

**Notice to the unitholders of UBS (Lux) Bond Fund – GBP and
 UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
 (collectively referred to as the "Unitholders")**

The Management Company of UBS (Lux) Bond Fund, a "Fonds Commun de Placement (FCP)", wishes to inform you of the decision to merge the sub-fund UBS (Lux) Bond Fund – GBP (the "**Merging Sub-Fund**") into the sub-fund UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible (the "**Receiving Sub-Fund**") (both sub-funds collectively referred to as the "**Sub-Funds**") on 28 June 2019 (the "**Effective Date**") (the "**Merger**").

Given the low assets of the Merging Sub-Fund and in order to rationalise and simplify the fund offering within UBS (Lux) Bond Fund the board of directors of the Management Company of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund deem it in the Unitholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund pursuant to Article 12.2 of the management regulations of UBS (Lux) Bond Fund.

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 units issued by the Receiving Sub-Fund.

The Merger will be based on the net asset value per unit as per 27 June 2019 ("**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 units to be so issued shall be calculated on the Effective Date based on the exchange ratio corresponding to the net asset value per unit of the Merging Sub-Fund on the Reference Date, in comparison with the net asset value per unit of the receiving unit class of the Receiving Sub-Fund on the Reference Date.

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

	UBS (Lux) Bond Fund – GBP	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
Merging unit classes	P-acc (ISIN: LU0035346187) P-dist (ISIN: LU0035345882) Q-acc (ISIN: LU0415169928) Q-dist (ISIN: LU0415169845) F-acc (ISIN: LU0415169761)	(GBP hedged) P-acc (ISIN: <i>to be launched</i>) (GBP hedged) P-dist (ISIN: <i>to be launched</i>) (GBP hedged) Q-acc (ISIN: <i>to be launched</i>) (GBP hedged) Q-dist (ISIN: <i>to be launched</i>) (GBP hedged) F-acc (ISIN: <i>to be launched</i>)
Maximum fee p.a.	P-acc: 0.900% P-dist: 0.900% Q-acc: 0.500% Q-dist: 0.500% F-acc: 0.340%	(GBP hedged) P-acc: 1.190% (GBP hedged) P-dist: 1.190% (GBP hedged) Q-acc: 0.650% (GBP hedged) Q-dist: 0.650% (GBP hedged) F-acc: 0.350%
Ongoing charges (as per key investor information ("KII"))	P-acc: 0.97% P-dist: 0.97% Q-acc: 0.57% Q-dist: 0.57% F-acc: 0.37%	(GBP hedged) P-acc: 1.24% (estimate) (GBP hedged) P-dist: 1.24% (estimate) (GBP hedged) Q-acc: 0.70% (estimate) (GBP hedged) Q-dist: 0.70% (estimate) (GBP hedged) F-acc: 0.38% (estimate)
Investment policy	Within the scope of the general investment policy, the sub-fund invest at least two-thirds of its assets in debt securities and claims, issued by international and supra-national organisations, public-sector, semi-public or private borrowers and denominated in the currency of the sub-fund or with an option on the currency of the sub-fund. Investments in products such as ABS, MBS and CDOs, etc. may exhibit heightened complexity and less transparency. These products have exposures to a pool of claims (for ABS, these claims may be car or student loans or other claims resulting from credit card contracts; for MBS, these are mortgage loans) and are issued by an entity which was exclusively founded for such issues and which is completely separate from the lender of the claims in the pool from a legal, accounting	Within the scope of the general investment policy, the sub-fund invests at least two-thirds of its assets in debt securities and claims. These include agency mortgage-backed securities (MBS), residential mortgage-backed securities (RMBS), commercial mortgage-backed securities (CMBS), asset-backed securities (ABS) and CDOs. Agency MBS are issued by public and semi-public bodies such as the Government National Mortgage Association (also known as GNMA or Ginnie Mae), the Federal National Mortgage Association (also known as FNMA or Fannie Mae) or the Federal Home Loan Mortgage Corp. (also known as Freddie Mac). GNMA bonds are secured by the unlimited creditworthiness of the US government and are therefore subject to the low default risk. By contrast, for FNMA and Freddie Mac securities, there is

The notice to unitholders is also available on the website:

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

	<p>and economic standpoint. The payment flows from the underlying claims (comprising interest, amortisation of the claim and any early special payments thereon) are passed on to investors of the ABS, MBS, etc. products. These products comprise different tranches which are subject to a hierarchy that defines the order of inflow of the amortisations, as well as any early special payments and interest payments among the tranches. In the event of decreased or increased interest rates, if special payments on the underlying claims tend to be higher or lower due to the increased or decreased refinancing possibilities of the debtors, investors are subject to an increased or decreased repayment and reinvestment risk. Furthermore, 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. After deducting cash and cash equivalents, the sub-fund may invest up to one third of its assets in money market instruments. 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-issues 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..As part of efficient asset management, the sub-fund may invest in all the derivative financial instruments listed in the section "Special techniques and instruments with securities and money market instruments as underlying assets" of the Prospectus subject to the provisions and guidelines set forth therein. Permitted underlyings include, in particular, the instruments specified under Point 1.1(g) of the Prospectus ("Permitted investments of the Fund").</p>	<p>no comparable hedging, meaning that the default risk is therefore also considered to be low. Investments in MBS, RMBS, CMBS, ABS and CDOs may not exceed 40% of the sub-fund's net assets. Investments in products such as MBS, ABS and CDOs, etc. may exhibit heightened complexity and less transparency. These products have exposures to a pool of claims (for ABS, these claims may be car or student loans or other claims resulting from credit card contracts; for MBS, these are mortgage loans) and are issued by an entity which was exclusively founded for such issues and which is completely separate from the lender of the claims in the pool from a legal, accounting and economic standpoint. The payment flows from the underlying claims (comprising interest, amortisation of the claim and any early special payments thereon) are passed on to investors of the ABS, MBS, etc. products. These products comprise different tranches which are subject to a hierarchy that defines the order of inflow of the amortisations, as well as any early special payments and interest payments among the tranches. In the event of decreased or increased interest rates, if special payments on the underlying claims tend to be higher or lower due to the increased or decreased refinancing possibilities of the debtors, investors are subject to an increased or decreased repayment and reinvestment risk. The currency specification of the sub-fund indicates the currency of account of the sub-fund and does not necessarily form the focus of investment. The currency of account is therefore also the currency in which subscriptions and redemptions are settled, all distributions are made and performance is calculated. After deducting cash and cash equivalents, the sub-fund may invest up to one third of its assets in money market instruments. Up to 25% of its assets may be invested in convertible, exchangeable and warrant-linked bonds as well as convertible debentures. 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 Inter-bank Bond Market ("CIBM") or through Bond Connect. These instruments may include securities issued by governments, 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 sections "Risk information on investments traded on the China Inter-bank Bond Market" and "Risk information on investments traded on the CIBM via the Northbound Trading Link through Bond Connect". 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-issues 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. Furthermore, the sub-fund may invest up to one-third of its assets in emerging market bonds. Emerging markets are countries which are in a transitional phase towards becoming modern industrial nations. They are typically characterised by low or medium average income and their growth rates are generally high. Emerging markets are at an early stage of development and suffer from higher risks of expropriation and nationalisation, as well as social, political and economic instability. The risks associated with investments in emerging markets are listed in the section entitled "Risk information". For the reasons mentioned, this sub-fund is particularly suitable for risk-conscious investors. Furthermore, the sub-fund may invest up to one-third of its assets in debt securities and claims with lower ratings. Investments with lower ratings may carry an above-average yield, but also a higher</p>
--	--	---

		credit risk than investments in securities of first-class issuers. As part of efficient asset management, the sub-fund may invest in all the derivative financial instruments listed in the section "Special techniques and instruments with securities and money market instruments as underlying assets" of the Prospectus subject to the provisions and guidelines set forth therein. Permitted underlyings include, in particular, the instruments specified under Point 1.1(g) of the Prospectus ("Permitted investments of the Fund"). The use of derivatives plays an important role in achieving the investment objectives. Derivatives shall be used to both increase and decrease the market exposure of the portfolio. 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.
Portfolio Manager	UBS AG, UBS Asset Management, Basel and Zurich	UBS Asset Management (UK) Ltd., London
Global risk calculation method / Expected leverage bandwidth	Commitment approach / n.a.	Relative VaR approach / 0-10 The reference portfolio reflects the characteristics of a broadly diversified portfolio of worldwide bonds
Exposure to securities financing transactions	Total return swaps: expected 0%, maximum 15% Repurchase agreements/reverse repurchase agreements: expected 0%, maximum 100% Securities lending: expected 0-50%, maximum 100%	Total return swaps: expected 0-10%, maximum 50% Repurchase agreements/reverse repurchase agreements: expected 0%, maximum 100% Securities lending: expected 0-50%, maximum 100%
Risk category "SRRI" (as per KIID)	4	3
Currency of account	GBP	CHF
Financial year	1 April – 31 March	1 April – 31 March

Since a substantial 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 significantly impacted by the Merger. Any adjustments to the portfolio will be restricted to the Merging Sub-Fund and 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. Furthermore, the Sub-Funds' characteristics such as financial year, dealing frequency and cut-off time remain unchanged. The Receiving Sub-Fund's risk and reward profile ("SRRI") as per KII (3) is lower as the SRRI of the Merging Sub-Fund (4). Unitholders in the Merging Sub-Fund will still maintain the same currency exposure given that they will be merged into GBP hedged unit classes of the Receiving Sub-Fund. The maximum flat fee and the ongoing charges of the Receiving Sub-Fund are higher than the ones of the Merging Sub-Fund as further shown in the above table. 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 AG and will not impact either the Merging Sub-Fund or the Receiving Sub-Fund.

Unitholders of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund who are not in agreement with the Merger may redeem their units free of charge until 24 June 2019, 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 28 June 2019 and will be binding for all Unitholders who have not applied for the redemption of their units.

Units of the Merging Sub-Fund have been issued until 23 May 2019, cut-off time 15:00 CET. On the Effective Date of the Merger, the unitholders of the Merging Sub-Fund will be entered into the register of unitholders of the Receiving Sub-Fund and will also be able to exercise their rights as unitholders of the Receiving Sub-Fund, such as the right to request the repurchase, redemption or conversion of units of the Receiving Sub-Fund.

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 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 Unitholders sufficiently in advance of the Merger. Ernst & Young S.A. 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 Unitholders. Furthermore, unitholders 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. Unitholders 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, 24 May 2019 | The Management Company

Mitteilung an die Anteilhaber des UBS (Lux) Bond Fund – GBP und des UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible (gemeinsam «die Anteilhaber»)

Die Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Bond Fund, eines «Fonds Commun de Placement (FCP)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds UBS (Lux) Bond Fund – GBP (der «übertragende Subfonds») mit Wirkung vom 28. Juni 2019 (das «Datum des Inkrafttretens») mit dem Subfonds UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible (der «übernehmende Subfonds») (beide gemeinsam die «Subfonds») zu verschmelzen (die «Verschmelzung»).

Angesichts des niedrigen Vermögens des übertragenden Subfonds und zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots im UBS (Lux) Bond Fund ist es nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds im besten Interesse der Anteilhaber, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 12.2 des Verwaltungsreglements des UBS (Lux) Bond Fund 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 Anteile, die vom übernehmenden Subfonds ausgegeben werden.

Die Verschmelzung erfolgt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Anteil zum 27. Juni 2019 (der «Stichtag»). Im Zusammenhang mit dieser Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Subfonds dem übernehmenden Subfonds zugerechnet. Die Anzahl der neu auszugebenden Anteile wird am Datum des Inkrafttretens auf der Grundlage des Umtauschverhältnisses berechnet, das dem Nettoinventarwert je Anteil des übertragenden Subfonds am Stichtag verglichen mit dem Nettoinventarwert je Anteil der übernehmenden Anteilklasse des übernehmenden Subfonds am Stichtag entspricht.

Die Verschmelzung bringt für die Anteilhaber folgende Änderungen mit sich:

	UBS (Lux) Bond Fund – GBP	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
Übertragende Anteilklassen	P-acc (ISIN: LU0035346187) P-dist (ISIN: LU0035345882) Q-acc (ISIN: LU0415169928) Q-dist (ISIN: LU0415169845) F-acc (ISIN: LU0415169761)	(GBP hedged) P-acc (ISIN: <i>noch nicht aktiviert</i>) (GBP hedged) P-dist (ISIN: <i>noch nicht aktiviert</i>) (GBP hedged) Q-acc (ISIN: <i>noch nicht aktiviert</i>) (GBP hedged) Q-dist (ISIN: <i>noch nicht aktiviert</i>) (GBP hedged) F-acc (ISIN: <i>noch nicht aktiviert</i>)
Maximale Gebühr p. a.	P-acc: 0,900 % P-dist: 0,900 % Q-acc: 0,500 % Q-dist: 0,500 % F-acc: 0,340 %	(GBP hedged) P-acc: 1,190 % (GBP hedged) P-dist: 1,190 % (GBP hedged) Q-acc: 0,650 % (GBP hedged) Q-dist: 0,650 % (GBP hedged) F-acc: 0,350 %
Laufende Gebühren (gemäss den wesentlichen Anlegerinformationen, «KIID»)	P-acc: 0,97 % P-dist: 0,97 % Q-acc: 0,57 % Q-dist: 0,57 % F-acc: 0,37 %	(GBP hedged) P-acc: 1,24 % (Schätzung) (GBP hedged) P-dist: 1,24 % (Schätzung) (GBP hedged) Q-acc: 0,70 % (Schätzung) (GBP hedged) Q-dist: 0,70 % (Schätzung) (GBP hedged) F-acc: 0,38 % (Schätzung)
Anlagepolitik	Im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik investiert der Subfonds mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen, die von internationalen und supranationalen Organisationen, öffentlich-rechtlichen, gemischtwirtschaftlichen oder privaten Kreditnehmern und ausgegeben werden und auf die Währung des Subfonds lauten oder mit einer Option auf die Währung des Subfonds ausgestattet sind. Anlagen in Produkten wie ABS, MBS und CDOs usw. können eine erhöhte Komplexität und eine geringere Transparenz aufweisen. Diese Produkte haben ein Engagement in einem Pool	Im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik legt der Subfonds mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen an. Dazu zählen hypotheckenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities – MBS) staatlicher Stellen (Agency), mit Hypotheken auf Wohnimmobilien besicherte Wertpapiere (Residential Mortgage-Backed Securities – RMBS), forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities – ABS) und CDOs. Agency MBS werden von öffentlich-rechtlichen Körperschaften und gemischtwirtschaftlichen Emittenten wie der Government National Mortgage Association

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

	<p>von Forderungen (bei ABS können dies Forderungen aus Autofinanzierungskrediten und Studentendarlehen oder Kreditkartenforderungen sein; bei MBS sind dies Hypothekendarlehen) und werden von einem Emittenten ausgegeben, der ausschliesslich für derartige Emissionen gegründet wurde und in rechtlicher, buchhalterischer und wirtschaftlicher Hinsicht vollkommen vom Kreditgeber der im Pool enthaltenen Forderungen getrennt ist. Die Zahlungsflüsse aus den zugrunde liegenden Forderungen (einschliesslich Zinsen, Tilgungszahlungen auf die Forderung und etwaige vorzeitige Sonderzahlungen auf die Forderung) werden an die Anleger der ABS, MBS und sonstigen Produkte weitergegeben. Diese Produkte umfassen verschiedene Tranchen, die in einer Hierarchie eingeordnet sind, welche die Reihenfolge der Zuflüsse auf die Tilgungszahlungen sowie etwaige vorzeitige Sonderzahlungen und Zinszahlungen zwischen den verschiedenen Tranchen festlegt. Im Falle gesunkener oder gesteigener Zinssätze, wenn die Sonderzahlungen auf die zugrunde liegenden Forderungen wegen der zunehmenden oder nachlassenden Refinanzierungsmöglichkeiten der Schuldner tendenziell höher oder niedriger ausfallen, sind die Anleger einem erhöhten oder einem verminderten Rückzahlungs- und Wiederanlagerisiko ausgesetzt. 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. Nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente darf der Subfonds höchstens ein Drittel seines Vermögens in Geldmarktinstrumenten anlegen. 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 Genusscheinen 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. Als Bestandteil einer effektiven Portfolioverwaltung kann der Subfonds in alle im Abschnitt «Besondere Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben» im Verkaufsprospekt aufgeführten derivativen Finanzinstrumente investieren, sofern die in diesem Abschnitt genannten Vorschriften und Leitlinien eingehalten werden. Zulässige Basiswerte beinhalten insbesondere die in Punkt 1.1 (g) («Zulässige Anlagen des Fonds») des Verkaufsprospekts genannten Instrumente.</p>	<p>(auch als GNMA oder Ginnie Mae bekannt), der Federal National Mortgage Association (auch als FNMA oder Fannie Mae bekannt) oder der Federal Home Loan Mortgage Corp. (auch als Freddie Mac bekannt) ausgegeben. GNMA-Anleihen sind durch die unbegrenzte Kreditwürdigkeit der US-Regierung abgesichert und haben daher ein geringes Ausfallrisiko. Demgegenüber gibt es für FNMA- und Freddie-Mac-Wertpapiere keine vergleichbare Absicherung, was bedeutet, dass das Ausfallrisiko daher ebenfalls als gering betrachtet wird. Die Anlagen in MBS, RMBS, CMBS, ABS und CDOs dürfen 40 % des Nettovermögens des Subfonds nicht übersteigen. Anlagen in Produkten wie MBS, ABS und CDOs usw. können eine erhöhte Komplexität und eine geringere Transparenz aufweisen. Diese Produkte haben ein Engagement in einem Pool von Forderungen (bei ABS können dies Forderungen aus Autofinanzierungskrediten und Studentendarlehen oder Kreditkartenforderungen sein; bei MBS sind dies Hypothekendarlehen) und werden von einem Emittenten ausgegeben, der ausschliesslich für derartige Emissionen gegründet wurde und in rechtlicher, buchhalterischer und wirtschaftlicher Hinsicht vollkommen vom Kreditgeber der im Pool enthaltenen Forderungen getrennt ist. Die Zahlungsflüsse aus den zugrunde liegenden Forderungen (einschliesslich Zinsen, Tilgungszahlungen auf die Forderung und etwaige vorzeitige Sonderzahlungen auf die Forderung) werden an die Anleger der ABS, MBS und sonstigen Produkte weitergegeben. Diese Produkte umfassen verschiedene Tranchen, die in einer Hierarchie eingeordnet sind, welche die Reihenfolge der Zuflüsse auf die Tilgungszahlungen sowie etwaige vorzeitige Sonderzahlungen und Zinszahlungen zwischen den verschiedenen Tranchen festlegt. Im Falle gesunkener oder gesteigener Zinssätze, wenn die Sonderzahlungen auf die zugrunde liegenden Forderungen wegen der zunehmenden oder nachlassenden Refinanzierungsmöglichkeiten der Schuldner tendenziell höher oder niedriger ausfallen, sind die Anleger einem erhöhten oder einem verminderten Rückzahlungs- und Wiederanlagerisiko ausgesetzt. Die Währungsangabe des Subfonds gibt die Rechnungswährung des Subfonds an und stellt nicht notwendigerweise den Anlagefokus dar. Die Rechnungswährung ist deshalb auch die Währung, in der Zeichnungen und Rücknahmen abgerechnet, alle Ausschüttungen vorgenommen und die Performance berechnet werden. Nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente darf der Subfonds höchstens ein Drittel seines Vermögens in Geldmarktinstrumenten anlegen. Bis zu 25 % seines Vermögens dürfen in Wandel-, Umtausch- und Optionsanleihen sowie «Convertible Debentures» angelegt werden. 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</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>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 China Interbank Bond Market gehandelt werden» und «Risikohinweise im Zusammenhang mit Anlagen, die am CIBM über den Northbound Trading Link im Rahmen von Bond Connect gehandelt werden» beschrieben. 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. Des Weiteren kann der Subfonds bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schwellenländeranleihen anlegen. Unter Schwellenländern (Emerging Markets) versteht man Länder, die sich in der Übergangsphase hin zu einem modernen Industriestaat befinden. Sie zeichnen sich typischerweise durch niedrige oder mittlere Durchschnittseinkommen und allgemein hohe Wachstumsraten aus. Schwellenländer befinden sich in einem frühen Stadium ihrer Entwicklung und sind mit höheren Enteignungs- und Verstaatlichungsrisiken sowie sozialer, politischer und ökonomischer Instabilität behaftet. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländern sind im Abschnitt «Risikoinformation» aufgeführt. Aus den genannten Gründen richtet sich dieser Subfonds insbesondere an risikobewusste Anleger. Darüber hinaus kann der Subfonds bis zu ein Drittel seines Vermögens in Schuldtiteln und Forderungen mit niedrigeren Ratings anlegen. Investments mit niedrigeren Ratings erwirtschaften möglicherweise überdurchschnittliche Renditen, sind aber auch mit einem höheren Kreditrisiko behaftet als Anlagen in Wertpapieren erstklassiger Emittenten. Als Bestandteil einer effektiven Portfolioverwaltung kann der Subfonds in alle im Abschnitt «Besondere Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben» im Verkaufsprospekt aufgeführten derivativen Finanzinstrumente investieren, sofern die in diesem Abschnitt genannten Vorschriften und Leitlinien eingehalten werden. Zulässige Basiswerte beinhalten insbesondere die in Punkt 1.1 (g) («Zulässige Anlagen des Fonds») des Verkaufsprospekts genannten Instrumente. Die Verwendung von Derivaten spielt eine wichtige Rolle für das Erreichen der Anlageziele. Derivate werden verwendet, um das Marktengagement des Portfolios zu erhöhen und zu verringern. 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.</p>
--	--	--

Portfolioverwalter	UBS AG, UBS Asset Management, Basel und Zürich	UBS Asset Management (UK) Ltd., London
Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos / erwartete Bandbreite des Hebels	Commitment-Ansatz / k. A.	Relativer VaR-Ansatz / 0-10 Das Referenzportfolio spiegelt die Merkmale eines breit diversifizierten Portfolios mit weltweiten Anleihen wider.
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)	4	3
Rechnungswährung	GBP	CHF
Geschäftsjahr	1. April – 31. März	1. April – 31. März

Da vor dem Datum des Inkrafttretens unter Umständen ein beträchtlicher Bestandteil seines Vermögens verkauft und in liquide Mittel investiert wird, kann die Verschmelzung die Zusammensetzung des Portfolios des übertragenden Subfonds wesentlich beeinflussen. Etwaige Anpassungen des Portfolios sind auf den übertragenden Subfonds beschränkt und 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. Ferner bleiben die Merkmale der Subfonds wie das Geschäftsjahr, die Handelshäufigkeit und der Cut-off-Zeitpunkt unverändert. Das Risiko- und Ertragsprofil («SRRI») des übernehmenden Subfonds gemäss KIID (3) ist niedriger als das Risiko- und Ertragsprofil des übertragenden Subfonds (4). Anteilinhaber des übertragenden Subfonds werden das selbe Währungsengagement beibehalten, da ihre Anteile in die in GBP abgesicherten Anteilklassen des übernehmenden Subfonds verschmolzen werden. Die maximale pauschale Verwaltungsgebühr und die laufenden Gebühren des übernehmenden Subfonds sind höher als die des übertragenden Subfonds, wie in der oben stehenden Tabelle angegeben. Die Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten und -auslagen (ohne potenzielle Transaktionskosten für den übertragenden Subfonds) im Zusammenhang mit der Verschmelzung werden von der UBS AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds.

Anteilinhaber des übertragenden Subfonds und des übernehmenden Subfonds, die der Verschmelzung nicht zustimmen, können ihre Anteile gebührenfrei bis zum Cut-off-Zeitpunkt um 15.00 Uhr MEZ am 24. Juni 2019 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 28. Juni 2019 in Kraft und ist bindend für alle Anteilinhaber, die keine Rücknahme ihrer Anteile beantragt haben.

Anteile des übertragenden Subfonds wurden bis zum 23. Mai 2019, Cut-off-Zeitpunkt 15.00 Uhr MEZ, ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Anteilinhaber des übertragenden Subfonds in das Register der Anteilinhaber des übernehmenden Subfonds eingetragen und sind darüber hinaus in der Lage, ihre Rechte als Anteilinhaber des übernehmenden Subfonds auszuüben, so z. B. das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen des übernehmenden Subfonds zu beantragen.

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, 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 Anteilinhabern rechtzeitig vor der Verschmelzung auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird Ernst & Young S.A. 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 Anteilinhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Ferner wird den

Anteilhabern des übertragenden Subfonds geraten, die wesentlichen Anlegerinformationen («KIID») des übernehmenden Subfonds einzusehen, die online auf der Website www.ubs.com/funds zur Verfügung stehen. Anteilhaber, 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, 24. Mai 2019 | Die Verwaltungsgesellschaft

Avis aux porteurs de parts des compartiments UBS (Lux) Bond Fund – GBP et UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible (collectivement, les « Porteurs de parts »)

Nous vous informons par la présente qu'il a été décidé par la Société de gestion d'UBS (Lux) Bond Fund, un Fonds Commun de Placement (FCP), de fusionner le compartiment UBS (Lux) Bond Fund – GBP (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 28 juin 2019 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Dès lors que le niveau des actifs du Compartiment absorbé est particulièrement bas et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds au sein d'UBS (Lux) Bond Fund, le conseil d'administration de la Société de gestion des Compartiments absorbé et absorbant estime qu'il est dans l'intérêt des Porteurs de parts de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 12.2 du règlement de gestion d'UBS (Lux) Bond Fund.

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 parts émises par le Compartiment absorbant.

La Fusion s'effectuera sur la base de la valeur nette d'inventaire par part au 27 juin 2019 (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 parts à émettre sera calculé à la Date d'effet sur la base du rapport d'échange correspondant à la valeur nette d'inventaire par part du Compartiment absorbé à la Date de référence, comparée à la valeur nette d'inventaire par part de la catégorie de parts absorbante du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera pour les Porteurs de parts les changements suivants :

	UBS (Lux) Bond Fund – GBP	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
Catégories de parts absorbées	P-acc (ISIN : LU0035346187) P-dist (ISIN : LU0035345882) Q-acc (ISIN : LU0415169928) Q-dist (ISIN : LU0415169845) F-acc (ISIN : LU0415169761)	(GBP hedged) P-acc (ISIN : <i>lancement à venir</i>) (GBP hedged) P-dist (ISIN : <i>lancement à venir</i>) (GBP hedged) Q-acc (ISIN : <i>lancement à venir</i>) (GBP hedged) Q-dist (ISIN : <i>lancement à venir</i>) (GBP hedged) F-acc (ISIN : <i>lancement à venir</i>)
Commission max. p.a.	P-acc : 0,900% P-dist : 0,900% Q-acc : 0,500% Q-dist : 0,500% F-acc : 0,340%	(GBP hedged) P-acc : 1,190% (GBP hedged) P-dist : 1,190% (GBP hedged) Q-acc : 0,650% (GBP hedged) Q-dist : 0,650% (GBP hedged) F-acc : 0,350%
Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI »)	P-acc : 0,97% P-dist : 0,97% Q-acc : 0,57% Q-dist : 0,57% F-acc : 0,37%	(GBP hedged) P-acc : 1,24% (estimation) (GBP hedged) P-dist : 1,24% (estimation) (GBP hedged) Q-acc : 0,70% (estimation) (GBP hedged) Q-dist : 0,70% (estimation) (GBP hedged) F-acc : 0,38% (estimation)
Politique de placement	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 émis par des organismes internationaux et supranationaux, des entités publiques et des émetteurs privés et semi-publics libellés dans la devise du compartiment ou assortis d'une option sur la devise du compartiment. Les produits tels que les ABS, les MBS et les CDO, notamment, s'avèrent d'une grande complexité et sont peu transparents. Ils sont garantis par un pool de créances (dans le cas des ABS, il peut s'agir de prêts automobiles ou étudiants ou de créances découlant de conventions de carte de crédit ; dans le cas des MBS, il s'agit de prêts hypothécaires) et émis par un véhicule	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. Il s'agit notamment de titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) d'agences, des titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles (RMBS), des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS), des titres adossés à des actifs (ABS) et des CDO. Les MBS d'agences sont émis par des entités publiques et semi-publics telles que la Government National Mortgage Association (GNMA ou Ginnie Mae), la Federal National Mortgage Association (FNMA ou Fannie Mae) ou le Federal Home Loan Mortgage Corp. (Freddie Mac). Les obligations GNMA sont garanties par

	<p>créé exclusivement pour les besoins de ces émissions et totalement indépendant, tant d'un point de vue juridique que comptable et économique, du titulaire des créances composant le pool. Les flux de paiement des créances sous-jacentes (consistant en intérêts, amortissement de la créance et tout paiement spécial anticipé y afférent) sont transmis aux investisseurs des produits ABS, MBS, etc. Ces produits sont composés de différentes tranches, qui se trouvent dans une relation de subordination régissant l'ordre dans lequel les paiements d'amortissement, les éventuels paiements spécifiques effectués par anticipation et les versements d'intérêts selon les tranches affluent. Dans un contexte de baisse ou de hausse des taux d'intérêt, tandis que les paiements exceptionnels au titre des créances sous-jacentes tendront à augmenter ou à diminuer en raison des capacités de refinancement accrues ou réduites des débiteurs, les investisseurs seront exposés à un risque de remboursement anticipé et de réinvestissement respectivement plus ou moins élevé. 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. Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des instruments du marché monétaire. 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'émissions 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. Dans le cadre d'une gestion efficace des actifs, le compartiment pourra avoir recours à l'ensemble des instruments financiers dérivés repris à la section « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire » du Prospectus, sous réserve des dispositions et directives définies dans cette dernière. Les instruments décrits au paragraphe 1.1 (g) du Prospectus (« Placements autorisés du Fonds ») sont notamment autorisés comme actifs sous-jacents.</p>	<p>la solvabilité illimitée du gouvernement américain et sont dès lors soumises à un faible risque de défaut. S'agissant des titres FNMA ou Freddie Mac, il n'existe aucune couverture comparable, ce qui signifie que le risque de défaut est également considéré comme faible. Les investissements dans des MBS, RMBS, CMBS, ABS et CDO ne pourront excéder 40% des actifs nets du compartiment. Les produits tels que les MBS, les ABS et les CDO, notamment, s'avèrent d'une grande complexité et sont peu transparents. Ils sont garantis par un pool de créances (dans le cas des ABS, il peut s'agir de prêts automobiles ou étudiants ou de créances découlant de conventions de carte de crédit ; dans le cas des MBS, il s'agit de prêts hypothécaires) et émis par un véhicule créé exclusivement pour les besoins de ces émissions et totalement indépendant, tant d'un point de vue juridique que comptable et économique, du titulaire des créances composant le pool. Les flux de paiement des créances sous-jacentes (consistant en intérêts, amortissement de la créance et tout paiement spécial anticipé y afférent) sont transmis aux investisseurs des produits ABS, MBS, etc. Ces produits sont composés de différentes tranches, qui se trouvent dans une relation de subordination régissant l'ordre dans lequel les paiements d'amortissement, les éventuels paiements spécifiques effectués par anticipation et les versements d'intérêts selon les tranches affluent. Dans un contexte de baisse ou de hausse des taux d'intérêt, tandis que les paiements exceptionnels au titre des créances sous-jacentes tendront à augmenter ou à diminuer en raison des capacités de refinancement accrues ou réduites des débiteurs, les investisseurs seront exposés à un risque de remboursement anticipé et de réinvestissement respectivement plus ou moins élevé. Les précisions concernant les devises du compartiment indiquent la monnaie de compte du compartiment et ne constituent pas nécessairement l'objet principal de l'investissement. La monnaie de compte est donc la devise dans laquelle les souscriptions et rachats sont réglés, l'ensemble des distributions effectuées et la performance calculée. Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des instruments du marché monétaire. 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. 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. Les risques associés à de tels investissements sont repris aux sections « Informations concernant les risques liés aux investissements négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois » et « Informations concernant les risques liés aux investissements négociés sur le CIBM par l'intermédiaire du canal nord (Northbound Trading Link) du programme Bond Connect ». 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'émissions 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. Le compartiment peut par ailleurs investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des</p>
--	---	--

		<p>obligations des marchés émergents. Les marchés émergents sont des pays en phase de transition pour devenir des nations industrialisées modernes. Ils se caractérisent généralement par des revenus moyens faibles ou modérés et des taux de croissance généralement élevés. Les marchés émergents en sont à un stade de développement précoce et les incertitudes sociales, politiques et économiques ainsi que le risque d'expropriation et de nationalisation y sont donc plus importants. Les risques associés à des investissements sur les marchés émergents sont repris à la section « Informations concernant les risques ». Pour les raisons exposées, le compartiment s'adresse donc particulièrement aux investisseurs conscients du risque. Le compartiment peut par ailleurs investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des titres et droits de créance de notation inférieure. 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. Dans le cadre d'une gestion efficace des actifs, le compartiment pourra avoir recours à l'ensemble des instruments financiers dérivés repris à la section « Techniques et instruments particuliers ayant pour objet des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire » du Prospectus, sous réserve des dispositions et directives définies dans cette dernière. Les instruments décrits au paragraphe 1.1 (g) du Prospectus (« Placements autorisés du Fonds ») sont notamment autorisés comme actifs sous-jacents. Le recours aux instruments dérivés joue un rôle déterminant dans la réalisation des objectifs d'investissement. Les instruments dérivés seront utilisés afin d'accroître et de réduire l'exposition du portefeuille au marché. 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.</p>
Gestionnaire de portefeuille	UBS AG, UBS Asset Management, Bâle et Zurich	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres
Méthode de calcul du risque global / Niveau d'effet de levier attendu	Approche par les engagements / s/o	Approche par la VaR relative / 0-10 Le portefeuille de référence reflète les attributs d'un portefeuille largement diversifié d'obligations internationales
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)	4	3
Monnaie de compte	GBP	CHF
Exercice financier	1 ^{er} avril - 31 mars	1 ^{er} avril - 31 mars

La Fusion peut avoir un impact considérable sur la composition du portefeuille du Compartiment absorbé dans la mesure où une part importante de son actif pourra être vendue et placée dans des liquidités avant la Date d'effet. Tout ajustement du portefeuille se limitera au Compartiment absorbé et sera apporté 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. En outre, les caractéristiques des Compartiments, telles que l'exercice, la fréquence de négociation et l'heure limite de réception des ordres, demeureront inchangées. Le profil de risque et de rendement (« SRRI ») du

L'avis aux porteurs de parts est également disponible sur le site internet :
<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

Compartiment absorbant en vertu du DICI (3) est inférieur à celui du Compartiment absorbé (4). Les Porteurs de parts du Compartiment absorbé conserveront la même exposition aux devises dès lors que la fusion aura lieu avec les catégories de parts couvertes en GBP du Compartiment absorbant. Les montants de la commission forfaitaire maximale et des frais courants associés au Compartiment absorbant sont supérieurs à ceux dus au titre du Compartiment absorbé, comme indiqué dans le tableau ci-dessus. 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 AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant.

Les Porteurs de parts du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant n'approuvant pas la Fusion peuvent demander le rachat de leurs parts, gratuitement, jusqu'au 24 juin 2019, 15:00 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 28 juin 2019 et s'imposera à tous les Porteurs de parts n'ayant pas demandé le rachat de leurs parts.

Les parts du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 23 mai 2019, 15:00 CET (heure limite de réception des ordres). A la Date d'effet de la Fusion, les porteurs de parts du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des porteurs de parts du Compartiment absorbant et seront également en mesure d'exercer leurs droits en leur qualité de porteurs de parts du Compartiment absorbant, tel que le droit de demander le rachat ou la conversion des parts du Compartiment absorbant.

Aux fins de cette Fusion, Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 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 Porteurs de parts pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement et sur simple demande suffisamment longtemps avant la Fusion. Ernst & Young S.A. 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 Porteurs de parts pourront obtenir une copie de ce rapport gratuitement sur simple demande. Par ailleurs, les porteurs de parts 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 Porteurs de parts 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, le 24 mai 2019 | La Société de gestion

Avviso ai detentori di quote di UBS (Lux) Bond Fund – GBP e UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible (collettivamente i "Detentori di quote")

La Società di gestione di UBS (Lux) Bond Fund, un "Fonds Commun de Placement (FCP)", desidera informarLa della sua decisione di procedere alla fusione del comparto UBS (Lux) Bond Fund – GBP (il "**Comparto incorporato**") nel comparto UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible (il "**Comparto incorporante**") (collettivamente i "**Comparti**") in data 28 giugno 2019 (la "**Data di efficacia**") (la "**Fusione**").

Alla luce del patrimonio ridotto del Comparto incorporato, oltre che allo scopo di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi all'interno di UBS (Lux) Bond Fund, i consigli di amministrazione della Società di gestione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante ritengono che sia nel miglior interesse dei Detentori di quote procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi dell'Articolo 12.2 dei regolamenti di gestione di UBS (Lux) Bond Fund.

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

La Fusione sarà effettuata in base al valore patrimoniale netto per quota del 27 giugno 2019 ("**Data di riferimento**"). Nel contesto della Fusione, le attività e le passività del Comparto incorporato saranno conferite al Comparto incorporante. Il numero di nuove quote da emettere verrà calcolato alla Data di efficacia sulla base del rapporto di concambio corrispondente al valore patrimoniale netto per quota del Comparto incorporato alla Data di riferimento, in confronto al valore patrimoniale netto per quota della classe di quote incorporante del Comparto incorporante alla Data di riferimento.

La Fusione comporterà i seguenti cambiamenti per i Detentori di quote:

	UBS (Lux) Bond Fund – GBP	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
Classi di quote incorporate	P-acc (ISIN: LU0035346187) P-dist (ISIN: LU0035345882) Q-acc (ISIN: LU0415169928) Q-dist (ISIN: LU0415169845) F-acc (ISIN: LU0415169761)	(GBP hedged) P-acc (ISIN: <i>non ancora lanciata</i>) (GBP hedged) P-dist (ISIN: <i>non ancora lanciata</i>) (GBP hedged) Q-acc (ISIN: <i>non ancora lanciata</i>) (GBP hedged) Q-dist (ISIN: <i>non ancora lanciata</i>) (GBP hedged) F-acc (ISIN: <i>non ancora lanciata</i>)
Commissione annua massima	P-acc: 0,900% P-dist: 0,900% Q-acc: 0,500% Q-dist: 0,500% F-acc: 0,340%	(GBP hedged) P-acc: 1,190% (GBP hedged) P-dist: 1,190% (GBP hedged) Q-acc: 0,650% (GBP hedged) Q-dist: 0,650% (GBP hedged) F-acc: 0,350%
Spese correnti (conformemente al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori - "KIID")	P-acc: 0,97% P-dist: 0,97% Q-acc: 0,57% Q-dist: 0,57% F-acc: 0,37%	(GBP hedged) P-acc: 1,24% (valore stimato) (GBP hedged) P-dist: 1,24% (valore stimato) (GBP hedged) Q-acc: 0,70% (valore stimato) (GBP hedged) Q-dist: 0,70% (valore stimato) (GBP hedged) F-acc: 0,38% (valore stimato)
Politica d'investimento	Nel quadro della politica d'investimento generale, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio in titoli di debito e altri contratti di debito, emessi da organismi internazionali e sovranazionali, enti pubblici e semi-pubblici ed emittenti privati, e denominati nella valuta del comparto o che comportano un'opzione su detta valuta. Gli investimenti in prodotti quali ABS, MBS e CDO, ecc. possono presentare una maggiore complessità e una minore trasparenza. Questi prodotti sono esposti a un pool di crediti (nel caso degli ABS, prestiti a studenti o prestiti auto ovvero altri crediti derivanti da contratti di carte di credito; nel caso di MBS, mutui ipotecari) e sono emessi da un'entità creata	Nel quadro della politica d'investimento generale, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio in titoli di debito e altri contratti di debito. Questi includono mortgage-backed securities (MBS), residential mortgage-backed securities (RMBS), commercial mortgage-backed securities (CMBS), asset-backed securities (ABS) e CDO. Gli MBS di agenzie sono emessi da enti pubblici e semi-pubblici quali la Government National Mortgage Association (nota anche come GNMA o Ginnie Mae), la Federal National Mortgage Association (nota anche come FNMA o Fannie Mae) o la Federal Home Loan Mortgage Corp. (nota anche come Freddie Mac). Le obbligazioni GNMA sono garantite

	<p>esclusivamente per tali emissioni e completamente separata dal prestatore dei crediti del pool da un punto di vista giuridico, contabile ed economico. I flussi di pagamento derivanti dai crediti sottostanti (compresi gli interessi, l'ammortamento dei crediti ed eventuali pagamenti speciali anticipati) sono trasferiti agli investitori dei prodotti ABS, MBS, ecc. Questi prodotti sono suddivisi in diverse tranche soggette a una gerarchia che definisce l'ordine di afflusso degli ammortamenti, nonché di eventuali pagamenti speciali anticipati e versamenti di interessi tra le tranche. In caso di diminuzione o aumento dei tassi d'interesse, laddove i pagamenti speciali sui crediti sottostanti tenderanno ad aumentare o a diminuire in ragione delle maggiori o minori possibilità di rifinanziamento dei debitori, gli investitori saranno soggetti a un rischio di rimborso e di reinvestimento più o meno elevato. 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. Al netto della liquidità e degli strumenti equivalenti, il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario. Fino al 25% del patrimonio può essere investito in obbligazioni convertibili, scambiabili e cum warrant, nonché in 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. Nell'ottica di un'efficiente gestione del portafoglio, il comparto può investire in tutti gli strumenti finanziari derivati elencati nella sezione "Tecniche e strumenti speciali aventi come sottostante titoli e strumenti del mercato monetario" del Prospetto informativo, a condizione che le disposizioni e le linee guida definite in questa sezione vengano rispettate. Tra i sottostanti ammessi rientrano, in particolare, gli strumenti specificati al punto 1.1(g) del Prospetto informativo ("Investimenti ammessi del Fondo").</p>	<p>dall'affidabilità creditizia illimitata del governo statunitense e sono pertanto soggette a un basso rischio di insolvenza. Per contro, per i titoli FNMA e Freddie Mac non è prevista una copertura analoga, il che significa che anche per loro il rischio di insolvenza è da considerarsi contenuto. Gli investimenti in MBS, RMBS, CMBS, ABS e CDO non possono superare il 40% del patrimonio netto del comparto. Gli investimenti in prodotti quali MBS, ABS e CDO possono presentare una maggiore complessità e una minore trasparenza. Questi prodotti sono esposti a un pool di crediti (nel caso degli ABS, prestiti a studenti o prestiti auto ovvero altri crediti derivanti da contratti di carte di credito; nel caso di MBS, mutui ipotecari) e sono emessi da un'entità creata esclusivamente per tali emissioni e completamente separata dal prestatore dei crediti del pool da un punto di vista giuridico, contabile ed economico. I flussi di pagamento derivanti dai crediti sottostanti (compresi gli interessi, l'ammortamento dei crediti ed eventuali pagamenti speciali anticipati) sono trasferiti agli investitori dei prodotti ABS, MBS, ecc. Questi prodotti sono suddivisi in diverse tranche soggette a una gerarchia che definisce l'ordine di afflusso degli ammortamenti, nonché di eventuali pagamenti speciali anticipati e versamenti di interessi tra le tranche. In caso di diminuzione o aumento dei tassi d'interesse, laddove i pagamenti speciali sui crediti sottostanti tenderanno ad aumentare o a diminuire in ragione delle maggiori o minori possibilità di rifinanziamento dei debitori, gli investitori saranno soggetti a un rischio di rimborso e di reinvestimento più o meno elevato. La valuta figurante nella denominazione del comparto indica la valuta di conto del comparto e non necessariamente quella in cui sono concentrati i suoi investimenti. La valuta di conto è quindi anche la valuta di regolamento di sottoscrizioni e rimborsi, di pagamento di tutte le distribuzioni e di calcolo della performance. Al netto della liquidità e degli strumenti equivalenti, il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario. Fino al 25% del patrimonio può essere investito in obbligazioni convertibili, scambiabili e cum warrant, nonché in convertible debenture. 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 CIMB o attraverso Bond Connect. I rischi connessi sono riportati nelle sezioni intitolate "Informazioni relative ai rischi concernenti gli investimenti nel China Interbank Bond Market" e "Informazioni relative ai rischi concernenti gli investimenti nel CIBM tramite il Northbound Trading Link attraverso Bond Connect". 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. Inoltre, il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in obbligazioni dei mercati emergenti. I mercati emergenti sono paesi in una fase di transizione per diventare nazioni industrializzate moderne. Questi paesi sono generalmente caratterizzati da un reddito medio o basso e da tassi di crescita elevati. I mercati emergenti si trovano in una fase iniziale di sviluppo e sono soggetti a maggiori rischi di esproprio e nazionalizzazione, nonché a instabilità sociale, politica ed economica. I rischi associati agli investimenti nei mercati emergenti</p>
--	--	--

		sono elencati nella sezione "Informazioni relative ai rischi". Per i motivi summenzionati, questo comparto è particolarmente indicato per gli investitori consapevoli dei rischi. Inoltre, il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in titoli di debito e altri contratti di debito con rating più bassi. 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. Nell'ottica di un'efficiente gestione del portafoglio, il comparto può investire in tutti gli strumenti finanziari derivati elencati nella sezione "Tecniche e strumenti speciali aventi come sottostante titoli e strumenti del mercato monetario" del Prospetto informativo, a condizione che le disposizioni e le linee guida definite in questa sezione vengano rispettate. Tra i sottostanti ammessi rientrano, in particolare, gli strumenti specificati al punto 1.1(g) del Prospetto informativo ("Investimenti ammessi del Fondo"). L'utilizzo di derivati svolge un ruolo importante ai fini del conseguimento degli obiettivi d'investimento. I derivati sono utilizzati sia per aumentare sia per ridurre l'esposizione di mercato del portafoglio. 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.
Gestore del portafoglio	UBS AG, UBS Asset Management, Basilea e Zurigo	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londra
Metodo di calcolo del rischio complessivo / Effetto leva atteso	Approccio fondato sugli impegni / n.d.	Approccio del VaR relativo / 0-10 Il portafoglio di riferimento riflette le caratteristiche di un portafoglio di obbligazioni internazionali ampiamente diversificato
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)	4	3
Valuta del conto	GBP	CHF
Esercizio finanziario	1° aprile - 31 marzo	1° aprile - 31 marzo

Poiché una quota sostanziale del patrimonio può essere venduta e investita in attività liquide prima della Data di efficacia, la Fusione potrebbe avere un impatto significativo sulla composizione del portafoglio del Comparto incorporato. Eventuali adeguamenti al portafoglio saranno limitati al Comparto incorporato e verranno effettuati prima della Data di efficacia. Come tutte le fusioni, anche questa può comportare un rischio di diluizione della performance derivante dalla ristrutturazione del portafoglio del Comparto incorporato. Inoltre, le caratteristiche dei Comparti, quali l'esercizio finanziario, la frequenza di negoziazione e l'orario limite, restano invariate. Il profilo di rischio e rendimento del Comparto incorporante ("SRRI") conformemente al KIID (3) è inferiore all'SRRI del Comparto incorporato (4). I Detentori di quote del Comparto incorporato manterranno la stessa esposizione valutaria in quanto, a seguito della fusione, deterranno quote di classe GBP hedged del Comparto incorporante. La commissione forfetaria massima e le spese correnti del Comparto incorporante sono più elevate rispetto a quelle del Comparto incorporato, come illustrato nel dettaglio nella tabella precedente. I costi e le spese legali, di consulenza e amministrativi (esclusi i potenziali costi di transazione relativi al Comparto incorporato) connessi alla Fusione saranno a carico di UBS AG e non incideranno né sul Comparto incorporato né sul Comparto incorporante.

I Detentori di quote del Comparto incorporato e del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie quote entro le ore 15.00 CET (orario limite)

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

del 24 giugno 2019. Successivamente il Comparto incorporato sarà chiuso ai rimborsi. A decorrere dalla data odierna, il Comparto incorporato sarà autorizzato a discostarsi dalla sua politica d'investimento nella misura necessaria ad allineare il proprio portafoglio alla politica d'investimento del Comparto incorporante. La Fusione diverrà effettiva il 28 giugno 2019 e sarà vincolante per tutti i Detentori di quote che non avranno richiesto il rimborso delle proprie quote.

Le quote del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 15.00 CET (orario limite) del 23 maggio 2019. Alla Data di efficacia della Fusione, i detentori di quote del Comparto incorporato saranno iscritti nel registro dei detentori di quote del Comparto incorporante e potranno esercitare i loro diritti in veste di detentori di quote del Comparto incorporante, come il diritto di chiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di quote del Comparto incorporante.

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 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 d'investimento collettivo del risparmio (la "**Legge del 2010**") ai fini della Fusione. Una copia di questa relazione sarà resa disponibile ai Detentori di quote su richiesta e a titolo gratuito con adeguato anticipo rispetto alla Fusione. Ernst & Young S.A. 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 ai Detentori di quote su richiesta e a titolo gratuito. Inoltre, i detentori di quote del Comparto incorporato sono invitati a consultare il KIID del Comparto incorporante, disponibile online all'indirizzo www.ubs.com/funds. I Detentori di quote che desiderino maggiori informazioni possono contattare la Società di gestione. Si noti inoltre che le partecipazioni degli investitori in fondi di investimento possono essere soggette a tassazione. Invitiamo a contattare il proprio consulente fiscale per qualsiasi questione di natura tributaria relativa alla Fusione.

Lussemburgo, 24 maggio 2019 | La Società di gestione

Notificación a los partícipes de UBS (Lux) Bond Fund – GBP y de UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible (en su conjunto, los «Partícipes»)

La Sociedad gestora de UBS (Lux) Bond Fund, un fondo de inversión colectiva (*Fonds Commun de Placement*, «FCP»), le informa por la presente de su decisión de fusionar el subfondo UBS (Lux) Bond Fund – GBP (el «**Subfondo absorbido**») con el subfondo UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible (el «**Subfondo absorbente**») (en su conjunto, los «**Subfondos**») el día 28 de junio de 2019 (la «**Fecha efectiva**») (la «**Fusión**»).

Teniendo en cuenta el reducido patrimonio del Subfondo absorbido, y a efectos de racionalizar y simplificar la oferta de fondos dentro de la familia UBS (Lux) Bond Fund, el consejo de administración de la Sociedad gestora del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente considera que redundaría en el interés de los Partícipes fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente con arreglo al artículo 12.2 del reglamento de gestión de UBS (Lux) Bond Fund.

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 participaciones emitidas por el Subfondo absorbente.

La Fusión se basará en el valor liquidativo por participación del 27 de junio de 2019 (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 participaciones que se emitirán se calculará en la Fecha efectiva sobre la base de la ecuación de canje correspondiente al valor liquidativo por participación del Subfondo absorbido en la Fecha de referencia, en comparación con el valor liquidativo por participación de la clase de participaciones absorbente del Subfondo absorbente en la Fecha de referencia.

La Fusión conllevará los siguientes cambios para los Partícipes:

	UBS (Lux) Bond Fund – GBP	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
Clases de participaciones fusionadas	P-acc (ISIN: LU0035346187) P-dist (ISIN: LU0035345882) Q-acc (ISIN: LU0415169928) Q-dist (ISIN: LU0415169845) F-acc (ISIN: LU0415169761)	(GBP hedged) P-acc (ISIN: <i>pendiente de lanzamiento</i>) (GBP hedged) P-dist (ISIN: <i>pendiente de lanzamiento</i>) (GBP hedged) Q-acc (ISIN: <i>pendiente de lanzamiento</i>) (GBP hedged) Q-dist (ISIN: <i>pendiente de lanzamiento</i>) (GBP hedged) F-acc (ISIN: <i>pendiente de lanzamiento</i>)
Comisión máxima anual	P-acc: 0,900% P-dist: 0,900% Q-acc: 0,500% Q-dist: 0,500% F-acc: 0,340%	(GBP hedged) P-acc: 1,190% (GBP hedged) P-dist: 1,190% (GBP hedged) Q-acc: 0,650% (GBP hedged) Q-dist: 0,650% (GBP hedged) F-acc: 0,350%
Gastos corrientes (según el documento de datos fundamentales para el inversor, KIID)	P-acc: 0,97% P-dist: 0,97% Q-acc: 0,57% Q-dist: 0,57% F-acc: 0,37%	(GBP hedged) P-acc: 1,24% (estimado) (GBP hedged) P-dist: 1,24% (estimado) (GBP hedged) Q-acc: 0,70% (estimado) (GBP hedged) Q-dist: 0,70% (estimado) (GBP hedged) F-acc: 0,38% (estimado)
Política de inversión	En el marco de la política de inversión general, el subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio en créditos y títulos de deuda, emitidos por organizaciones internacionales o supranacionales y prestatarios públicos, semipúblicos o privados, y denominados en la moneda del subfondo o con una opción sobre dicha moneda. Las inversiones en productos tales como ABS, MBS y CDO u otras podrían entrañar una mayor complejidad y una menor transparencia. Estos productos presentan exposiciones a una cartera o <i>pool</i> de títulos de deuda (en el caso de los ABS, pueden ser préstamos para coche o a estudiantes, o bien deudas derivadas de contratos de tarjetas de crédito; en el caso de los MBS, son préstamos	En el marco de la política de inversión general, el subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio en créditos y títulos de deuda. Estos pueden consistir en bonos de titulización hipotecaria (MBS) de agencias, bonos de titulización hipotecaria sobre inmuebles residenciales (RMBS) y comerciales (CMBS), bonos de titulización de activos (ABS) y obligaciones garantizadas por deuda (CDO). Los MBS de agencias son títulos emitidos por entidades públicas y semipúblicas como la Government National Mortgage Association (también conocida como GNMA o Ginnie Mae), la Federal National Mortgage Association (también conocida como FNMA o Fannie Mae) o la Federal Home Loan Mortgage Corp. (también conocida como Freddie

	<p>hipotecarios) y han sido emitidos por una entidad constituida expresamente a tal efecto y con personalidad completamente separada, desde un punto de vista jurídico, contable y económico, de la del emisor de los títulos que forman el <i>pool</i>. Los flujos de pagos devengados por los activos subyacentes (compuestos de intereses, amortización del principal y cualesquiera pagos anticipados extraordinarios) se abonan a los inversores de los ABS, MBS y resto de productos. Estos productos se clasifican jerárquicamente en tramos, que se diferencian entre sí en la prelación al aplicar los fondos procedentes de las amortizaciones, así como de los pagos anticipados extraordinarios y de los intereses, entre ellos. En caso de bajada o subida de los tipos de interés, si los pagos extraordinarios sobre los activos subyacentes tienden a aumentar o a disminuir debido a las mayores o menores posibilidades de refinanciarse que, según el caso, se abrirían para los deudores, los inversores están sujetos, respectivamente, a un riesgo incrementado o minorado de repago y de reinversión. 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. 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 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 antiguas emisiones 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... A efectos de una gestión eficaz del patrimonio, el subfondo podrá invertir en cualesquiera instrumentos financieros derivados que se enumeran en la sección «Técnicas e instrumentos especiales que tienen valores e instrumentos del mercado monetario como activos subyacentes» del Folleto con sujeción a las disposiciones y las orientaciones que allí se estipulan. Los activos subyacentes permitidos incluyen, en particular, los instrumentos especificados en el apartado 1.1(g) del Folleto («Inversiones permitidas por parte del Fondo»).</p>	<p>Mac). Los bonos de la GNMA están respaldados por la solvencia ilimitada del gobierno de EE. UU. y, por consiguiente, conllevan un reducido riesgo de impago. En cambio, en el caso de los títulos de la FNMA y de Freddie Mac, no hay una cobertura comparable, por lo que el riesgo de impago se considera también bajo. La inversión en MBS, RMBS, CMBS, ABS y CDO no podrá superar el 40% del patrimonio neto del subfondo. Las inversiones en productos tales como MBS, ABS y CDO u otros podrían entrañar una mayor complejidad y una menor transparencia. Estos productos presentan exposiciones a una cartera o <i>pool</i> de títulos de deuda (en el caso de los ABS, pueden ser préstamos para coche o a estudiantes, o bien deudas derivadas de contratos de tarjetas de crédito; en el caso de los MBS, son préstamos hipotecarios) y han sido emitidos por una entidad constituida expresamente a tal efecto y con personalidad completamente separada, desde un punto de vista jurídico, contable y económico, de la del emisor de los títulos que forman el <i>pool</i>. Los flujos de pagos devengados por los activos subyacentes (compuestos de intereses, amortización del principal y cualesquiera pagos anticipados extraordinarios) se abonan a los inversores de los ABS, MBS y resto de productos. Estos productos se clasifican jerárquicamente en tramos, que se diferencian entre sí en la prelación al aplicar los fondos procedentes de las amortizaciones, así como de los pagos anticipados extraordinarios y de los intereses, entre ellos. En caso de bajada o subida de los tipos de interés, si los pagos extraordinarios sobre los activos subyacentes tienden a aumentar o a disminuir debido a las mayores o menores posibilidades de refinanciarse que, según el caso, se abrirían para los deudores, los inversores están sujetos, respectivamente, a un riesgo incrementado o minorado de reembolso y de reinversión. La especificación sobre la moneda del subfondo indica la moneda de cuenta del subfondo y no refleja necesariamente el enfoque de la inversión. La moneda de cuenta es, por tanto, también la moneda en la que se liquidan las suscripciones y los reembolsos, se hacen efectivas las distribuciones de rendimientos y se calcula la rentabilidad. 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 25% de su patrimonio en bonos convertibles, canjeables y que incorporan <i>warrants</i>, así como en obligaciones convertibles (<i>convertible debentures</i>). 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. 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 cotizadas en el CIBM a través del Northbound Trading Link». 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 antiguas emisiones 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</p>
--	--	--

		<p>en un plazo máximo de 12 meses a partir de su fecha de adquisición. Además, el subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en bonos de los mercados emergentes. Por «mercados emergentes» se entienden los países inmersos en un proceso de transición para convertirse en países industrializados modernos. Estos países se caracterizan por unos niveles medios de renta entre bajos y moderados, así como por unas tasas de crecimiento en general elevadas. Los mercados emergentes se hallan en una fase temprana de desarrollo y registran un mayor riesgo de expropiación y de nacionalización, así como inestabilidad social, política y económica. Los riesgos asociados a dichas inversiones en mercados emergentes se recogen en la sección «Información sobre riesgos». Por las razones mencionadas, este subfondo resulta particularmente adecuado para inversores conscientes de los riesgos. Asimismo, el subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en títulos de deuda y créditos con calificaciones más bajas. 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. A efectos de una gestión eficaz del patrimonio, el subfondo podrá invertir en cualesquiera instrumentos financieros derivados que se enumeran en la sección «Técnicas e instrumentos especiales que tienen valores e instrumentos del mercado monetario como activos subyacentes» del Folleto con sujeción a las disposiciones y las orientaciones que allí se estipulan. Los activos subyacentes permitidos incluyen, en particular, los instrumentos especificados en el apartado 1.1(g) del Folleto («Inversiones permitidas por parte del Fondo»). El uso de derivados cumple una función importante para la consecución de los objetivos de inversión. Podrán utilizarse derivados tanto para aumentar como para reducir la exposición al mercado de la cartera. 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.</p>
Gestor de carteras	UBS AG, UBS Asset Management, Basilea y Zúrich	UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres
Método de cálculo del riesgo global / Rango de apalancamiento previsto	Enfoque de los compromisos / n.a.	Enfoque del VaR relativo / 0-10 La cartera de referencia refleja las características de una cartera ampliamente diversificada de bonos internacionales.
Exposición a operaciones de financiación de valores	Swaps de rentabilidad total: prevista: 0%; máxima: 15% Contratos con pacto de recompra/contratos con pacto de recompra inversa: prevista: 0%; máxima: 100% Préstamo de valores: prevista: 0%-50%; máxima: 100%	Swaps de rentabilidad total: prevista: 0%-10%; máxima: 50% Contratos con pacto de recompra/contratos con pacto de recompra inversa: prevista: 0%; máxima: 100% Préstamo de valores: prevista: 0%-50%; máxima: 100%
Categoría de riesgo («ISR») (según se indica en el KIID)	4	3
Moneda de la cuenta	GBP	CHF
Ejercicio económico	1 abril – 31 marzo	1 abril – 31 marzo

Puesto que una parte sustancial 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 significativamente por la Fusión. Todo ajuste en la cartera se limitará al Subfondo absorbido y 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. Por otro lado, las características de los Subfondos, tales como el ejercicio económico, la frecuencia de contratación y la hora límite, permanecerán inalteradas. El perfil de riesgo y remuneración («ISRR») del Subfondo absorbente, con arreglo al KIID (3), es inferior al ISRR del Subfondo absorbido (4). Los Partícipes del Subfondo absorbido seguirán manteniendo la misma exposición cambiaria, ya que sus participaciones se canjearán por otras pertenecientes a las clases en GBP con cobertura del Subfondo absorbente. La comisión fija máxima y los gastos corrientes del Subfondo absorbente son superiores a la comisión fija máxima y los gastos corrientes del Subfondo absorbido, conforme a lo indicado en el cuadro anterior. 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 AG y no afectarán ni al Subfondo absorbido ni al Subfondo absorbente.

Los Partícipes del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente que no estén de acuerdo con la Fusión podrán solicitar el reembolso gratuito de sus participaciones hasta el 24 de junio de 2019, 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 28 de junio de 2019 y será vinculante para todos los Partícipes que no hayan solicitado el reembolso de sus participaciones.

Se han emitido participaciones del Subfondo absorbido hasta el 23 de mayo de 2019, hora límite 15:00 CET. En la Fecha efectiva de la Fusión, los partícipes del Subfondo absorbido serán inscritos en el registro de partícipes del Subfondo absorbente y también podrán ejercer sus derechos en calidad de partícipes del Subfondo absorbente, como el derecho a solicitar la recompra, el reembolso o la conversión de participaciones del Subfondo absorbente.

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo (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 Partícipes podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita, con suficiente antelación a la Fusión. Ernst & Young S.A., 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 Partícipes podrán obtener una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita. Adicionalmente, se recomienda a los partícipes del Subfondo absorbido que consulten el KIID relativo al Subfondo absorbente, que está disponible online en www.ubs.com/funds. Los Partícipes 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, 24 de mayo de 2019 | La Sociedad gestora