

---

## Mitteilung an die Aktionäre der Focused SICAV

---

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft setzt Sie über folgende Änderungen im Verkaufsprospekt der Gesellschaft, Version April 2021, in Kenntnis:

- 1) Die Administrationsstelle der Gesellschaft "Northern Trust Global Services SE" hat per 1. April 2020 seinen eingetragenen Sitz von 6, rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Grossherzogtum Luxemburg nach 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Grossherzogtum Luxemburg verlegt. Diese Änderung wurde am 17 April 2020 im Handelsregister (Registre de Commerce et des Sociétés – RCS) veröffentlicht.
  
- 2) Die grundsätzlich geltende Höchstgrenze für das maximale Single Swing Pricing wird von 1% auf 2% erhöht.  
Ferner kann der Verwaltungsrat bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände (z. B. hohe Marktvolatilität und/oder -illiquidität, aussergewöhnliche Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) in Bezug auf jeden Subfonds und/oder Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Verwässerungsanpassung um mehr als 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts je Aktie anzuwenden, wenn der Verwaltungsrat rechtfertigen kann, dass dies repräsentativ für die vorherrschenden Marktbedingungen ist und dass dies im besten Interesse der Aktionäre ist. Diese Verwässerungsanpassung wird nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren berechnet. Die Aktionäre werden bei der Einführung der befristeten Massnahmen sowie am Ende der befristeten Massnahmen über die üblichen Kommunikationskanäle informiert.

Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe. Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.

Die Änderungen treten am 1. April 2021 in Kraft. Aktionäre, die mit den oben beschriebenen Änderungen nicht einverstanden sind, können bis zum Inkrafttretungsdatum von ihrem kostenlosen Rückgaberecht Gebrauch machen. Die Änderungen sind dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft, Version März 2020, zu entnehmen.

Luxemburg, den 1. März 2021 | Die Gesellschaft

---

**Notice to the shareholders of Focused SICAV**

---

The Company's Board of Directors inform you of the following amendments to the Prospectus, April 2021 version:

- 1) The administrative agent of Northern Trust Global Services SE has moved its registered office from 6, rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg to 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Grand Duchy of Luxembourg, effective from 1 April 2020. This amendment was entered in the Trade and Companies Register (Registre de Commerce et des Sociétés – RCS) on 17 April 2020.
  
- 2) The basic limit for maximum single swing pricing is increased from 1% to 2%. Furthermore, the Board of Directors may, in the event of exceptional circumstances, decide to temporarily apply a dilution adjustment of more than 2% of the prevailing net asset value per share at the time in respect of any sub-fund and/or valuation date in exceptional circumstances (e.g. high market volatility and/or illiquidity, exceptional market conditions, market disruption, etc.), provided the Board of Directors can justify that this is representative of the prevailing market conditions and that it is in the best interest of the shareholders. This dilution adjustment will be calculated in accordance with the method determined by the Board of Directors. Shareholders will be informed via the usual communication channels when the temporary measures are introduced and when they end.

The net asset value of each class of the sub-fund is calculated separately. However, dilution adjustments affect the net asset value of each class to the same degree in percentage terms. The dilution adjustment is made at sub-fund level and relates to capital activity, but not to the specific circumstances of each individual investor transaction.

The changes shall enter into force on 1 April 2021. Shareholders who object to the aforementioned changes have the right to redeem their shares free of charge until the date they take effect. The amendments are visible in the March 2020 version of the Company's Sales Prospectus.

Luxembourg, 1 March 2021 | The Company

---

**Avis aux actionnaires de Focused SICAV**

---

Le conseil d'administration de la société vous informe des modifications suivantes apportées à la version d'avril 2021 du prospectus de vente de la société :

- 1) Au 1<sup>er</sup> avril 2020, l'Agent administratif de la société « Northern Trust Global Services SE » a transféré son siège social du 6, rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg au 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Grand-Duché de Luxembourg. Ce changement a été publié au Registre de Commerce et des Sociétés le 17 avril 2020.
  
- 2) La limite supérieure applicable au Single Swing Pricing maximal est portée de 1% à 2%. Le Conseil d'administration peut par ailleurs décider d'appliquer temporairement un ajustement anti-dilution supérieur à 2% de la valeur nette d'inventaire par action alors applicable au titre de tout compartiment et/ou jour d'évaluation dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, en cas de forte volatilité et/ou illiquidité du marché, de conditions de marché exceptionnelles, de perturbation du marché, etc.), à condition qu'il puisse apporter la preuve qu'un tel ajustement est représentatif des conditions de marché en vigueur et répond au meilleur intérêt des actionnaires. L'ajustement anti-dilution est calculé selon la méthode déterminée par le Conseil d'administration. Les actionnaires seront informés par le biais des canaux de communication habituels lors de l'introduction et du retrait des mesures temporaires.

La valeur nette d'inventaire de chaque catégorie d'un compartiment est calculée séparément. Cependant, les ajustements anti-dilution s'appliquent au prorata dans une même mesure à la valeur nette d'inventaire de chaque catégorie. L'ajustement anti-dilution s'effectue au niveau du compartiment et se rapporte aux opérations en capital, non aux différentes transactions individuelles effectuées par les investisseurs.

Les modifications entrent en vigueur le 1<sup>er</sup> avril 2021. Les actionnaires qui n'approuvent pas les modifications susmentionnées peuvent faire usage de leur droit de rachat sans frais jusqu'à la date d'entrée en vigueur. Les changements seront inclus dans la version de mars 2020 du prospectus de vente de la société.

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> mars 2021 | La société

---

**Comunicazione agli azionisti di Focused SICAV**

---

Il Consiglio di amministrazione della Società desidera comunicarLe le modifiche descritte di seguito, che appariranno nella versione del prospetto informativo della Società aggiornata ad aprile 2021:

- 1) L'amministrazione centrale della Società, "Northern Trust Global Services SE", ha trasferito la sua sede legale dal 6, rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo, al 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Granducato di Lussemburgo a partire dal 1° aprile 2020. Questa modifica è stata pubblicata sul Registre de Commerce et des Sociétés (RCS) il 17 aprile 2020.
  
- 2) Il limite di base applicabile al single swing pricing massimo sarà aumentato dall'1% al 2%. Inoltre, in caso di circostanze eccezionali (ad esempio elevata volatilità e/o illiquidità del mercato, condizioni di mercato eccezionali, perturbazioni del mercato, ecc.), il Consiglio di amministrazione può decidere, in relazione a qualsiasi comparto e/o giorno di valutazione, di applicare temporaneamente un aggiustamento anti-diluizione superiore al 2% del valore patrimoniale netto per azione applicabile in tale momento, a condizione che il Consiglio di amministrazione possa dimostrare che tale aggiustamento è rappresentativo delle condizioni di mercato prevalenti ed è nel migliore interesse degli azionisti. Tale aggiustamento anti-diluizione è calcolato secondo il metodo stabilito dal Consiglio di amministrazione. Gli azionisti saranno informati dell'introduzione e del termine delle misure temporanee tramite i consueti canali di comunicazione.

Il valore patrimoniale netto di ciascuna classe del comparto viene calcolato separatamente. Tuttavia, gli aggiustamenti anti-diluizione incidono sul valore patrimoniale netto di ogni classe nella stessa misura in termini percentuali. L'aggiustamento anti-diluizione viene effettuato a livello del comparto e riguarda l'attività di capitale, non le diverse transazioni individuali effettuate dagli investitori.

Le modifiche entrano in vigore in data 1° aprile 2021. Gli azionisti contrari alle modifiche sopra descritte possono esercitare il proprio diritto al rimborso gratuito entro la relativa data di entrata in vigore. Le modifiche sono consultabili nel prospetto informativo della Società, aggiornato a marzo 2020.

Lussemburgo, 1° marzo 2021 | La Società

---

### Notificación a los accionistas de Focused SICAV

---

El Consejo de Administración de la Sociedad le informa acerca de los siguientes cambios introducidos en el folleto de emisión de la Sociedad, versión de abril de 2021:

- 1) El 1 de abril de 2020 se trasladó la oficina administrativa de la sociedad «Northern Trust Global Services SE» de 6, rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo, a 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Gran Ducado de Luxemburgo. Esta modificación se publicó el 17 de abril de 2020 en el Registro Mercantil (RCS) de Luxemburgo.
- 2) El límite básico relativo al máximo ajuste de precios por dilución (*single swing pricing*) se incrementará del 1% al 2% del valor liquidativo. Además, en caso de circunstancias excepcionales (por ejemplo, alta volatilidad y/o iliquidez del mercado, condiciones de mercado excepcionales, perturbaciones en el mercado, etc.), el Consejo de administración podrá decidir, en relación con cualquier subfondo y/o Día de valoración, aplicar temporalmente un ajuste por dilución de más del 2% del valor liquidativo por acción aplicable en ese momento, si el Consejo de administración puede justificar que esto refleja las condiciones de mercado imperantes y que redundará en el mejor interés de los Accionistas. Este ajuste de dilución se calculará de acuerdo con el procedimiento establecido por el Consejo de administración. Se informará a los accionistas a través de los canales de comunicación habituales tanto cuando se introduzcan las medidas temporales como cuando dejen de adoptarse.

El valor liquidativo de cada clase del subfondo se calcula por separado. Sin embargo, los ajustes por dilución afectarán al Valor liquidativo de cada clase en la misma proporción. El ajuste por dilución se realiza a nivel del subfondo y se relaciona con la actividad del capital, aunque no con las circunstancias específicas de cada transacción de los inversores.

Las modificaciones entrarán en vigor el 1 de abril de 2021. Los accionistas, que no estén de acuerdo con las modificaciones descritas con anterioridad, podrán ejercer su derecho de reembolso gratuito hasta la fecha de entrada en vigor. Los cambios se pueden consultar en el folleto de emisión de la Sociedad, versión de marzo de 2020.

Luxemburgo, 1 de marzo de 2021 | La Sociedad