

**Notice to the shareholders of UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)
 and UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
 (the "Shareholders")**

The board of directors of the Company, a "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", wishes to inform you of the decision to merge the sub-fund UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) (the "**Merging Sub-Fund**") into the sub-fund UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (the "**Receiving Sub-Fund**") (both sub-funds collectively referred to as the "**Sub-Funds**") on 15 November 2019 (the "**Effective Date**") (the "**Merger**").

Given the decreasing interest of investors into the Merging Sub-Fund and in order to rationalise and simplify the fund offering, the board of directors of the Company deems it in the Shareholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund pursuant to Article 25.2 of the Company's articles of incorporation.

As of the Effective Date, shares 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 share as per 14 November 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 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 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) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) | UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) |
|---|---|--|
| Merging share classes | P-acc (ISIN: LU0214905043) P-dist (ISIN: LU0214904665) P-4%-qdist (ISIN: LU1669357508) Q-acc (ISIN: LU1240773116) Q-dist (ISIN: LU1240773207) I-A3-dist (ISIN: LU0396346941) | (EUR hedged) P-acc (ISIN: to be launched) (EUR hedged) P-dist (ISIN: to be launched) (EUR hedged) P-dist (ISIN: to be launched) (EUR hedged) Q-acc (ISIN: to be launched) (EUR hedged) Q-dist (ISIN: to be launched) (EUR hedged) I-A3-dist (ISIN: to be launched) |
| Maximum fee p.a. | P-acc: 1.320% P-dist: 1.320% Q-acc: 0.720% Q-dist: 0.720% I-A3-dist 0.380% | (EUR hedged) P-acc: 1.550% (EUR hedged) P-dist: 1.550% (EUR hedged) Q-acc: 0.850% (EUR hedged) Q-dist: 0.850% (EUR hedged) I-A3-dist 0.590% |
| Ongoing charges (as per key investor information document ("KIID")) | P-acc: 1.39% P-dist: 1.39% Q-acc: 0.79% Q-dist: 0.79% I-A3-dist: 0.41% | (EUR hedged) P-acc: 1.62% (estimate) (EUR hedged) P-dist: 1.62% (estimate) (EUR hedged) Q-acc: 0.92% (estimate) (EUR hedged) Q-dist: 0.92% (estimate) (EUR hedged) I-A3-dist: 0.62% (estimate) |
| Investment policy | In accordance with the investment policy described in the sales prospectus, the sub-fund invests at least two thirds of its assets in debt securities and claims (as defined above) issued by international and supranational organisations, public entities, private borrowers and semi-public issuers from European convergence countries. The term "European convergence country" within the meaning of this sub-fund denotes all Central and Eastern European countries (including Turkey) that have high growth potential, are aiming for an equivalent level of development to that of the industrialised coun- | In accordance with the General investment policy described in the sales prospectus, the Sub-Fund invests at least two thirds of its assets in debt instruments and claims issued by international and supranational organisations, public entities and private and semi-private issuers domiciled in or chiefly active in emerging markets. Using derivatives, the composition of the portfolio can be adapted to the economic and financial market cycles in terms of interest rates, currency and credit risk. The term "emerging markets" is used to describe markets included in the International Finance Corporation |

| | | |
|--|--|---|
| | <p>tries of Western Europe and/or are on the point of joining the European Union (EU), or have already done so, but have not yet adopted the euro as their national currency. The sub-fund mainly invests in assets denominated in the currencies of EU Member States (the euro in particular) or in freely convertible local currencies of European convergence states. The investments are made in the currencies deemed best suited for performance, although the currency risk is not systematically hedged against the currency of account (EUR). After deducting cash and cash equivalents, the sub-fund may invest up to one third of its assets in bonds, notes and similar fixed-income or floating-rate secured or unsecured debt securities (including floating rate notes) that are denominated in freely convertible currencies and are not covered by the aforementioned two-thirds rule, as well as 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 whose warrants entitle the holder to subscribe to securities, issued by the aforementioned European convergence countries or other European countries. 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 such as cooperative shares and profit participation certificates denominated in freely convertible currencies and also in 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. Direct investments in local markets in CIS countries (Commonwealth of Independent States), together with investments pursuant to Point 1.2 of the "Investment principles", must not exceed 10% of the sub-fund's net assets. Furthermore, the sub-fund may buy or sell futures, swaps, non-deliverable forwards and currency options in order to:</p> <ul style="list-style-type: none"> -wholly or partially hedge investments that make up the sub-fund's assets against the currency risk associated with the sub-fund's reference currency. This can be achieved directly (hedging a currency against the reference currency) or indirectly (hedging a currency against a third currency, which is then hedged against the reference currency). -build up currency positions against the currency of account or other currencies. Non-deliverable forwards enable currency positions to be built up and hedged against exchange-rate risks without the need to physically transfer these currencies or conduct transactions on a local market. This makes it possible to avoid the local counterparty risk as well as the risks and costs of holding local currencies arising from any currency export restrictions. Moreover, there are generally no local exchange controls on NDFs in US dollars between two offshore contractual partners. <p>Certain countries in which the sub-fund invests are at an early stage of development and suffer from higher risks of expropriation and nationalisation, as well as social, political and economic instability. Further general risks associated with exposure to such countries include but are not restricted to:</p> <ul style="list-style-type: none"> liquidity problems fluctuations in exchange rates currency export controls restrictions on buying and selling | <p>Composite Index and/or the MSCI Emerging Markets Index, as well as other countries which are at a comparable level of economic development or in which there are new capital markets.</p> <p>Emerging markets are at an early stage of development and suffer from increased risk of expropriation, nationalisation and social, political and economic insecurity. The risks associated with such investments are listed in the section "Risk information" of the sales prospectus. For these reasons, the Sub-Fund is especially suitable for risk-conscious investors.</p> <p>After deducting cash and cash equivalents, no more than 25% of the Sub-Fund's 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 warrants, 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.</p> <p>The Sub-Fund may also invest indirectly via structured products (e.g. certificates, ABS, MBS, credit-linked notes). Investments in structured products may not exceed 20% of the Sub-Fund's net assets. The Sub-Fund will not purchase any structured products issued by borrowers domiciled in the US. The risks associated with investments in ABS/MBS are listed in the section "Risk information" of the sales prospectus.</p> <p>The reference currency of the Sub-Fund is the USD. However, investments are made in the currencies that are deemed most suitable for the good performance of the Sub-Fund. An essential component of the currency strategy of this Sub-Fund is the building up of currency exposure in local emerging market currencies. Investors can participate in the performance of local emerging market currencies either directly through the acquisition of securities denominated in local emerging market currencies or indirectly through the use of derivative instruments, or by a combination of both methods.</p> <p>To achieve its investment objective, the Sub-Fund may use derivative instruments traded on a stock exchange or over the counter (OTC), in particular futures, swaps (including IRS/NDIRS, TRS, CDS, index CDS and NDS), forwards/non-deliverable forwards, options, total-return bonds and bonds with embedded derivatives, e.g. convertible bonds.</p> <p>Moreover, the Sub-Fund may, to the extent permitted by law, buy or sell money market instruments, liquid funds and other suitable, legally permissible investment instruments. These investment instruments may also be used for hedging purposes and for participation in the anticipated market development.</p> <p>To achieve its investment objective, the Sub-Fund may also use the techniques and instruments listed in the section "Special techniques and instruments that have securities and money market instruments as underlying assets" of the sales prospectus.</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| Global risk calculation method / Expected leverage bandwidth / Reference portfolio | Commitment approach / n.a. | Relative VaR approach / 0-200% / The reference portfolio reflects the properties of a broadly diversified portfolio of emerging market bonds |
| Profile of typical investor | The sub-fund is suitable for investors who wish to invest in a diversified portfolio of bonds and benefit from the European convergence process. | The sub-fund is suitable for investors who wish to invest in a diversified portfolio of bonds predominantly issued in emerging markets, and who are prepared to accept the associated interest rate, currency and credit risk resulting from the different economic and financial market cycles. |
| 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 | 5 |
| Currency of account | EUR | USD |
| Financial year | 1 June – 31 May | 1 June – 31 May |

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 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. There is also a minor risk of performance dilution of the Receiving Sub-Fund due to potentially increased trading activity. All necessary steps will be taken in order to minimize possible dilution in the performance of the Receiving Sub-Fund. Furthermore, the Sub-Funds' characteristics such as dealing frequency, cut-off time, financial year and Portfolio Manager remain unchanged. The Receiving Sub-Fund's risk category (5) is higher than the SRRI of the Merging Sub-Fund (4). Shareholders in the Merging Sub-Fund will still maintain the same currency exposure given that they will be merged into EUR hedged share classes of the Receiving Sub-Fund. The maximum flat fees of the Receiving Sub-Fund are higher than the maximum flat fee of the Merging Sub-Fund. The Ongoing Charges of the Receiving Sub-Fund are also higher 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 AG and will not impact either the Merging Sub-Fund or the Receiving Sub-Fund.

Single Swing Pricing as described in the sales prospectus of the Company 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 11 November 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 15 November 2019 and will be binding for all Shareholders who have not applied for the redemption of their shares.

Shares of the Merging Sub-Fund have been issued until 10 October 2019, 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 the right to request the repurchase, redemption or conversion of shares of the Receiving Sub-Fund.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 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 KIIDs relating to the Receiving Sub-Fund which is available online at www.ubs.com/funds. Shareholders seeking additional information may contact the 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, 11 October 2019 | The Company

**Mitteilung an die Aktionäre von UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)
 und UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
 (die «Aktionäre»)**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft, einer «Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)», möchte Sie von der Entscheidung in Kenntnis setzen, den Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) (der «übertragende Subfonds») mit Wirkung vom 15. November 2019 (das «Datum des Inkrafttretens») mit dem Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (der «übernehmende Subfonds») (beide gemeinsam die «Subfonds») zu verschmelzen (die «Verschmelzung»).

Angesichts des rückläufigen Interesses der Anleger am übertragenden Subfonds und zur Rationalisierung und Straffung des Fondsangebots ist es nach Ansicht des Verwaltungsrats der Gesellschaft im besten Interesse der Aktionäre, den übertragenden Subfonds gemäss Artikel 25 Absatz 2 der Satzung der Gesellschaft mit dem übernehmenden Subfonds zu verschmelzen.

Mit dem Datum des Inkrafttretens haben die Aktien 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 Aktie zum 14. November 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 Aktien wird am Datum des Inkrafttretens auf der Grundlage des Umtauschverhältnisses berechnet, das dem Nettoinventarwert je Aktie des übertragenden Subfonds am Stichtag verglichen mit dem Nettoinventarwert je Aktie der übernehmenden Aktienklasse des übernehmenden Subfonds am Stichtag entspricht. Die Verschmelzung bringt für die Aktionäre folgende Änderungen mit sich:

| | UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) | UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) |
|--|--|---|
| Übertragende Aktienklassen | P-acc (ISIN: LU0214905043) P-dist (ISIN: LU0214904665) P-4%-qdist (ISIN: LU1669357508) Q-acc (ISIN: LU1240773116) Q-dist (ISIN: LU1240773207) I-A3-dist (ISIN: LU0396346941) | (EUR hedged) P-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) (EUR hedged) P-dist (ISIN: noch nicht aktiviert) (EUR hedged) P-dist (ISIN: noch nicht aktiviert) (EUR hedged) Q-acc (ISIN: noch nicht aktiviert) (EUR hedged) Q-dist (ISIN: noch nicht aktiviert) (EUR hedged) I-A3-dist (ISIN: noch nicht aktiviert) |
| Maximale Gebühr p. a. | P-acc: 1,320 % P-dist: 1,320 % Q-acc: 0,720 % Q-dist: 0,720 % I-A3-dist 0,380 % | (EUR hedged) P-acc: 1,550 % (EUR hedged) P-dist: 1,550 % (EUR hedged) Q-acc: 0,850 % (EUR hedged) Q-dist: 0,850 % (EUR hedged) I-A3-dist 0,590 % |
| Laufende Gebühren (gemäss den wesentlichen Anlegerinformationen, «KIID») | P-acc: 1,39 % P-dist: 1,39 % Q-acc: 0,79 % Q-dist: 0,79 % I-A3-dist: 0,41 % | (EUR hedged) P-acc: 1,62 % (Schätzung) (EUR hedged) P-dist: 1,62 % (Schätzung) (EUR hedged) Q-acc: 0,92 % (Schätzung) (EUR hedged) Q-dist: 0,92 % (Schätzung) (EUR hedged) I-A3-dist: 0,62 % (Schätzung) |
| Anlagepolitik | Gemäss der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik legt der Subfonds zumindest zwei Drittel seiner Vermögenswerte in Schuldtiteln und Forderungen (wie oben definiert) an, die von internationalen und supranationalen Organisationen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften sowie privaten oder | Gemäss der im Verkaufsprospekt beschriebenen allgemeinen Anlagepolitik legt der Subfonds zumindest zwei Drittel seines Vermögens in Schuldinstrumenten und Forderungen an, die von internationalen und supranationalen Organisationen, öffentlich- |

| | | |
|--|--|---|
| | <p>gemischtwirtschaftlichen Kreditnehmern aus europäischen Konvergenzstaaten ausgegeben werden. Der Begriff «europäischer Konvergenzstaat» bezeichnet im Zusammenhang mit diesem Subfonds sämtliche Länder Zentral- und Osteuropas (einschliesslich die Türkei), die ein hohes Wachstumspotenzial aufweisen und einen ähnlichen Entwicklungsstand wie die Industrieländer Westeuropas anstreben und/oder kurz davor stehen, in die Europäische Union (EU) aufgenommen zu werden, oder bereits in diese aufgenommen wurden, aber noch nicht den Euro als nationale Währung eingeführt haben. Der Subfonds investiert vorwiegend in Vermögenswerte, die auf die Währungen der EU-Mitgliedstaaten (insbesondere auf den Euro) oder frei konvertierbare Lokalwährungen von europäischen Konvergenzstaaten lauten. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, die am besten für die Performance geeignet erscheinen. Dabei ist das Währungsrisiko jedoch nicht systematisch gegen die Rechnungswährung (EUR) abgesichert. Nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente darf der Subfonds höchstens ein Drittel seines Vermögens in Anleihen, Schuldverschreibungen und ähnliche besicherte oder nicht besicherte fest oder variabel verzinsliche Schuldinstrumente (einschliesslich Floating Rate Notes), die auf frei konvertierbare Währungen lauten und nicht von der vorstehend genannten Zwei-Drittel-Regel betroffen sind, sowie in Geldmarktinstrumente investieren. Bis zu 25 % seines Vermögens dürfen in von den vorstehend genannten europäischen Konvergenzstaaten oder anderen europäischen Ländern ausgegebenen Wandel-, Umtausch- und Optionsanleihen sowie «Convertible Debentures» angelegt werden, deren Optionsscheine den Inhaber berechtigten, Wertpapiere zu zeichnen. Ausserdem kann der Subfonds nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bis zu 10 % seines Vermögens in Aktien, Beteiligungsrechten und Optionsscheinen sowie Aktien, sonstigen aktienähnlichen Wertpapieren wie Genossenschaftsanteile und Partizipationsscheine, die auf frei konvertierbare Währungen lauten, und ferner 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. Direktanlagen in lokalen Märkten von GUS-Ländern (Gemeinschaft Unabhängiger Staaten) dürfen gemeinsam mit Anlagen gemäss Punkt 1.2 der «Anlagegrundsätze» maximal 10 % des Nettovermögens des Subfonds betragen. Darüber hinaus kann der Subfonds Futures, Swaps, Non-Deliverable Forwards und Devisenoptionen kaufen oder verkaufen, um:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Anlagen, die Vermögenswerte des Subfonds darstellen, ganz oder teilweise gegenüber dem Währungsrisiko in Verbindung mit der Referenzwährung des Subfonds abzusichern. Dies kann direkt (Absicherung einer Währung | <p>rechtlichen Körperschaften sowie von privat- und gemischtwirtschaftlichen Emittenten, die ihren Sitz in Schwellenländern haben oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Schwellenländern ausüben, ausgegeben werden. Durch die Nutzung von Derivaten kann die Zusammensetzung des Portfolios im Hinblick auf das Zins-, Währungs- und Kreditrisiko den Wirtschafts- und Finanzmarktzyklen entsprechend angepasst werden.</p> <p>Als Schwellenländer («Emerging Markets») gelten alle Märkte, die im International Finance Corporation Composite Index und/oder im MSCI Emerging Markets Index enthalten sind, sowie andere Länder, die auf einer vergleichbaren Stufe ihrer wirtschaftlichen Entwicklung stehen oder in denen neue Kapitalmärkte konstituiert werden.</p> <p>Schwellenländer befinden sich in einem frühen Stadium ihrer Entwicklung und sind mit einem erhöhten Risiko von Enteignungen, Verstaatlichungen und sozialer, politischer und ökonomischer Unsicherheit behaftet. Die Risiken in Verbindung mit diesen Anlagen sind im Abschnitt «Risikoinformation» des Verkaufsprospekts aufgeführt. Aus den genannten Gründen richtet sich dieser Subfonds insbesondere an risikobewusste Anleger.</p> <p>Nach Abzug der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente legt der Subfonds höchstens 25 % seines Vermögens in Wandel-, Umtausch- und Optionsanleihen sowie «Convertible Debentures» an. 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.</p> <p>Der Subfonds kann seine Anlagen auch indirekt durch strukturierte Produkte (z. B. Zertifikate, ABS, MBS, Credit Linked Notes) tätigen. Die Anlagen in strukturierten Produkten dürfen 20 % des Nettovermögens des Subfonds nicht übersteigen. Der Subfonds wird keine strukturierten Produkte kaufen, deren Emittent in den USA ansässig ist. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in ABS/MBS sind im Abschnitt «Risikoinformation» des Verkaufsprospekts aufgeführt.</p> <p>Die Referenzwährung des Subfonds ist der USD. Anlagen werden jedoch in den Währungen getätigt, die für eine gute Wertentwicklung des Subfonds am besten geeignet erscheinen. Ein wesentlicher Bestandteil der Währungsstrategie dieses Subfonds ist der Aufbau von Währungsengagements in Schwellenländerwährungen. Die Teilhabe von Anlegern an der Wertentwicklung der Schwellenländerwährungen erfolgt direkt durch Erwerb von Wertpapieren, die auf diese lokalen Schwellenländerwährungen lauten, indirekt durch die Nutzung von Derivaten oder</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|---|--|
| | <p>gegen die Referenzwährung) oder indirekt (Absicherung der Währung gegen eine Drittwahrung, die dann gegen die Referenzwährung abgesichert wird) erfolgen.</p> <p>- Währungspositionen gegen die Rechnungswährung oder sonstige Währungen aufzubauen. Mit Non-Deliverable Forwards können Währungspositionen aufgebaut und gegen Wechselkursrisiken abgesichert werden, ohne dass diese Währungen physisch übertragen werden müssen oder Transaktionen an einem lokalen Markt erforderlich sind. Hierdurch ist es möglich, sowohl das lokale Gegenparteirisiko als auch die Kosten und Risiken lokaler Wahrungsbestande zu umgehen, die aufgrund von Devisenausfuhrbeschrankungen entstehen. Darüber hinaus unterliegen auf US-Dollar lautende NDF, die zwischen zwei Offshore-Vertragspartnern abgeschlossen wurden, in der Regel keinen lokalen Devisenkontrollen.</p> <p>Bestimmte Länder, in denen der Subfonds investiert, befinden sich in einem frühem Stadium ihrer Entwicklung und sind mit höheren Enteignungs- und Verstaatlichungsrisiken sowie sozialer, politischer und ökonomischer Instabilität behaftet. Weitere allgemeine Risiken in Verbindung mit einem Engagement in diesen Ländern umfassen unter anderen:</p> <p>Liquiditätsprobleme Wechselkursschwankungen Devisenausfuhrkontrollen Kauf- und Verkaufsbeschränkungen</p> | <p>über eine Kombination beider Methoden.</p> <p>Zum Erreichen seines Anlageziels kann der Subfonds Derivate einsetzen, die an der Börse oder ausserbörslich (OTC) gehandelt werden, insbesondere Futures, Swaps (einschliesslich IRS/NDIRS, TRS, CDS, Index-CDS und NDS), Forwards/Non-Deliverable Forwards, Optionen, Total-Return-Anleihen sowie Anleihen mit eingebetteten Derivaten, z. B. Wandelanleihen.</p> <p>Ausserdem darf der Subfonds im gesetzlich zulässigen Umfang Geldmarktinstrumente, Liquiditatsfonds und andere geeignete, gesetzlich zulässige Anlageinstrumente kaufen oder verkaufen. Diese Anlageinstrumente können auch zu Absicherungszwecken und zur Teilhabe an der erwarteten Marktentwicklung genutzt werden.</p> <p>Zum Erreichen seines Anlageziels kann der Subfonds zudem die im Abschnitt «Besondere Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben» des Verkaufsprospekts aufgeführten Instrumente und Techniken einsetzen.</p> |
| Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos / erwartete Bandbreite des Hebels / Referenzportfolio | Commitment-Ansatz / k. A. | Relativer VaR-Ansatz / 0-200 % / Das Referenzportfolio spiegelt die Merkmale eines breit diversifizierten Portfolios mit Schwellenländeranleihen wider. |
| Typisches Anlegerprofil | Der Subfonds eignet sich für Anleger, die in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen investieren und vom europäischen Konvergenzprozess profitieren möchten. | Der Subfonds eignet sich für Anleger, die in ein diversifiziertes Portfolio aus vorwiegend in Schwellenländern begebenen Anleihen investieren möchten und bereit sind, die Zins-, Währungs- und Kreditrisiken in Kauf zu nehmen, die sich aus den verschiedenen Wirtschafts- und Finanzmarktzyklen ergeben. |
| Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschaften | <p>Total Return Swaps: erwartet 0 %, maximal 15 %</p> <p>Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte: erwartet 0 %, maximal 100 %</p> <p>Wertpapierleihe: erwartet 0-50 %, maximal 100 %</p> | <p>Total Return Swaps: erwartet 0-10 %, maximal 50 %</p> <p>Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte: erwartet 0 %, maximal 100 %</p> <p>Wertpapierleihe: erwartet 0-50 %, maximal 100 %</p> |
| Risikokategorie «SRRI» (gemäss KIID) | 4 | 5 |
| Rechnungswährung | EUR | USD |
| Geschäftsjahr | 1. Juni – 31. Mai | 1. Juni – 31. Mai |

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 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 Performanceverwasserung. Ein weiteres geringfügiges Risiko einer Perfor-

manceverwässerung des übernehmenden Subfonds besteht aufgrund potenziell höherer Handelsaktivitäten. Es werden jedoch alle erforderlichen Massnahmen ergriffen, um die potenzielle Performanceverwässerung des übernehmenden Subfonds möglichst gering zu halten. Ferner bleiben die Merkmale des Subfonds wie die Handelshäufigkeit, der Cut-off-Zeitpunkt, das Geschäftsjahr und der Portfolioverwalter unverändert. Die Risikokategorie des übernehmenden Subfonds (5) ist höher als das Risiko- und Ertragsprofil («SRRI») des übertragenden Subfonds (4). Aktionäre des übertragenden Subfonds werden dasselbe Währungsengagement beibehalten, da ihre Aktien mit den in EUR abgesicherten Aktienklassen des übernehmenden Subfonds verschmolzen werden. Die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übernehmenden Subfonds ist höher als die maximale pauschale Verwaltungsgebühr des übertragenden Subfonds. Die laufenden Gebühren des übernehmenden Subfonds sind ebenfalls höher 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 AG getragen und haben weder Auswirkungen auf den übertragenden noch auf den übernehmenden Subfonds.

Single Swing Pricing, wie im Verkaufsprospekten der Gesellschaft beschrieben, wird anteilig auf sämtliche Baranteile des Vermögens, die mit dem übernehmenden Subfonds verschmolzen werden sollen, angewendet, 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 11. November 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 15. November 2019 in Kraft und ist bindend für alle Aktionäre, die keine Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben.

Aktien des übertragenden Subfonds wurden bis zum 10. Oktober 2019, Cut-off-Zeitpunkt 15.00 Uhr MEZ, ausgegeben. Am Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Aktionäre des übertragenden Subfonds in das Aktionärsregister des übernehmenden Subfonds eingetragen und sind darüber hinaus in der Lage, ihre Rechte als Aktionäre des übernehmenden Subfonds auszuüben, so z. B. 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 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 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. Ferner wird den Aktionären des übertragenden Subfonds geraten, die wesentlichen Anlegerinformationen («KIID») des übernehmenden Subfonds einzusehen, die online auf der Website www.ubs.com/fonds zur Verfügung stehen. Aktionäre, die weiterführende Informationen wünschen, können sich an die Gesellschaft 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, 11. Oktober 2019 | Die Gesellschaft

**Avis aux actionnaires des compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)
 et UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
 (les « Actionnaires »)**

Le conseil d'administration de la Société, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), vous informe de la décision de fusionner le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 15 novembre 2019 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Compte tenu de la diminution de l'intérêt des investisseurs pour le Compartiment absorbé et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration de la Société estime qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 25.2 des statuts de la Société.

A compter de la Date d'effet, les actions 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 action au 14 novembre 2019 (« **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 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) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) | UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) |
|--|--|--|
| Catégories d'actions absorbées | P-acc (ISIN : LU0214905043) P-dist (ISIN : LU0214904665) P-4%-qdist (ISIN : LU1669357508) Q-acc (ISIN : LU1240773116) Q-dist (ISIN : LU1240773207) I-A3-dist (ISIN : LU0396346941) | (EUR hedged) P-acc (ISIN : lancement à venir) (EUR hedged) P-dist (ISIN : lancement à venir) (EUR hedged) P-dist (ISIN : lancement à venir) (EUR hedged) Q-acc (ISIN : lancement à venir) (EUR hedged) Q-dist (ISIN : lancement à venir) (EUR hedged) Q-dist (ISIN : lancement à venir) (EUR hedged) I-A3-dist (ISIN : lancement à venir) |
| Commission max. p.a. | P-acc : 1,320% P-dist : 1,320% Q-acc : 0,720% Q-dist : 0,720% I-A3-dist : 0,380% | (EUR hedged) P-acc : 1,550% (EUR hedged) P-dist : 1,550% (EUR hedged) Q-acc : 0,850% (EUR hedged) Q-dist : 0,850% (EUR hedged) I-A3-dist : 0,590% |
| Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI ») | P-acc : 1,39% P-dist : 1,39% Q-acc : 0,79% Q-dist : 0,79% I-A3-dist : 0,41% | (EUR hedged) P-acc : 1,62% (estimation) (EUR hedged) P-dist : 1,62% (estimation) (EUR hedged) Q-acc : 0,92% (estimation) (EUR hedged) Q-dist : 0,92% (estimation) (EUR hedged) I-A3-dist : 0,62% (estimation) |
| Politique de placement | Conformément à la politique de placement présentée dans le prospectus de vente, le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans des titres de dette et des créances (tel que défini ci-avant) émis par des organismes internationaux et supranationaux, des entités publiques, des emprunteurs privés et des émetteurs semi-publics issus de pays européens en phase de convergence. Les « pays européens en phase | Conformément à la Politique de placement générale présentée dans le prospectus de vente, le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans des instruments de dette et des créances émis par des organismes internationaux et supranationaux, des entités publiques et des émetteurs privés et semi-privés domiciliés ou exerçant la majeure partie de leurs activités dans des marchés émergents. Grâce aux |

| | | |
|--|--|---|
| | <p>de convergence » désignent pour ce compartiment l'ensemble des pays d'Europe centrale et de l'Est (y compris la Turquie) qui affichent un potentiel de croissance élevé, qui cherchent à atteindre un niveau de développement équivalent à celui des pays industrialisés d'Europe de l'Ouest et/ou qui sont sur le point de rejoindre l'Union européenne (UE), ou qui en font déjà partie mais n'ont pas encore adopté l'euro en tant que monnaie nationale. Le compartiment investit principalement dans des titres libellés en devises des États membres de l'UE (l'euro en particulier) ou en devises locales librement convertibles des pays européens en phase de convergence. Les investissements sont réalisés dans les devises censées être les plus adaptées pour la performance, mais le risque de change n'est pas systématiquement couvert face à la monnaie de compte (EUR). Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des obligations, billets et autres titres de dette à revenu fixe ou à taux flottant, garantis ou non (y compris des <i>floating rate notes</i>), qui sont libellés dans des devises librement convertibles et qui ne sont pas couverts par la règle des deux tiers susvisée, ainsi que 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 dont les warrants confèrent au détenteur le droit de souscrire des titres, émises par les pays européens en phase de convergence susmentionnés ou d'autres pays européens. En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs dans des actions, droits de participation et warrants, dans d'autres actions et droits de participation tels que des parts sociales et des certificats de participation aux bénéfices libellés en devises librement convertibles, ainsi que dans d'autres actions, droits de participation et bons de jouissance acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de droits 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. Les investissements directs dans les marchés locaux des pays de la CEI (Communauté des États indépendants) et les investissements visés au point 1.2 des « Principes de placement » ne doivent pas dépasser 10% des actifs nets du compartiment. En outre, le compartiment pourra acheter ou vendre des contrats futures, des swaps, des contrats à terme non livrables et des options sur devises dans le but :</p> <ul style="list-style-type: none"> - de couvrir tout ou partie du risque de change associé aux investissements du compartiment par rapport à la devise de référence de ce dernier. Cette couverture peut être établie directement (couvrir une devise contre la devise de référence) ou indirectement (couvrir une devise contre une devise tierce, qui est ensuite couverte contre la devise de référence). - d'établir des positions en devises par rapport à la monnaie de compte ou à d'autres devises. Les contrats à terme non livrables permettent de renforcer la position en devises et de la couvrir contre le risque de change sans devoir procéder à un transfert physique de ces devises ou effectuer une transaction sur un marché local. Le risque de contrepartie local peut ainsi être évité, tout comme les risques et coûts liés aux positions sur devises locales découlant des restrictions d'exportation y afférentes. En outre, aucun contrôle de change local n'a généralement lieu sur les NDF libellés en dollars américains conclus entre deux partenaires contractuels offshore. <p>Certains des pays dans lesquels le compartiment investit en sont à un stade de développement précoce et les</p> | <p>instruments dérivés, la composition du portefeuille peut être adaptée aux cycles de marché économiques et financiers en termes de taux d'intérêt, de devises et de risque de crédit.</p> <p>Par le terme « marchés émergents », l'on entend les marchés repris dans les indices International Finance Corporation Composite et/ou MSCI Emerging Markets, ainsi que d'autres pays dont le niveau de développement économique est comparable ou qui disposent de nouveaux marchés financiers.</p> <p>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 de tels investissements sont repris à la section « Informations concernant les risques » du prospectus de vente. Le Compartiment s'adresse donc particulièrement aux investisseurs conscients du risque.</p> <p>Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le Compartiment pourra 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 par le biais de warrants, outre ceux 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.</p> <p>Le Compartiment pourra également investir indirectement par le biais de produits structurés (par exemple des certificats, des titres adossés à des actifs (ABS) ou à des créances hypothécaires (MBS) ainsi que des titres liés à des événements de crédit). Les investissements dans des produits structurés ne pourront excéder 20% des actifs nets du Compartiment. Le Compartiment n'acquerra aucun produit structuré émis par des emprunteurs domiciliés aux États-Unis. Les risques associés à des investissements dans des ABS/MBS sont repris à la section « Informations concernant les risques » du prospectus de vente.</p> <p>La devise de référence du Compartiment est l'USD. Les investissements sont toutefois réalisés dans les devises qui semblent être les plus appropriées pour la bonne performance du Compartiment. Une des composantes essentielles de la stratégie de change de ce Compartiment est le renforcement de la position sur les devises émergentes locales. Les investisseurs peuvent bénéficier de la performance des devises émergentes locales soit directement grâce à l'acquisition de titres libellés dans une telle devise, soit indirectement en ayant recours à des instruments dérivés, soit en combinant ces deux méthodes.</p> <p>Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le Compartiment pourra avoir recours à des instruments dérivés négociés sur une bourse de valeurs ou de gré à gré, plus spécifiquement des contrats futures, des swaps (y compris IRS/NDIRS, TRS, CDS, CDS sur indices et NDS), des contrats à terme, des contrats à terme non livrables, des options, des obligations à rendement total et des obligations intégrant des dérivés, telles que les obligations convertibles.</p> <p>Par ailleurs, le Compartiment pourra, dans la mesure prévue par la loi, acheter ou vendre des instruments du marché monétaire, des fonds liquides et autres instruments d'investissement adéquats et légaux. Ces instruments peuvent également être utilisés à des fins de couverture et de participation à l'évolution anticipée</p> |
|--|--|---|

| | | |
|---|---|---|
| | incertitudes sociales, politiques et économiques ainsi que le risque d'expropriation et de nationalisation y sont donc plus importants. D'autres risques généralement associés à une exposition à ces pays concernent, entre autres : les problèmes de liquidité les fluctuations des taux de change le contrôle des exportations de devises les restrictions à l'achat et à la vente | du marché. Le Compartiment pourra par ailleurs avoir recours, afin de remplir son objectif d'investissement, aux techniques et instruments repris à la section « Techniques et instruments spéciaux dont les sous-jacents sont des titres et instruments du marché monétaire » du prospectus de vente. |
| Méthode de calcul du risque global / Niveau d'effet de levier attendu / Portefeuille de référence | Approche par les engagements / s/o | Approche par la VaR relative / 0-200% / Le portefeuille de référence reflète les attributs d'un portefeuille largement diversifié d'obligations émergentes |
| Profil de l'investisseur type | Le compartiment s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié d'obligations et profiter du processus de convergence en Europe. | Le compartiment s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié d'obligations émises pour l'essentiel dans les marchés émergents et qui sont disposés à accepter les risques de crédit, de change et de taux d'intérêt associés à ces marchés en raison de leurs cycles économiques et financiers différents. |
| 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 | 5 |
| Monnaie de compte | EUR | USD |
| Exercice financier | 1 ^{er} juin – 31 mai | 1 ^{er} juin – 31 mai |

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. Des ajustements pourront être apportés 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. Il existe également un risque mineur de dilution de la performance du Compartiment absorbant lié à une éventuelle hausse de l'activité de négociation. Toutes les mesures nécessaires seront prises en vue de réduire au maximum la possible dilution de la performance du Compartiment absorbant. En outre, les caractéristiques des Compartiments telles que la fréquence de négociation, l'heure limite de réception des ordres, l'exercice financier et le Gestionnaire de portefeuille demeureront inchangées. La catégorie de risque du Compartiment absorbant (5) est supérieure au SRRI du Compartiment absorbé (4). Les Actionnaires du Compartiment absorbé conserveront la même exposition aux devises dès lors que la fusion aura lieu avec les catégories d'actions convertées en EUR du Compartiment absorbant. La commission forfaitaire maximale du Compartiment absorbant est supérieure à celle due au titre du Compartiment absorbé. Les Frais courants associés au Compartiment absorbant sont également supérieurs 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 AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant.

La méthode de « swinging single pricing », telle que décrite dans le prospectus de vente de la Société, 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 11 novembre 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 15 novembre 2019 et s'imposera à tous les Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat de leurs actions.

Les actions du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 10 octobre 2019, 15:00 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, tel que 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 les DICI relatifs au Compartiment absorbant, disponibles en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Pour de plus amples informations, les actionnaires sont invités à contacter la Société. 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 11 octobre 2019 | La Société

**Avviso agli azionisti di UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)
 e UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
 (gli "Azionisti")**

Il consiglio di amministrazione della Società, una "Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)", desidera informarla della sua decisione di procedere alla fusione del comparto UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) (il "**Comparto incorporato**") nel comparto UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (il "**Comparto incorporante**") (collettivamente i "**Comparti**") in data 15 novembre 2019 (la "**Data di efficacia**") (la "**Fusione**").

Alla luce dell'interesse decrescente degli investitori per il Comparto incorporato, oltre che allo scopo di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi, il consiglio di amministrazione della Società ritiene che sia nel miglior interesse degli Azionisti procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante ai sensi dell'Articolo 25.2 dello statuto della Società.

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

La Fusione sarà effettuata in base al valore patrimoniale netto per azione del 14 novembre 2019 ("**Data di riferimento**"). Nel contesto della Fusione, le attività e le passività del Comparto incorporato saranno conferite al Comparto incorporante. Il numero di nuove azioni da emettere verrà calcolato alla Data di efficacia sulla base del rapporto di concambio corrispondente al valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporato alla Data di riferimento, in confronto 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) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) | UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) |
|---|--|---|
| Classi di azioni incorporate | P-acc (ISIN: LU0214905043) P-dist (ISIN: LU0214904665) P-4%-qdist (ISIN: LU1669357508) Q-acc (ISIN: LU1240773116) Q-dist (ISIN: LU1240773207) I-A3-dist (ISIN: LU0396346941) | (EUR hedged) P-acc (ISIN: non ancora lanciata) (EUR hedged) P-dist (ISIN: non ancora lanciata) (EUR hedged) P-dist (ISIN: non ancora lanciata) (EUR hedged) Q-acc (ISIN: non ancora lanciata) (EUR hedged) Q-dist (ISIN: non ancora lanciata) (EUR hedged) I-A3-dist (ISIN: non ancora lanciata) |
| Commissione annua massima | P-acc: 1,320% P-dist: 1,320% Q-acc: 0,720% Q-dist: 0,720% I-A3-dist 0,380% | (EUR hedged) P-acc: 1,550% (EUR hedged) P-dist: 1,550% (EUR hedged) Q-acc: 0,850% (EUR hedged) Q-dist: 0,850% (EUR hedged) I-A3-dist 0,590% |
| Spese correnti (conformemente al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, o "KIID") | P-acc: 1,39% P-dist: 1,39% Q-acc: 0,79% Q-dist: 0,79% I-A3-dist: 0,41% | (EUR hedged) P-acc: 1,62% (valore stimato) (EUR hedged) P-dist: 1,62% (valore stimato) (EUR hedged) Q-acc: 0,92% (valore stimato) (EUR hedged) Q-dist: 0,92% (valore stimato) (EUR hedged) I-A3-dist: 0,62% (valore stimato) |
| Politica d'investimento | In conformità con la politica d'investimento descritta nel prospetto di vendita, il comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio in titoli di debito e altri contratti di debito (come sopra definiti) emessi da organismi internazionali e sovranazionali, enti pubblici, mutuatari privati ed emittenti parastatali di paesi europei in fase di convergenza. Ai sensi del presente comparto, l'espressione "paesi europei in fase di convergenza" denota tutti i paesi dell'Europa centrale e orientale (Turchia compresa) che presentano un elevato potenziale di | In conformità con la Politica d'investimento generale descritta nel prospetto di vendita, il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio in strumenti di debito e altri contratti di debito emessi da organismi internazionali e sovranazionali, da enti pubblici e da emittenti privati e semi-privati con sede o attivi prevalentemente nei mercati emergenti. Grazie all'utilizzo di derivati, la composizione del portafoglio può essere adeguata ai cicli economici e dei mercati finanziari in |

| | | |
|--|---|--|
| | <p>crescita, che puntano a un livello di sviluppo equivalente a quello dei paesi industrializzati dell'Europa occidentale e/o che sono in procinto di aderire all'Unione europea (UE), o ne fanno già parte, ma non hanno ancora adottato l'euro come moneta nazionale. Il comparto investe principalmente in attività denominate nelle valute degli Stati membri dell'UE (in particolare l'euro) o nelle valute locali liberamente convertibili dei paesi europei in fase di convergenza. Gli investimenti sono effettuati nelle valute ritenute più adatte ai fini della performance, sebbene il rischio di cambio non sia sistematicamente coperto nei confronti valuta di conto (EUR). Al netto della liquidità e degli strumenti equivalenti, il comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in obbligazioni, note e titoli di debito analoghi a tasso fisso o variabile, garantiti o meno (tra cui note a tasso variabile), denominati in una valuta liberamente convertibile e non coperti dalla suddetta regola dei due terzi, nonché in strumenti del mercato monetario. Fino al 25% del patrimonio può essere investito in obbligazioni convertibili, scambiabili e cum warrant, nonché in convertible debenture i cui warrant conferiscono al detentore il diritto di sottoscrivere titoli, emesse dai suddetti paesi europei in fase di convergenza o da altri paesi europei. 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 e altri titoli di partecipazione quali azioni di cooperative e certificati rappresentativi di diritti di godimento denominati in valute liberamente convertibili, e altresì in azioni, 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. Gli investimenti diretti nei mercati locali dei paesi della CSI (Comunità degli Stati Indipendenti), unitamente agli investimenti ai sensi del Punto 1.2 della sezione "Principi d'investimento", non devono superare il 10% del patrimonio netto del comparto. Inoltre, il Comparto può acquistare o vendere futures, swap, non-deliverable forward e opzioni su valute per:</p> <ul style="list-style-type: none"> -coprire totalmente o parzialmente gli investimenti che fanno parte del patrimonio del comparto dal rischio di cambio associato alla valuta di riferimento del comparto stesso. Ciò può essere realizzato direttamente (coprendo una valuta nei confronti della valuta di riferimento) o indirettamente (coprendo una valuta nei confronti di una terza divisa, che viene quindi coperta nei confronti della valuta di riferimento). -assumere posizioni valutarie rispetto alla valuta di conto o ad altre valute. I non-deliverable forward consentono di assumere posizioni valutarie e di coprirle dai rischi di cambio senza dover fisicamente trasferire tali divise o effettuare transazioni su un mercato locale. Ciò permette di evitare il rischio di controparte locale nonché i rischi e i costi connessi alla detenzione di divise locali derivanti da eventuali limiti all'esportazione di valuta. Inoltre, di norma non vengono effettuati controlli valutari locali sugli NDF in dollari USA tra due controparti contrattuali estere. <p>Alcuni paesi in cui il comparto investe 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. Tra gli altri rischi generali associati all'esposizione a detti paesi figurano, a titolo esemplificativo:</p> <ul style="list-style-type: none"> problemi di liquidità oscillazioni dei tassi di cambio controllo delle esportazioni di valuta restrizioni sulle compravendite | <p>termini di rischio di tasso d'interesse, di cambio e di credito.</p> <p>Il termine "mercati emergenti" viene utilizzato per descrivere mercati inclusi nell'indice composito dell'International Finance Corporation e/o nell'indice MSCI Emerging Markets, nonché altri paesi a un livello analogo di sviluppo economico o che ospitano nuovi mercati dei capitali.</p> <p>I mercati emergenti si trovano in una fase iniziale di sviluppo e sono soggetti a maggiori rischi di esproprio, nazionalizzazione e instabilità sociale, politica ed economica. I rischi associati a tali investimenti sono elencati nella sezione "Informazioni relative ai rischi" del prospetto di vendita. Per questi motivi, il Comparto è particolarmente indicato per gli investitori consapevoli dei rischi.</p> <p>Al netto della liquidità e degli strumenti equivalenti, il Comparto può investire fino al 25% del patrimonio 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 o warrant, 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.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire indirettamente tramite prodotti strutturati (quali certificati, ABS, MBS, credit-linked note). Gli investimenti in prodotti strutturati non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto non acquisterà prodotti strutturati emessi da mutuatari con sede negli Stati Uniti. I rischi associati agli investimenti in ABS e MBS sono elencati nella sezione "Informazioni relative ai rischi" del prospetto di vendita.</p> <p>La valuta di riferimento del Comparto è l'USD. Tuttavia, gli investimenti sono effettuati nelle valute considerate più indicate per la buona performance del Comparto. Una componente essenziale della strategia valutaria di questo Comparto è l'assunzione di un'esposizione valutaria alle valute dei mercati emergenti. Gli investitori possono partecipare alla performance delle valute dei mercati emergenti direttamente attraverso l'acquisizione di titoli dei mercati emergenti in valuta locale, indirettamente utilizzando strumenti derivati oppure combinando entrambi i metodi.</p> <p>Al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto può utilizzare strumenti derivati negoziati in una borsa valori o over-the-counter (OTC), in particolare futures, swap (compresi IRS/NDIRS, TRS, CDS, CDS su indici e NDS), contratti a termine/non deliverable forward, opzioni, obbligazioni a rendimento totale e obbligazioni con derivati incorporati, ad esempio obbligazioni convertibili.</p> <p>Inoltre, il Comparto può, nella misura consentita dalla legge, acquistare o vendere strumenti del mercato monetario, liquidità e altri strumenti d'investimento idonei e consentiti dalla legge. Questi strumenti d'investimento possono inoltre essere utilizzati con finalità di copertura e per partecipare al previsto andamento del mercato.</p> <p>Al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto può altresì utilizzare le tecniche e gli strumenti elencati nella sezione "Tecniche e strumenti speciali aventi come sottostante titoli e strumenti del mercato monetario" del prospetto di vendita.</p> |
|--|---|--|

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| Metodo di calcolo del rischio complessivo / Effetto leva atteso / Portafoglio di riferimento | Approccio fondato sugli impegni / n.d. | Approccio del VaR relativo / 0-200% / Il portafoglio di riferimento riflette le proprietà di un portafoglio di obbligazioni dei mercati emergenti ampiamente diversificato. |
| Profilo dell'investitore tipo | Il comparto è indicato per gli investitori che mirano a investire in un portafoglio di obbligazioni diversificato e a beneficiare del processo di convergenza europeo. | Il comparto è indicato per gli investitori che mirano a investire in un portafoglio di obbligazioni diversificato emesse prevalentemente nei mercati emergenti e che sono disposti ad accettare i rischi di tasso di interesse, di cambio e di credito associati a tali mercati e legati ai loro diversi cicli economici e finanziari. |
| 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 | 5 |
| Valuta di conto | EUR | USD |
| Esercizio finanziario | 1° giugno – 31 maggio | 1° giugno – 31 maggio |

Poiché una quota sostanziale del patrimonio può essere venduta e investita in attività liquide prima della Data di efficacia, la Fusione potrebbe avere un impatto significativo sulla composizione del portafoglio del Comparto incorporato. Eventuali adeguamenti al portafoglio verranno effettuati prima della Data di efficacia. Come tutte le fusioni, anche questa può comportare un rischio di diluizione della performance derivante dalla ristrutturazione del portafoglio del Comparto incorporato. Sussiste inoltre un leggero rischio di diluizione della performance del Comparto incorporato legato al potenziale aumento dell'attività di negoziazione. Saranno adottate tutte le misure necessarie al fine di minimizzare la possibile diluizione della performance del Comparto incorporato. Inoltre, le caratteristiche dei Comparti, quali la frequenza di negoziazione, l'orario limite, l'esercizio finanziario e il Gestore del portafoglio, restano invariate. La categoria di rischio del Comparto incorporante (5) è superiore all'SRRI del Comparto incorporato (4). Gli Azionisti del Comparto incorporato manterranno la stessa esposizione valutaria in quanto, a seguito della fusione, deterranno azioni di classe EUR hedged del Comparto incorporante. Le commissioni forfetarie massime del Comparto incorporante sono più elevate di quelle del Comparto incorporato. Allo stesso modo, le Spese correnti del Comparto incorporante sono più elevate di quelle del Comparto incorporato. I costi e le spese legali, di consulenza e amministrativi (esclusi i potenziali costi di transazione relativi al Comparto incorporato) connessi alla Fusione saranno a carico di UBS AG e non incideranno né sul Comparto incorporato né sul Comparto incorporante.

Il single swing pricing, come descritto nel prospetto di vendita della Società, sarà applicato su base proporzionale sull'eventuale quota di liquidità del patrimonio da fondere nel Comparto incorporante qualora tale quota ecceda la soglia massima 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) dell'11 novembre 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'investimen-

to del Comparto incorporante. La Fusione diverrà effettiva il 15 novembre 2019 e sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non avranno richiesto il rimborso delle proprie azioni.

Le azioni del Comparto incorporato sono state emesse fino alle ore 15.00 CET (orario limite) del 10 ottobre 2019. 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 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. 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, 11 ottobre 2019 | La Società

**Notificación a los accionistas de UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)
 y UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
 (los «Accionistas»)**

El consejo de administración de la Sociedad, una sociedad 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) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) (el «**Subfondo absorbido**») con el subfondo UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (el «**Subfondo absorbente**») (en su conjunto, los «**Subfondos**») el día 15 de noviembre de 2019 (la «**Fecha efectiva**») (la «**Fusión**»). Teniendo en cuenta el decreciente interés de los inversores en el Subfondo absorbido, y a efectos de racionalizar y simplificar la oferta de fondos, el consejo de administración de la Sociedad considera que reunda 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 la Sociedad.

En la Fecha efectiva, las acciones del Subfondo absorbido que se integren en 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 acción del 14 de noviembre 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 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 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) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) | UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) |
|--|--|--|
| Clases de acciones fusionadas | P-acc (ISIN: LU0214905043) P-dist (ISIN: LU0214904665) P-4%-qdist (ISIN: LU1669357508) Q-acc (ISIN: LU1240773116) Q-dist (ISIN: LU1240773207) I-A3-dist (ISIN: LU0396346941) | (EUR hedged) P-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) (EUR hedged) P-dist (ISIN: pendiente de lanzamiento) (EUR hedged) P-dist (ISIN: pendiente de lanzamiento) (EUR hedged) Q-acc (ISIN: pendiente de lanzamiento) (EUR hedged) Q-dist (ISIN: pendiente de lanzamiento) (EUR hedged) I-A3-dist (ISIN: pendiente de lanzamiento) |
| Comisión máxima anual | P-acc: 1,320% P-dist: 1,320% Q-acc: 0,720% Q-dist: 0,720% I-A3-dist: 0,380% | (EUR hedged) P-acc: 1,550% (EUR hedged) P-dist: 1,550% (EUR hedged) Q-acc: 0,850% (EUR hedged) Q-dist: 0,850% (EUR hedged) I-A3-dist: 0,590% |
| Gastos corrientes (según el documento de datos fundamentales para el inversor, KIID) | P-acc: 1,39% P-dist: 1,39% Q-acc: 0,79% Q-dist: 0,79% I-A3-dist: 0,41% | (EUR hedged) P-acc: 1,62% (estimado) (EUR hedged) P-dist: 1,62% (estimado) (EUR hedged) Q-acc: 0,92% (estimado) (EUR hedged) Q-dist: 0,92% (estimado) (EUR hedged) I-A3-dist: 0,62% (estimado) |
| Política de inversión | De conformidad con la política de inversión descrita en el folleto de venta, el subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio en títulos de deuda y créditos (según se definen con anterioridad) emitidos por organizaciones internacionales y supranacionales, entidades públicas, prestatarios privados y emisores semipúblicos de países en fase de convergencia europea. A efectos de este subfondo, el término «país en fase de convergencia europea» hace referencia a todos los países de Europa Central y Oriental (incluida Turquía) que presen- | De conformidad con la política de inversión general descrita en el folleto de venta, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio en instrumentos de deuda y créditos emitidos por organizaciones internacionales y supranacionales, entidades públicas y emisores privados y semipúblicos con domicilio en los mercados emergentes o que desempeñan la mayor parte de su actividad en dicha región. Mediante el uso de derivados, la composición de la cartera podrá adaptarse a los ciclos económicos y bursátiles en términos de riesgo de |

| | | |
|--|--|---|
| | <p>tan un elevado potencial de crecimiento, que tratan de conseguir un nivel de desarrollo equivalente al de los países industrializados de Europa Occidental y/o que se hallan en sus últimas etapas de adhesión a la Unión Europea (UE), o que ya han ingresado pero todavía no han adoptado el euro como moneda nacional. El subfondo invertirá principalmente en activos denominados en monedas de los Estados miembros de la UE (el euro, en concreto) o en monedas locales libremente convertibles de países en fase de convergencia europea. Las inversiones se realizarán en las monedas que se consideren más adecuadas para obtener rentabilidad, si bien el riesgo de cambio no se cubrirá sistemáticamente frente a la moneda de la cuenta (EUR). Una vez deducidos el efectivo y los equivalentes de efectivo, el subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en bonos, pagarés e instrumentos de deuda similares a tipo fijo o variable garantizados o no garantizados (incluidos los pagarés a tipo variable), que estén denominados en monedas libremente convertibles y que no se incluyan en el límite de dos tercios arriba mencionado, así como en instrumentos del mercado monetario. El subfondo podrá invertir hasta un 25% de su patrimonio en bonos convertibles, canjeables y que incorporen «warrants», así como en obligaciones convertibles («convertible debentures») cuyos «warrants» otorgan al titular el derecho a suscribir valores, emitidos por los países en fase de convergencia europea antes señalados u otros países europeos. 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 «warrants» sobre acciones, otros títulos de participación como acciones cooperativas y derechos de participación en beneficios denominados en monedas libremente convertibles, 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 «warrants» restantes tras la venta por separado de antiguas emisiones y cualesquiera títulos de renta variable adquiridos con dichos «warrants». 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. Las inversiones directas en los mercados locales de los países de la CEI (Comunidad de Estados Independientes), junto con las inversiones previstas en el punto 1.2 de los «Principios de inversión», no podrán superar el 10% del patrimonio neto del subfondo. Además, el subfondo podrá comprar o vender futuros, «swaps», contratos a plazo sin entrega física y opciones sobre divisas con el fin de:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cubrir total o parcialmente las inversiones que integran el patrimonio del subfondo frente al riesgo de cambio asociado a la moneda de referencia del subfondo. Esto puede lograrse de forma directa (cobertura de una divisa frente a la moneda de referencia) o indirecta (cobertura de una divisa frente a una tercera divisa, que se cubre a su vez frente a la moneda de referencia). - Establecer posiciones cambiarias frente a la moneda de la cuenta u otras divisas. Los contratos a plazo sin entrega física permiten la adopción de posiciones en divisas y la cobertura de los riesgos de cambio sin que resulte necesario transferir físicamente estas divisas o efectuar operaciones en un mercado local. Así pues, se logra evitar el riesgo de contraparte local, así como los riesgos y los costes de mantener divisas locales que se derivan de cualesquiera restricciones cambiarias sobre la exportación. Además, no existen por lo general controles cambiarios a escala local sobre los NDF en dólares estadounidenses entre dos socios contractuales en el extranjero. Determinados países en los que invierte el subfondo se hallan en una fase temprana de desarrollo y presentan mayores riesgos de expropiación y de nacionalización, | <p>tipos de interés, de cambio y de crédito.</p> <p>Por «mercados emergentes» se entienden los mercados incluidos en el índice International Finance Corporation Composite y/o el índice MSCI Emerging Markets, así como otros países que se sitúen en un nivel de desarrollo económico comparable o en los que existan nuevos mercados de capitales.</p> <p>Los mercados emergentes se hallan en una fase temprana de desarrollo y registran un mayor riesgo de expropiación, nacionalización e inseguridad social, política y económica. Los riesgos asociados a dichas inversiones se recogen en la sección «Información sobre riesgos» del folleto de venta. Por estas razones, el Subfondo resulta particularmente adecuado para inversores conscientes de los riesgos.</p> <p>Una vez deducidos el efectivo y los equivalentes de efectivo, el Subfondo podrá invertir hasta un máximo del 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 de suscripción o <i>warrants</i>, 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.</p> <p>El Subfondo también podrá invertir de forma indirecta por medio de productos estructurados (por ejemplo, certificados, ABS, MBS y <i>credit-linked notes</i>). La inversión en productos estructurados no podrá superar el 20% del patrimonio neto del Subfondo. El Subfondo no podrá adquirir productos estructurados emitidos por prestatarios domiciliados en EE. UU. Los riesgos asociados a las inversiones en ABS/MBS se recogen en la sección «Información sobre riesgos» del folleto de venta.</p> <p>La divisa de referencia del Subfondo es el USD. No obstante, las inversiones se efectuarán en las divisas que se consideren más favorables para la buena rentabilidad del Subfondo. Un elemento esencial de la estrategia de divisas de este Subfondo consiste en acumular exposición cambiaria a las divisas locales de los mercados emergentes. Los inversores pueden participar en la rentabilidad de las divisas locales de los mercados emergentes directamente, a través de la adquisición de valores denominados en divisas locales de los mercados emergentes, o indirectamente, por medio de la utilización de instrumentos derivados, o mediante una combinación de ambos métodos.</p> <p>Con el fin de lograr su objetivo de inversión, el Subfondo podrá recurrir a instrumentos derivados negociados en una bolsa de valores o en un mercado extrabursátil (OTC), en concreto, futuros, <i>swaps</i> (incluidos los IRS/NDIRS, TRS, CDS, CDS de índices y NDS), contratos a plazo/contratos a plazo sin entrega física, opciones, bonos de rentabilidad total y bonos con derivados implícitos, por ejemplo, los bonos convertibles.</p> <p>Además, el Subfondo podrá, en la medida permitida por la ley, comprar o vender instrumentos del mercado monetario, fondos líquidos y otros instrumentos de inversión apropiados y autorizados legalmente. Estos instrumentos de inversión también podrán utilizarse con fines de cobertura y para participar en la evolución prevista del mercado.</p> <p>Con el fin de lograr su objetivo, el Subfondo también</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | así como inestabilidad social, política y económica. Otros riesgos generales vinculados a la exposición a estos países incluyen, entre otros: problemas de liquidez fluctuaciones en los tipos de cambio controles de divisas en las exportaciones restricciones en las compraventas | podrá emplear las técnicas y los instrumentos que se enumeran en la sección «Técnicas e instrumentos especiales que tienen valores e instrumentos del mercado monetario como activos subyacentes» del folleto de venta. |
| Método de cálculo del riesgo global / Rango de apalancamiento previsto / Cartera de referencia | Enfoque de los compromisos / n.a. | Enfoque del VaR relativo / 0-200% / La cartera de referencia refleja las características de una cartera ampliamente diversificada de deuda de los mercados emergentes. |
| Perfil del inversor típico | El subfondo resulta adecuado para inversores que deseen invertir en una cartera diversificada de bonos y beneficiarse del proceso de convergencia europea. | El subfondo resulta adecuado para inversores que deseen invertir en una cartera ampliamente diversificada de bonos emitidos principalmente en los mercados emergentes y que estén dispuestos a aceptar el riesgo de tipos de interés, de cambio y de crédito asociado resultante de los diferentes ciclos económicos y de los mercados financieros. |
| 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 («ISRR») (según se indica en el KIID) | 4 | 5 |
| Moneda de la cuenta | EUR | USD |
| Ejercicio económico | 1 de junio – 31 de mayo | 1 de junio – 31 de mayo |

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 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. Existe también un riesgo menor de dilución de la rentabilidad del Subfondo absorbente como consecuencia de un posible aumento en la actividad de negociación. Se adoptarán todas las medidas necesarias con el fin de minimizar esta posible dilución en la rentabilidad del Subfondo absorbente. Por otro lado, las características de los Subfondos, tales como la frecuencia de contratación, la hora límite, el ejercicio económico y el gestor de carteras permanecerán sin cambios. La categoría de riesgo del Subfondo absorbente (5) es superior al ISRR del Subfondo absorbido (4). Los Accionistas del Subfondo absorbido seguirán manteniendo la misma exposición cambiaria, ya que sus participaciones se fusionarán con clases de acciones cubiertas en EUR del Subfondo absorbente. Las comisiones fijas máximas del Subfondo absorbente son superiores a la comisión fija máxima del Subfondo absorbido. Los gastos corrientes del Subfondo absorbente también son superiores 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 AG y no afectarán ni al Subfondo absorbido ni al Subfondo absorbente.

El mecanismo de ajuste de precios (*Single Swing Pricing*) que se describe en el folleto de la Sociedad se aplicará sobre cualquier proporción de efectivo del patrimonio que se vaya a fusionar 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 11 de noviembre 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 15 de noviembre de 2019 y será vinculante para todos los Accionistas que no hayan solicitado el reembolso de sus acciones.

Las acciones del Subfondo absorbido se han emitido hasta el 10 de octubre de 2019, 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 solicitar la recompra, el reembolso o la conversión de acciones del Subfondo absorbente.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 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 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 los documentos de datos fundamentales para el inversor del Subfondo absorbente, disponibles en línea en www.ubs.com/funds. Los Accionistas que deseen obtener información adicional pueden ponerse en contacto con la Sociedad. 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, 11 de octubre de 2019 | La Sociedad

**Avis aux actionnaires des compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)
 et UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
 (les « Actionnaires »)**

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois

Le conseil d'administration de la Société, une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), vous informe de la décision de fusionner le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant dénommés collectivement les « **Compartiments** ») avec effet au 15 novembre 2019 (la « **Date d'effet** ») (la « **Fusion** »).

Compte tenu de la diminution de l'intérêt des investisseurs pour le Compartiment absorbé et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration de la Société estime qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner les Compartiments absorbé et absorbant conformément à l'Article 25.2 des statuts de la Société.

A compter de la Date d'effet, les actions 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 action au 14 novembre 2019 (« **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 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) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) | UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) |
|--|--|---|
| Catégories d'actions absorbées | P-acc (ISIN : LU0214905043) P-dist (ISIN : LU0214904665) P-4%-qdist (ISIN : LU1669357508) Q-acc (ISIN : LU1240773116) Q-dist (ISIN : LU1240773207) I-A3-dist (ISIN : LU0396346941*) | (EUR hedged) P-acc (ISIN : lancement à venir) (EUR hedged) P-dist (ISIN : lancement à venir) (EUR hedged) P-dist (ISIN : lancement à venir) (EUR hedged) Q-acc (ISIN : lancement à venir) (EUR hedged) Q-dist (ISIN : lancement à venir) (EUR hedged) Q-dist (ISIN : lancement à venir) (EUR hedged) I-A3-dist (ISIN : lancement à venir) |
| Commission max. p.a. | P-acc : 1,320% P-dist : 1,320% Q-acc : 0,720% Q-dist : 0,720% I-A3-dist : 0,380% | (EUR hedged) P-acc : 1,550% (EUR hedged) P-dist : 1,550% (EUR hedged) Q-acc : 0,850% (EUR hedged) Q-dist : 0,850% (EUR hedged) I-A3-dist : 0,590% |
| Frais courants (conformément au document d'information clé pour l'investisseur, ou « DICI ») | P-acc : 1,39% P-dist : 1,39% Q-acc : 0,79% Q-dist : 0,79% I-A3-dist : 0,41% | (EUR hedged) P-acc : 1,62% (estimation) (EUR hedged) P-dist : 1,62% (estimation) (EUR hedged) Q-acc : 0,92% (estimation) (EUR hedged) Q-dist : 0,92% (estimation) (EUR hedged) I-A3-dist : 0,62% (estimation) |
| Politique de placement | Conformément à la politique de placement présentée dans le prospectus de vente, le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans des titres de dette et des créances (tel que défini ci-avant) émis par des | Conformément à la Politique de placement générale présentée dans le prospectus de vente, le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs |

L'avis aux Actionnaires est également disponible sur le site internet :
https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

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

| | | |
|--|---|---|
| | <p>organismes internationaux et supranationaux, des entités publiques, des emprunteurs privés et des émetteurs semi-publics issus de pays européens en phase de convergence. Les « pays européens en phase de convergence » désignent pour ce compartiment l'ensemble des pays d'Europe centrale et de l'Est (y compris la Turquie) qui affichent un potentiel de croissance élevé, qui cherchent à atteindre un niveau de développement équivalent à celui des pays industrialisés d'Europe de l'Ouest et/ou qui sont sur le point de rejoindre l'Union européenne (UE), ou qui en font déjà partie mais n'ont pas encore adopté l'euro en tant que monnaie nationale. Le compartiment investit principalement dans des titres libellés en devises des Etats membres de l'UE (l'euro en particulier) ou en devises locales librement convertibles des pays européens en phase de convergence. Les investissements sont réalisés dans les devises censées être les plus adaptées pour la performance, mais le risque de change n'est pas systématiquement couvert face à la monnaie de compte (EUR). Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des obligations, billets et autres titres de dette à revenu fixe ou à taux flottant, garantis ou non (y compris des <i>floating rate notes</i>), qui sont libellés dans des devises librement convertibles et qui ne sont pas couverts par la règle des deux tiers susvisée, ainsi que 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 dont les warrants confèrent au détenteur le droit de souscrire des titres, émises par les pays européens en phase de convergence susmentionnés ou d'autres pays européens. En outre, après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs dans des actions, droits de participation et warrants, dans d'autres actions et droits de participation tels que des parts sociales et des certificats de participation aux bénéfices libellés en devises librement convertibles, ainsi que dans d'autres actions, droits de participation et bons de jouissance acquis lors de l'exercice de droits de conversion, de droits 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. Les investissements directs dans les marchés locaux des pays de la CEI (Communauté des Etats indépendants) et les investissements visés au point 1.2 des « Principes de placement » ne doivent pas dépasser 10% des actifs nets du compartiment. En outre, le compartiment pourra acheter ou vendre des contrats futures, des swaps, des contrats à terme non livrables et des options sur devises dans le but :</p> <ul style="list-style-type: none"> - de couvrir tout ou partie du risque de change associé aux investissements du compartiment par rapport à la devise de référence de ce dernier. Cette couverture peut être établie directement (couvrir une devise contre la devise de référence) ou indirectement (couvrir une devise contre une devise tierce, qui est ensuite couverte contre la devise de référence). - d'établir des positions en devises par rapport à la monnaie de compte ou à d'autres devises. Les contrats à terme non livrables permettent de renforcer la position en devises et de la couvrir contre le risque de change sans devoir procéder à un transfert physique de ces devises ou effectuer une transaction sur un marché local. Le risque de contrepartie local peut ainsi être évité, tout comme les risques et coûts liés aux positions sur devises locales découlant des restrictions | <p>dans des instruments de dette et des créances émis par des organismes internationaux et supranationaux, des entités publiques et des émetteurs privés et semi-privés domiciliés ou exerçant la majeure partie de leurs activités dans des marchés émergents. Grâce aux instruments dérivés, la composition du portefeuille peut être adaptée aux cycles de marché économiques et financiers en termes de taux d'intérêt, de devises et de risque de crédit.</p> <p>Par le terme « marchés émergents », l'on entend les marchés repris dans les indices International Finance Corporation Composite et/ou MSCI Emerging Markets, ainsi que d'autres pays dont le niveau de développement économique est comparable ou qui disposent de nouveaux marchés financiers.</p> <p>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 de tels investissements sont repris à la section « Informations concernant les risques » du prospectus de vente. Le Compartiment s'adresse donc particulièrement aux investisseurs conscients du risque.</p> <p>Après déduction des liquidités et quasi-liquidités, le Compartiment pourra 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 par le biais de warrants, outre ceux 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.</p> <p>Le Compartiment pourra également investir indirectement par le biais de produits structurés (par exemple des certificats, des titres adossés à des actifs (ABS) ou à des créances hypothécaires (MBS) ainsi que des titres liés à des événements de crédit). Les investissements dans des produits structurés ne pourront excéder 20% des actifs nets du Compartiment. Le Compartiment n'acquerra aucun produit structuré émis par des emprunteurs domiciliés aux Etats-Unis. Les risques associés à des investissements dans des ABS/MBS sont repris à la section « Informations concernant les risques » du prospectus de vente.</p> <p>La devise de référence du Compartiment est l'USD. Les investissements sont toutefois réalisés dans les devises qui semblent être les plus appropriées pour la bonne performance du Compartiment. Une des composantes essentielles de la stratégie de change de ce Compartiment est le renforcement de la position sur les devises émergentes locales. Les investisseurs peuvent bénéficier de la performance des devises émergentes locales soit directement grâce à l'acquisition de titres libellés dans une telle devise, soit indirectement en ayant recours à des instruments dérivés, soit en combinant ces deux méthodes.</p> <p>Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le Compartiment pourra avoir recours à des instruments dérivés négociés sur une bourse de valeurs ou de gré à gré, plus spécifiquement des contrats futures, des swaps (y compris IRS/NDIRS, TRS, CDS, CDS sur indices et NDS), des contrats à terme, des contrats à terme non livrables, des options, des obligations à rendement total et des obligations intégrant des dérivés, telles que les</p> |
|--|---|---|

L'avis aux Actionnaires est également disponible sur le site internet :
https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

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

| | | |
|---|--|---|
| | <p>d'exportation y afférentes. En outre, aucun contrôle de change local n'a généralement lieu sur les NDF libellés en dollars américains conclus entre deux partenaires contractuels offshore.</p> <p>Certains des pays dans lesquels le compartiment investit 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. D'autres risques généralement associés à une exposition à ces pays concernent, entre autres :</p> <ul style="list-style-type: none"> les problèmes de liquidité les fluctuations des taux de change le contrôle des exportations de devises les restrictions à l'achat et à la vente | <p>obligations convertibles.</p> <p>Par ailleurs, le Compartiment pourra, dans la mesure prévue par la loi, acheter ou vendre des instruments du marché monétaire, des fonds liquides et autres instruments d'investissement adéquats et légaux. Ces instruments peuvent également être utilisés à des fins de couverture et de participation à l'évolution anticipée du marché.</p> <p>Le Compartiment pourra par ailleurs avoir recours, afin de remplir son objectif d'investissement, aux techniques et instruments repris à la section « Techniques et instruments spéciaux dont les sous-jacents sont des titres et instruments du marché monétaire » du prospectus de vente.</p> |
| Méthode de calcul du risque global / Niveau d'effet de levier attendu / Portefeuille de référence | Approche par les engagements / s/o | Approche par la VaR relative / 0-200% / Le portefeuille de référence reflète les attributs d'un portefeuille largement diversifié d'obligations émergentes |
| Profil de l'investisseur type | Le compartiment s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié d'obligations et profiter du processus de convergence en Europe. | Le compartiment s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié d'obligations émises pour l'essentiel dans les marchés émergents et qui sont disposés à accepter les risques de crédit, de change et de taux d'intérêt associés à ces marchés en raison de leurs cycles économiques et financiers différents. |
| Exposition aux opérations de financement sur titres | <p>Swaps de rendement total : prévue 0%, maximum 15%</p> <p>Contrats de pension : prévue 0%, maximum 100%</p> <p>Prêt de titres : prévue 0-50%, maximum 100%</p> | <p>Swaps de rendement total : prévue 0-10%, maximum 50%</p> <p>Contrats de pension : prévue 0%, maximum 100%</p> <p>Prêt de titres : prévue 0-50%, maximum 100%</p> |
| Catégorie de risque « SRI » (conformément au DICI) | 4 | 5 |
| Monnaie de compte | EUR | USD |
| Exercice financier | 1 ^{er} juin – 31 mai | 1 ^{er} juin – 31 mai |

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. Des ajustements pourront être apportés 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. Il existe également un risque mineur de dilution de la performance du Compartiment absorbant lié à une éventuelle hausse de l'activité de négociation. Toutes les mesures nécessaires seront prises en vue de réduire au maximum la possible dilution de la performance du Compartiment absorbant. En outre, les caractéristiques des Compartiments telles que la fréquence de négociation, l'heure limite de réception des ordres, l'exercice financier et le Gestionnaire de

L'avis aux Actionnaires est également disponible sur le site internet :
https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

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

portefeuille demeureront inchangées. La catégorie de risque du Compartiment absorbant (5) est supérieure au SRRI du Compartiment absorbé (4). Les Actionnaires du Compartiment absorbé conserveront la même exposition aux devises dès lors que la fusion aura lieu avec les catégories d'actions couvertes en EUR du Compartiment absorbant. La commission forfaitaire maximale du Compartiment absorbant est supérieure à celle due au titre du Compartiment absorbé. Les Frais courants associés au Compartiment absorbant sont également supérieurs 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 AG et n'auront aucune incidence sur le Compartiment absorbé ou absorbant.

La méthode de « *swinging single pricing* », telle que décrite dans le prospectus de vente de la Société, 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 11 novembre 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 15 novembre 2019 et s'imposera à tous les Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat de leurs actions.

Les actions du Compartiment absorbé ont été émises jusqu'au 10 octobre 2019, 15:00 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, tel que 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 les DICI relatifs au Compartiment absorbant, disponibles en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Pour de plus amples informations, les actionnaires sont invités à contacter la Société. 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. Les actionnaires peuvent également contacter le service financier en Belgique pour plus d'informations.

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

Luxembourg, le 11 octobre 2019 | La Société

L'avis aux Actionnaires est également disponible sur le site internet :
https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

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