du Compartiment absorbé qui sont incorporées au Compartiment absorbant disposeront à tous les égards des mêmes droits que les actions émises par le Compartiment absorbant.

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par part au 1^{er} juin 2021 (la « **Date de référence** »). Dans le contexte de cette Fusion, l'actif et le passif du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles actions à émettre sera calculé à la Date d'effet sur la base du rapport d'échange correspondant à la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment absorbé à la Date de référence, comparée (i) au prix d'émission initiale de la catégorie d'actions absorbante concernée du Compartiment absorbant, sous réserve que ladite catégorie d'actions n'ait pas été lancée avant la Date de référence, ou (ii) à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera pour les Actionnaires les changements suivants :

	UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Catégories d'actions absorbées	F-Ukdist (ISIN : LU0956985732) (à racheter) I-A1-acc (ISIN : LU0417381208) I-A2-acc (ISIN : LU1978496815) I-A3-acc (ISIN : LU1978497037) (à racheter) P-acc (ISIN : LU0224520709) Q-acc (ISIN : LU0417381034) (à racheter)	Sans objet (GBP hedged) I-A1-acc (ISIN : lancement à venir) (GBP hedged) I-A2-acc (ISIN : lancement à venir) Sans objet (GBP hedged) P-acc (ISIN : lancement à venir) Sans objet
Commission max. p.a.	F-Ukdist : 0,340% I-A1-acc : 0,460% I-A2-acc : 0,400% I-A3-acc : 0,340% P-acc : 0,900% Q-acc : 0,500%	Sans objet (GBP hedged) I-A1-acc : 0,400% (GBP hedged) I-A2-acc : 0,370% Sans objet (GBP hedged) P-acc : 0,870% Sans objet
Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI »)	F-Ukdist : 0,380% I-A1-acc : 0,500% I-A2-acc : 0,440% I-A3-acc : 0,380% P-acc : 0,980% Q-acc : 0,580%	Sans objet (GBP hedged) I-A1-acc : 0,440% (estimation) (GBP hedged) I-A2-acc : 0,410% (estimation) Sans objet (GBP hedged) P-acc : 0,950% (estimation) Sans objet

<p>Politique de placement</p>	<p>UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promet pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. Ce compartiment, géré activement, a recours à l'Indice de référence Bloomberg Barclays Sterling Agg ex gilt 1-5 A better TR GBP à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance et de gestion des risques. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). Il est prévu que les investissements du compartiment seront pour une large part des titres constitutifs de l'indice de référence concerné. Le Gestionnaire de portefeuille peut investir à sa discrétion dans des entreprises ou des secteurs n'étant pas représentés dans l'indice de référence afin de tirer profit d'opportunités d'investissement spécifiques. Le profil risque/rendement du compartiment devrait être relativement similaire à celui de l'indice de référence concerné, notamment en période de volatilité accrue ou de grande incertitude sur les marchés et lorsque des investissements opportunistes peuvent être source de risques non souhaitables pour le portefeuille. Conformément à la politique de placement générale, le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance à taux fixe ou variable émis par des entités publiques et des émetteurs privés et semi-publics et libellés en GBP. Le compartiment peut en outre investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance libellés dans une devise autre que celle figurant dans sa dénomination, ainsi que dans des actions, des droits de participation, des instruments du marché monétaire et des warrants sur valeurs mobilières. Il pourra par ailleurs investir jusqu'à 25% de ses actifs dans des obligations convertibles, échangeables ou avec bon d'option, ainsi que dans des obligations non garanties convertibles. En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs en actions, droits de participation et warrants et autres actions, droits et certificats de participation acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de souscription ou d'options, outre les warrants restant après la vente individuelle d'obligations avec bon de souscription précédentes et toutes actions acquises au titre de ces warrants. Les actions achetées par le biais de l'exercice d'un droit ou via une souscription doivent être vendues au plus tard 12 mois après leur acquisition. L'échéance moyenne du portefeuille du compartiment ne pourra dépasser six ans, et l'échéance résiduelle des investissements individuels ne pourra dépasser dix ans. Pour les titres et les droits de créance à taux variable, l'échéance est fixée à la prochaine date d'ajustement du taux d'intérêt. Le compartiment peut investir au total jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des ABS, MBS, CMBS et CDO/CLO. Les risques associés sont décrits dans la section « Risques liés à l'utilisation des ABS/MBS » ou « Risques liés à l'utilisation des CDO/CLO ».</p>	<p>UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promet pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. Ce compartiment, géré activement, a recours à l'Indice de référence Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) à des fins de construction de portefeuille et d'évaluation de la performance. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). Une partie du portefeuille peut être investie dans les mêmes instruments que ceux de l'indice de référence et présenter les mêmes pondérations, mais le Gestionnaire de portefeuille n'est pas tenu de choisir uniquement des instruments qui font partie de l'indice.</p> <p>En particulier, le Gestionnaire de portefeuille peut, à son entière discrétion, investir dans des obligations d'émetteurs qui ne sont pas repris dans l'indice de référence et/ou structurer les parts d'investissements entre les secteurs d'une manière qui ne corresponde pas aux pondérations de l'indice, dans le but d'exploiter les opportunités d'investissement. En période de forte volatilité sur les marchés, la performance du compartiment peut donc s'écarter sensiblement de celle de l'indice de référence.</p> <p>Le compartiment vise à générer des rendements attractifs en investissant sur les marchés obligataires mondiaux, tout en gérant le risque global du portefeuille. Conformément à la politique de placement générale, le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale composé de titres et droits de créance, en ce compris les investissements dans des ABS, MBS et CDO qui ne pourront excéder au total 40% des actifs nets du compartiment. Les risques associés à des investissements dans des ABS/MBS sont repris à la section « Risques liés à l'utilisation d'ABS/MBS ».</p> <p>Il pourra par ailleurs investir jusqu'à 25% de ses actifs dans des obligations convertibles, échangeables ou avec bon d'option, ainsi que dans des obligations non garanties convertibles. En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs en actions, droits de participation et warrants, ainsi qu'en actions, autres titres assimilables à des actions, droits et certificats de participation acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de souscription ou d'options, outre les warrants restant après la vente individuelle d'obligations avec bon de souscription précédentes et toutes actions acquises au titre de ces warrants. Les actions achetées par le biais de l'exercice d'un droit ou via une souscription doivent être vendues au plus tard 12 mois après leur acquisition. Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des instruments du marché monétaire. Le compartiment peut en outre investir jusqu'à 10% de ses actifs en obligations de type « contingent convertible » (« CoCo »). Les risques associés à ces instruments sont décrits ci-après.</p> <p>Une obligation CoCo est une obligation hybride qui, en fonction des conditions particulières applicables, peut être soit convertie en capitaux propres à un cours fixé à l'avance, soit amortie, soit voir sa valeur réduite dès que survient un élément déclencheur prédéfini. Le recours aux CoCo engendre des risques structurels, notamment des risques de liquidité et de conversion.</p>
-------------------------------	--	---

	<p>Dans certains cas, l'émetteur peut prévoir la conversion de titres convertibles en actions ordinaires. Le cas échéant, la Société pourra être amenée à détenir ces dernières dans son portefeuille même si elle n'investit pas habituellement dans de telles actions. Les CoCo sont également soumises au risque lié au seuil de déclenchement. Ces seuils varient et déterminent le niveau du risque de conversion selon l'écart existant entre le seuil de déclenchement et le ratio de fonds propres. Le Gestionnaire de portefeuille du compartiment peut éprouver des difficultés à prévoir les événements déclencheurs qui entraîneraient la conversion du titre de créance en actions. En outre, les CoCo sont soumises au risque d'inversion de la structure du capital. Elles jouissent généralement d'un statut inférieur aux obligations convertibles traditionnelles dans la structure de capital de l'émetteur. Dans certains cas, les investisseurs en CoCo risquent de subir une perte en capital dont les détenteurs d'actions ne souffriront que plus tard, voire pas du tout. Il convient également de souligner l'existence d'un risque de performance ou de valorisation lors de l'utilisation de CoCo. Leur valorisation est influencée par de nombreux facteurs imprévisibles, comme la solvabilité de l'émetteur et les fluctuations de leur ratio de fonds propres, l'offre et la demande de CoCo, les conditions de marché générales et la liquidité disponible, ou encore les événements économiques, financiers et politiques qui ont une incidence sur l'émetteur, le marché sur lequel il opère ou les marchés financiers en général. De surcroît, les CoCo sont soumises au risque de suspension du paiement des coupons. Les paiements de coupons en lien avec les CoCo sont à la discrétion de l'émetteur et peuvent être suspendus à tout moment par ce dernier pour une durée indéterminée, pour quelque raison que ce soit. La suspension arbitraire des paiements n'est pas considérée comme un défaut de paiement. Il n'est pas possible d'exiger la reprise des paiements de coupons ou l'exécution ultérieure de paiements échus. Les paiements de coupons peuvent également être soumis à l'approbation de l'autorité de surveillance compétente pour l'émetteur et être suspendus s'il ne dispose pas de réserves distribuables suffisantes. Les CoCo sont volatiles en raison de l'incertitude liée au paiement des coupons. La suspension du paiement des coupons peut entraîner d'importantes baisses des cours. Les CoCo sont par ailleurs soumises à un risque de report du rachat. Les CoCo sont des instruments à durée indéterminée et qui ne sont remboursables qu'aux échéances préalablement définies après approbation de l'autorité de surveillance compétente. Rien ne garantit que le compartiment récupérera le capital investi dans les CoCo. Enfin, les CoCo sont soumises à un risque lié à l'inconnu, dès lors qu'il s'agit d'instruments relativement récents dont le marché et le cadre réglementaire sont encore appelés à évoluer. Il est par conséquent impossible de savoir comment le marché des CoCo dans son ensemble réagirait à un événement déclencheur ou à une suspension des paiements de coupons d'un émetteur.</p>
--	---

	<p>Le compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance moins bien notés (notation inférieure à investment grade). Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Bien que l'investissement dans des titres en difficulté (titres « distressed ») n'occupe pas une place prépondérante dans la stratégie de placement, le compartiment peut cependant investir dans ce type de titres (obligations assorties d'une note égale ou inférieure à CC ou d'une notation comparable). L'exposition à ces titres est limitée à 5%. Les obligations « distressed » sont des titres émis par des entreprises ou des établissements publics en proie à d'importantes difficultés financières et qui présentent donc un risque de perte de capital élevé.</p> <p>Le compartiment peut par ailleurs investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des obligations des marchés émergents. Les risques associés à des investissements sur les marchés émergents sont décrits à la section « Remarques générales concernant les risques ». Pour les raisons exposées, le compartiment s'adresse donc particulièrement aux investisseurs conscients du risque.</p> <p>Le compartiment ne pourra investir plus de 20% de ses actifs nets en instruments obligataires libellés en RMB et négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market ou « CIBM ») ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. Ces instruments peuvent notamment prendre la forme de titres émis par des gouvernements, des sociétés semi-publiques, des banques, des sociétés et d'autres institutions en République populaire de Chine (« RPC » ou « Chine ») et admis à la négociation directe sur le CIBM ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect.</p> <p>Les risques associés à de tels investissements sont repris aux sections « Informations concernant les risques liés aux investissements négociés sur le CIBM » et « Informations concernant les risques liés aux investissements effectués par l'intermédiaire du programme China-Hong Kong Bond Connect » (« Bond Connect »).</p> <p>Le recours aux instruments dérivés joue un rôle déterminant dans la réalisation des objectifs d'investissement. Afin de mettre en œuvre la stratégie d'investissement, il est prévu que le Gestionnaire de portefeuille acquerra des instruments dérivés en vue d'investir dans des actifs légaux repris dans la politique de placement, sans acquérir directement les instruments sous-jacents. Les instruments dérivés sont utilisés en vue de bâtir et de couvrir l'exposition du portefeuille au marché. L'exposition totale du compartiment est mesurée à l'aide de la méthode de la VaR absolue. L'effet de levier moyen du compartiment s'élève à 1,000% de sa valeur nette d'inventaire sur une durée moyenne d'un an, mais le levier peut occasionnellement dépasser ce niveau. L'effet de levier correspond à la somme des expositions notionnelles des instruments dérivés utilisés ; il n'est pas nécessairement représentatif du niveau de risque d'investissement du compartiment. La méthode de la somme des valeurs notionnelles ne permet pas de compenser les positions sur instruments dérivés, qui peuvent inclure des transactions de</p>
--	---

		<p>couverture et d'autres stratégies visant à atténuer les risques. Les stratégies de dérivés qui mettent en œuvre des instruments à fort effet de levier sont susceptibles de faire augmenter le niveau de levier du compartiment. Ceci aura cependant une incidence limitée voire nulle sur le profil de risque général du compartiment, dont le suivi et le contrôle sont réalisés conformément à la directive OPCVM. L'attention des investisseurs est en outre attirée sur les risques décrits à la section « Recours aux instruments financiers dérivés », lesquels revêtent ici une importance particulière en raison de l'effet de levier élevé. Le compartiment pourra faire appel à des dérivés sur taux d'intérêt tels que des contrats futures sur taux d'intérêt ou sur obligations, des swaps de taux d'intérêt, des options sur contrats futures sur taux d'intérêt ou sur obligations ainsi que des swaptions, ceci dans le but de consolider des positions nettes courtes ou longues liées à des courbes de taux d'intérêt individuelles, sous réserve de conserver un positionnement net long en durée au niveau de la SICAV dans son ensemble. La durée moyenne de l'actif net du compartiment est adaptée de manière flexible aux conditions de marché au sein d'un intervalle de 0 à 4 ans. Le compartiment pourra utiliser des dérivés de crédit tels que des titres liés à des événements de crédit et des CDS (credit default swaps) sur plusieurs types de sous-jacents (émetteurs, indices de crédit, indices ABS ou autres indices obligataires spécifiques) afin de renforcer les positions nettes courtes ou longues sur des segments de marché individuels (régions, secteurs, notation), des devises ou des émetteurs particuliers, sous réserve de conserver un positionnement net long en durée au niveau de la SICAV dans son ensemble. Le compartiment pourra avoir recours à des swaps de rendement total sur indices obligataires afin de consolider des expositions courtes ou longues à des marchés obligataires spécifiques. Par ailleurs, le compartiment investira dans des titres « To Be Announced » (TBA), c'est-à-dire des titres adossés à des créances hypothécaires (« Mortgage-Backed Securities » – « MBS ») avec règlement à terme. Ces contrats très liquides sont utilisés pour l'achat ou la vente de MBS émis par le gouvernement américain à une date future prédéterminée. Les MBS sont généralement négociés aux Etats-Unis via des transactions TBA. La principale caractéristique d'une transaction TBA est que le titre exact à livrer à l'acheteur n'est pas précisé au moment de la négociation, ce qui favorise la liquidité du marché des contrats à terme.</p> <p>La devise de compte est l'USD, mais les investissements sont réalisés dans les devises jugées les plus appropriées pour la performance. Le Gestionnaire de portefeuille prend des positions actives en devises de manière opportuniste en vue d'accroître la valeur. La stratégie de change prévoit l'initiation de positions sur des devises nationales. Les options suivantes permettent de bénéficier de la performance des devises nationales : participation directe par l'achat de titres libellés en devises nationales ou participation indirecte via des instruments dérivés, ou une combinaison de ces deux méthodes. Le compartiment pourra par ailleurs utiliser des dérivés sur devises tels que des contrats de change à terme, contrats à terme non livrables (non-deliverable forwards, ou NDF) et swaps et options sur devises afin d'augmenter ou de réduire l'exposition à différentes devises, en se réservant la possibilité de prendre des positions globales nettes courtes ou longues sur des devises individuelles.</p>
--	--	--

Gestionnaire de portefeuille	UBS Asset Management Switzerland Inc., Zurich	UBS Asset Management (UK) Ltd, Londres, Royaume-Uni
Méthode de calcul du risque global / Effet de levier attendu	Approche par les engagements / s/o	Approche par la VaR absolue / 0-1000 %
Exposition aux opérations de financement sur titres	Swaps de rendement total : prévue 0%, maximum 15% Contrats de pension prévue 0%, maximum 100% Prêt de titres : prévue 0-50%, maximum 100%	Swaps de rendement total : prévue 0-10%, maximum 50% Contrats de pension prévue 0%, maximum 100% Prêt de titres : prévue 0-50%, maximum 100%
Catégorie de risque « SRR1 » (conformément au DIC1)	2	3
Monnaie de compte	GBP	USD
Exercice financier	1 ^{er} novembre – 31 octobre	1 ^{er} juin – 31 mai

La Fusion peut avoir un impact sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Tout ajustement sera apporté au portefeuille avant la Date d'effet. Comme toute fusion, celle-ci peut être à l'origine d'un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille du Compartiment absorbé.

Les différences dans les caractéristiques des Compartiments, telles que le gestionnaire de portefeuille, la fréquence de négociation, le profil risque/rendement, la méthode de calcul du risque global, l'exposition aux opérations de financement sur titres, la monnaie de compte et la clôture de l'exercice sont décrites dans le tableau ci-dessus. L'heure limite de réception des ordres demeure inchangée. La commission forfaitaire maximale du Compartiment absorbant est inférieure à celle due au titre du Compartiment absorbé. Les Frais courants associés au Compartiment absorbant sont inférieurs à ceux liés au Compartiment absorbé.

Les frais et charges juridiques, de conseil et administratifs en rapport avec cette Fusion (à l'exclusion des éventuels frais de transaction liés au Compartiment absorbé) seront supportés par UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant. Les honoraires perçus par le réviseur d'entreprises dans le cadre de la Fusion seront supportés par le Compartiment absorbé. De plus et afin de protéger les intérêts des investisseurs du Compartiment absorbant, la méthode de « swinging single pricing », telle que décrite dans les prospectus des Compartiments, sera appliquée au prorata sur la part de liquidités de l'actif devant être fusionné avec le Compartiment absorbant si celle-ci dépasse le seuil défini pour le Compartiment absorbant.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, gratuitement, jusqu'au 27 mai 2021, 15h00 CET (heure limite de réception des ordres). Le Compartiment absorbé sera ensuite fermé aux rachats. A compter de la date du présent avis, le Compartiment absorbé est autorisé à s'écarter de sa politique de placement autant que nécessaire pour mettre son portefeuille en adéquation avec la politique de placement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 2 juin 2021 et s'imposera à tous les Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat de leurs actions.

Les parts du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 27 avril 2021, 15h00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant et seront également en mesure d'exercer

L'avis aux Porteurs de parts est également disponible sur le site internet :

<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>



UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme

33 A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

RCS Luxembourg B 154210

www.ubs.com

(la « Société de gestion »)

leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tels que le droit de participer et de voter aux assemblées générales ou le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant.

Aux fins de cette Fusion, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport satisfaisant aux conditions énoncées à l'article 71 (1), lettres a) à c), 1^{re} alternative de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Les Actionnaires pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. PricewaterhouseCoopers sera également engagée pour valider le rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul du rapport d'échange, tel que prévu à l'article 71 (1), lettre c), 2^e alternative de la Loi de 2010. Les Actionnaires pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les actionnaires du Compartiment absorbé sont invités à consulter le DICI relatif au Compartiment absorbant, qui est disponible en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Pour de plus amples informations, les actionnaires sont invités à contacter la Société de gestion. Veuillez également noter que les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur leurs participations dans les fonds de placement. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question en la matière qui pourrait résulter de cette Fusion.

Luxembourg, 28 avril 2021 | La Société de gestion

Avis aux actionnaires des compartiments UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP)* et UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (collectivement, les « Actionnaires ») Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois

Nous vous informons par la présente qu'il a été décidé par la Société de gestion d'UBS (Lux) SICAV 2 et UBS (Lux) Bond SICAV, toutes deux étant des Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAV), de fusionner le compartiment UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP)* (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 2 juin 2021 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, et dès lors que les actifs nets du Compartiment absorbé ont atteint un niveau qui ne permet plus de le gérer de manière rentable, les conseils d'administration du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant estiment qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 25.2 des statuts d'UBS (Lux) SICAV 2 et d'UBS (Lux) Bond SICAV.

A compter de la Date d'effet, les parts du Compartiment absorbé qui sont incorporées au Compartiment absorbant disposeront à tous les égards des mêmes droits que les actions émises par le Compartiment absorbant.

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par part au 1^{er} juin 2021 (la « **Date de référence** »). Dans le contexte de cette Fusion, l'actif et le passif du Compartiment absorbé seront transférés au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles actions à émettre sera calculé à la Date d'effet sur la base du rapport d'échange correspondant à la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment absorbé à la Date de référence, comparée (i) au prix d'émission initiale de la catégorie d'actions absorbante concernée du Compartiment absorbant, sous réserve que ladite catégorie d'actions n'ait pas été lancée avant la Date de référence, ou (ii) à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera pour les Actionnaires les changements suivants :

	UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP)*	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Catégories d'actions absorbées	F-Ukdist (ISIN : LU0956985732) (à racheter)** I-A1-acc (ISIN : LU0417381208)** I-A2-acc (ISIN : LU1978496815)** I-A3-acc (ISIN : LU1978497037) (à racheter)** P-acc (ISIN : LU0224520709)** Q-acc (ISIN : LU0417381034) (à racheter)**	Sans objet (GBP hedged) I-A1-acc (ISIN : lancement à venir)** (GBP hedged) I-A2-acc (ISIN : lancement à venir)** Sans objet (GBP hedged) P-acc (ISIN : lancement à venir)** Sans objet
Commission max. p.a.	F-Ukdist : 0,340% I-A1-acc : 0,460% I-A2-acc : 0,400% I-A3-acc : 0,340% P-acc : 0,900% Q-acc : 0,500%	Sans objet (GBP hedged) I-A1-acc : 0,400% (GBP hedged) I-A2-acc : 0,370% Sans objet (GBP hedged) P-acc : 0,870% Sans objet
Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI »)	F-Ukdist : 0,380% I-A1-acc : 0,500% I-A2-acc : 0,440% I-A3-acc : 0,380% P-acc : 0,980% Q-acc : 0,580%	Sans objet (GBP hedged) I-A1-acc : 0,440% (estimation) (GBP hedged) I-A2-acc : 0,410% (estimation) Sans objet (GBP hedged) P-acc : 0,950% (estimation) Sans objet

<p>Politique de placement</p>	<p>UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. Ce compartiment, géré activement, a recours à l'Indice de référence Bloomberg Barclays Sterling Agg ex gilt 1-5 A better TR GBP à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance et de gestion des risques. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). Il est prévu que les investissements du compartiment seront pour une large part des titres constitutifs de l'indice de référence concerné. Le Gestionnaire de portefeuille peut investir à sa discrétion dans des entreprises ou des secteurs n'étant pas représentés dans l'indice de référence afin de tirer profit d'opportunités d'investissement spécifiques. Le profil risque/rendement du compartiment devrait être relativement similaire à celui de l'indice de référence concerné, notamment en période de volatilité accrue ou de grande incertitude sur les marchés et lorsque des investissements opportunistes peuvent être source de risques non souhaitables pour le portefeuille. Conformément à la politique de placement générale, le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance à taux fixe ou variable émis par des entités publiques et des émetteurs privés et semi-publics et libellés en GBP. Le compartiment peut en outre investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance libellés dans une devise autre que celle figurant dans sa dénomination, ainsi que dans des actions, des droits de participation, des instruments du marché monétaire et des warrants sur valeurs mobilières. Il pourra par ailleurs investir jusqu'à 25% de ses actifs dans des obligations convertibles, échangeables ou avec bon d'option, ainsi que dans des obligations non garanties convertibles. En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs en actions, droits de participation et warrants et autres actions, droits et certificats de participation acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de souscription ou d'options, outre les warrants restant après la vente individuelle d'obligations avec bon de souscription précédentes et toutes actions acquises au titre de ces warrants. Les actions achetées par le biais de l'exercice d'un droit ou via une souscription doivent être vendues au plus tard 12 mois après leur acquisition. L'échéance moyenne du portefeuille du compartiment ne pourra dépasser six ans, et l'échéance résiduelle des investissements individuels ne pourra dépasser dix ans. Pour les titres et les droits de créance à taux variable, l'échéance est fixée à la prochaine date d'ajustement du taux d'intérêt. Le compartiment peut investir au total jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des ABS, MBS, CMBS et CDO/CLO. Les risques associés sont décrits dans la section « Risques liés à l'utilisation des ABS/MBS » ou « Risques liés à l'utilisation des CDO/CLO ».</p>	<p>UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds avec intégration ESG qui ne promeut pas de caractéristiques ESG particulières et n'a pas d'objectif de durabilité ou d'impact spécifique. Ce compartiment, géré activement, a recours à l'Indice de référence Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) à des fins de construction de portefeuille et d'évaluation de la performance. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). Une partie du portefeuille peut être investie dans les mêmes instruments que ceux de l'indice de référence et présenter les mêmes pondérations, mais le Gestionnaire de portefeuille n'est pas tenu de choisir uniquement des instruments qui font partie de l'indice.</p> <p>En particulier, le Gestionnaire de portefeuille peut, à son entière discrétion, investir dans des obligations d'émetteurs qui ne sont pas repris dans l'indice de référence et/ou structurer les parts d'investissements entre les secteurs d'une manière qui ne corresponde pas aux pondérations de l'indice, dans le but d'exploiter les opportunités d'investissement. En période de forte volatilité sur les marchés, la performance du compartiment peut donc s'écarter sensiblement de celle de l'indice de référence.</p> <p>Le compartiment vise à générer des rendements attractifs en investissant sur les marchés obligataires mondiaux, tout en gérant le risque global du portefeuille. Conformément à la politique de placement générale, le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale composé de titres et droits de créance, en ce compris les investissements dans des ABS, MBS et CDO qui ne pourront excéder au total 40% des actifs nets du compartiment. Les risques associés à des investissements dans des ABS/MBS sont repris à la section « Risques liés à l'utilisation d'ABS/MBS ».</p> <p>Il pourra par ailleurs investir jusqu'à 25% de ses actifs dans des obligations convertibles, échangeables ou avec bon d'option, ainsi que dans des obligations non garanties convertibles. En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs en actions, droits de participation et warrants, ainsi qu'en actions, autres titres assimilables à des actions, droits et certificats de participation acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de souscription ou d'options, outre les warrants restant après la vente individuelle d'obligations avec bon de souscription précédentes et toutes actions acquises au titre de ces warrants. Les actions achetées par le biais de l'exercice d'un droit ou via une souscription doivent être vendues au plus tard 12 mois après leur acquisition. Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des instruments du marché monétaire. Le compartiment peut en outre investir jusqu'à 10% de ses actifs en obligations de type « contingent convertible » (« CoCo »). Les risques associés à ces instruments sont décrits ci-après.</p> <p>Une obligation CoCo est une obligation hybride qui, en fonction des conditions particulières applicables, peut être soit convertie en capitaux propres à un cours fixé à l'avance, soit amortie, soit voir sa valeur réduite dès que survient un élément déclencheur prédéfini. Le recours aux</p>
-------------------------------	---	--

	<p>CoCo engendre des risques structurels, notamment des risques de liquidité et de conversion. Dans certains cas, l'émetteur peut prévoir la conversion de titres convertibles en actions ordinaires. Le cas échéant, la Société pourra être amenée à détenir ces dernières dans son portefeuille même si elle n'investit pas habituellement dans de telles actions. Les CoCo sont également soumises au risque lié au seuil de déclenchement. Ces seuils varient et déterminent le niveau du risque de conversion selon l'écart existant entre le seuil de déclenchement et le ratio de fonds propres. Le Gestionnaire de portefeuille du compartiment peut éprouver des difficultés à prévoir les événements déclencheurs qui entraîneraient la conversion du titre de créance en actions. En outre, les CoCo sont soumises au risque d'inversion de la structure du capital. Elles jouissent généralement d'un statut inférieur aux obligations convertibles traditionnelles dans la structure de capital de l'émetteur. Dans certains cas, les investisseurs en CoCo risquent de subir une perte en capital dont les détenteurs d'actions ne souffriront que plus tard, voire pas du tout. Il convient également de souligner l'existence d'un risque de performance ou de valorisation lors de l'utilisation de CoCo. Leur valorisation est influencée par de nombreux facteurs imprévisibles, comme la solvabilité de l'émetteur et les fluctuations de leur ratio de fonds propres, l'offre et la demande de CoCo, les conditions de marché générales et la liquidité disponible, ou encore les événements économiques, financiers et politiques qui ont une incidence sur l'émetteur, le marché sur lequel il opère ou les marchés financiers en général. De surcroît, les CoCo sont soumises au risque de suspension du paiement des coupons. Les paiements de coupons en lien avec les CoCo sont à la discrétion de l'émetteur et peuvent être suspendus à tout moment par ce dernier pour une durée indéterminée, pour quelque raison que ce soit. La suspension arbitraire des paiements n'est pas considérée comme un défaut de paiement. Il n'est pas possible d'exiger la reprise des paiements de coupons ou l'exécution ultérieure de paiements échus. Les paiements de coupons peuvent également être soumis à l'approbation de l'autorité de surveillance compétente pour l'émetteur et être suspendus s'il ne dispose pas de réserves distribuables suffisantes. Les CoCo sont volatiles en raison de l'incertitude liée au paiement des coupons. La suspension du paiement des coupons peut entraîner d'importantes baisses des cours. Les CoCo sont par ailleurs soumises à un risque de report du rachat. Les CoCo sont des instruments à durée indéterminée et qui ne sont remboursables qu'aux échéances préalablement définies après approbation de l'autorité de surveillance compétente. Rien ne garantit que le compartiment récupérera le capital investi dans les CoCo. Enfin, les CoCo sont soumises à un risque lié à l'inconnu, dès lors qu'il s'agit d'instruments relativement récents dont le marché et le cadre réglementaire sont encore appelés à évoluer. Il est par conséquent impossible de savoir comment le marché des CoCo dans son ensemble réagirait à un</p>
--	---

		<p>événement déclencheur ou à une suspension des paiements de coupons d'un émetteur.</p> <p>Le compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et des droits de créance moins bien notés (notation inférieure à investment grade). Ces placements moins bien notés peuvent dégager un rendement supérieur à la moyenne, mais aussi impliquer un risque de crédit accru par rapport aux placements dans des titres d'émetteurs de premier rang. Bien que l'investissement dans des titres en difficulté (titres « distressed ») n'occupe pas une place prépondérante dans la stratégie de placement, le compartiment peut cependant investir dans ce type de titres (obligations assorties d'une note égale ou inférieure à CC ou d'une notation comparable). L'exposition à ces titres est limitée à 5%. Les obligations « distressed » sont des titres émis par des entreprises ou des établissements publics en proie à d'importantes difficultés financières et qui présentent donc un risque de perte de capital élevé.</p> <p>Le compartiment peut par ailleurs investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des obligations des marchés émergents. Les risques associés à des investissements sur les marchés émergents sont décrits à la section « Remarques générales concernant les risques ». Pour les raisons exposées, le compartiment s'adresse donc particulièrement aux investisseurs conscients du risque.</p> <p>Le compartiment ne pourra investir plus de 20% de ses actifs nets en instruments obligataires libellés en RMB et négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market ou « CIBM ») ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect. Ces instruments peuvent notamment prendre la forme de titres émis par des gouvernements, des sociétés semi-publiques, des banques, des sociétés et d'autres institutions en République populaire de Chine (« RPC » ou « Chine ») et admis à la négociation directe sur le CIBM ou par l'intermédiaire du programme Bond Connect.</p> <p>Les risques associés à de tels investissements sont repris aux sections « Informations concernant les risques liés aux investissements négociés sur le CIBM » et « Informations concernant les risques liés aux investissements effectués par l'intermédiaire du programme China-Hong Kong Bond Connect » (« Bond Connect »).</p> <p>Le recours aux instruments dérivés joue un rôle déterminant dans la réalisation des objectifs d'investissement. Afin de mettre en œuvre la stratégie d'investissement, il est prévu que le Gestionnaire de portefeuille acquerra des instruments dérivés en vue d'investir dans des actifs légaux repris dans la politique de placement, sans acquérir directement les instruments sous-jacents. Les instruments dérivés sont utilisés en vue de bâtir et de couvrir l'exposition du portefeuille au marché. L'exposition totale du compartiment est mesurée à l'aide de la méthode de la VaR absolue. L'effet de levier moyen du compartiment s'élève à 1,000% de sa valeur nette d'inventaire sur une durée moyenne d'un an, mais le levier peut occasionnellement dépasser ce niveau. L'effet de levier correspond à la somme des expositions notionnelles des instruments dérivés utilisés ; il n'est pas nécessairement représentatif du niveau de risque d'investissement du compartiment. La méthode de la somme des valeurs notionnelles ne permet pas</p>
--	--	--

		<p>de compenser les positions sur instruments dérivés, qui peuvent inclure des transactions de couverture et d'autres stratégies visant à atténuer les risques. Les stratégies de dérivés qui mettent en œuvre des instruments à fort effet de levier sont susceptibles de faire augmenter le niveau de levier du compartiment. Ceci aura cependant une incidence limitée voire nulle sur le profil de risque général du compartiment, dont le suivi et le contrôle sont réalisés conformément à la directive OPCVM. L'attention des investisseurs est en outre attirée sur les risques décrits à la section « Recours aux instruments financiers dérivés », lesquels revêtent ici une importance particulière en raison de l'effet de levier élevé. Le compartiment pourra faire appel à des dérivés sur taux d'intérêt tels que des contrats futures sur taux d'intérêt ou sur obligations, des swaps de taux d'intérêt, des options sur contrats futures sur taux d'intérêt ou sur obligations ainsi que des swaps, ceci dans le but de consolider des positions nettes courtes ou longues liées à des courbes de taux d'intérêt individuelles, sous réserve de conserver un positionnement net long en durée au niveau de la SICAV dans son ensemble. La durée moyenne de l'actif net du compartiment est adaptée de manière flexible aux conditions de marché au sein d'un intervalle de 0 à 4 ans. Le compartiment pourra utiliser des dérivés de crédit tels que des titres liés à des événements de crédit et des CDS (credit default swaps) sur plusieurs types de sous-jacents (émetteurs, indices de crédit, indices ABS ou autres indices obligataires spécifiques) afin de renforcer les positions nettes courtes ou longues sur des segments de marché individuels (régions, secteurs, notation), des devises ou des émetteurs particuliers, sous réserve de conserver un positionnement net long en durée au niveau de la SICAV dans son ensemble. Le compartiment pourra avoir recours à des swaps de rendement total sur indices obligataires afin de consolider des expositions courtes ou longues à des marchés obligataires spécifiques. Par ailleurs, le compartiment investira dans des titres « To Be Announced » (TBA), c'est-à-dire des titres adossés à des créances hypothécaires (« Mortgage-Backed Securities » – « MBS ») avec règlement à terme. Ces contrats très liquides sont utilisés pour l'achat ou la vente de MBS émis par le gouvernement américain à une date future prédéterminée. Les MBS sont généralement négociés aux Etats-Unis via des transactions TBA. La principale caractéristique d'une transaction TBA est que le titre exact à livrer à l'acheteur n'est pas précisé au moment de la négociation, ce qui favorise la liquidité du marché des contrats à terme.</p> <p>La devise de compte est l'USD, mais les investissements sont réalisés dans les devises jugées les plus appropriées pour la performance. Le Gestionnaire de portefeuille prend des positions actives en devises de manière opportuniste en vue d'accroître la valeur. La stratégie de change prévoit l'initiation de positions sur des devises nationales. Les options suivantes permettent de bénéficier de la performance des devises nationales : participation directe par l'achat de titres libellés en devises nationales ou participation indirecte via des instruments dérivés, ou une combinaison de ces deux méthodes. Le compartiment pourra par ailleurs utiliser des dérivés sur devises tels que des contrats de change à terme, contrats à terme non livrables (non-deliverable forwards, ou NDF) et swaps et options sur devises afin d'augmenter ou de réduire l'exposition à différentes devises, en se réservant la</p>
--	--	---

		possibilité de prendre des positions globales nettes courtes ou longues sur des devises individuelles.
Gestionnaire de portefeuille	UBS Asset Management Switzerland Inc., Zurich	UBS Asset Management (UK) Ltd, Londres, Royaume-Uni
Méthode de calcul du risque global / Effet de levier attendu	Approche par les engagements / s/o	Approche par la VaR absolue / 0-1000 %
Exposition aux opérations de financement sur titres	Swaps de rendement total : prévue 0%, maximum 15% Contrats de pension prévue 0%, maximum 100% Prêt de titres : prévue 0-50%, maximum 100%	Swaps de rendement total : prévue 0-10%, maximum 50% Contrats de pension prévue 0%, maximum 100% Prêt de titres : prévue 0-50%, maximum 100%
Catégorie de risque « SRRI » (conformément au DICI)	2	3
Monnaie de compte	GBP	USD
Exercice financier	1 ^{er} novembre – 31 octobre	1 ^{er} juin – 31 mai

La Fusion peut avoir un impact sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Tout ajustement sera apporté au portefeuille avant la Date d'effet. Comme toute fusion, celle-ci peut être à l'origine

d'un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille du Compartiment absorbé.

Les différences dans les caractéristiques des Compartiments, telles que le gestionnaire de portefeuille, la fréquence de négociation, le profil risque/rendement, la méthode de calcul du risque global, l'exposition aux opérations de financement sur titres, la monnaie de compte et la clôture de l'exercice sont décrites dans le tableau ci-dessus. L'heure limite de réception des ordres demeure inchangée. La commission forfaitaire maximale du Compartiment absorbant est inférieure à celle due au titre du Compartiment absorbé. Les Frais courants associés au Compartiment absorbant sont inférieurs à ceux liés au Compartiment absorbé.

Les frais et charges juridiques, de conseil et administratifs en rapport avec cette Fusion (à l'exclusion des éventuels frais de transaction liés au Compartiment absorbé) seront supportés par UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant. Les honoraires perçus par le réviseur d'entreprises dans le cadre de la Fusion seront supportés par le Compartiment absorbé. De plus et afin de protéger les intérêts des investisseurs du Compartiment absorbant, la méthode de « swinging single pricing », telle que décrite dans les prospectus des Compartiments, sera appliquée au prorata sur la part de liquidités de l'actif devant être fusionné avec le Compartiment absorbant si celle-ci dépasse le seuil défini pour le Compartiment absorbant.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, gratuitement, sauf taxes éventuelles, jusqu'au 27 mai 2021, 15h00 CET (heure limite de réception des ordres). Le Compartiment absorbé sera ensuite fermé aux rachats. A compter de la date du présent avis, le Compartiment absorbé est autorisé à s'écarter de sa politique de placement autant que nécessaire pour mettre son portefeuille en adéquation avec la politique de placement du Compartiment absorbant. La Fusion prendra effet le 2 juin 2021 et s'imposera à tous les Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat de leurs actions.

Les parts du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 27 avril 2021, 15h00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité d'actionnaires du Compartiment absorbant, tels que le droit de participer et de voter aux assemblées générales ou le droit de demander le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant.

Aux fins de cette Fusion, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport satisfaisant aux conditions énoncées à l'article 71 (1), lettres a) à c), 1^{re} alternative de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** »). Les Actionnaires pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. PricewaterhouseCoopers sera également engagée pour valider le rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul du rapport d'échange, tel que prévu à l'article 71 (1), lettre c), 2^e alternative de la Loi de 2010. Les Actionnaires pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les actionnaires du Compartiment absorbé sont invités à consulter le DICI relatif au Compartiment absorbant, qui est disponible en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Pour de plus amples informations, les actionnaires sont invités à contacter la Société de gestion. Veuillez également noter que les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur leurs participations dans les fonds de placement. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question en la matière qui pourrait résulter de cette Fusion.

Le rapport de fusion, le prospectus, les derniers rapports périodiques en anglais ainsi que les documents d'information clé pour l'investisseur en français et en néerlandais, sont disponibles gratuitement auprès du siège social de la SICAV ainsi que du service financier belge BNP Paribas Securities Services Brussels Branch et également sur le site www.ubs.com/compartiments. Les actionnaires peuvent également contacter le service financier en Belgique pour plus d'informations.

Luxembourg, 28 avril 2021 | La Société de gestion



UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme

33 A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

RCS Luxembourg B 154210

www.ubs.com

(la « Société de gestion »)

Service financier en Belgique :
BNP Paribas Securities Services Brussels Branch
Central Plaza Building, 7ème étage
Rue de Loosum, 25
1000 Bruxelles

* Les parts de ce compartiment ne font pas l'objet d'une offre publique en Belgique.

** Cette classe d'action ne fait pas l'objet d'une offre publique en Belgique.

Avviso agli azionisti di UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) e agli azionisti di UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (collettivamente gli "Azionisti")

La Società di gestione 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 – Medium Term Bonds (GBP) (il "**Comparto incorporato**") nel comparto UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (il "**Comparto incorporante**") (collettivamente i "**Comparti**") in data 2 giugno 2021 (la "**Data di efficacia**") (la "**Fusione**").

Allo scopo di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi e dal momento che il patrimonio netto del Comparto incorporato è sceso a un livello che non consente più una gestione economicamente efficiente, il consiglio di amministrazione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante ritiene che sia nel miglior interesse degli Azionisti procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi, rispettivamente, dell'Articolo 25.2 dello statuto di UBS (Lux) SICAV 2 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 quota del 1° giugno 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:

	UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Classi di azioni incorporate	F-Ukdist (ISIN: LU0956985732) (oggetto di rimborso) I-A1-acc (ISIN: LU0417381208) I-A2-acc (ISIN: LU1978496815) I-A3-acc (ISIN: LU1978497037) (oggetto di rimborso) P-acc (ISIN: LU0224520709) Q-acc (ISIN: LU0417381034) (oggetto di rimborso)	Non applicabile (GBP hedged) I-A1-acc (ISIN: non ancora lanciata) (GBP hedged) I-A2-acc (ISIN: non ancora lanciata) Non applicabile (GBP hedged) P-acc (ISIN: non ancora lanciata) Non applicabile
Commissione annua massima	F-Ukdist: 0,340% I-A1-acc: 0,460% I-A2-acc: 0,400% I-A3-acc: 0,340% P-acc: 0,900% Q-acc: 0,500%	Non applicabile (GBP hedged) I-A1-acc: 0,400% (GBP hedged) I-A2-acc: 0,370% Non applicabile (GBP hedged) P-acc: 0,870% Non applicabile
Spese correnti (conformemente al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori - "KIID")	F-Ukdist: 0,380% I-A1-acc: 0,500% I-A2-acc: 0,440% I-A3-acc: 0,380% P-acc: 0,980% Q-acc: 0,580%	Non applicabile (GBP hedged) I-A1-acc: 0,440% (valore stimato) (GBP hedged) I-A2-acc: 0,410% (valore stimato) Non applicabile (GBP hedged) P-acc: 0,950% (valore stimato) Non applicabile

<p>Politica d'investimento</p>	<p>UBS Asset Management classifica questo comparto come un fondo con integrazione ESG che non promuove particolari caratteristiche ESG né persegue uno specifico obiettivo o impatto di sostenibilità. Il comparto è a gestione attiva e utilizza come riferimento il benchmark Bloomberg Barclays Sterling Agg ex gilt 1-5 A better TR GBP Index per fini di costruzione del portafoglio, misurazione della performance e gestione del rischio. Per le classi di azioni che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si utilizzano versioni del benchmark dotate di copertura valutaria (se disponibili). Si prevede che una quota significativa degli investimenti effettuati dal comparto farà parte del relativo 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. Si prevede che il profilo di rischio/rendimento del portafoglio rimanga relativamente simile a quello del relativo benchmark, in particolare nei periodi di maggiore volatilità o incertezza sui mercati e quando gli investimenti opportunistici possono esporre il portafoglio a rischi indesiderati. 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 in GBP. 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 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. Il comparto può investire complessivamente fino al 20% del patrimonio netto 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>UBS Asset Management classifica questo comparto come un fondo con integrazione ESG che non promuove particolari caratteristiche ESG né persegue uno specifico obiettivo o impatto di sostenibilità. Il comparto è a gestione attiva e utilizza come riferimento il benchmark Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) Index per fini di costruzione del portafoglio e misurazione della performance. Per le classi di azioni che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si utilizzano versioni del benchmark dotate di copertura valutaria (se disponibili). Benché una parte del portafoglio possa essere investita negli stessi strumenti e applicando le stesse ponderazioni del benchmark, il Gestore del portafoglio non è vincolato dal benchmark in termini di selezione degli strumenti. In particolare, il Gestore del portafoglio può, a propria discrezione, investire in obbligazioni di emittenti non inclusi nel benchmark e/o strutturare la quota degli investimenti in settori in modo diverso dalla loro ponderazione nel benchmark, al fine di sfruttare le opportunità d'investimento. Nei periodi di elevata volatilità sui mercati, la performance del comparto può pertanto discostarsi notevolmente da quella del benchmark. Il comparto punta a generare rendimenti interessanti investendo nei mercati obbligazionari globali e gestendo al contempo il rischio complessivo del portafoglio. Nel quadro della politica d'investimento generale, il presente comparto investe almeno due terzi del patrimonio in un portafoglio diversificato a livello globale composto da titoli di debito e altri contratti di debito, compresi ABS, MBS e CDO, la cui percentuale complessiva non può superare il 40% del patrimonio netto del comparto. I rischi associati agli investimenti in ABS e MBS sono riportati nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di ABS e MBS". 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 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. Al netto della liquidità e degli strumenti equivalenti, il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del patrimonio in obbligazioni contingent convertible (CoCo). I rischi associati a detti strumenti sono riportati qui di seguito.</p> <p>Un CoCo bond è un'obbligazione ibrida che, in base alle rispettive caratteristiche specifiche, può essere convertito in capitale azionario a un prezzo prefissato, svalutato (write-off) o subire una riduzione del suo valore (write-down) al verificarsi di eventi scatenanti specifici predefiniti. L'utilizzo di CoCo bond comporta rischi associati alla loro struttura specifica, tra cui il rischio di liquidità e il rischio di conversione. In alcuni casi, l'emittente può decidere di convertire i titoli convertibili in azioni ordinarie. Nel caso in cui i titoli convertibili siano convertiti in azioni ordinarie, la Società può detenere in portafoglio dette azioni ordinarie, sebbene non investa normalmente in tale tipologia di azioni. I CoCo</p>
--------------------------------	--	---

	<p>bond sono inoltre esposti al rischio legato alla soglia di attivazione. La soglia di attivazione non è fissa e determina il livello del rischio di conversione, in base alla differenza tra detta soglia e il coefficiente patrimoniale. Può essere difficile per il Gestore di portafoglio del comparto stimare i livelli che comporterebbero la conversione del titolo di debito in capitale azionario. I CoCo bond sono inoltre soggetti al rischio di inversione della struttura del capitale. I CoCo bond sono generalmente subordinati rispetto alle obbligazioni convertibili tradizionali all'interno della struttura del capitale dell'emittente. In alcuni casi, chi investe in CoCo bond potrebbe incorrere in perdite di capitale, che gli azionisti subiranno invece solo in un secondo momento o per niente affatto. Si noti inoltre che l'utilizzo di CoCo bond è soggetto al rischio di rendimento o di valutazione. Le valutazioni dei CoCo bond sono influenzate da diversi fattori imprevedibili, come il merito di credito dell'emittente e le relative oscillazioni dei coefficienti patrimoniali, la domanda e l'offerta di CoCo bond, le condizioni generali di mercato e la disponibilità di liquidità, gli eventi economici, finanziari e politici che possono incidere sugli emittenti, il mercato in cui operano, o i mercati finanziari in generale. Inoltre, i CoCo bond sono esposti al rischio di sospensione del pagamento delle cedole. I pagamenti delle cedole sui CoCo bond sono a discrezione dell'emittente che può decidere di sospenderli in qualsiasi momento e per qualunque motivazione, per un periodo di tempo indefinito. La sospensione arbitraria delle cedole non è considerata un'insolvenza. Non è possibile richiedere la reintroduzione dei pagamenti delle cedole o il pagamento successivo delle cedole sospese. I pagamenti delle cedole possono altresì essere soggetti all'approvazione dell'autorità di vigilanza dell'emittente, e potrebbero essere sospesi in caso di riserve distribuibili ritenute insufficienti. Data l'incertezza associata alle cedole, i CoCo bond sono titoli volatili. Una sospensione del pagamento delle cedole potrebbe provocare un drastico calo della quotazione del titolo. I CoCo bond sono inoltre soggetti al rischio di proroga del rimborso. I CoCo bond sono strumenti perpetui e possono essere rimborsati esclusivamente a una data prefissata e previa approvazione dell'autorità di vigilanza competente. Non vi è alcuna garanzia che il capitale investito dal comparto in CoCo bond verrà rimborsato. I CoCo bond sono infine esposti a rischi ignoti, in quanto sono strumenti relativamente recenti e, di conseguenza, il mercato e il quadro regolamentare per detti strumenti sono ancora in evoluzione. Per tali motivi, non si può prevedere con certezza come il mercato dei CoCo bond reagirà a un evento scatenante specifico o a una sospensione delle cedole da parte di un emittente. Il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in titoli di debito e crediti con rating più bassi (inferiori a investment grade). Gli investimenti con bassi livelli di rating 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. Nonostante l'esposizione ai titoli distressed non costituisca una</p>
--	---

		<p>componente di rilievo della strategia d'investimento, il comparto può investire in tale tipologia di titoli (obbligazioni con rating pari o inferiore a CC, ovvero obbligazioni con un rating simile). L'esposizione a tali titoli non può superare il 5%. 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>Inoltre, il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in obbligazioni dei mercati emergenti. I rischi associati agli investimenti nei mercati emergenti sono riportati nella sezione "Informazioni di carattere generale sui rischi". Per i motivi summenzionati, questo comparto è particolarmente indicato per gli investitori consapevoli dei rischi.</p> <p>Il comparto può investire fino al 20% del suo patrimonio netto 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.</p> <p>I rischi connessi sono riportati nella sezione intitolata "Informazioni relative ai rischi concernenti gli investimenti nel CIBM" nonché nella sezione denominata "Informazioni relative ai rischi concernenti gli investimenti effettuati tramite il China-Hong Kong Bond Connect" ("Bond Connect").</p> <p>L'utilizzo di derivati è essenziale per il conseguimento degli obiettivi d'investimento. Per attuare la strategia d'investimento, si presume che il Gestore del portafoglio acquisirà derivati al fine di investire in attività consentite dalla legge incluse nella politica d'investimento senza acquistare direttamente gli strumenti sottostanti. Gli strumenti derivati sono utilizzati per assumere e coprire l'esposizione di mercato del portafoglio. L'esposizione complessiva del comparto è misurata mediante l'approccio del VaR assoluto. Il comparto presenta un effetto leva medio pari al 1.000% del valore patrimoniale netto calcolato su un intervallo medio di un anno; tuttavia, tale livello può occasionalmente essere superato. L'effetto leva è calcolato come il totale dell'esposizione nozionale dei derivati utilizzati e potrebbe non essere rappresentativo del livello di rischio di investimento insito nel comparto. Il metodo della somma dei nozionali non permette la compensazione di posizioni in strumenti derivati, che possono includere operazioni di copertura e altre strategie di mitigazione del rischio. Le strategie basate su derivati che utilizzano strumenti con un effetto leva elevato possono accrescere l'effetto leva del comparto; tuttavia, hanno un impatto moderato o nullo sul profilo di rischio complessivo del comparto, che viene monitorato e controllato ai sensi della direttiva UCITS. Gli investitori dovrebbero inoltre tenere in considerazione i rischi riportati nella sezione "Utilizzo di operazioni in strumenti finanziari derivati", che in questo caso assumono un'importanza notevole dato l'effetto leva elevato. Il comparto può utilizzare derivati su tassi d'interesse quali futures su tassi di interesse, futures su obbligazioni, swap su tassi</p>
--	--	---

		<p>d'interesse, opzioni su futures su tassi d'interesse, opzioni su futures su obbligazioni e swaption per assumere posizioni lunghe nette o corte nette su singole curve dei rendimenti, a condizione che sia mantenuta una duration nel complesso lunga netta al livello del Fondo. La duration media del patrimonio netto del comparto sarà rivista in maniera flessibile in funzione delle condizioni di mercato nell'arco di un intervallo di 0-4 anni. Il comparto può utilizzare derivati di credito quali titoli credit-linked, credit default swap su diversi tipi di sottostanti (specifici emittenti, indici di credito, indici di ABS o altri indici obbligazionari) per assumere esposizioni corte nette o lunghe nette a singoli segmenti di mercato (regioni, settori, rating), valute o specifici emittenti, a condizione che sia mantenuta una duration nel complesso lunga netta al livello del Fondo. Il comparto può utilizzare total return swap su indici obbligazionari per assumere esposizioni corte o lunghe a uno specifico mercato obbligazionario. Il comparto può inoltre investire in titoli to-be-announced (TBA), ossia nei contratti a termine su mortgage-backed securities (MBS). Si tratta di contratti altamente liquidi utilizzati per l'acquisto o la vendita di MBS del governo statunitense a una data futura predeterminata. Gli MBS sono solitamente negoziati negli Stati Uniti come TBA. La principale caratteristica dei titoli TBA consiste nel non specificare, in fase di negoziazione, il titolo che sarà consegnato all'acquirente, il che contribuisce a garantire la liquidità sul mercato dei futures.</p> <p>La valuta di conto è l'USD; tuttavia, gli investimenti vengono effettuati nelle valute ritenute più favorevoli per la performance. Il Gestore del portafoglio adotta un approccio opportunistico e assume posizioni attive nelle valute con lo scopo di generare valore aggiunto per il fondo. La strategia valutaria comporta l'assunzione di posizioni in valute nazionali. Per partecipare alla performance delle valute nazionali sono disponibili le seguenti opzioni: partecipazione diretta mediante l'acquisto di titoli denominati in valute nazionali, partecipazione indiretta mediante derivati o una combinazione di entrambi i metodi. Il comparto può utilizzare derivati su valute quali contratti a termine su valute, non-deliverable forward (NDF), swap su valute e opzioni su valute per incrementare o ridurre l'esposizione a diverse divise, con la possibilità di assumere posizioni corte nette o lunghe nette su singole valute.</p>
Gestore del portafoglio	UBS Asset Management Switzerland Inc., Zurigo	UBS Asset Management (UK) Ltd, Londra, Regno Unito
Metodo di calcolo del rischio complessivo / Effetto leva atteso	Approccio fondato sugli impegni / n.d.	Approccio del VaR assoluto / 0-1000%
Esposizione alle operazioni di finanziamento tramite titoli	Total return swap: atteso 0%, massimo 15% Contratti pronti contro termine passivi / contratti pronti contro termine attivi: atteso 0%, massimo 100% Prestito titoli: atteso 0-50%, massimo 100%	Total return swap: atteso 0-10%, massimo 50% Contratti pronti contro termine passivi / contratti pronti contro termine attivi: atteso 0%, massimo 100% Prestito titoli: atteso 0-50%, massimo 100%
Categoria di rischio "SRRI" (conformemente al KIID)	2	3
Valuta di conto	GBP	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 il gestore di portafoglio, la frequenza di negoziazione, il profilo di rischio e rendimento, il metodo di calcolo del rischio complessivo, l'entità dell'esposizione alle operazioni di finanziamento tramite titoli, la valuta di conto e la fine dell'esercizio finanziario sono descritte nella tabella sopra riportata. L'orario limite resta invariato. La commissione forfetaria massima del Comparto incorporante è più bassa di 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 15.00 CET (orario limite) del 27 maggio 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 2 giugno 2021 e sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non avranno richiesto il rimborso delle proprie azioni.

Le quote del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 15.00 CET (orario limite) del 27 aprile 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 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 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 il KIID 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, 28 aprile 2021 | La Società di gestione

L'avviso ai Detentori di quote è altresì disponibile sul sito web:
<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

Notificación a los accionistas de UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) y UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
(en su conjunto, los «Accionistas»)

La Sociedad gestora de UBS (Lux) SICAV 2 y UBS (Lux) Bond SICAV, ambas sociedades de inversión de capital variable (*Société d'Investissement à Capital Variable*, «SICAV»), le informa por la presente de su decisión de fusionar el subfondo UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) (el «**Subfondo absorbido**») con el subfondo UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (el «**Subfondo absorbente**») (en su conjunto, los «**Subfondos**») el día 2 de junio de 2021 (la «**Fecha efectiva**») (la «**Fusión**»).

Con objeto de racionalizar y simplificar la oferta de fondos y habida cuenta del descenso del patrimonio neto del Subfondo absorbido hasta un nivel que impide su gestión de forma económicamente razonable, los consejos de administración del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente consideran que redundaría en el mejor interés de los Accionistas fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente con arreglo al artículo 25.2 de los estatutos de UBS (Lux) SICAV 2 y el artículo 25.2 de los estatutos de UBS (Lux) Bond SICAV.

En la Fecha efectiva, las participaciones del Subfondo absorbido que se fusionen con el Subfondo absorbente dispondrán, en todos los casos, de los mismos derechos que las acciones emitidas por el Subfondo absorbente.

La Fusión se basará en el valor liquidativo por participación del 1 de junio de 2021 (la «**Fecha de referencia**»). Con motivo de la Fusión, los activos y los pasivos del Subfondo absorbido se asignarán al Subfondo absorbente. El número de nuevas acciones que se emitirán se calculará en la Fecha efectiva sobre la base de la ecuación de canje correspondiente al valor liquidativo por acción del Subfondo absorbido en la Fecha de referencia, en comparación con (i) el precio de emisión inicial de la correspondiente clase de acciones absorbente del Subfondo absorbente, siempre y cuando esta clase de acciones no se haya lanzado antes de la Fecha de referencia, o (ii) el valor liquidativo por acción de la clase de acciones absorbente del Subfondo absorbente en la Fecha de referencia.

La Fusión conllevará los siguientes cambios para los Accionistas:

	UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Clases de acciones fusionadas	F-Ukdist (ISIN: LU0956985732) (objeto de reembolso) I-A1-acc (ISIN: LU0417381208) I-A2-acc (ISIN: LU1978496815) I-A3-acc (ISIN: LU1978497037) (objeto de reembolso) P-acc (ISIN: LU0224520709) Q-acc (ISIN: LU0417381034) (objeto de reembolso)	No aplicable (GBP hedged) I-A1-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) (GBP hedged) I-A2-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) No aplicable (GBP hedged) P-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) No aplicable
Comisión máxima anual	F-Ukdist: 0,340% I-A1-acc: 0,460% I-A2-acc: 0,400% I-A3-acc: 0,340% P-acc: 0,900% Q-acc: 0,500%	No aplicable (GBP hedged) I-A1-acc: 0,400% (GBP hedged) I-A2-acc: 0,370% No aplicable (GBP hedged) P-acc: 0,870% No aplicable
Gastos corrientes (según el documento de datos fundamentales para el inversor, «KIID»)	F-Ukdist: 0,380% I-A1-acc: 0,500% I-A2-acc: 0,440% I-A3-acc: 0,380% P-acc: 0,980% Q-acc: 0,580%	No aplicable (GBP hedged) I-A1-acc: 0,440% (estimado) (GBP hedged) I-A2-acc: 0,410% (estimado) No aplicable (GBP hedged) P-acc: 0,950% (estimado) No aplicable

<p>Política de inversión</p>	<p>UBS Asset Management clasifica este fondo como un fondo con integración ASG que no promueve ninguna característica ASG en concreto o persigue un objetivo específico de sostenibilidad o impacto. Este subfondo gestionado activamente utiliza el índice de referencia Bloomberg Barclays Sterling Agg ex gilt 1-5 A better TR GBP con fines de construcción de la cartera, evaluación de la rentabilidad y gestión del riesgo. En relación con las clases de acciones con la mención «hedged» en su denominación, se recurre a las versiones con cobertura cambiaría del índice de referencia en el caso de que estén disponibles. Se prevé que una parte importante de las inversiones realizadas por el subfondo formen parte del índice de referencia. El Gestor de carteras podrá invertir, a su discreción, en empresas o sectores que no se incluyan en el índice de referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. Se espera que el perfil de riesgo-rentabilidad del subfondo sea relativamente similar al del índice de referencia en cuestión, sobre todo en periodos de mayor volatilidad de mercado o incertidumbre y cuando las inversiones oportunistas puedan comportar riesgos no deseados para la cartera. En el marco de la política de inversión general, el subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio en derechos y títulos de deuda a tipo fijo o variable de prestatarios públicos, semipúblicos o privados denominados en GBP. Asimismo, el subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en créditos y títulos de deuda denominados en una moneda distinta de la que aparece en su nombre, así como en títulos de renta variable, derechos de suscripción de acciones, instrumentos del mercado monetario y <i>warrants</i> sobre valores. El Subfondo podrá invertir hasta un 25% de su patrimonio en bonos convertibles, canjeables y que incorporan <i>warrants</i>, así como en obligaciones convertibles (<i>convertible debentures</i>). Asimismo, una vez deducidos el efectivo y los equivalentes de efectivo, el subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en títulos de renta variable, derechos de suscripción de acciones y <i>warrants</i> sobre acciones, así como en acciones, otros títulos de participación y certificados de derechos a dividendos adquiridos mediante el ejercicio de derechos de conversión, derechos u opciones de suscripción, además de los <i>warrants</i> restantes tras la venta por separado de bonos «<i>ex-warrants</i>» y cualesquiera títulos de renta variable adquiridos con dichos <i>warrants</i>. Los títulos de renta variable que se adquieran por medio del ejercicio de derechos o mediante suscripción deberán venderse en un plazo máximo de 12 meses a partir de su fecha de adquisición. El vencimiento medio de la cartera del subfondo no podrá exceder los seis años, mientras que el vencimiento residual de las inversiones individuales no podrá exceder los diez años. En relación con los créditos y títulos de deuda a tipo variable, se entenderá que el vencimiento equivale a la fecha del próximo ajuste de tipos de interés. El subfondo podrá invertir en total hasta un 20% de su patrimonio neto en ABS, MBS, CMBS y CDO/CLO. Los riesgos asociados se describen en la sección «Riesgos relacionados con el uso de ABS/MBS» o «Riesgos relacionados con el uso de CDO/CLO».</p>	<p>UBS Asset Management clasifica este fondo como un fondo con integración ASG que no promueve ninguna característica ASG en concreto o persigue un objetivo específico de sostenibilidad o impacto. Este subfondo gestionado activamente utiliza el índice de referencia Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) con fines de construcción de la cartera y evaluación de la rentabilidad. En relación con las clases de acciones con la mención «hedged» en su denominación, se recurre a las versiones con cobertura cambiaría del índice de referencia en el caso de que estén disponibles. Aunque parte de la cartera puede invertirse en los mismos instrumentos y aplicando las mismas ponderaciones que el índice de referencia, el Gestor de carteras no se verá limitado por el índice de referencia en la selección de instrumentos.</p> <p>En concreto, el Gestor de carteras podrá, a su entera discreción, invertir en bonos de emisores que no formen parte del índice de referencia y/o establecer la distribución sectorial de las inversiones de manera diferente a las ponderaciones del índice de referencia, con el fin de aprovechar las oportunidades de inversión existentes. Por consiguiente, la rentabilidad del subfondo podrá desviarse significativamente de la del índice de referencia en periodos de elevada volatilidad de mercado.</p> <p>El subfondo pretende lograr rentabilidades atractivas invirtiendo en los mercados mundiales de renta fija, al tiempo que gestiona el riesgo global de la cartera. En el marco de la política de inversión general, este subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio en una cartera diversificada a escala mundial de títulos de deuda y créditos. Esto incluye bonos de titulación de activos (ABS), bonos de titulación hipotecaria (MBS) y obligaciones garantizadas por deuda (CDO), cuya inversión no podrá representar en conjunto más del 40% del patrimonio neto del subfondo. Los riesgos asociados a las inversiones en ABS/MBS se describen en la sección «Riesgos relacionados con el uso de ABS/MBS».</p> <p>El Subfondo podrá invertir hasta un 25% de su patrimonio en bonos convertibles, canjeables y que incorporan <i>warrants</i>, así como en obligaciones convertibles (<i>convertible debentures</i>). Asimismo, una vez deducidos el efectivo y los equivalentes de efectivo, el subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en títulos de renta variable, derechos de suscripción de acciones y <i>warrants</i>, así como en acciones, otros títulos similares a la renta variable y certificados de derechos a dividendos adquiridos mediante el ejercicio de derechos u opciones de conversión y suscripción, además de los <i>warrants</i> restantes tras la venta por separado de bonos «<i>ex-warrants</i>» y cualesquiera títulos de renta variable adquiridos con dichos <i>warrants</i>. Los títulos de renta variable que se adquieran por medio del ejercicio de derechos o mediante suscripción deberán venderse en un plazo máximo de 12 meses a partir de su fecha de adquisición. Una vez deducidos el efectivo y los equivalentes de efectivo, el subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en instrumentos del mercado monetario. El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en bonos convertibles contingentes (CoCo). A continuación, se describen los riesgos asociados con estos instrumentos.</p> <p>Un CoCo es un bono híbrido que, en función de unas condiciones específicas, puede convertirse en renta variable a un precio predefinido, así como ver su valor reducido de manera parcial (<i>write-down</i>) o eliminado de los balances (<i>write-off</i>) en cuanto se produzca un</p>
------------------------------	---	--

La notificación a los Partícipes también está disponible en el sitio web:

<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

		<p>acontecimiento desencadenante predefinido. La utilización de CoCo trae consigo riesgos derivados de su estructura entre los que cabe incluir el riesgo de liquidez y el riesgo de conversión. En algunos casos, el emisor podría llegar a convertir los títulos convertibles en acciones ordinarias. En el caso de que los títulos convertibles se conviertan en acciones ordinarias, la Sociedad podría mantener estas acciones ordinarias en su cartera, aun cuando no suela invertir en dichas acciones. Los CoCo también están sujetos al riesgo derivado del nivel de activación. Estos niveles de activación varían y determinan el grado del riesgo de conversión existente, en función de la diferencia entre el nivel de activación y el ratio de capital. Podría resultar difícil para el Gestor de carteras del subfondo prever los niveles de activación que podrían conllevar la conversión del título de deuda en renta variable. Además, los CoCo están sujetos al riesgo de inversión relativo a la estructura de capital. En la estructura de capital del emisor, los CoCo se clasifican, por lo general, como deuda subordinada en relación con los bonos convertibles tradicionales. En algunos casos, los inversores en CoCo podrían acusar pérdidas de capital, mientras que los accionistas solo se verían afectados en periodos posteriores o no se verían afectados en absoluto. Cabe reseñar también que el uso de CoCo está sujeto a los riesgos de rentabilidad o valoración. Existen muchos factores impredecibles que influyen en la valoración de los CoCo, como la solvencia del emisor y las fluctuaciones en sus ratios de capital, la oferta y la demanda de CoCo, la coyuntura general de mercado, la liquidez disponible, así como los acontecimientos de carácter económico, financiero y político que inciden en el emisor, el mercado en el que opera o los mercados financieros en general. Además, los CoCo están sujetos al riesgo de suspensión del pago de cupones. Los pagos de cupones en los CoCo se llevarán a cabo a discreción del emisor, que puede suspender dichos pagos, en cualquier momento y por cualquier motivo, durante un periodo indefinido de tiempo. La suspensión arbitraria de pagos no se considera un impago. No se podrá exigir el restablecimiento de pagos de cupones ni el resarcimiento de los pagos suspendidos. Los pagos de cupones también podrán estar sujetos a la aprobación de la autoridad supervisora del emisor, y se podrán suspender si no se cuentan con reservas suficientes que permitan distribuciones. Dada la incertidumbre relativa a los pagos de cupones, los CoCo son unos instrumentos volátiles. La suspensión de los pagos de cupones podría traducirse en una drástica caída del precio. Los CoCo también están sujetos al riesgo de prórroga de la amortización anticipada (<i>call extension</i>). Los CoCo son instrumentos perpetuos y solo podrán cancelarse en unos plazos previamente estipulados tras la aprobación de la autoridad supervisora competente. No hay ninguna garantía de que el Subfondo vaya a recuperar el capital invertido en CoCo. Por último, los CoCo están sujetos a riesgos desconocidos, dado que estos instrumentos son relativamente nuevos y, por consiguiente, el entorno regulatorio y de mercado de estos instrumentos se sigue relevando</p>
--	--	--

	<p>cambiante. Por lo tanto, resulta incierto cómo reaccionaría el mercado de CoCo en conjunto en caso de alcanzarse un nivel de activación o una suspensión de los cupones que afectara a un emisor.</p> <p>El subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en títulos de deuda y créditos con calificaciones más bajas (inferiores a <i>investment grade</i>). Las inversiones con calificaciones inferiores pueden ofrecer un rendimiento superior a la media, pero también un riesgo de crédito más elevado que las inversiones en valores de emisores de primera fila. Aunque no se prevé que la exposición a valores en dificultades (<i>distressed</i>) constituya un catalizador clave de la estrategia de inversión, el subfondo podrá invertir en estos títulos (bonos con una calificación de CC e inferior o bonos con una calificación similar). El límite de exposición a dichos títulos se establecerá en el 5%. Los bonos <i>distressed</i> son bonos emitidos por empresas o instituciones públicas que se hallan en serias complicaciones financieras y que, por ende, conllevan un mayor riesgo de pérdida de capital.</p> <p>Además, el subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en bonos de los mercados emergentes. Los riesgos asociados a dichas inversiones en mercados emergentes se describen en la sección «Información general sobre riesgos». Por las razones mencionadas, este subfondo resulta particularmente adecuado para inversores conscientes de los riesgos.</p> <p>El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 20% de su patrimonio neto en instrumentos de renta fija denominados en renminbis chinos (RMB) que se negocien en el mercado interbancario de deuda de China (China Interbank Bond Market, «CIBM») o a través de Bond Connect. Entre dichos instrumentos se incluyen los valores emitidos por gobiernos, corporaciones cuasipúblicas, bancos, corporaciones y otras instituciones en la República Popular China («RPC» o «China») que estén autorizados para negociarse directamente en el CIBM o a través de Bond Connect.</p> <p>Los riesgos asociados se describen en la sección «Información sobre los riesgos de las inversiones cotizadas en el CIBM», así como en la sección «Información sobre los riesgos de las inversiones realizadas a través del programa China-Hong Kong Bond Connect» («Bond Connect»).</p> <p>El uso de derivados resulta fundamental para la consecución de los objetivos de inversión. Con el fin de implementar la estrategia de inversión, se prevé que el gestor de carteras adquiera derivados para invertir en los activos permitidos legalmente que se recogen en la política de inversión, sin adquirir directamente los instrumentos subyacentes. Los derivados se utilizarán para establecer y cubrir la exposición al mercado de la cartera. La exposición total del subfondo se calcula por medio del método del VaR absoluto. El apalancamiento medio del subfondo se eleva al 1.000% del valor liquidativo durante un periodo medio de un año. Sin embargo, este nivel podría superarse en ocasiones. El apalancamiento se calcula como la suma de la exposición nominal de los derivados utilizados, y podría no ser representativo del nivel del riesgo de inversión dentro del subfondo. El enfoque de la suma de los nominales no permite la compensación de posiciones en derivados, lo que podría incluir operaciones de cobertura y otras estrategias de</p>
--	--

		<p>mitigación de los riesgos. Las estrategias de derivados que recurren a instrumentos con un elevado nivel de apalancamiento podrían incrementar el apalancamiento del subfondo, si bien esto tendrá un ligero o nulo efecto en el perfil general de riesgo del subfondo, cuya supervisión y control se realiza de acuerdo con la Directiva UCITS. Los inversores también deberán tener en cuenta los riesgos que figuran en la sección «Utilización de operaciones con derivados financieros», que revisten una particular importancia en este caso por su alto apalancamiento.</p> <p>El subfondo podrá utilizar derivados de tipos de interés, como los futuros de tipos de interés, los futuros de renta fija, los <i>swaps</i> de tipos de interés, las opciones sobre futuros de tipos de interés, las opciones sobre futuros de renta fija y los <i>swaptions</i>, al objeto de constituir posiciones netas cortas o netas largas en relación con determinadas curvas de tipos, siempre y cuando el fondo mantenga en general una duración neta larga. La duración media del patrimonio neto del subfondo se ajustará de manera flexible dentro de una horquilla de 0 a 4 años en función de la coyuntura de mercado vigente. El subfondo podrá utilizar derivados de crédito, como los valores de tipo <i>credit-linked</i>, los <i>swaps</i> de incumplimiento de crédito sobre diferentes tipos de activos subyacentes (emisores específicos, índices crediticios, índices de ABS u otros índices de renta fija), con el fin de establecer exposiciones netas cortas o netas largas a segmentos del mercado concretos (región, sector, calificación), divisas o emisores específicos, siempre y cuando el fondo mantenga en general una duración neta larga. El subfondo podrá emplear <i>swaps</i> de rentabilidad total sobre índices de renta fija para establecer exposiciones cortas o largas a un mercado de renta fija concreto. Asimismo, el subfondo invertirá en emisiones TBA (<i>To-Be-Announced</i>), es decir, MBS de liquidación a plazo. Se trata de contratos con elevada liquidez que se utilizan para la compraventa de MBS emitidos por el Gobierno de Estados Unidos en un momento futuro determinado. Los MBS se suelen negociar en Estados Unidos como TBA. La principal característica de una emisión TBA estriba en que el título real que se entregará al comprador no se especifica en el momento en el que se realiza la operación, lo que contribuye a garantizar un mercado de futuros líquido. La moneda de la cuenta es el USD; no obstante, las inversiones se efectuarán en las divisas que se consideren más favorables para la rentabilidad. El Gestor de inversiones adopta un enfoque oportunista y asume posiciones activas en divisas con el propósito de generar valor adicional para el fondo. La estrategia de divisas incluye el establecimiento de posiciones en monedas nacionales. Para participar en la rentabilidad de las monedas nacionales, se puede optar por varias alternativas: la participación directa mediante la compra de valores denominados en monedas nacionales; la participación indirecta a través de la utilización de derivados; o una combinación de ambos métodos. El subfondo podrá utilizar derivados de divisas, como los contratos a plazo sobre divisas, los contratos a plazo sin entrega física (NDF), los <i>swaps</i> de divisas y las opciones sobre divisas para aumentar o reducir la exposición a diferentes divisas, con la posibilidad de iniciar posiciones globales netas cortas o netas largas en divisas concretas.</p>
Gestor de carteras	UBS Asset Management Switzerland Inc., Zúrich	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres (Reino Unido)

Método de cálculo del riesgo global / Apalancamiento previsto	Enfoque de los compromisos / n.a.	Enfoque del VaR absoluto / 0-1000%
Exposición a operaciones de financiación de valores	Swaps de rentabilidad total: previsto: 0%; máximo: 15% Contratos con pacto de recompra/contratos con pacto de recompra inversa: previsto: 0%; máximo: 100% Préstamo de valores: previsto: 0%-50%; máximo: 100%	Swaps de rentabilidad total: previsto: 0%-10%; máximo: 50% Contratos con pacto de recompra/contratos con pacto de recompra inversa: previsto: 0%; máximo: 100% Préstamo de valores: previsto: 0%-50%; máximo: 100%
Categoría de riesgo («ISRR») (según se indica en el KIID)	2	3
Moneda de la cuenta	GBP	USD
Ejercicio económico	1 de noviembre – 31 de octubre	1 de junio – 31 de mayo

Puesto que una parte de los activos del Subfondo absorbido podrá venderse e invertirse en activos líquidos antes de la Fecha efectiva, la composición de la cartera de dicho Subfondo podría verse afectada por la Fusión. Todo ajuste en la cartera se realizará con anterioridad a la Fecha efectiva. Como en toda operación de fusión, esta Fusión también podría acarrear un riesgo de dilución de la rentabilidad como consecuencia de la reestructuración de la cartera del Subfondo absorbido.

Las diferencias entre las características de los Subfondos, tales como el gestor de carteras, la frecuencia de contratación, el perfil de riesgo y remuneración, el método de cálculo del riesgo global, la exposición a operaciones de financiación de valores, la moneda de la cuenta y el final del ejercicio financiero se describen en la anterior tabla. La hora límite permanece inalterada. La comisión fija máxima del Subfondo absorbente es inferior a la comisión fija máxima del Subfondo absorbido. Los gastos corrientes del Subfondo absorbente son inferiores a los gastos corrientes del Subfondo absorbido.

Los costes y gastos jurídicos, de asesoramiento y administrativos (excluidos los posibles costes de transacción para el Subfondo absorbido) asociados con la Fusión serán sufragados por UBS Asset Management Switzerland AG y no afectarán ni al Subfondo absorbido ni al Subfondo absorbente. Los honorarios del auditor en relación con la Fusión correrán a cargo de Subfondo absorbido. Además, con el fin de proteger los intereses de los inversores del Subfondo absorbente, se aplicará a prorrata el mecanismo de ajuste de precios (*Single Swing Pricing*) que se describe en los folletos de los Subfondos sobre cualquier proporción de efectivo del patrimonio que se fusionará con el Subfondo absorbente, siempre que supere el umbral establecido para el Subfondo absorbente.

Los Accionistas del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente que no estén de acuerdo con la Fusión podrán solicitar el reembolso gratuito de sus acciones hasta el 27 de mayo de 2021, hora límite 15:00 CET. Con posterioridad, el Subfondo absorbido quedará cerrado a nuevos reembolsos. A partir de hoy, el Subfondo absorbido está autorizado a desviarse de su política de inversión en la medida necesaria para adaptar su cartera a la política de inversión del Subfondo absorbente. La Fusión entrará en vigor el 2 de junio de 2021 y será vinculante para todos los Accionistas que no hayan solicitado el reembolso de sus acciones.



UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Société Anonyme

33 A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

N.º RCS Luxembourg B 154210

www.ubs.com

(la «Sociedad gestora»)

Las participaciones del Subfondo absorbido se han emitido hasta el 27 de abril de 2021, hora límite 15:00 CET. En la Fecha efectiva de la Fusión, los accionistas del Subfondo absorbido serán inscritos en el registro de accionistas del Subfondo absorbente y también podrán ejercer sus derechos en calidad de accionistas del Subfondo absorbente, como el derecho a participar y votar en las juntas generales, así como el derecho a solicitar la recompra, el reembolso o la conversión de acciones del Subfondo absorbente.

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo), se encargará de preparar, a efectos de la Fusión, un informe de validación de las condiciones previstas en el artículo 71 (1), letras a) a c), primera alternativa, de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva (la «**Ley de 2010**»). Los Accionistas podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita, con suficiente antelación a la Fusión. PricewaterhouseCoopers también se encargará de validar la ecuación de canje efectiva que se determine en la fecha de cálculo de la ecuación de canje, tal y como se dispone en el artículo 71 (1), letra c), segunda alternativa, de la Ley de 2010. Los Accionistas podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita. Por otro lado, se recomienda a los accionistas del Subfondo absorbido que consulten el documento de datos fundamentales para el inversor del Subfondo absorbente, disponible en línea en www.ubs.com/funds. Los Accionistas que deseen obtener información adicional pueden ponerse en contacto con la Sociedad gestora. Asimismo, los inversores deben tener en cuenta que sus participaciones en fondos de inversión pueden estar sujetas a impuestos. Póngase en contacto con su asesor fiscal si tiene cualquier duda de índole tributaria en relación con la Fusión.

Luxemburgo, 28 de abril de 2021 | La Sociedad gestora