Focused SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 109 505
(the „Company")

www.ubs.com

Notice to shareholders of Focused SICAV
(the "Company")

The Board of Directors of the Company wishes to inform you of the following changes in the Company's sales prospectus:

1. The list of members of the Board of Directors of the Company, the Board of Directors of the Management Company and the list of Conducting Officers of the Management Company shall be updated to reflect the current composition.

2. The paragraph "**ESG integration**" in the section "the investment objective and investment policy of the sub-funds" in the general part of the Prospectus, and in the SFDR annexes shall be replaced with the following:

   "ESG integration is driven by considering financially material ESG factors as part of the investment process.

   Consideration of financial materiality ensures that the Portfolio Manager focuses on ESG risks and opportunities that can impact the financial performance of the corporate / non-corporate issuer and, by extension, investment returns. The analysis of material ESG factors can include many different aspects, such as the carbon footprint, health and well-being, human rights, supply chain management, fair customer treatment and governance.

   This analysis is captured in a qualitative ESG assessment by the Portfolio Manager that leverages internal research. The Portfolio Manager also accesses quantitative ESG data that combines multiple sources and provides information on ESG risks and opportunities.

   In the absence of a qualitative ESG assessment, which may occur for non-corporate issuers among others, the Portfolio Manager considers quantitative inputs. The ESG integration process does not mitigate exposure to ESG risks altogether as the Portfolio Manager evaluates all information and makes decisions that primarily aim at maximizing financial performance."

   The shareholders should note that the above change does not materially alter the way UBS Asset Management is integrating ESG risks in the investment process and will not have any impact on the investment universe nor the portfolio composition of the sub-funds.

3. The reference to the "Sustainability Exclusion Policy" shall be replaced with "**UBS AM Approach to Exclusions**" throughout the prospectus, including in the SFDR annexes.

   The shareholders should note that this will not result in any change to the exclusions applied to the investment universe of the sub-funds.

4. The reference to "UBS Asset Management Stewardship policy" in the paragraph "Voting", and the reference to the "Global Stewardship Policy" in the paragraph "Engagement Program" in the general part of the investment objective and investment policy of the sub-funds, shall both be replaced with "**UBS AM Approach to Stewardship**".

   The shareholders should note that this will not result in any change to how UBS Asset Management exercises voting rights, nor any change in UBS Asset Management's selection of companies, engagement activities, prioritization process and understanding of concerns.

5. The paragraph "**Voting**" in the general part of the investment objective and investment policy of the sub-funds shall be amended to clarify that the UBS AM Stewardship Annual Report contains information about overall voting activities, and not voting activities with specific companies.

   The shareholders should note that these changes will not result in any change to how the information about voting activities is presented in the UBS Asset Management Stewardship Annual Report.

6. The UBS Asset Management internal classification of the sub-funds classified as "ESG integration funds","Sustainability Focus Funds" and "Sustainability Impact Funds" shall no longer be disclosed in the Prospectus to ensure disclosures remain aligned with evolving EU and UK regulatory labelling regimes. The Prospectus and its Annexes have been amended accordingly.

   The shareholders should note, however, that this will not result in any change to how UBS Asset Management integrates ESG risks in the investment process, nor, where applicable, any change to the promoted ESG characteristics or sustainability objectives of the relevant sub-funds and thus will have no impact on the investment universe nor portfolio composition of the sub-funds. Furthermore, the regulatory classification of the sub-funds under the Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR") remains unchanged.

7. The sub-fund **Focused SICAV – World Bank Bond USD** shall be renamed to "**Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond USD"** and the sub-fund **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD** shall be renamed to "**Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond Long Term USD",** and the following changes shall be made with respect to both sub-funds:

   a) The sub-funds' investment policy shall be amended as follows:

      "The sub-funds invest 100% of their assets - excluding cash, cash equivalents, money market instruments and derivatives or other instruments for hedging purposes – in bonds issued by Multilateral Development Banks ~~World Bank Bonds~~, Medium Term Notes (MTN) and Private Placements issued by Multilateral Development Banks~~the International Bank for Reconstruction and Development ("IBRD")~~ that qualify as sustainable investments. In cases where the sub-fund's assets cannot be invested in MDB~~IBRD~~ investments and it is in the best interest of investors (e.g. due to high inflows), a portion of these assets may be temporarily invested in US government bonds. The sub-funds may use derivatives, e.g. bond futures, interest rate swaps and FX forwards for hedging purposes.
      The actively managed sub-fund Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank Bond~~ USD uses the benchmark Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index as a reference for portfolio construction, performance evaluation and risk management purposes.
      The actively managed sub-fund Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank~~ Long Term ~~Bond~~ USD uses the benchmark Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index as a reference for portfolio construction, performance evaluation and risk management purposes.

      […].

      For Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank Bond~~ USD, the average residual maturity of the entire portfolio may not exceed six years.

      For Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank~~ Long Term ~~Bond~~ USD, the average residual maturity of the entire portfolio is at least four years."

   b) The sub-funds' SFDR Annexes shall be amended as follows:

      "*What is the sustainable investment objective of this financial product?*

      Invest in ~~World~~ Multilateral Development Bank Bonds, Medium Term Notes (MTN) and Private Placements issued by ~~the International Bank for Reconstruction and Development~~ Multilateral Development Banks ("MDB~~IBRD~~") that qualify as sustainable investments.

      What sustainability indicators are used to measure the attainment of the sustainable investment objective of this financial product?

The attainment of the sustainable investment objective is measured using the following indicators respectively:

• Whether the issuer of the securities is classified as a Multilateral Development Bank.

A Multilateral Development Bank (MDB) is an international financial institution chartered by two or more countries for the purpose of encouraging economic development in poorer nations. MDBs consist of member nations from developed and developing countries. MDBs provide loans and grants to member nations to fund projects that support social and economic development, such as the building of new roads or providing clean water to communities. MDBs are supranational institutions set up by sovereign states, which are their shareholders. The objective of the use of proceeds of the MDBs is aligned to the United Nations Development Goal 17 (Partnerships for the Goals).
~~*Issuer of the instruments is the IBRD. IBRD is an international organization and global development cooperative owned by 189 member countries. As one of the largest development banks in the world, it supports the World Bank Group's mission by providing loans, guarantees, risk management products, and advisory services to middle-income and creditworthy low-income countries. The IBRD has been is-suing bonds for over 70 years to finance its sustainable development activities and make a positive impact. All World Bank development projects are designed to achieve positive environmental and social impacts and outcomes that are consistent with the World Bank Group's goals and in line with the UN Sustainable Development Goals.*~~

How do sustainable investments not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The sustainable investments of the financial product are ~~World~~ Multilateral Development Bank Bonds, Medium Term Notes ("MTN") and Private Placements issued by ~~the IBRD~~ Multilateral Development Banks. The ~~IBRD has~~MDBs have policies in place to avoid and minimise harm from potential adverse impacts.

[…]

Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

[…]

The sustainable investments of the financial product are ~~World~~ Multilateral Development Bank Bonds, Medium Term Notes ("MTN") and Private Placements issued by ~~the IBRD~~ Multilateral Development Banks. ~~The IBRD is classified as a Multilateral Development Bank and d~~Due to the nature of these supranational institutions, not all principal adverse impact indicators are relevant.

At present and where relevant, exclusions are based on the following PAI indicators:

PAI 1.10: Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises: If the issuer is classified by the third-party data provider as non-compliant with UN Global Compact, the bonds will be excluded. If the corporate issuer has no data available or on "watchlist" the bonds of this issuer will not be excluded.

PAI 1.16: Investee countries subject to social violations: If the issuer is classified by the third-party data provider as non-sanctioned issuers (Country UN Sanctions), the bonds of this issuer will be included. In addition, issuers serve as a proxy for assessing Multilateral Development Banks subject to social violations. Issuers must disclose their safeguard policies to mitigate environmental and social risks from financed projects. This disclosure is reviewed annually in October during issuer selection. Issuers without safeguard policies are removed from the index during this selection. The following PAI indicators are considered by means of exclusions from the investment universe:

[…]

What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain the sustainable investment objective?

The following binding element(s) of the investment strategy are used to select the investments to attain the characteristic(s) promoted by this financial product:

The sub-fund invests 100% of its assets - excluding cash, cash equivalents, money market instruments and derivatives – in ~~World~~ Multilateral Development Bank Bonds, Medium Term Notes ("MTN") and Private Placements issued by ~~the IBRD~~ Multilateral Development Banks that qualify as sustainable investments. In cases where the sub-fund's assets cannot be invested in ~~IBRD~~ MDB investments and it is in the best interest of investors (e.g. due to high inflows), a portion of these assets may be temporarily invested in US government bonds.

[…]

What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?

The sub-fund invests in ~~World~~ Multilateral Development Bank Bonds, Medium Term Notes (MTN) and Private Placements issued by ~~the IBRD~~ Multilateral Development Banks that qualify as sustainable investments. In cases where the sub-fund's assets cannot be invested in ~~IBRD~~ MDB investments and it is in the best interest of investors (e.g. due to high inflows), a portion of these assets may be temporarily invested in US government bonds.

[…]

How does the designated index differ from a relevant broad market index?

The benchmark differs from a broad market index in that only fixed income securities issued by Multilateral Development Banks are eligible for inclusion in the benchmark. A Multilateral Development Bank is a Development Bank whose shareholders list includes among other members all G7 countries. ~~The World Bank is an important issuer of bonds that are constituents of the benchmark~~. The benchmark is aligned with the sustainable investment objective of this sub-fund."

8. In relation to the sub-funds **Focused SICAV – High Grade Bond USD** and **Focused SICAV - High Grade Long Term Bond USD** the benchmark indices as references for portfolio construction, performance evaluation and risk management shall be amended as follows:

"Focused SICAV – High Grade Bond USD: 75~~50~~% Bloomberg Eurodollar AA- or better 1-5yrs / 25~~50~~% Bloomberg US Treasury 1-5yrs"

[…]

"Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD: 75~~50~~% Bloomberg Eurodollar AA- or better 5-10yrs + 25~~50~~% Bloomberg US Treasury 5-10yrs"

9. In order to provide more transparency on how sustainability risks are integrated in the investment strategies, the investment policy section of the following sub-funds shall be amended to include the new sentence shown further below: **Focused SICAV – Corporate Bond EUR, Focused SICAV – Global Bond, Focused SICAV – High Grade Bond CHF**, **Focused SICAV – High Grade Bond EUR**, **Focused SICAV – High Grade Bond GDP**, **Focused SICAV – High Grade Bond USD**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD, Focused SICAV – US Corporate Bond USD, Focused SICAV – World Bank Bond USD (being renamed to Focused SICAV - Sustainable Development Bank Bond),** and **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD (being renamed to Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond Long Term USD)**:

"Sustainability risks are integrated in the investment strategy by identifying financially material factors that can impact investment decisions, which may affect the instruments' financial performance and investment returns."

10. The paragraph 4 of the section "**Expenses paid by the company**" shall be amended as follows:

"The Management Company or ~~its agents~~ an authorised entity may pay out rebates directly to investors. Rebates serve to reduce the cost attributable to investors concerned.
Rebates are permitted provided that they:

- *are paid out of fees of the Management Company or of the fees of ~~its agents~~ the authorised entity and thus do not additionally impair the assets of the sub-fund;*

[…]

Additional criteria may be:

- *the total assets in UBS collective investment schemes held by the investor;*
- *the distribution channel the investor invests through and/or*
- *the region where the investor is domiciled.*

Upon request of the investor, the Management Company or ~~its agents~~ the authorized entity shall disclose the corresponding amount of the rebates free of charge."

Shareholders should note that the above changes will not result in any increase of the expenses paid by the sub-funds.

11. The point a) "Corporate Income Tax" and the point b) "Value Added Tax ("VAT")" of the section "**Taxation in the PRC**" shall be updated to reflect further temporary extensions of the CIT and VAT exemptions as follows:

"[…]

Further to Circular 108, on 22 November 2021, the MOF and the STA jointly released MOF/STA PN [2021] No 34 ("PN 34") extending the exemption under Circular 108 until 31 December 2025. Subsequently, on 13 January 2026, the MOF and the STA jointly issued MOF / STA Administration Announcement [2026] No. 5 ("PN 5"), confirming that the exemption is further extended up to 31 December 2027. As this exemption provided under PN 5 is ~~only~~ temporary in nature, there is no assurance that such exemption will continue to apply after 31 December 2027., ~~according to Circular 108 and PN 34, it remains unclear whether such an exemption will apply after 31 December 2025.~~ Pursuant to applicable tax law in the PRC, interest on government bonds issued by the competent Finance Bureau of the State Council and/or local government bonds approved by the State Council is exempt from CIT.

[…]

Interest income earned by foreign investors on investments in PRC onshore bonds are subject to 6% VAT where no special exemption applies ~~(see notes to Circular 108 below)~~. According to Circular 36, interest income on deposits is not subject to VAT, and interest income on government bonds is exempt from VAT. Circular 108 provides for an exemption from VAT on interest income on bonds earned by foreign institutional investors investing in the Chinese bond market between 7 November 2018 and 6 November 2021. This exemption was subsequently extended to 31 December 2025 under PN 34 and further extended to 31 December 2027 pursuant to PN 5. As the exemption is temporary in nature, there is no assurance that such exemption will continue to apply after 31 December 2027. This exemption does not apply to bond interest income that is effectively connected with an establishment or place of business in China by foreign institutional investors. ~~which has been further extended until 31 December 2025 by PN 34. As this exemption under circulars 108 and PN 34 is only temporary, it is unclear whether such an exemption will also apply after 31 December 2025.~~ Where VAT is payable, additional taxes also apply (including the urban construction and maintenance tax, the education surcharge and the regional education surcharge) amounting to up to 12% of the applicable VAT.

[…]"

12. The SFDR annexes of the sub-funds **Focused SICAV – US Corporate Bond USD** and **Focused SICAV – Corporate Bond EUR** shall be updated as follows:

"What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?

The above characteristics are measured using the following indicators respectively:

For characteristic 1):

~~"The UBS Blended ESG Score is used to identify issuers/companies for the investment universe with strong environmental and social performance characteristics, or a strong sustainability profile~~. The UBS Blended ESG

Score represents an average of normalised ESG assessment data from UBS and two recognised external ESG data providers, MSCI and Sustainalytics. […]"

The shareholders should note that the above change will not have any impact on the investment universe nor the portfolio composition of the sub-funds.

"What investment strategy does this financial product follow?

[…]

"Fund specific exclusions:
Issuers are assessed for financially material ESG risks and opportunities that may impact the future performance of an investment captured by the ESG qualitative assessment that assigns a UBS ESG Recommendation on a 1-5 scale (with 1 indicating material opportunity from ESG and 5 indicating material risk from ESG) This sub-fund excludes issuers with a recommendation of 5

In the absence of a qualitative ESG assessment, the Portfolio Manager will consider quantitative data and exclude issuers which indicate material ESG risk according to the internal methodology. Securitized bonds are not covered by the ESG integration process.

~~*Corporate issuers: Generally corporate issuers are assessed for ESG risks using a proprietary UBS ESG Risk Recommendation, which rates issuers using a five-point scale (1 – negligible, 2 – low, 3 – moderate, 4 – high and 5 – severe ESG risk). The sub-funds will generally exclude corporate issuers with risks identified in the ESG Risk Dashboard (described in the ESG Integration section) unless the overall UBS ESG risk recommendation is between 1 and 3, which is considered to be an acceptable risk for Sustainability Focus Funds.*~~

~~*Non Corporate issuer: In the absence of a UBS ESG Risk Recommendation, the sub-funds will consider the risk signal from the proprietary ESG Risk Dashboard and exclude issuers with a positive risk signal from the proprietary ESG Risk Dashboard*~~

~~*Securitised bonds are not covered by the ESG integration process.*~~

~~*Sustainability Exclusion Policy*~~*UBS AM Approach to Exclusions:*
~~*The Sustainability Exclusion Policy*~~*UBS AM Approach to Exclusions of the Portfolio Manager outlines the exclusions applied to the investment universe of the financial product. This sub fund applies Standard and Extended Exclusions as defined in the UBS Asset Management Approach to Exclusions. The link to the* ~~*Sustainability Exclusion Policy*~~*UBS AM Approach to Exclusions can be found in the section headed "*~~*Sustainability Exclusion Policy*~~*UBS AM Approach to Exclusions" in the main body of the Sales Prospectus."*

[…]

"What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?"

[…]

"Fund specific exclusions:
Issuers are assessed for financially material ESG risks and opportunities that may impact the future performance of an investment captured by the ESG qualitative assessment that assigns a UBS ESG Recommendation on a 1-5 scale (with 1 indicating material opportunity from ESG and 5 indicating material risk from ESG) This sub-fund excludes issuers with a recommendation of 5

In the absence of a qualitative ESG assessment, the Portfolio Manager will consider quantitative data and exclude issuers which indicate material ESG risk according to the internal methodology. Securitized bonds are not covered by the ESG integration process.

~~*Corporate issuers: Generally corporate issuers are assessed for ESG risks using a proprietary UBS ESG Risk Recommendation, which rates issuers using a five-point scale (1 – negligible, 2 – low, 3 – moderate, 4 – high and 5 – severe ESG risk). The sub-funds will generally exclude corporate issuers with risks identified in the ESG Risk Dashboard (described in the ESG Integration section) unless the overall UBS ESG risk recommendation is between 1 and 3, which is considered to be an acceptable risk for Sustainability Focus Funds.*~~

~~*Non Corporate issuer: In the absence of a UBS ESG Risk Recommendation, the sub-funds will consider the risk signal from the proprietary ESG Risk Dashboard and exclude issuers with a positive risk signal from the proprietary ESG Risk Dashboard*~~

~~*Securitised bonds are not covered by the ESG integration process.*~~

~~*Sustainability Exclusion Policy*~~*UBS AM Approach to Exclusions:*
~~*The Sustainability Exclusion Policy*~~*UBS AM Approach to Exclusions of the Portfolio Manager outlines the exclusions applied to the investment universe of the financial product. This sub fund applies Standard and Extended Exclusions as defined in the UBS Asset Management Approach to Exclusions. The link to the* ~~*Sustainability Exclusion Policy*~~*UBS AM Approach to Exclusions can be found in the section headed "*~~*Sustainability Exclusion Policy*~~*UBS AM Approach to Exclusions" in the main body of the Sales Prospectus."*

Shareholders should note that the above changes may result in minor changes in investment universe of the sub-funds.

The changes shall enter into force on 8 September 2026. Shareholders who disagree with the changes may redeem their shares free of charge until cut-off time on 7 September 2026. The amendments shall be visible in the Company's Sales Prospectus.

Luxembourg, 5 August 2026 l The Company

Focused SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B 109 505
(the „Company")

www.ubs.com

Notice to shareholders of Focused SICAV
(the "Company")

The Board of Directors of the Company wishes to inform you of the following changes in the Company's sales prospectus:

1. The list of members of the Board of Directors of the Company, the Board of Directors of the Management Company and the list of Conducting Officers of the Management Company shall be updated to reflect the current composition.

2. The paragraph "**ESG integration**" in the section "the investment objective and investment policy of the sub-funds" in the general part of the Prospectus, and in the SFDR annexes shall be replaced with the following:

   "ESG integration is driven by considering financially material ESG factors as part of the investment process.

   Consideration of financial materiality ensures that the Portfolio Manager focuses on ESG risks and opportunities that can impact the financial performance of the corporate / non-corporate issuer and, by extension, investment returns. The analysis of material ESG factors can include many different aspects, such as the carbon footprint, health and well-being, human rights, supply chain management, fair customer treatment and governance.

   This analysis is captured in a qualitative ESG assessment by the Portfolio Manager that leverages internal research. The Portfolio Manager also accesses quantitative ESG data that combines multiple sources and provides information on ESG risks and opportunities.

   In the absence of a qualitative ESG assessment, which may occur for non-corporate issuers among others, the Portfolio Manager considers quantitative inputs. The ESG integration process does not mitigate exposure to ESG risks altogether as the Portfolio Manager evaluates all information and makes decisions that primarily aim at maximizing financial performance."

   The shareholders should note that the above change does not materially alter the way UBS Asset Management is integrating ESG risks in the investment process and will not have any impact on the investment universe nor the portfolio composition of the sub-funds.

3. The reference to the "Sustainability Exclusion Policy" shall be replaced with "**UBS AM Approach to Exclusions**" throughout the prospectus, including in the SFDR annexes.

   The shareholders should note that this will not result in any change to the exclusions applied to the investment universe of the sub-funds.

4. The reference to "UBS Asset Management Stewardship policy" in the paragraph "Voting", and the reference to the "Global Stewardship Policy" in the paragraph "Engagement Program" in the general part of the investment objective and investment policy of the sub-funds, shall both be replaced with "**UBS AM Approach to Stewardship**".

   The shareholders should note that this will not result in any change to how UBS Asset Management exercises voting rights, nor any change in UBS Asset Management's selection of companies, engagement activities, prioritization process and understanding of concerns.

5. The paragraph "**Voting**" in the general part of the investment objective and investment policy of the sub-funds shall be amended to clarify that the UBS AM Stewardship Annual Report contains information about overall voting activities, and not voting activities with specific companies.

The shareholders should note that these changes will not result in any change to how the information about voting activities is presented in the UBS Asset Management Stewardship Annual Report.

6. The UBS Asset Management internal classification of the sub-funds classified as "ESG integration funds","Sustainability Focus Funds" and "Sustainability Impact Funds" shall no longer be disclosed in the Prospectus to ensure disclosures remain aligned with evolving EU and UK regulatory labelling regimes. The Prospectus and its Annexes have been amended accordingly.

   The shareholders should note, however, that this will not result in any change to how UBS Asset Management integrates ESG risks in the investment process, nor, where applicable, any change to the promoted ESG characteristics or sustainability objectives of the relevant sub-funds and thus will have no impact on the investment universe nor portfolio composition of the sub-funds. Furthermore, the regulatory classification of the sub-funds under the Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR") remains unchanged.

7. The sub-fund **Focused SICAV – World Bank Bond USD** shall be renamed to "**Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond USD"** and the sub-fund **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD** shall be renamed to "**Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond Long Term USD",** and the following changes shall be made with respect to both sub-funds:

   a) The sub-funds' investment policy shall be amended as follows:

      "The sub-funds invest 100% of their assets - excluding cash, cash equivalents, money market instruments and derivatives or other instruments for hedging purposes – in bonds issued by Multilateral Development Banks ~~World Bank Bonds~~, Medium Term Notes (MTN) and Private Placements issued by Multilateral Development Banks~~the International Bank for Reconstruction and Development ("IBRD")~~ that qualify as sustainable investments. In cases where the sub-fund's assets cannot be invested in MDB~~IBRD~~ investments and it is in the best interest of investors (e.g. due to high inflows), a portion of these assets may be temporarily invested in US government bonds. The sub-funds may use derivatives, e.g. bond futures, interest rate swaps and FX forwards for hedging purposes.
      The actively managed sub-fund Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank Bond~~ USD uses the benchmark Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index as a reference for portfolio construction, performance evaluation and risk management purposes.
      The actively managed sub-fund Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank~~ Long Term ~~Bond~~ USD uses the benchmark Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index as a reference for portfolio construction, performance evaluation and risk management purposes.

      […].

      For Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank Bond~~ USD, the average residual maturity of the entire portfolio may not exceed six years.

      For Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank~~ Long Term ~~Bond~~ USD, the average residual maturity of the entire portfolio is at least four years."

   b) The sub-funds' SFDR Annexes shall be amended as follows:

      "*What is the sustainable investment objective of this financial product?*

      Invest in ~~World~~ Multilateral Development Bank Bonds, Medium Term Notes (MTN) and Private Placements issued by ~~the International Bank for Reconstruction and Development~~ Multilateral Development Banks ("MDB~~IBRD~~") that qualify as sustainable investments.

      What sustainability indicators are used to measure the attainment of the sustainable investment objective of this financial product?

      The attainment of the sustainable investment objective is measured using the following indicators respectively:

      • Whether the issuer of the securities is classified as a Multilateral Development Bank.

A Multilateral Development Bank (MDB) is an international financial institution chartered by two or more countries for the purpose of encouraging economic development in poorer nations. MDBs consist of member nations from developed and developing countries. MDBs provide loans and grants to member nations to fund projects that support social and economic development, such as the building of new roads or providing clean water to communities. MDBs are supranational institutions set up by sovereign states, which are their shareholders. The objective of the use of proceeds of the MDBs is aligned to the United Nations Development Goal 17 (Partnerships for the Goals).
~~Issuer of the instruments is the IBRD. IBRD is an international organization and global development cooperative owned by 189 member countries. As one of the largest development banks in the world, it supports the World Bank Group's mission by providing loans, guarantees, risk management products, and advisory services to middle income and creditworthy low income countries. The IBRD has been is suing bonds for over 70 years to finance its sustainable development activities and make a positive impact. All World Bank development projects are designed to achieve positive environmental and social impacts and outcomes that are consistent with the World Bank Group's goals and in line with the UN Sustainable Development Goals.~~

How do sustainable investments not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The sustainable investments of the financial product are ~~World~~ Multilateral Development Bank Bonds, Medium Term Notes ("MTN") and Private Placements issued by ~~the IBRD~~ Multilateral Development Banks. The ~~IBRD has~~MDBs have policies in place to avoid and minimise harm from potential adverse impacts.

[…]

Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

[…]

The sustainable investments of the financial product are ~~World~~ Multilateral Development Bank Bonds, Medium Term Notes ("MTN") and Private Placements issued by ~~the IBRD~~ Multilateral Development Banks. ~~The IBRD is classified as a Multilateral Development Bank and d~~Due to the nature of these supranational institutions, not all principal adverse impact indicators are relevant.

At present and where relevant, exclusions are based on the following PAI indicators:

PAI 1.10: Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises: If the issuer is classified by the third-party data provider as non-compliant with UN Global Compact, the bonds will be excluded. If the corporate issuer has no data available or on "watchlist" the bonds of this issuer will not be excluded.

PAI 1.16: Investee countries subject to social violations: If the issuer is classified by the third-party data provider as non-sanctioned issuers (Country UN Sanctions), the bonds of this issuer will be included. In addition, issuers serve as a proxy for assessing Multilateral Development Banks subject to social violations. Issuers must disclose their safeguard policies to mitigate environmental and social risks from financed projects. This disclosure is reviewed annually in October during issuer selection. Issuers without safeguard policies are removed from the index during this selection. The following PAI indicators are considered by means of exclusions from the investment universe:

[…]

What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain the sustainable investment objective?

The following binding element(s) of the investment strategy are used to select the investments to attain the characteristic(s) promoted by this financial product:

The sub-fund invests 100% of its assets - excluding cash, cash equivalents, money market instruments and derivatives – in ~~World~~ Multilateral Development Bank Bonds, Medium Term Notes ("MTN") and Private Placements issued by ~~the IBRD~~ Multilateral Development Banks that qualify as sustainable investments. In cases where the sub-fund's assets cannot be invested in ~~IBRD~~ MDB investments and it is in the best interest of investors (e.g. due to high inflows), a portion of these assets may be temporarily invested in US government bonds.

[…]

What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?

The sub-fund invests in ~~World~~ Multilateral Development Bank Bonds, Medium Term Notes (MTN) and Private Placements issued by ~~the IBRD~~ Multilateral Development Banks that qualify as sustainable investments. In cases where the sub-fund's assets cannot be invested in ~~IBRD~~ MDB investments and it is in the best interest of investors (e.g. due to high inflows), a portion of these assets may be temporarily invested in US government bonds.

[…]

How does the designated index differ from a relevant broad market index?

The benchmark differs from a broad market index in that only fixed income securities issued by Multilateral Development Banks are eligible for inclusion in the benchmark. A Multilateral Development Bank is a Development Bank whose shareholders list includes among other members all G7 countries. ~~The World Bank is an important issuer of bonds that are constituents of the benchmark~~. The benchmark is aligned with the sustainable investment objective of this sub-fund."

8. In relation to the sub-funds **Focused SICAV – High Grade Bond USD** and **Focused SICAV - High Grade Long Term Bond USD** the benchmark indices as references for portfolio construction, performance evaluation and risk management shall be amended as follows:

"Focused SICAV – High Grade Bond USD: 75~~50~~% Bloomberg Eurodollar AA- or better 1-5yrs / 25~~50~~% Bloomberg US Treasury 1-5yrs"

[…]

"Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD: 75~~50~~% Bloomberg Eurodollar AA- or better 5-10yrs + 25~~50~~% Bloomberg US Treasury 5-10yrs"

9. In order to provide more transparency on how sustainability risks are integrated in the investment strategies, the investment policy section of the following sub-funds shall be amended to include the new sentence shown further below: **Focused SICAV – Corporate Bond EUR, Focused SICAV – Global Bond, Focused SICAV – High Grade Bond CHF**, **Focused SICAV – High Grade Bond EUR**, **Focused SICAV – High Grade Bond GDP**, **Focused SICAV – High Grade Bond USD**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD, Focused SICAV – US Corporate Bond USD, Focused SICAV – World Bank Bond USD (being renamed to Focused SICAV - Sustainable Development Bank Bond),** and **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD (being renamed to Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond Long Term USD)**:

"Sustainability risks are integrated in the investment strategy by identifying financially material factors that can impact investment decisions, which may affect the instruments' financial performance and investment returns."

10. The paragraph 4 of the section "**Expenses paid by the company**" shall be amended as follows:

"The Management Company or ~~its agents~~ an authorised entity may pay out rebates directly to investors. Rebates serve to reduce the cost attributable to investors concerned.
Rebates are permitted provided that they:

- *are paid out of fees of the Management Company or of the fees of ~~its agents~~ the authorised entity and thus do not additionally impair the assets of the sub-fund;*

[…]

Additional criteria may be:

- *the total assets in UBS collective investment schemes held by the investor;*
- *the distribution channel the investor invests through and/or*
- *the region where the investor is domiciled.*

Upon request of the investor, the Management Company or ~~its agents~~ the authorized entity shall disclose the corresponding amount of the rebates free of charge."

Shareholders should note that the above changes will not result in any increase of the expenses paid by the sub-funds.

11. The point a) "Corporate Income Tax" and the point b) "Value Added Tax ("VAT")" of the section "**Taxation in the PRC**" shall be updated to reflect further temporary extensions of the CIT and VAT exemptions as follows:

"[…]

Further to Circular 108, on 22 November 2021, the MOF and the STA jointly released MOF/STA PN [2021] No 34 ("PN 34") extending the exemption under Circular 108 until 31 December 2025. Subsequently, on 13 January 2026, the MOF and the STA jointly issued MOF / STA Administration Announcement [2026] No. 5 ("PN 5"), confirming that the exemption is further extended up to 31 December 2027. As this exemption provided under PN 5 is ~~only~~ temporary in nature, there is no assurance that such exemption will continue to apply after 31 December 2027., ~~according to Circular 108 and PN 34, it remains unclear whether such an exemption will apply after 31 December 2025.~~ Pursuant to applicable tax law in the PRC, interest on government bonds issued by the competent Finance Bureau of the State Council and/or local government bonds approved by the State Council is exempt from CIT.

[…]

Interest income earned by foreign investors on investments in PRC onshore bonds are subject to 6% VAT where no special exemption applies ~~(see notes to Circular 108 below)~~. According to Circular 36, interest income on deposits is not subject to VAT, and interest income on government bonds is exempt from VAT. Circular 108 provides for an exemption from VAT on interest income on bonds earned by foreign institutional investors investing in the Chinese bond market between 7 November 2018 and 6 November 2021. This exemption was subsequently extended to 31 December 2025 under PN 34 and further extended to 31 December 2027 pursuant to PN 5. As the exemption is temporary in nature, there is no assurance that such exemption will continue to apply after 31 December 2027. This exemption does not apply to bond interest income that is effectively connected with an establishment or place of business in China by foreign institutional investors. ~~which has been further extended until 31 December 2025 by PN 34. As this exemption under circulars 108 and PN 34 is only temporary, it is unclear whether such an exemption will also apply after 31 December 2025.~~ Where VAT is payable, additional taxes also apply (including the urban construction and maintenance tax, the education surcharge and the regional education surcharge) amounting to up to 12% of the applicable VAT.

[…]"

12. The SFDR annexes of the sub-funds **Focused SICAV – US Corporate Bond USD** and **Focused SICAV – Corporate Bond EUR** shall be updated as follows:

"What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?

The above characteristics are measured using the following indicators respectively:

For characteristic 1):

~~"The UBS Blended ESG Score is used to identify issuers/companies for the investment universe with strong environmental and social performance characteristics, or a strong sustainability profile~~. The UBS Blended ESG Score represents an average of normalised ESG assessment data from UBS and two recognised external ESG data providers, MSCI and Sustainalytics. […]"

The shareholders should note that the above change will not have any impact on the investment universe nor the portfolio composition of the sub-funds.

"What investment strategy does this financial product follow?

[…]

"Fund specific exclusions:
Issuers are assessed for financially material ESG risks and opportunities that may impact the future performance of an investment captured by the ESG qualitative assessment that assigns a UBS ESG Recommendation on a 1-5 scale (with 1 indicating material opportunity from ESG and 5 indicating material risk from ESG) This sub-fund excludes issuers with a recommendation of 5

In the absence of a qualitative ESG assessment, the Portfolio Manager will consider quantitative data and exclude issuers which indicate material ESG risk according to the internal methodology. Securitized bonds are not covered by the ESG integration process.

~~Corporate issuers: Generally corporate issuers are assessed for ESG risks using a proprietary UBS ESG Risk Recommendation, which rates issuers using a five point scale (1 – negligible, 2 – low, 3 – moderate, 4 – high and 5 – severe ESG risk). The sub-funds will generally exclude corporate issuers with risks identified in the ESG Risk Dashboard (described in the ESG Integration section) unless the overall UBS ESG risk recommendation is between 1 and 3, which is considered to be an acceptable risk for Sustainability Focus Funds.~~

~~Non Corporate issuer: In the absence of a UBS ESG Risk Recommendation, the sub-funds will consider the risk signal from the proprietary ESG Risk Dashboard and exclude issuers with a positive risk signal from the proprietary ESG Risk Dashboard~~

~~Securitised bonds are not covered by the ESG integration process.~~

~~Sustainability Exclusion Policy~~UBS AM Approach to Exclusions:
~~The Sustainability Exclusion Policy~~UBS AM Approach to Exclusions of the Portfolio Manager outlines the exclusions applied to the investment universe of the financial product. This sub fund applies Standard and Extended Exclusions as defined in the UBS Asset Management Approach to Exclusions. The link to the ~~Sustainability Exclusion Policy~~UBS AM Approach to Exclusions can be found in the section headed "~~Sustainability Exclusion Policy~~UBS AM Approach to Exclusions" in the main body of the Sales Prospectus."

[…]

"What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?"

[…]

"Fund specific exclusions:
Issuers are assessed for financially material ESG risks and opportunities that may impact the future performance of an investment captured by the ESG qualitative assessment that assigns a UBS ESG Recommendation on a 1-5 scale (with 1 indicating material opportunity from ESG and 5 indicating material risk from ESG) This sub-fund excludes issuers with a recommendation of 5

In the absence of a qualitative ESG assessment, the Portfolio Manager will consider quantitative data and exclude issuers which indicate material ESG risk according to the internal methodology. Securitized bonds are not covered by the ESG integration process.

~~Corporate issuers: Generally corporate issuers are assessed for ESG risks using a proprietary UBS ESG Risk Recommendation, which rates issuers using a five-point scale (1 – negligible, 2 – low, 3 – moderate, 4 – high and 5 – severe ESG risk). The sub-funds will generally exclude corporate issuers with risks identified in the ESG Risk Dashboard (described in the ESG Integration section) unless the overall UBS ESG risk recommendation is between 1 and 3, which is considered to be an acceptable risk for Sustainability Focus Funds.~~

~~Non Corporate issuer: In the absence of a UBS ESG Risk Recommendation, the sub-funds will consider the risk signal from the proprietary ESG Risk Dashboard and exclude issuers with a positive risk signal from the proprietary ESG Risk Dashboard~~

~~Securitised bonds are not covered by the ESG integration process.~~

~~Sustainability Exclusion Policy~~UBS AM Approach to Exclusions:
~~The Sustainability Exclusion Policy~~UBS AM Approach to Exclusions of the Portfolio Manager outlines the exclusions applied to the investment universe of the financial product. This sub fund applies Standard and Extended Exclusions as defined in the UBS Asset Management Approach to Exclusions. The link to the ~~Sustainability Exclusion Policy~~UBS AM Approach to Exclusions can be found in the section headed "~~Sustainability Exclusion Policy~~UBS AM Approach to Exclusions" in the main body of the Sales Prospectus."

Shareholders should note that the above changes may result in minor changes in investment universe of the sub-funds.

The changes shall enter into force on 8 September 2026. Shareholders who disagree with the changes may redeem their shares free of charge until cut-off time on 7 September 2026. The amendments shall be visible in the Company's Sales Prospectus.

Luxembourg and Basel, 5 August 2026 I The Company

The Prospectus, the PRIIPs KID (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Key Information Document), the Articles of Association and the annual and semi-annual reports relating to the Company may be obtained or ordered free of charge from the Paying Agent in Switzerland, UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich and its branches in Switzerland, from the Representative in Switzerland UBS Fund Management (Switzerland) AG and from UBS Infoline (0800 899 899).

The domicile of the collective investment scheme is Luxembourg.

Focused SICAV
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Representative in Switzerland:
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel

UBS Fund Management (Switzerland) AG is a member of UBS Group AG.
© UBS 2026 The key symbol and UBS are among the protected trademarks of UBS. All rights reserved

26.057_26.111RS

Focused SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B 109 505
(die «Gesellschaft»)

www.ubs.com

Mitteilung an die Aktionäre der Focused SICAV
(die «Gesellschaft»)

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft möchte Sie über die folgenden Änderungen im Verkaufsprospekt der Gesellschaft informieren:

1. Die Liste der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, die Liste der Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft und die Liste der Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft werden aktualisiert, um die aktuelle Zusammensetzung widerzuspiegeln.

2. Der Abschnitt «**ESG-Integration**» unter «Anlageziel und Anlagepolitik der Subfonds» im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts und in den SFDR-Anhängen wird wie folgt ersetzt:

   «Die ESG-Integration wird durch die Berücksichtigung finanziell wesentlicher ESG-Faktoren im Rahmen des Anlageprozesses vorangetrieben.

   Diese Berücksichtigung der finanziellen Wesentlichkeit stellt sicher, dass sich der Portfolio Manager auf ESG-Risiken und -Chancen konzentriert, die sich auf die finanzielle Leistungsfähigkeit des Unternehmens- oder anderen Emittenten und damit auf die Investitionsrendite auswirken können. Die Analyse wesentlicher ESG-Faktoren kann zahlreiche unterschiedliche Aspekte umfassen, wie etwa die CO_2-Bilanz, Gesundheit und Wohlbefinden, Menschenrechte, Lieferkettenmanagement, faire Behandlung von Kunden und Unternehmensführung (Governance).

   Diese Analyse wird vom Portfolio Manager in einer qualitativen ESG-Bewertung erfasst, die sich auf internes Research stützt. Der Portfolio Manager greift auch auf kombinierte quantitative ESG-Daten aus mehreren Quellen zu, die Informationen zu ESG-Risiken und -Chancen liefern.

   Fehlt eine qualitative ESG-Bewertung, was unter anderem bei Nicht-Unternehmensemittenten der Fall sein kann, berücksichtigt der Portfolio Manager quantitative Inputs. Der ESG-Integrationsprozess eliminiert das Exposure gegenüber ESG-Risiken nicht vollständig, da der Portfolio Manager alle Informationen bewertet und Entscheidungen trifft, die in erster Linie auf die Maximierung der finanziellen Performance abzielen.»

   Die Aktionäre sollten beachten, dass die obige Anpassung nicht zu wesentlichen Änderungen in Bezug auf die Berücksichtigung von ESG-Risiken durch UBS Asset Management im Rahmen des Anlageprozesses führt und dass sie keine Auswirkungen auf das Anlageuniversum oder die Portfoliozusammensetzung der Subfonds hat.

3. Der Verweis auf die «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» wird im gesamten Verkaufsprospekt, einschliesslich der SFDR-Anhänge, durch «**Ausschluss-Ansatz von UBS AM**» ersetzt.

   Die Aktionäre sollten beachten, dass dies keine Änderungen in Bezug auf die Ausschlüsse zur Folge hat, die auf das Anlageuniversum der Subfonds angewendet werden.

4. Der Verweis auf die «Stewardship Policy von UBS Asset Management» im Abschnitt «Stimmrechtsausübung» und der Verweis auf die «Global Stewardship Policy» im Abschnitt «Engagement-Programm» im allgemeinen Teil des Anlageziels und der Anlagepolitik der Subfonds werden ersetzt durch «**Stewardship-Ansatz von UBS AM**».

   Die Aktionäre sollten beachten, dass dies weder Änderungen in Bezug auf die Art und Weise, wie UBS Asset Management Stimmrechte ausübt, noch Änderungen in Bezug auf die Auswahl von Unternehmen, Engagementaktivitäten, den Priorisierungsprozess und die Berücksichtigung von Bedenken durch UBS Asset Management zur Folge hat.

5. Der Abschnitt «**Abstimmungen**» im allgemeinen Teil des Anlageziels und der Anlagepolitik der Subfonds wird angepasst, um ihn dahingehend zu präzisieren, dass der Stewardship Annual Report Informationen über die Stimmrechtsausübung im Allgemeinen und nicht über die Teilnahme an Abstimmungen bei einzelnen Unternehmen enthält.

   Die Aktionäre sollten beachten, dass diese Änderungen keine Änderung in Bezug auf die Darstellung von Informationen über die Stimmrechtsausübung im Stewardship Annual Report von UBS Asset Management zur Folge haben.

6. Die interne Klassifizierung der als «ESG Integration-Fonds», «Fonds mit Nachhaltigkeitsfokus (Sustainability Focus Funds)» und «Sustainability Impact-Fonds» eingestuften Subfonds wird im Verkaufsprospekt künftig nicht mehr aufgeführt, um sicherzustellen, dass die angegeben Informationen im Einklang mit den Kennzeichnungsrichtlinien für die EU und das Vereinigte Königreich stehen. Der Verkaufsprospekt und die zugehörigen Anhänge wurden entsprechend geändert.

   Die Aktionäre sollten jedoch beachten, dass dies weder zu Änderungen in Bezug auf die Berücksichtigung von ESG-Risiken durch UBS Asset Management im Rahmen des Anlageprozesses noch, wo zutreffend, zu Änderungen in Bezug auf die beworbenen ESG-Merkmale oder Nachhaltigkeitsziele der betreffenden Subfonds führt; es gibt somit keine Auswirkungen auf das Anlageuniversum oder die Portfoliozusammensetzung der Subfonds. Darüber hinaus bleibt die regulatorische Einstufung der Subfonds gemäss der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR») unverändert.

7. Der Subfonds **Focused SICAV – World Bank Bond USD** wird in «**Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond USD**» und der Subfonds **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD** in «**Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond Long Term USD**» umbenannt. Die folgenden Änderungen werden an beiden Subfonds vorgenommen:

   a) Die Anlagepolitik der Subfonds wird wie folgt geändert:

      «Die Subfonds investieren 100 % ihres Vermögens – ohne Barmittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate oder andere Instrumente zu Absicherungszwecken – in Anleihen, die von multilateralen Entwicklungsbanken (Multilateral Development Banks, MDBs) ausgegeben werden, ~~Anleihen der Weltbank~~, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von multilateralen Entwicklungsbanken ~~der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung («IBRD»)~~ ausgegeben werden und die Kriterien nachhaltiger Anlagen erfüllen. In Fällen, in denen das Vermögen der Subfonds nicht in MDB~~IBRD~~ Anlagen investiert werden kann und es im besten Interesse der Anleger (beispielsweise aufgrund hoher Mittelzuflüsse) ist, kann ein Teil des Vermögens der Subfonds vorübergehend in von den USA ausgegebene Staatsanleihen investiert werden. Die Subfonds können zu Absicherungszwecken Derivate, z. B. Anleihefutures, Zinsswaps und Devisenforwards, einsetzen.
      Der aktiv verwaltete Subfonds Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank Bond~~ USD verwendet die Benchmark Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index als Referenz für den Portfolioaufbau, zur Beurteilung der Wertentwicklung und für Risikomanagementzwecke.
      Der aktiv verwaltete Subfonds Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank~~ Long Term ~~Bond~~ USD verwendet die Benchmark Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index als Referenz für den Portfolioaufbau, zur Beurteilung der Wertentwicklung und für Risikomanagementzwecke.

      […].

      Beim Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank Bond~~ USD darf die durchschnittliche Restlaufzeit des gesamten Portfolios sechs Jahre nicht überschreiten.

      Beim Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank~~ Long Term ~~Bond~~ USD beträgt die durchschnittliche Restlaufzeit des gesamten Portfolios mindestens vier Jahre.»

   b) Die SFDR-Anhänge für die Subfonds werden wie folgt geändert:

      «Welches nachhaltige Investitionsziel wird mit diesem Finanzprodukt angestrebt?

Investition in Anleihen ~~der Weltbank~~ multilateraler Entwicklungsbanken, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von ~~der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung~~ multilateralen Entwicklungsbanken («MDBs~~IBRD~~») ausgegeben werden und die Kriterien nachhaltiger Anlagen erfüllen.

Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels dieses Finanzprodukts herangezogen?

Zur Feststellung, inwieweit das nachhaltige Investitionsziel erreicht wird, werden jeweils die folgenden Indikatoren herangezogen:

• Einstufung des Emittenten der Wertpapiere als multilaterale Entwicklungsbank.

Eine multilaterale Entwicklungsbank (Multilateral Development Bank, MDB) ist ein internationales Finanzinstitut, das von mindestens zwei Staaten zum Zweck der Förderung der wirtschaftlichen Entwicklung in ärmeren Ländern gegründet wurde. Die Mitgliedstaaten von MDBs setzen sich aus Industrie- und Entwicklungsländern zusammen. MDBs gewähren den Mitgliedstaaten Kredite und Beihilfen zur Finanzierung von Projekten, die die soziale und wirtschaftliche Entwicklung fördern, wie z. B. den Bau neuer Strassen oder die Versorgung von Gemeinden mit sauberem Trinkwasser. MDBs sind supranationale Einrichtungen, die von souveränen Staaten gegründet wurden. Ihre Anteilseigner sind die Gründerstaaten. Der Verwendungszweck der Erträge der MDBs entspricht Ziel 17 der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Partnerschaften zur Erreichung der Ziele).
~~Emittentin der Instrumente ist die IBRD. Die IBRD ist eine internationale Organisation und eine globale Entwicklungskooperative im Besitz ihrer 189 Mitgliedsländer. Als eine der grössten Entwicklungsbanken der Welt unterstützt sie die Mission der Weltbankgruppe, indem sie Darlehen, Bürgschaften, Risikomanagementprodukte sowie Beratungsdienste für Mitteleinkommens- und kreditwürdige Niedrigeinkommensländer bereitstellt. Die IBRD gibt bereits seit über 70 Jahren Anleihen aus, um ihre Aktivitäten zur nachhaltigen Entwicklung zu finanzieren und einen positiven Einfluss zu erreichen. Alle Entwicklungsprojekte der Weltbank sind darauf ausgelegt, positive ökologische und soziale Wirkungen sowie Ergebnisse zu erzielen, die mit den Zielen der Weltbankgruppe und den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen im Einklang stehen.~~

Wie wird erreicht, dass nachhaltige Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führen?

Bei den nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts handelt es sich um Anleihen ~~der Weltbank~~ multilateraler Entwicklungsbanken, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von ~~der IBRD~~multilateralen Entwicklungsbanken ausgegeben werden. Die ~~IBRD verfügt~~ MDBs verfügen über Richtlinien zur Vermeidung und Minimierung potenzieller nachteiliger Auswirkungen.

[…]

Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

[…]

Bei den nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts handelt es sich um Anleihen ~~der Weltbank~~ multilateraler Entwicklungsbanken, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von ~~der IBRD~~ multilateralen Entwicklungsbanken ausgegeben werden. ~~Die IBRD wird als multilaterale Entwicklungsbank eingestuft;~~ Aufgrund der Wesensart solcher supranationalen Institutionen sind nicht alle Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen relevant.

Derzeit basieren die Ausschlüsse, soweit relevant, auf den folgenden PAI-Indikatoren:

PAI 1.10: Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen: Stellt der externe Datenanbieter Verstösse gegen den UN Global Compact beim Emittenten fest, werden die Anleihen ausgeschlossen. Stehen keine Daten zum Unternehmensemittenten zur Verfügung oder steht dieser auf der «Watchlist», werden die Anleihen des Emittenten nicht ausgeschlossen.

PAI 1.16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen: Wird der Emittent vom externen Datenanbieter als nicht sanktionierter Emittent (Ländersanktionen der UN) eingestuft, werden die Anleihen dieses Emittenten berücksichtigt. Darüber hinaus werden die Emittenten herangezogen,

um zu beurteilen, inwiefern multilaterale Entwicklungsbanken von Verstössen gegen soziale Bestimmungen betroffen sind. Emittenten müssen ihre Schutzmassnahmen, mit denen sie ökologische und soziale Risiken aus finanzierten Projekten mindern, offenlegen. Diese Offenlegungen werden einmal jährlich im Oktober im Zuge der Emittentenauswahl überprüft. Emittenten ohne Schutzmassnahmen werden im Rahmen dieser Auswahl aus dem Index entfernt. Die folgenden PAI-Indikatoren werden durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

[…]

Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?

Das folgende verbindliche Element / Die folgenden verbindlichen Elemente der Anlagestrategie wird/werden für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen Merkmale verwendet:

Der Subfonds investiert 100 % seines Vermögens – ohne Barmittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate – in Anleihen ~~der Weltbank~~ multilateraler Entwicklungsbanken (Multilateral Development Banks, MDBs), Medium Term Notes («MTN») und Privatplatzierungen, die von ~~der IBRD~~ multilateralen Entwicklungsbanken ausgegeben werden und die Kriterien nachhaltiger Anlagen erfüllen. In Fällen, in denen das Vermögen der Subfonds nicht in ~~IBRD~~MDB-Anlagen investiert werden kann und es im besten Interesse der Anleger (beispielsweise aufgrund hoher Mittelzuflüsse) ist, kann ein Teil des Vermögens der Subfonds vorübergehend in von den USA ausgegebene Staatsanleihen investiert werden.

[…]

Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?

Der Subfonds investiert in Anleihen ~~der Weltbank~~multilateraler Entwicklungsbanken, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von ~~der IBRD~~multilateralen Entwicklungsbanken ausgegeben werden und die Kriterien nachhaltiger Anlagen erfüllen. In Fällen, in denen das Vermögen der Subfonds nicht in ~~IBRD~~MDB-Anlagen investiert werden kann und es im besten Interesse der Anleger (beispielsweise aufgrund hoher Mittelzuflüsse) ist, kann ein Teil des Vermögens der Subfonds vorübergehend in von den USA ausgegebene Staatsanleihen investiert werden.

[…]

Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?

Der Referenzwert unterscheidet sich insofern von einem breiten Marktindex, als ausschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von multilateralen Entwicklungsbanken begeben werden, für die Aufnahme in den Referenzwert infrage kommen. Eine multilaterale Entwicklungsbank ist eine Entwicklungsbank, zu deren Anteilseignern unter anderem sämtliche G7-Länder zählen. ~~Die Weltbank ist ein wichtiger Emittent von im Referenzwert enthaltenen Anleihen~~. Der Referenzwert steht im Einklang mit dem nachhaltigen Investitionsziel dieses Subfonds.»

8. In Bezug auf die Subfonds **Focused SICAV – High Grade Bond USD** und **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD** werden die Benchmarkindizes, die für den Portfolioaufbau, die Beurteilung der Wertentwicklung und das Risikomanagement herangezogen werden, wie folgt geändert:

«*Focused SICAV – High Grade Bond USD: 75~~50~~% Bloomberg Eurodollar AA- or better 1-5yrs / 25~~50~~% Bloomberg US Treasury 1-5yrs*»

[…]

«*Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD: 75~~50~~% Bloomberg Eurodollar AA- or better 5-10yrs + 25~~50~~% Bloomberg US Treasury 5-10yrs*»

9. Um mehr Transparenz bezüglich der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen der Anlagestrategien zu gewährleisten, wird der nachstehende neue Satz in den Abschnitt zur Anlagepolitik der folgenden Subfonds eingefügt: **Focused SICAV – Corporate Bond EUR, Focused SICAV – Global Bond, Focused SICAV – High Grade Bond CHF**, **Focused SICAV – High Grade Bond EUR**, **Focused SICAV – High Grade Bond GDP**, **Focused SICAV – High Grade Bond USD**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD, Focused SICAV – US Corporate Bond USD, Focused SICAV – World Bank Bond USD (wird in Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond umbenannt) u**nd **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD (wird in Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond Long Term USD umbenannt)**:

«*Nachhaltigkeitsrisiken werden im Rahmen der Anlagestrategie berücksichtigt, indem finanziell wesentliche Faktoren identifiziert werden, die sich auf Anlageentscheidungen auswirken und somit die finanzielle Performance und die Anlagerenditen der Instrumente beeinflussen können.*»

10. Absatz 4 des Abschnitts «**Kosten zulasten der Gesellschaft**» wird wie folgt geändert:

«Die Verwaltungsgesellschaft oder ~~ihre Beauftragten~~ ein zugelassenes Unternehmen können Anlegern direkt Rabatte auszahlen. Rabatte dienen dazu, die Kosten der Anlagen der betroffenen Anleger zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie:

- *aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft oder ~~deren Beauftragten~~ des zugelassenen Unternehmens bezahlt werden und somit das Subfondsvermögen nicht zusätzlich belasten;*

[…]

Zusätzliche Kriterien können sein:

- *das vom Anleger in Organismen für gemeinsame Anlagen der UBS gehaltene Gesamtvolumen;*
- *der Vertriebsweg, über den der Anleger investiert, und/oder*
- *die Region, in welcher der Anleger domiziliert ist.*

Auf Anfrage des Anlegers legen die Verwaltungsgesellschaft oder ~~deren Beauftragte~~ das zugelassene Unternehmen die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.»

Aktionäre sollten beachten, dass die obigen Anpassungen keine Erhöhung der Kosten zulasten der Subfonds zur Folge haben.

11. Die Punkte a) «Körperschaftsteuer» und b) «Mehrwertsteuer («MwSt»)» im Abschnitt «**Besteuerung in der VRC**» werden aktualisiert, um weiteren befristeten Verlängerungen der Befreiung von der Körperschaft- und Mehrwertsteuer wie folgt Rechnung zu tragen:

«[…]

Bezugnehmend auf das Rundschreiben 108 veröffentlichten das MOF und die STA am 22. November 2021 gemeinsam MOF/STA PN [2021] Nr. 34 («PN 34»), das die Befreiung gemäss dem Rundschreiben 108 bis zum 31. Dezember 2025 verlängert. Anschliessend veröffentlichten das MOF und die STA am 13. November 2026 gemeinsam die Verwaltungsmitteilung [2026] Nr. 5 («PN 5») mit der Bestätigung, dass die Befreiung bis zum 31. Dezember 2027 verlängert wird. Da diese in PN 5 vorgesehene Befreiung ~~gemäss Rundschreiben 108 und PN 34 nur~~ vorübergehender Natur ist, besteht keine Gewähr, dass sie auch nach dem 31. Dezember 2027 weiterhin gelten wird.~~bleibt unklar, ob eine solche Befreiung auch noch nach dem 31. Dezember 2025 gelten wird.~~ Zinsen aus Staatsanleihen, die vom zuständigen Finanzbüro des Staatsrates ausgegeben wurden, und/oder durch den Staatsrat genehmigte Anleihen von Kommunalverwaltungen sind gemäss dem in der VRC geltenden Steuerrecht von der CIT der VRC befreit.

[…]

Zinserträge, die ausländische Anleger aus Anlagen in VRC-Onshore-Anleihen erhalten, unterliegen der MwSt. in Höhe von 6 %, sofern keine spezielle Befreiung gilt ~~(siehe Erläuterungen zu Rundschreiben 108 unten)~~. Gemäss Rundschreiben 36 sind Einlagenzinserträge nicht mehrwertsteuerpflichtig und Zinserträge aus Staatsanleihen von der MwSt. befreit. Rundschreiben 108 sieht eine Mehrwertsteuerbefreiung in Bezug auf

Zinserträge aus Anleihen vor, die zwischen dem 7. November 2018 und dem 6. November 2021 von ausländischen institutionellen Anlegern mit Anlagen am chinesischen Anleihenmarkt erzielt wurden. Diese Befreiung wurde anschliessend gemäss PN 34 bis zum 31. Dezember 2025 und gemäss PN 5 weiter bis zum 31. Dezember 2027 verlängert. Da es sich um eine vorübergehende Befreiung handelt, besteht keine Gewähr, dass sie auch nach dem 31. Dezember 2027 weiterhin gelten wird. Diese Befreiung gilt nicht für Zinserträge aus Anleihen, die effektiv mit einer Niederlassung oder einem Geschäftssitz in China durch ausländische institutionelle Anleger verbunden sind. ~~die gemäss PN 34 bis zum 31. Dezember 2025 verlängert wurde. Da diese Befreiung gemäss Rundschreiben 108 und PN 34 nur vorübergehend ist, ist unklar, ob sie auch nach dem 31. Dezember 2025 gelten wird.~~ Sofern die MwSt. anwendbar ist, gelten zudem Aufschläge (zu denen die Abgabe für Städtebau und -instandhaltung, der Aufschlag für das Bildungswesen und der Aufschlag für das lokale Bildungswesen gehören) in Höhe von bis zu 12 % der zahlbaren MwSt.

[…]»

12. Die SFDR-Anhänge der Subfonds **Focused SICAV – US Corporate Bond USD** und **Focused SICAV – Corporate Bond EUR** werden folgendermassen aktualisiert:

«Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?

Die oben genannten Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Für Merkmal 1):

~~«Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) wird verwendet, um Emittenten/Unternehmen mit überzeugender Performance im Hinblick auf Umwelt und Soziales oder einem starken Nachhaltigkeitsprofil für das Anlageuniversum zu identifizieren~~. Die kombinierte ESG-Bewertung von UBS (Blended ESG Score) ist ein Durchschnitt aus normalisierten ESG-Bewertungsdaten von UBS und der beiden anerkannten externen ESG-Datenanbieter MSCI und Sustainalytics. […]»

Die Aktionäre sollten beachten, dass die obige Anpassung keine Auswirkung auf das Anlageuniversum oder die Portfoliozusammensetzung der Subfonds hat.

«Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

[…]

«Fondsspezifische Ausschlüsse:
Emittenten werden hinsichtlich finanziell wesentlicher ESG-Risiken und -Chancen bewertet, die sich auf die künftige Wertentwicklung einer Anlage auswirken können. Dies erfolgt im Rahmen einer qualitativen ESG-Bewertung, bei der eine ESG-Empfehlung von UBS auf einer Skala von 1 bis 5 abgegeben wird (dabei steht 1 für wesentliche Chancen und 5 für ein wesentliches Risiko aufgrund von ESG-Faktoren). Der Subfonds schliesst Emittenten mit einer Empfehlung von 5 aus.

Fehlt eine qualitative ESG-Bewertung, berücksichtigt der Portfolio Manager quantitative Daten und schliesst Emittenten aus, für die gemäss der internen Methode Hinweise auf ein wesentliches ESG-Risiko vorliegen. Verbriefte Anleihen fallen nicht unter den ESG-Integrationsprozess.

~~Unternehmensemittenten: Unternehmensemittenten werden allgemein mithilfe einer unternehmenseigenen ESG-Risikoempfehlung von UBS im Hinblick auf ihre ESG-Risiken bewertet und anhand einer Fünf-Punkte-Skala eingestuft (Einstufung des ESG-Risikos: 1 – vernachlässigbar, 2 – gering, 3 – moderat, 4 – hoch, 5 – gravierend). Im Allgemeinen schliessen die Subfonds Unternehmensemittenten aus, für die im ESG-Risiko-Dashboard (das im Abschnitt ESG-Integration beschrieben ist) Risiken festgestellt wurden, es sei denn, die ESG-Gesamtrisikoempfehlung von UBS weist ein Rating zwischen 1 und 3 auf, welches für Sustainability Focus Funds als akzeptabel angesehen wird.~~

~~Emittenten, die keine Unternehmen sind: Liegt keine ESG-Risikoempfehlung von UBS vor, berücksichtigen die Subfonds das Risikosignal aus dem proprietären ESG-Risiko-Dashboard und schliessen Emittenten mit einem positiven Risikosignal aus dem proprietären ESG-Risiko-Dashboard aus~~

~~Verbriefte Anleihen fallen nicht unter den ESG-Integrationsprozess.~~

~~Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik~~ Ausschluss-Ansatz von UBS AM:
~~Die Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik~~ Der Ausschluss-Ansatz von UBS AM des Portfolio Managers definiert die für das Anlageuniversum des Finanzprodukts geltenden Ausschlüsse. Dieser Subfonds nimmt

Standardausschlüsse und erweiterte Ausschlüsse vor, wie im Ausschluss-Ansatz von UBS Asset Management festgelegt. Der Link ~~zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy)~~ zum Ausschluss-Ansatz von UBS AM ist im Abschnitt ~~«Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik»~~ «Ausschluss-Ansatz von UBS AM» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.»

[…]

«Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?»

[…]

«Fondsspezifische Ausschlüsse:
Emittenten werden hinsichtlich finanziell wesentlicher ESG-Risiken und -Chancen bewertet, die sich auf die künftige Wertentwicklung einer Anlage auswirken können. Dies erfolgt im Rahmen einer qualitativen ESG-Bewertung, bei der eine ESG-Empfehlung von UBS auf einer Skala von 1 bis 5 abgegeben wird (dabei steht 1 für wesentliche Chancen und 5 für ein wesentliches Risiko aufgrund von ESG-Faktoren). Der Subfonds schliesst Emittenten mit einer Empfehlung von 5 aus.

Fehlt eine qualitative ESG-Bewertung, berücksichtigt der Portfolio Manager quantitative Daten und schliesst Emittenten aus, für die gemäss der internen Methode Hinweise auf ein wesentliches ESG-Risiko vorliegen. Verbriefte Anleihen fallen nicht unter den ESG-Integrationsprozess.

~~Unternehmensemittenten: Unternehmensemittenten werden allgemein mithilfe einer unternehmenseigenen ESG-Risikoempfehlung von UBS im Hinblick auf ihre ESG-Risiken bewertet und anhand einer Fünf-Punkte-Skala eingestuft (Einstufung des ESG Risikos: 1 – vernachlässigbar, 2 – gering, 3 – moderat, 4 – hoch, 5 – gravierend). Im Allgemeinen schliessen die Subfonds Unternehmensemittenten aus, für die im ESG-Risiko-Dashboard (das im Abschnitt ESG-Integration beschrieben ist) Risiken festgestellt wurden, es sei denn, die ESG-Gesamtrisikoempfehlung von UBS weist ein Rating zwischen 1 und 3 auf, welches für Sustainability Focus Funds als akzeptabel angesehen wird.~~

~~Emittenten, die keine Unternehmen sind: Liegt keine ESG-Risikoempfehlung von UBS vor, berücksichtigen die Subfonds das Risikosignal aus dem proprietären ESG-Risiko-Dashboard und schliessen Emittenten mit einem positiven Risikosignal aus dem proprietären ESG-Risiko-Dashboard aus~~

~~Verbriefte Anleihen fallen nicht unter den ESG-Integrationsprozess.~~

*~~Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik~~ Ausschluss-Ansatz von UBS AM:
~~Die Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik~~ Der Ausschluss-Ansatz von UBS AM des Portfolio Managers definiert die für das Anlageuniversum des Finanzprodukts geltenden Ausschlüsse. Dieser Subfonds nimmt Standardausschlüsse und erweiterte Ausschlüsse vor, wie im Ausschluss-Ansatz von UBS Asset Management festgelegt. Der Link ~~zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy)~~ zum Ausschluss-Ansatz von UBS AM ist im Abschnitt ~~«Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik»~~ «Ausschluss-Ansatz von UBS AM» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.»*

Aktionäre sollten beachten, dass die oben genannten Anpassungen geringfügige Änderungen des Anlageuniversums der Subfonds nach sich ziehen können.

Die Änderungen treten am 8. September 2026 in Kraft. Aktionäre, die den Änderungen nicht zustimmen, können ihre Aktien bis zur Cut-off-Zeit am 7. September 2026 gebührenfrei zurückgeben. Die Änderungen werden im Verkaufsprospekt der Gesellschaft ersichtlich sein.

Luxemburg, 5. August 2026 l Die Gesellschaft

Focused SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg B 109 505
(la « Société »)

www.ubs.com

Avis aux actionnaires de Focused SICAV
(la « Société »)

Le Conseil d'administration de la Société souhaite vous informer des modifications suivantes apportées au prospectus de la Société :

1. La liste des membres du Conseil d'administration de la Société et du Conseil d'administration de la Société de gestion ainsi que la liste des Dirigeants de la Société de gestion seront mises à jour pour refléter la composition actuelle.

2. Le paragraphe « **Intégration ESG** » de la section « Objectif et politique d'investissement des compartiments » dans la partie générale du Prospectus et dans les annexes SFDR sera remplacé par ce qui suit :

   « L'intégration des critères ESG est favorisée par la prise en compte des facteurs ESG importants sur le plan financier dans le cadre du processus d'investissement.

   La prise en compte de l'importance financière garantit que le Gestionnaire de portefeuille se concentre sur les risques et opportunités ESG susceptibles d'avoir un effet sur la performance financière de l'émetteur, qu'il s'agisse d'une entreprise ou non, et, par extension, sur le rendement de l'investissement. L'analyse des facteurs ESG importants peut comporter de nombreux aspects, tels que l'empreinte carbone, la santé et le bien-être, les droits de l'homme, la gestion de la chaîne d'approvisionnement, le traitement équitable des clients et la gouvernance d'entreprise.

   Cette analyse est intégrée dans une évaluation ESG qualitative réalisée par le Gestionnaire de portefeuille qui exploite les recherches internes. Le Gestionnaire de portefeuille a également accès à des données ESG quantitatives qui combinent plusieurs sources et fournissent des informations sur les risques et opportunités ESG.

   En l'absence d'évaluation ESG qualitative, ce qui peut notamment être le cas pour des émetteurs autres que des entreprises, le Gestionnaire de portefeuille tient compte de données quantitatives. Le processus d'intégration ESG ne réduit pas intégralement l'exposition aux risques ESG, car le Gestionnaire de portefeuille évalue toutes les informations et prend des décisions qui visent principalement à maximiser la performance financière. »

   Les actionnaires voudront bien noter que le changement susmentionné ne modifie pas de manière significative la façon dont UBS Asset Management intègre les risques ESG dans le processus d'investissement et n'aura aucune incidence sur l'univers d'investissement ni sur la composition du portefeuille des compartiments.

3. La référence à la « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » sera remplacée par l'« **Approche en matière d'exclusions d'UBS AM** » dans l'ensemble du prospectus, y compris dans les annexes SFDR.

   Les actionnaires noteront que ceci n'entraînera aucune modification des exclusions appliquées à l'univers d'investissement des compartiments.

4. La référence à la « Politique d'actionnariat actif d'UBS Asset Management » au paragraphe « Vote » ainsi que la référence à la « Politique mondiale d'actionnariat actif » au paragraphe « Programme d'engagement » de la partie générale de l'objectif et de la politique d'investissement des compartiments seront toutes deux remplacées par une référence à l'« **Approche d'actionnariat actif d'UBS AM** ».

Le présent avis aux actionnaires est également disponible sur le site Internet :
https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

Les actionnaires noteront que cela n'entraînera aucun changement dans la façon dont UBS Asset Management exerce ses droits de vote, sélectionne les sociétés, mène des activités d'engagement, gère le processus de hiérarchisation et appréhende les sujets de préoccupation.

5. Le paragraphe « **Vote** » de la partie générale de l'objectif et de la politique d'investissement des compartiments sera modifié afin de préciser que le Rapport annuel sur l'actionnariat actif d'UBS AM contient des informations sur les activités de vote globales et non sur les activités de vote menées auprès de sociétés spécifiques.

   Les actionnaires noteront que ces modifications n'entraîneront aucun changement dans la manière dont les informations relatives aux activités de vote sont présentées dans le Rapport annuel sur l'actionnariat actif d'UBS Asset Management.

6. La classification interne d'UBS Asset Management concernant les compartiments classés en tant que « Fonds avec intégration des critères ESG », « Fonds axés sur la durabilité » et « Fonds à impact en matière de durabilité » ne sera plus mentionnée dans le Prospectus afin de garantir que les informations communiquées restent alignées sur l'évolution des régimes réglementaires européens et britanniques en matière de labélisation. Le Prospectus et les Annexes ont été modifiés en conséquence.

   Les actionnaires voudront toutefois bien noter que cela n'entraînera aucune modification de la manière dont UBS Asset Management intègre les risques ESG dans le processus d'investissement ni, le cas échéant, aucune modification des caractéristiques ESG ou des objectifs en matière de durabilité promus pour les compartiments concernés et que, par conséquent, il n'y aura aucune incidence sur l'univers d'investissement ni sur la composition du portefeuille des compartiments. En outre, la classification réglementaire des compartiments en vertu du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») demeure inchangée.

7. Le compartiment **Focused SICAV – World Bank Bond USD** sera renommé « **Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond USD** » et le compartiment **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD** sera renommé « **Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond Long Term USD** ». Les changements suivants seront par ailleurs apportés pour ces deux compartiments :

   a) La politique d'investissement des compartiments sera modifiée comme suit :

   « Le compartiment investit 100% de ses actifs – à l'exclusion des liquidités, quasi-liquidités, instruments du marché monétaire, produits dérivés ou autres instruments utilisés à des fins de couverture – dans des obligations de Banques multilatérales de développement~~Obligations de la Banque mondiale~~, des Obligations à moyen terme (Medium Term Notes, MTN) et des Placements privés de Banques multilatérales de développement ~~de la Banque internationale pour la reconstruction et le développement (« BIRD »)~~ qui constituent des investissements durables. S'il n'est pas possible d'investir les actifs du compartiment dans des obligations de BMD~~ la BIRD~~ et si cela s'avère dans le meilleur intérêt des investisseurs (en raison d'importantes entrées de capitaux, par exemple), une part de ces actifs pourra être investie temporairement dans des bons du Trésor américain. Le compartiment pourra avoir recours à des produits dérivés tels que des contrats à terme sur obligations, des swaps de taux d'intérêt et des contrats de change à terme à des fins de couverture.
   Le compartiment Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank Bond~~ USD, géré activement, a recours à l'indice de référence Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance et de gestion des risques.
   Le compartiment Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank~~ Long Term ~~Bond~~ USD, géré activement, a recours à l'indice de référence Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance et de gestion des risques.

   […].

   S'agissant du compartiment Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank Bond~~ USD, l'échéance résiduelle moyenne de la totalité du portefeuille ne pourra dépasser six ans.

   S'agissant du compartiment Focused SICAV – *Sustainable Development Bank Bond~~World Bank~~ Long Term ~~Bond~~ USD*, l'échéance résiduelle moyenne de la totalité du portefeuille est d'au moins quatre ans. »

b) Les Annexes SFDR des compartiments seront modifiées comme suit :

« *Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier ?*

Investir dans des obligations d'une Banque multilatérale de développement ~~de la Banque mondiale~~, des obligations à moyen terme (Medium Term Notes, MTN) et des Placements privés de ~~la Banque internationale pour la reconstruction et le développement~~ Banques multilatérales de développement (« BMD~~BIRD~~ ») qui constituent des investissements durables.

Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier ?

La réalisation de l'objectif d'investissement durable est mesurée à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

• Classification de l'émetteur des titres en tant que banque multilatérale de développement.

Une banque multilatérale de développement (BMD) est une institution financière internationale créée par deux pays ou plus dans le but de promouvoir le développement économique des nations les plus pauvres. Les BMD sont composées de membres issus de pays développés et de pays en développement. Les BMD accordent des prêts et des subventions à leurs membres afin de financer des projets qui soutiennent le développement social et économique, comme la construction de nouvelles routes ou l'approvisionnement des communautés en eau potable. Les BMD sont des institutions supranationales créées par des États souverains, qui sont leurs actionnaires. L'objectif de l'utilisation des recettes des BMD est aligné avec l'Objectif de développement durable des Nations unies n° 17 (Partenariats pour la réalisation des objectifs).
~~La BIRD est l'émetteur des instruments. La BIRD est une organisation internationale et une coopérative de développement mondiale appartenant à ses 189 pays membres. En tant que l'une des plus importantes banques de développement au monde, elle soutient la mission du Groupe de la Banque mondiale en accordant des prêts et en fournissant des garanties, des produits de gestion des risques et des services-conseils à des pays à revenu intermédiaire et à des pays à faible revenu solvables. La BIRD émet des obligations depuis plus de 70 ans afin de financer ses activités de développement durable et de générer un impact positif. Tous les projets de développement de la Banque mondiale visent à produire un impact positif sur le plan environnemental et social, ainsi que des résultats conformes aux objectifs du Groupe de la Banque mondiale et en accord avec les Objectifs de développement durable des Nations unies.~~

Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables du produit financier portent sur des obligations d'une Banque multilatérale de développement~~de la Banque mondiale~~, des obligations à moyen terme (Medium Term Notes, MTN) et des Placements privés de ~~la BIRD~~Banques multilatérales de développement. Les BMD ont~~La BIRD a~~ mis en place des politiques visant à éviter ou réduire autant que possible les dommages causés par des incidences négatives potentielles.

[…]

Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

[…]

Les investissements durables du produit financier portent sur des obligations d'une Banque multilatérale de développement~~de la Banque mondiale~~, des obligations à moyen terme (Medium Term Notes, MTN) et des Placements privés de ~~la BIRD~~Banques multilatérales de développement~~. La BIRD est classée comme une banque multilatérale de développement et, d~~Du fait de la nature de ces institutions supranationales, les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives ne sont pas tous pertinents.

A l'heure actuelle, les exclusions, s'il y a lieu, se fondent sur les indicateurs de PIN suivants :

PIN 1.10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales : Si le fournisseur de données tiers considère que l'émetteur ne respecte pas le Pacte mondial des Nations unies, les obligations de ce dernier seront exclues. Si aucune donnée n'est disponible pour l'entreprise émettrice ou si celle-ci est placée sur une « liste de surveillance », ses obligations ne seront pas exclues.

PIN 1.16 : Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales : Si le fournisseur de données tiers considère que l'émetteur n'est concerné par aucune des sanctions géographiques des Nations unies (Country UN Sanctions), les obligations de ce dernier seront incluses. En outre, les émetteurs sont utilisés pour évaluer les banques multilatérales de développement susceptibles d'être impliquées dans des violations de normes sociales. Les émetteurs doivent divulguer leurs politiques de sauvegarde visant à atténuer les risques environnementaux et sociaux liés aux projets financés. Celles-ci sont réexaminées chaque année en octobre dans le cadre de la sélection des émetteurs. Les émetteurs qui n'ont pas de politique de sauvegarde sont supprimés de l'indice à cette occasion. Les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

[…]

Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable ?

L'/les élément(s) contraignant(s) suivant(s) de la stratégie d'investissement est/sont utilisé(s) pour sélectionner les investissements afin d'atteindre la/les caractéristique(s) promue(s) par ce produit financier :

Le compartiment investit 100% de ses actifs – à l'exclusion des liquidités, quasi-liquidités, instruments du marché monétaire et produits dérivés – dans des obligations ~~de la Banque mondiale~~d'une Banque multilatérale de développement, des obligations à moyen terme (Medium Term Notes, MTN) et des Placements privés de ~~la BIRD~~Banques multilatérales de développement qui constituent des investissements durables. S'il n'est pas possible d'investir les actifs du compartiment dans des obligations ~~de la BIRD~~de BMD et si cela s'avère dans le meilleur intérêt des investisseurs (en raison d'importantes entrées de capitaux, par exemple), une part de ces actifs pourra être investie temporairement dans des bons du Trésor américain.

[…]

Quelle est la politique mise en œuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ?

Le compartiment investit dans des obligations ~~de la Banque mondiale~~d'une Banque multilatérale de développement, des obligations à moyen terme (Medium Term Notes, MTN) et des Placements privés de ~~la BIRD~~Banques multilatérales de développement qui constituent des investissements durables. S'il n'est pas possible d'investir les actifs du compartiment dans des obligations ~~de la BIRD~~de BMD et si cela s'avère dans le meilleur intérêt des investisseurs (en raison d'importantes entrées de capitaux, par exemple), une part de ces actifs pourra être investie temporairement dans des bons du Trésor américain.

[…]

En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?

L'indice de référence diffère d'un indice de marché élargi en ce qu'il ne peut inclure que des obligations émises par des Banques multilatérales de développement. Une Banque multilatérale de développement est une Banque de développement dont les actionnaires incluent, entre autres, l'ensemble des pays du G7. ~~La Banque mondiale est un important émetteur d'obligations incluses dans l'indice de référence~~. L'indice de référence est cohérent avec l'objectif d'investissement durable de ce compartiment. »

8. En ce qui concerne les compartiments **Focused SICAV – High Grade Bond USD** et **Focused SICAV - High Grade Long Term Bond USD**, les indices de référence utilisés à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance et de gestion des risques seront modifiés comme suit :

« Focused SICAV – High Grade Bond USD : 75~~50~~% Bloomberg Eurodollar AA- or better 1-5yrs / 25~~50~~% Bloomberg US Treasury 1-5yrs »

[…]

« Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD : 7550% Bloomberg Eurodollar AA- or better 5-10yrs + 2550% Bloomberg US Treasury 5-10yrs »

9. Pour offrir une plus grande transparence sur la façon dont les risques de durabilité sont intégrés dans les stratégies d'investissement, la section relative à la politique d'investissement des compartiments suivants sera modifiée pour inclure la nouvelle phrase ci-dessous : **Focused SICAV – Corporate Bond EUR, Focused SICAV – Global Bond, Focused SICAV – High Grade Bond CHF**, **Focused SICAV – High Grade Bond EUR**, **Focused SICAV – High Grade Bond GDP**, **Focused SICAV – High Grade Bond USD**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD, Focused SICAV – US Corporate Bond USD, Focused SICAV – World Bank Bond USD (renommé Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond)** et **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD (renommé Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond Long Term USD)** :

« Les risques de durabilité sont intégrés à la stratégie d'investissement à travers l'identification des facteurs importants sur le plan financier susceptibles d'influencer les décisions d'investissement, ce qui peut avoir une incidence sur la performance financière des instruments et le rendement des investissements. »

10. Le paragraphe 4 de la section « **Frais payés par la Société** » sera modifié comme suit :

« La Société de gestion ou ~~ses mandataires~~ une entité agréée peu~~vent~~t verser des remises directement aux investisseurs. Ces remises visent à réduire les frais imputés aux investisseurs concernés.
L'attribution de remises est autorisée à condition qu'elles :

- *soient prélevées sur les frais de la Société de gestion ou de ~~ses mandataires~~ l'entité agréée et ne représentent donc pas une charge supplémentaire pour l'actif du compartiment ;*

[…]

Les critères supplémentaires suivants peuvent être appliqués :

- *le total des actifs détenus par l'investisseur dans les organismes de placement collectif d'UBS ;*
- *le canal de distribution par lequel l'investisseur investit ; et/ou*
- *la région de domiciliation de l'investisseur.*

La Société de gestion ou ~~ses mandataires~~ l'entité agréée divulguer~~onta~~ gratuitement le montant des remises sur demande de l'investisseur. »

Les actionnaires noteront que les changements susmentionnés n'entraîneront aucune augmentation des frais à la charge des compartiments.

11. Le point a) « Impôt sur les sociétés » et le point b) « Taxe sur la valeur ajoutée (« TVA ») » de la section « **Fiscalité en RPC** » seront mis à jour pour refléter les nouvelles prolongations temporaires des exonérations de l'IS et de la TVA, comme suit :

« […]

Dans le cadre de la Circulaire 108, le 22 novembre 2021, le MOF et la STA ont publié conjointement l'avis public MOF/STA [2021] n° 34 (« l'avis public n° 34 »), en vertu duquel l'exonération prévue par la Circulaire 108 a été prolongée jusqu'au 31 décembre 2025. Par la suite, le 13 janvier 2026, le MOF et la STA ont publié conjointement l'annonce administrative MOF/STA [2026] No. 5 (« AP 5 »), confirmant la prolongation de l'exonération jusqu'au 31 décembre 2027. Cette exemption prévue par l'AP 5 ~~n'~~étant de nature provisoire, rien ne garantit qu'elle continuera de s'appliquer après le 31 décembre 2027~~, selon la Circulaire 108 et l'avis public n° 34, il est difficile de savoir si elle sera toujours en vigueur au delà du 31 décembre 2025.~~ Conformément à la législation fiscale en vigueur en RPC, les intérêts générés par les obligations d'Etat émises par le Bureau des finances compétent du Conseil d'Etat et/ou les obligations des administrations locales approuvées par le Conseil d'Etat sont exonérés du CIT.

[…]

Les produits d'intérêt perçus par les investisseurs étrangers sur les investissements en obligations onshore sont soumis à une TVA de 6%, sauf exemption particulière ~~(voir remarques à l'égard de la Circulaire 108 ci-dessous)~~. Conformément à la Circulaire 36, les revenus d'intérêt issus de dépôts ne sont pas soumis à la TVA et les revenus d'intérêt sur emprunts d'Etat sont exonérés de la TVA. La Circulaire 108 prévoit une exonération de TVA applicable aux produits d'intérêts perçus par les investisseurs institutionnels étrangers au titre d'investissements sur le marché obligataire chinois entre le 7 novembre 2018 et le 6 novembre 2021. Cette exonération a ensuite été prolongée jusqu'au 31 décembre 2025 en vertu de l'AP 34, puis jusqu'au 31 décembre 2027 en vertu de l'AP 5. L'exonération étant de nature provisoire, rien ne garantit qu'elle continuera de s'appliquer après le 31 décembre 2027. Cette exonération ne s'applique pas aux revenus d'intérêts obligataires liés dans les faits à un établissement ou à un lieu d'activité d'investisseurs institutionnels étrangers en Chine. ~~qui a été étendue une nouvelle fois jusqu'au 31 décembre 2025 par l'avis public n° 34. Cette exemption selon la Circulaire 108 et l'avis public n° 34 n'étant que provisoire, il est difficile de savoir si elle sera toujours en vigueur au-delà du 31 décembre 2025.~~ L'application de la TVA s'accompagne de taxes supplémentaires (dont la taxe sur la construction et la rénovation urbaine, la surtaxe relative à l'éducation et la surtaxe régionale relative à l'éducation) d'un montant s'élevant à 12% de la TVA applicable.

[…] »

12. Les annexes SFDR des compartiments **Focused SICAV – US Corporate Bond USD** et **Focused SICAV – Corporate Bond EUR** seront mises à jour comme suit :

« Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?

Ces caractéristiques sont respectivement mesurées à l'aide des indicateurs suivants :

Pour la caractéristique 1) :

~~« Le Score ESG combiné UBS est utilisé afin d'identifier les émetteurs/entreprises de l'univers d'investissement présentant de bonnes caractéristiques en matière de performance environnementale et sociale ou un profil de durabilité solide~~. Le Score ESG combiné UBS est une moyenne des données d'évaluation ESG normalisées d'UBS et de deux fournisseurs de données ESG externes reconnus, à savoir MSCI et Sustainalytics. […] »

Les actionnaires voudront bien noter que le changement susmentionné n'aura aucune incidence sur l'univers d'investissement ni sur la composition du portefeuille des compartiments.

« Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier ?

[…]

« *Exclusions spécifiques au fonds :*
Les émetteurs sont évalués au regard des opportunités et des risques ESG importants sur le plan financier susceptibles d'influencer la performance future d'un investissement. Les résultats sont intégrés dans l'évaluation ESG qualitative qui attribue une Recommandation ESG d'UBS sur une échelle de 1 à 5 (1 correspondant à une opportunité significative en termes d'ESG et 5 à un risque significatif en termes d'ESG) Ce compartiment exclut les émetteurs ayant une recommandation de 5

En l'absence d'évaluation ESG qualitative, le Gestionnaire de portefeuille tiendra compte de données quantitatives et exclura les émetteurs qui présentent un risque ESG important selon la méthodologie interne. Les obligations titrisées ne sont pas concernées par le processus d'intégration des critères ESG.

~~Emetteurs privés : En général, les risques ESG des émetteurs privés sont évalués à l'aide d'une Recommandation exclusive d'UBS en matière de risques ESG, qui note les émetteurs sur une échelle à cinq points (1 – risque ESG négligeable, 2 – faible, 3 – moyen, 4 – élevé et 5 – grave). En général, les compartiments excluent les entreprises émettrices pour lesquelles des risques ont été constatés dans le tableau de bord des risques ESG (décrit à la section « Intégration des critères ESG »), à moins que la notation de risque ESG globale d'UBS ne soit comprise entre 1 et 3, ce qui correspond à un risque acceptable pour les Fonds axés sur la durabilité.~~

~~Autres émetteurs : En l'absence de Recommandation d'UBS en matière de risques ESG, les compartiments prendront en compte le signal de risque du tableau de bord des risques ESG exclusif et excluront les émetteurs pour lesquels le tableau de bord des risques ESG exclusif a émis un signal de risque positif.~~

~~Les obligations titrisées ne sont pas concernées par le processus d'intégration des critères ESG.~~

~~*Politique d'exclusion selon des critères de durabilité*~~ *Approche en matière d'exclusions d'UBS AM :*
~~*La Politique d'exclusion selon des critères de durabilité*~~ *L'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM du Gestionnaire de portefeuille décrit les exclusions applicables à l'univers d'investissement du produit financier. Ce compartiment applique des Exclusions standard et étendues telles que définies dans l'Approche en matière d'exclusions d'UBS Asset Management. Un lien vers~~ ~~*la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité*~~ *l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section* ~~*« Politique d'exclusion selon des critères de durabilité »*~~ *« Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » du Prospectus. »*

[…]

« Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? »

[…]

« Exclusions spécifiques au fonds :
Les émetteurs sont évalués au regard des opportunités et des risques ESG importants sur le plan financier susceptibles d'influencer la performance future d'un investissement. Les résultats sont intégrés dans l'évaluation ESG qualitative qui attribue une Recommandation ESG d'UBS sur une échelle de 1 à 5 (1 correspondant à une opportunité significative en termes d'ESG et 5 à un risque significatif en termes d'ESG) Ce compartiment exclut les émetteurs ayant une recommandation de 5

En l'absence d'évaluation ESG qualitative, le Gestionnaire de portefeuille tiendra compte de données quantitatives et exclura les émetteurs qui présentent un risque ESG important selon la méthodologie interne. Les obligations titrisées ne sont pas concernées par le processus d'intégration des critères ESG.

~~*Emetteurs privés : En général, les risques ESG des émetteurs privés sont évalués à l'aide d'une Recommandation exclusive d'UBS en matière de risques ESG, qui note les émetteurs sur une échelle à cinq points (1 - risque ESG négligeable, 2 - faible, 3 - moyen, 4 - élevé et 5 - grave). En général, les compartiments excluent les entreprises émettrices pour lesquelles des risques ont été constatés dans le tableau de bord des risques ESG (décrit à la section « Intégration des critères ESG »), à moins que la notation de risque ESG globale d'UBS ne soit comprise entre 1 et 3, ce qui correspond à un risque acceptable pour les Fonds axés sur la durabilité.*~~

~~*Autres émetteurs : En l'absence de Recommandation d'UBS en matière de risques ESG, les compartiments prendront en compte le signal de risque du tableau de bord des risques ESG exclusif et excluront les émetteurs pour lesquels le tableau de bord des risques ESG exclusif a émis un signal de risque positif.*~~

~~*Les obligations titrisées ne sont pas concernées par le processus d'intégration des critères ESG.*~~

~~*Politique d'exclusion selon des critères de durabilité*~~ *Approche en matière d'exclusions d'UBS AM :*
~~*La Politique d'exclusion selon des critères de durabilité*~~ *L'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM du Gestionnaire de portefeuille décrit les exclusions applicables à l'univers d'investissement du produit financier. Ce compartiment applique des Exclusions standard et étendues telles que définies dans l'Approche en matière d'exclusions d'UBS Asset Management. Un lien vers~~ ~~*la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité*~~ *l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section* ~~*« Politique d'exclusion selon des critères de durabilité »*~~ *« Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » du Prospectus. »*

Les actionnaires noteront que les modifications ci-dessus peuvent entraîner de légères modifications au sein de l'univers d'investissement des compartiments.

Les modifications entreront en vigueur le 8 septembre 2026. Les actionnaires qui ne sont pas d'accord avec les changements peuvent demander le rachat de leurs actions gratuitement jusqu'à l'heure limite de réception des ordres le 7 septembre 2026. Les modifications seront visibles dans le Prospectus de la Société.

Luxembourg, le 5 août 2026 l La Société

Focused SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
RCS Luxembourg Nr. B 109 505
(la "Società")

www.ubs.com

Avviso agli azionisti di Focused SICAV (la "Società")

Il Consiglio di amministrazione della Società desidera informarLa delle seguenti modifiche apportate al prospetto di vendita della Società:

1. L'elenco dei membri del Consiglio di amministrazione della Società, del Consiglio di amministrazione della Società di gestione e l'elenco dei Dirigenti della Società di gestione saranno aggiornati al fine di riflettere la composizione attuale.

2. Il paragrafo "**Integrazione ESG**" nella sezione "obiettivo e politica d'investimento dei comparti" nella parte generale del Prospetto informativo, nonché negli Allegati SFDR, sarà sostituito con quanto segue:

   "L'integrazione ESG è effettuata prendendo in considerazione i fattori ESG finanziariamente rilevanti nell'ambito del processo d'investimento.

   La considerazione della rilevanza finanziaria garantisce che il Gestore del portafoglio si concentri sui rischi e le opportunità ESG che possono avere un impatto sulla performance finanziaria degli emittenti societari / non societari e, di conseguenza, sui rendimenti degli investimenti. L'analisi dei fattori ESG rilevanti può includere molti aspetti diversi, come l'impronta di carbonio, la salute e il benessere, i diritti umani, la gestione della catena di fornitura, il trattamento equo dei clienti e la governance.

   Tale analisi viene integrata in una valutazione ESG qualitativa effettuata dal Gestore del portafoglio attingendo alle ricerche interne. Il Gestore del portafoglio ha inoltre accesso a dati ESG di tipo quantitativo che aggregano diverse fonti e forniscono informazioni sui rischi e le opportunità ESG.

   In assenza di una valutazione ESG qualitativa, ad esempio nel caso degli emittenti non societari, il Gestore del portafoglio tiene conto degli input quantitativi. Il processo di integrazione ESG non mitiga completamente l'esposizione ai rischi ESG poiché il Gestore del portafoglio valuta tutte le informazioni e prende decisioni finalizzate principalmente a massimizzare la performance finanziaria."

   Si fa notare agli azionisti che la suddetta modifica non altera in misura sostanziale le modalità con cui UBS Asset Management integra i rischi ESG nel processo d'investimento e non avrà alcun impatto sull'universo d'investimento né sulla composizione dei portafogli dei comparti.

3. Tutti i riferimenti alla "Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità" all'interno del prospetto informativo, inclusi gli Allegati SFDR, saranno sostituiti con riferimenti all'"**Approccio alle esclusioni di UBS AM**".

   Si fa notare agli investitori che ciò non comporterà alcuna modifica delle esclusioni applicate all'universo d'investimento dei comparti.

4. Il riferimento alla "Politica di Stewardship di UBS Asset Management" nella sezione "Voto" e il riferimento alla "Global Stewardship Policy" nella sezione "Programma di engagement" nella parte generale dell'obiettivo d'investimento e della politica d'investimento dei comparti sarà sostituito con un riferimento all'"**Approccio alla Stewardship di UBS AM**".

   Si fa notare agli azionisti che ciò non comporterà alcuna modifica delle modalità con cui UBS Asset Management esercita i diritti di voto, seleziona le aziende, conduce le attività di engagement, gestisce il processo di definizione delle priorità e valuta le criticità.

Il presente avviso agli azionisti è disponibile anche al seguente indirizzo:
https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications.html

5. La sezione "**Voto**" nella parte generale dell'obiettivo d'investimento e della politica d'investimento dei comparti sarà modificata al fine di specificare che il Rapporto annuale sulla Stewardship di UBS AM contiene informazioni sulle attività di voto complessive e non sulle attività di voto relative a società specifiche.

   Si fa notare agli azionisti che queste modifiche non comporteranno alcun cambiamento delle modalità di presentazione delle informazioni sulle attività di voto nel Rapporto annuale sulla Stewardship di UBS Asset Management.

6. La classificazione interna di UBS Asset Management dei comparti classificati come "fondi con integrazione ESG", "fondi Sustainability Focus" e "fondi Sustainability Impact" non sarà più riportata nel Prospetto informativo , al fine di garantire il continuo allineamento delle informative con l'evoluzione dei regimi normativi di etichettatura dell'UE e del Regno Unito. Il Prospetto informativo e gli Allegati sono stati aggiornati per riflettere tale modifica.

   Si fa tuttavia notare agli azionisti che ciò non comporterà alcun cambiamento delle modalità con cui UBS Asset Management integra i rischi ESG nel processo d'investimento né, ove applicabile, delle caratteristiche ESG promosse o degli obiettivi di sostenibilità dei comparti interessati, pertanto non ci sarà alcun impatto sull'universo d'investimento né sulla composizione dei portafogli dei comparti. Inoltre, la classificazione normativa dei comparti ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") rimane invariata.

7. Il comparto **Focused SICAV – World Bank Bond USD** sarà ridenominato "**Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond USD**" e il comparto **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD** sarà ridenominato "**Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond Long Term USD**", e in relazione a entrambi i comparti saranno apportate le seguenti modifiche:

   a) La politica d'investimento dei comparti sarà modificata come segue:

      "I comparti investono il 100% del loro patrimonio – escludendo la liquidità, gli strumenti equivalenti, gli strumenti del mercato monetario e i derivati o altri strumenti per scopi di copertura – in obbligazioni di Banche multilaterali di sviluppo ("BMS")~~della Banca mondiale~~, obbligazioni a medio termine e collocamenti privati emessi da BMS ~~dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo ("BIRS")~~ che si qualificano come investimenti sostenibili. Nei casi in cui il patrimonio del comparto non possa essere investito in strumenti emessi da BMS ~~dalla BIRS~~, e ove ciò sia nel miglior interesse degli investitori (ad es. in ragione di flussi elevati di sottoscrizioni), una quota di tale patrimonio può essere investita temporaneamente in titoli di Stato statunitensi. I comparti possono utilizzare derivati, ad es. futures su obbligazioni, swap su tassi d'interesse e contratti a termine su valute, per finalità di copertura.
      Il comparto a gestione attiva Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond ~~World Bank Bond~~ USD utilizza come riferimento il benchmark Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index per fini di costruzione del portafoglio, misurazione della performance e gestione del rischio.
      Il comparto a gestione attiva Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond ~~World Bank~~ Long Term ~~Bond~~ USD utilizza come riferimento il benchmark Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index per fini di costruzione del portafoglio, misurazione della performance e gestione del rischio.

      […].

      Per quanto riguarda Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond ~~World Bank Bond~~ USD, la vita residua media del portafoglio nel suo complesso non può superare i sei anni.

      Per quanto riguarda Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond ~~World Bank~~ Long Term ~~Bond~~ USD, la vita residua media del portafoglio nel suo complesso è pari ad almeno quattro anni."

   b) Gli Allegati SFDR dei comparti saranno modificati come segue:

      "*Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile del prodotto finanziario?*

      Investire in obbligazioni ~~della Banca mondiale~~ di Banche multilaterali di sviluppo, obbligazioni a medio termine e collocamenti privati emessi ~~dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo~~ da Banche multilaterali di sviluppo ("BMS~~BIRS~~") che si qualificano come investimenti sostenibili.

Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile viene misurato utilizzando i seguenti indicatori:

• La classificazione dell'emittente dei titoli quale Banca multilaterale di sviluppo.

Una Banca multilaterale di sviluppo (BMS) è un'istituzione finanziaria internazionale istituita mediante accordo tra due o più paesi allo scopo di promuovere lo sviluppo economico nelle nazioni più povere. Le BMS sono composte da paesi membri sviluppati e in via di sviluppo. Tali banche erogano prestiti e contributi a fondo perduto ai paesi membri per finanziare progetti a sostegno dello sviluppo economico e sociale, come la costruzione di nuove strade o la fornitura di acqua potabile alle comunità. Le BMS sono istituzioni sovranazionali istituite da Stati sovrani, che ne sono gli azionisti. L'obiettivo di utilizzo dei proventi delle BMS è allineato all'Obiettivo di sviluppo sostenibile n. 17 delle Nazioni Unite (Partnership per gli obiettivi).
~~L'emittente degli strumenti finanziari è la BIRS. La BIRS è un'organizzazione internazionale e cooperativa di sviluppo globale di proprietà di 189 paesi membri. La BIRS, che figura tra le principali banche di sviluppo del mondo, sostiene la missione del Gruppo della Banca mondiale fornendo prestiti, garanzie, prodotti di gestione del rischio e servizi di consulenza ai paesi a medio reddito e a quelli a basso reddito solvibili. La BIRS emette obbligazioni da oltre 70 anni per finanziare le proprie attività di sviluppo sostenibile e generare un impatto positivo. Tutti i progetti di sviluppo della Banca mondiale sono finalizzati a generare un impatto ambientale e sociale positivo e risultati coerenti con gli obiettivi del Gruppo della Banca mondiale e in linea con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.~~

In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili del prodotto finanziario sono obbligazioni emesse ~~dalla Banca mondiale~~ da Banche multilaterali di sviluppo, obbligazioni a medio termine e collocamenti privati emessi ~~dalla BIRS~~ da Banche multilaterali di sviluppo. ~~La BIRS ha~~ Le BMS hanno adottato politiche volte a evitare e ridurre al minimo i danni derivanti da potenziali effetti negativi.

[…]

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

[…]

Gli investimenti sostenibili del prodotto finanziario sono obbligazioni emesse ~~dalla Banca mondiale~~ da Banche multilaterali di sviluppo, obbligazioni a medio termine e collocamenti privati emessi ~~dalla BIRS~~ da Banche multilaterali di sviluppo~~. La BIRS è classificata come banca multilaterale di sviluppo e d~~Data la natura di queste istituzioni sovranazionali, non tutti gli indicatori dei principali effetti negativi ("PAI") sono rilevanti.

Attualmente, ove pertinente, le esclusioni si basano sui seguenti indicatori PAI:

PAI 1.10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali: Se l'emittente è classificato dal fornitore terzo di dati come non conforme al Global Compact delle Nazioni Unite, le obbligazioni saranno escluse. Se l'emittente societario non ha dati disponibili o non figura in una "watchlist", le obbligazioni di tale emittente non saranno escluse.

PAI 1.16: Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali: Se l'emittente è classificato dal fornitore terzo di dati come emittente non soggetto a sanzioni (Sanzioni delle Nazioni Unite nei confronti di singoli Stati), le obbligazioni di tale emittente saranno incluse. Inoltre, gli emittenti fungono da indicatori per valutare le Banche multilaterali di sviluppo soggette a violazioni sociali. Gli emittenti devono fornire un'informativa sulle politiche di salvaguardia adottate al fine di mitigare i rischi ambientali e sociali derivanti dai progetti finanziati. Tali informative vengono riesaminate ogni anno nel mese di ottobre, in occasione della selezione degli emittenti. Gli emittenti privi di politiche di salvaguardia sono rimossi dall'indice nel corso di questa selezione. I seguenti indicatori PAI sono presi in considerazione tramite esclusioni dall'universo di investimento:

[…]

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile?

Per selezionare gli investimenti al fine di rispettare le caratteristiche promosse da questo prodotto finanziario vengono impiegati i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento:

Il comparto investe il 100% del proprio patrimonio – escludendo la liquidità, gli strumenti equivalenti, gli strumenti del mercato monetario e i derivati – in obbligazioni ~~della Banca mondiale~~ di Banche multilaterali di sviluppo, obbligazioni a medio termine e collocamenti privati emessi ~~dalla BIRS~~ da Banche multilaterali di sviluppo che si qualificano come investimenti sostenibili. Nei casi in cui il patrimonio del comparto non possa essere investito in strumenti emessi ~~dalla BIRS~~ da BMS, e ove ciò sia nel miglior interesse degli investitori (ad es. in ragione di flussi elevati di sottoscrizioni), una quota di tale patrimonio può essere investita temporaneamente in titoli di Stato statunitensi.

[…]

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Il comparto investe in obbligazioni ~~della Banca mondiale~~ di Banche multilaterali di sviluppo, obbligazioni a medio termine e collocamenti privati emessi ~~dalla BIRS~~ da Banche multilaterali di sviluppo che si qualificano come investimenti sostenibili. Nei casi in cui il patrimonio del comparto non possa essere investito in strumenti emessi ~~dalla BIRS~~ da BMS, e ove ciò sia nel miglior interesse degli investitori (ad es. in ragione di flussi elevati di sottoscrizioni), una quota di tale patrimonio può essere investita temporaneamente in titoli di Stato statunitensi.

[…]

Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

Il benchmark si discosta da un indice generale di mercato in quanto solamente i titoli obbligazionari emessi da Banche multilaterali di sviluppo sono ritenuti idonei all'inclusione nel benchmark. Una Banca multilaterale di sviluppo è una banca di sviluppo i cui azionisti includono, fra gli altri, tutti i paesi del G7. ~~La Banca mondiale è un importante emittente di obbligazioni che compongono il benchmark~~. Il benchmark è allineato con l'obiettivo di investimento sostenibile di questo comparto."

8. Per quanto riguarda i comparti **Focused SICAV – High Grade Bond USD e Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD**, i benchmark utilizzati come riferimento per la costruzione del portafoglio, la valutazione della performance e la gestione del rischio saranno modificati come segue:

   "Focused SICAV – High Grade Bond USD: 75~~50~~% Bloomberg Eurodollar AA- or better 1-5yrs / 25~~50~~% Bloomberg US Treasury 1-5yrs"

   […]

   "Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD: 75~~50~~% Bloomberg Eurodollar AA- or better 5-10yrs + 25~~50~~% Bloomberg US Treasury 5-10yrs"

9. Al fine di offrire una maggiore trasparenza sul modo in cui i rischi di sostenibilità sono integrati nelle strategie d'investimento, la sezione relativa alla politica d'investimento dei seguenti comparti sarà modificata per includere la frase riportata più avanti: **Focused SICAV – Corporate Bond EUR, Focused SICAV – Global Bond, Focused SICAV – High Grade Bond CHF**, **Focused SICAV – High Grade Bond EUR**, **Focused SICAV – High Grade Bond GDP**, **Focused SICAV – High Grade Bond USD**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD, Focused SICAV – US Corporate Bond USD,**

Focused SICAV – World Bank Bond USD (ridenominato Focused SICAV - Sustainable Development Bank Bond) e **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD (ridenominato Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond Long Term USD)**:

"*I rischi di sostenibilità sono integrati nella strategia d'investimento tramite l'identificazione dei fattori finanziariamente rilevanti passibili di avere un impatto sulle decisioni d'investimento, il che potrebbe incidere sulla performance finanziaria degli strumenti e sui rendimenti degli investimenti.*"

10. Il paragrafo 4 della sezione "**Spese pagate dalla Società**" sarà modificato come segue:

"La Società di gestione o ~~i suoi agenti~~ un'entità autorizzata può versare sconti direttamente agli investitori. I rimborsi servono a ridurre il costo attribuibile agli investitori interessati.
L'applicazione di sconti è consentita a condizione che:

- *siano prelevati dalle commissioni della Società di gestione o ~~dei suoi agenti~~ dell'entità autorizzata e pertanto non compromettano ulteriormente il patrimonio del comparto;*

[…]

Ulteriori criteri possono essere:

- *il patrimonio complessivo detenuto dall'investitore in organismi d'investimento collettivo del risparmio di UBS;*
- *il canale di distribuzione attraverso cui l'investitore investe e/o*
- *la regione di domicilio dell'investitore.*

Su richiesta dell'investitore, la Società di gestione o ~~i suoi agenti comunicheranno~~ l'entità autorizzata comunicherà a titolo gratuito l'importo corrispondente degli sconti."

Si fa notare agli azionisti che le suddette modifiche non comporteranno alcun aumento delle spese a carico dei comparti.

11. Il punto a) "Imposta sul reddito delle società" e il punto b) "Imposta sul valore aggiunto ("IVA")" della sezione "**Tassazione nella RPC**" saranno aggiornati per riflettere le ulteriori proroghe temporanee delle esenzioni dall'imposta sul reddito delle società e dall'IVA come segue:

"[…]

A seguito della Circolare 108, il 22 novembre 2021 il MOF e la STA hanno pubblicato congiuntamente l'avviso pubblico MOF/STA [2021] n. 34 ("AP 34") che proroga l'esenzione prevista dalla Circolare 108 fino al 31 dicembre 2025. Successivamente, il 13 gennaio 2026 il MOF e la STA hanno emanato congiuntamente l'annuncio amministrativo MOF / STA [2026] n. 5 ("AP 5"), confermando che l'esenzione è ulteriormente prorogata fino al 31 dicembre 2027. Poiché questa esenzione prevista dall'AP 5 è ~~solo~~ di natura temporanea, non vi è alcuna garanzia che continuerà ad applicarsi anche dopo il 31 dicembre 2027. ~~ai sensi della Circolare 108 e dell'AP 34, non è chiaro se continuerà ad applicarsi anche dopo il 31 dicembre 2025.~~ Ai sensi della normativa fiscale applicabile nella RPC, gli interessi generati dalle obbligazioni governative emesse dall'Ufficio finanziario competente del Consiglio di Stato e/o dalle obbligazioni delle amministrazioni locali approvate dal Consiglio di Stato sono esenti dall'imposta sul reddito delle società.

[…]

I redditi da interessi percepiti da investitori esteri su investimenti in obbligazioni onshore della RPC sono soggetti a un'IVA del 6%, salvo particolari esenzioni ~~(si vedano le note alla Circolare 108 a seguire)~~. Conformemente alla Circolare 36, i redditi da interessi su depositi non sono soggetti a IVA, e i redditi da interessi su obbligazioni governative sono esenti da IVA. La Circolare 108 prevede l'esenzione dall'IVA sui redditi da interessi obbligazionari percepiti da investitori istituzionali esteri che hanno investito nel mercato obbligazionario cinese tra il 7 novembre 2018 e il 6 novembre 2021. Tale esenzione è stata successivamente prorogata fino al 31 dicembre 2025 in virtù dell'AP 34 e ulteriormente prorogata al 31 dicembre 2027 in virtù dell'AP 5. Poiché l'esenzione è di natura temporanea, non vi è alcuna garanzia che continuerà ad applicarsi anche dopo il 31 dicembre 2027. L'esenzione non si applica ai redditi da interessi obbligazionari effettivamente connessi a uno stabilimento o a una sede di attività in Cina da parte di investitori istituzionali esteri. ~~che è stata ulteriormente prorogata fino al 31 dicembre 2025 dall'AP 34. Poiché questa esenzione ai sensi della Circolare 108 e dell'AP 34 è solo temporanea, non è chiaro se continuerà ad applicarsi anche dopo il 31 dicembre 2025.~~ Quando l'IVA

è dovuta, si applicano anche imposte aggiuntive (tra cui la tassa di costruzione e manutenzione urbana, la sovrattassa sull'istruzione e la sovrattassa regionale sull'istruzione) che ammontano fino al 12% dell'IVA applicabile.

[…]"

12. Gli Allegati SFDR dei comparti **Focused SICAV – US Corporate Bond USD** e **Focused SICAV – Corporate Bond EUR** saranno modificati come segue:

"Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le suddette caratteristiche vengono misurate utilizzando i seguenti indicatori:

Per la caratteristica 1):

~~" Si utilizza il Blended ESG Score di UBS per individuare emittenti/società con solide performance ambientali e sociali o un valido profilo di sostenibilità da inserire nell'universo d'investimento~~. Il Blended ESG Score di UBS rappresenta una media dei dati sulle valutazioni ESG normalizzati di UBS e di due fornitori esterni di dati ESG riconosciuti: MSCI e Sustainalytics […]"

Si fa notare agli azionisti che la suddetta modifica non avrà alcun impatto sull'universo d'investimento né sulla composizione dei portafogli dei comparti.

"Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

[…]

"*Esclusioni specifiche del fondo*:
Gli emittenti sono valutati in base alle opportunità e ai rischi ESG finanziariamente rilevanti che possono avere un impatto sulla performance futura di un investimento. I risultati sono integrati nella valutazione ESG quantitativa, nell'ambito della quale viene assegnata una Raccomandazione ESG di UBS su una scala da 1 a 5 (dove 1 indica un'opportunità ESG rilevante e 5 un rischio ESG rilevante) Questo comparto esclude gli emittenti con una raccomandazione pari a 5

In assenza di una valutazione ESG qualitativa, il Gestore del portafoglio prenderà in considerazione i dati quantitativi ed escluderà gli emittenti che indicano un rischio ESG rilevante secondo la metodologia interna. Le obbligazioni cartolarizzate non rientrano nel processo di integrazione ESG.

~~Emittenti societari: Generalmente, i rischi ESG degli emittenti societari sono valutati utilizzando una Raccomandazione sul rischio ESG proprietaria di UBS, che classifica gli emittenti in base a una scala da 1 a 5 (1 – rischio ESG trascurabile, 2 – basso, 3 – medio, 4 – alto e 5 – grave). In generale, i comparti escluderanno gli emittenti societari per i quali l'ESG Risk Dashboard ha individuato rischi (secondo quanto descritto nella sezione Integrazione ESG), a meno che la raccomandazione sul rischio ESG di UBS non si collochi tra 1 e 3, un intervallo considerato accettabile per i Fondi Sustainability Focus.~~

~~Emittenti non societari: in assenza di una Raccomandazione sul rischio ESG di UBS, i comparti prenderanno in considerazione il segnale di rischio dell'ESG Risk Dashboard proprietario ed escluderanno gli emittenti con un segnale di rischio positivo proveniente dall'ESG Risk Dashboard proprietario~~

~~Le obbligazioni cartolarizzate non rientrano nel processo di integrazione ESG.~~

~~Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità~~ Approccio alle esclusioni di UBS AM:
~~La Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità~~ L'Approccio alle esclusioni di UBS AM del Gestore del portafoglio illustra le esclusioni applicate all'universo d'investimento del prodotto finanziario. Questo comparto applica le Esclusioni standard ed estese definite nell'Approccio alle esclusioni di UBS Asset Management. Il link ~~alla Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità~~ all'Approccio alle esclusioni di UBS AM è riportato nel corpo principale del Prospetto di vendita, alla sezione intitolata "~~Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità~~ Approccio alle esclusioni di UBS AM."

[…]

"*Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?*"

[…]

"Esclusioni specifiche del fondo:
Gli emittenti sono valutati in base alle opportunità e ai rischi ESG finanziariamente rilevanti che possono avere un impatto sulla performance futura di un investimento. I risultati sono integrati nella valutazione ESG quantitativa, nell'ambito della quale viene assegnata una Raccomandazione ESG di UBS su una scala da 1 a 5 (dove 1 indica un'opportunità ESG rilevante e 5 un rischio ESG rilevante) Questo comparto esclude gli emittenti con una raccomandazione pari a 5

In assenza di una valutazione ESG qualitativa, il Gestore del portafoglio prenderà in considerazione i dati quantitativi ed escluderà gli emittenti che indicano un rischio ESG rilevante secondo la metodologia interna. Le obbligazioni cartolarizzate non rientrano nel processo di integrazione ESG.

~~*Emittenti societari: Generalmente, i rischi ESG degli emittenti societari sono valutati utilizzando una Raccomandazione sul rischio ESG proprietaria di UBS, che classifica gli emittenti in base a una scala da 1 a 5 (1 – rischio ESG trascurabile, 2 – basso, 3 – medio, 4 – alto e 5 – grave). In generale, i comparti escluderanno gli emittenti societari per i quali l'ESG Risk Dashboard ha individuato rischi (secondo quanto descritto nella sezione Integrazione ESG), a meno che la raccomandazione sul rischio ESG di UBS non si collochi tra 1 e 3, un intervallo considerato accettabile per i Fondi Sustainability Focus.*~~

~~*Emittenti non societari: in assenza di una Raccomandazione sul rischio ESG di UBS, i comparti prenderanno in considerazione il segnale di rischio dell'ESG Risk Dashboard proprietario ed escluderanno gli emittenti con un segnale di rischio positivo proveniente dall'ESG Risk Dashboard proprietario*~~

~~*Le obbligazioni cartolarizzate non rientrano nel processo di integrazione ESG.*~~

~~*Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità*~~ *Approccio alle esclusioni di UBS AM:*
~~*La Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità*~~ *L'Approccio alle esclusioni di UBS AM del Gestore del portafoglio illustra le esclusioni applicate all'universo d'investimento del prodotto finanziario. Questo comparto applica le Esclusioni standard ed estese definite nell'Approccio alle esclusioni di UBS Asset Management. Il link ~~alla Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità~~ all'Approccio alle esclusioni di UBS AM è riportato nel corpo principale del Prospetto di vendita, alla sezione intitolata "~~Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità~~ Approccio alle esclusioni di UBS AM."*

Si fa notare agli azionisti che le suddette modifiche potrebbero comportare lievi cambiamenti dell'universo d'investimento dei comparti.

Le modifiche entreranno in vigore in data 8 settembre 2026. Gli azionisti contrari alle modifiche possono richiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro l'orario limite del 7 settembre 2026. Le modifiche saranno incluse nel Prospetto di vendita della Società.

Lussemburgo, 5 agosto 2026 l La Società

Focused SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
33 A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo
N.° RCS Luxemburgo B 109 505
(la «Sociedad»)

www.ubs.com

Notificación a los accionistas de Focused SICAV
(la «Sociedad»)

Por la presente, el Consejo de administración de la Sociedad le informa de los siguientes cambios introducidos en el folleto de venta de la Sociedad:

1. La lista de miembros del Consejo de administración de la Sociedad, de miembros del Consejo de administración de la Sociedad gestora y de Directores ejecutivos de la Sociedad gestora se actualizarán con el fin de reflejar la composición actual.

2. El apartado «**Integración ESG**» de la sección «Objetivo de inversión y política de inversión de los subfondos» de la parte general de Folleto y de los anexos relativos al SFDR se sustituirá por el texto siguiente:

   «La Integración ESG se basa en la consideración de los factores ESG materiales desde el punto de vista financiero en el marco del proceso de inversión.

   La consideración de la materialidad financiera garantiza que el Gestor de carteras se centre en los riesgos y las oportunidades en materia ESG que puedan incidir en la rentabilidad financiera del emisor corporativo/no corporativo y, por extensión, en el retorno de la inversión. El análisis de los factores ESG materiales puede incluir numerosos aspectos diferentes, entre otros, la huella de carbono, la salud y el bienestar, los derechos humanos, la gestión de las cadenas de suministros, el trato justo a los clientes y la gobernanza.

   El Gestor de carteras captura este análisis en una evaluación ESG cualitativa que aprovecha la investigación interna. Asimismo, el Gestor de carteras accede a datos ESG cuantitativos que combinan múltiples fuentes y proporcionan información sobre riesgos y oportunidades en materia ESG.

   A falta de una evaluación ESG cualitativa, lo que puede ocurrir en el caso de emisores no corporativos, entre otros, el Gestor de carteras considera datos cuantitativos. El proceso de integración ESG no mitiga del todo la exposición a los riesgos ESG, puesto que el Gestor de carteras evalúa toda la información y toma decisiones cuya finalidad principal es maximizar la rentabilidad financiera.»

   Los accionistas deben tener presente que el cambio anterior no altera sustancialmente la forma en que UBS Asset Management integra los riesgos ESG en el proceso de inversión y no tendrá incidencia alguna ni en el universo de inversión ni en la composición de la cartera de los subfondos.

3. La referencia a la «Política de exclusión centrada en la sostenibilidad» se sustituirá por «**Enfoque de las exclusiones de UBS AM**» en todo el folleto, incluidos los anexos relativos al SFDR.

   Los accionistas deberán tener en cuenta que esto no se traducirá en ningún cambio respecto de las exclusiones aplicadas al universo de inversión de los subfondos.

4. Las referencias a la «Política de administración de UBS Asset Management» en el apartado «Votación» y a la «Política de administración global» en el apartado «Programa de implicación» de la parte general del objetivo de inversión y de la política de inversión de los subfondos se sustituirán por el texto «**Enfoque de administración de UBS AM**».

   Los accionistas deben tener en cuenta que esto no se traducirá en cambio alguno ni en la forma en la que UBS Asset Management ejerce sus derechos de voto, ni en la selección de empresas por parte de UBS Asset Management, las actividades de implicación, el proceso de priorización y la comprensión de las preocupaciones.

5. El apartado «**Votación**» de la parte general del objetivo de inversión y de la política de inversión de los subfondos se modificará para aclarar que el *Stewardship Annual Report* (Informe anual sobre administración responsable) de UBS AM contiene información sobre las actividades de voto generales, y no sobre las actividades de voto con empresas específicas.

   Los accionistas deberán tener en cuenta que estos cambios no modificarán la forma en que se presenta la información sobre las actividades de voto en el Informe anual sobre administración responsable de UBS Asset Management.

6. La clasificación interna de UBS Asset Management de los subfondos clasificados como «fondos con integración ESG», «fondos centrados en la sostenibilidad» y «fondos de impacto en la sostenibilidad» dejará de mencionarse en el Folleto para garantizar que la divulgación de información esté en consonancia con los cambios en los sistemas normativos de denominación de la UE y el Reino Unido. El Folleto y sus anexos se han modificado en consecuencia.

   No obstante, los accionistas deben tener presente que esto no altera en modo alguno la forma en que UBS Asset Management integra los riesgos ESG en el proceso de inversión ni, si procede, las características ESG promovidas o los objetivos de sostenibilidad de los subfondos pertinentes y, por ende, no tendrá incidencia alguna ni en el universo de inversión ni en la composición de la cartera de los subfondos. Además, la clasificación normativa de los subfondos conforme al Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR») se mantiene inalterada.

7. El subfondo **Focused SICAV – World Bank Bond USD** pasará a denominarse **Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond USD**, el subfondo **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD** pasará a denominarse **Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond Long Term USD** y se llevarán a cabo los siguientes cambios con respecto a ambos subfondos:

   a) La política de inversión de los subfondos se modificará de la siguiente manera:

      «Los subfondos invierten el 100% de sus activos —excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados u otros instrumentos con fines de cobertura— en bonos emitidos por bancos multilaterales de desarrollo, ~~el Banco Mundial~~, títulos de crédito a medio plazo y colocaciones privadas emitidas por bancos multilaterales de desarrollo~~el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento («BIRF»)~~ que tengan la consideración de inversiones sostenibles. En los casos en los que los activos del subfondo no puedan asignarse a inversiones en bancos multilaterales de desarrollo («BMD»)~~BIRF~~ y redunde en el mejor interés de los inversores (p. ej., debido a unos elevados flujos de entrada), una parte de estos activos podría invertirse de manera temporal en títulos de deuda pública estadounidense. Los subfondos podrán utilizar derivados (p. ej., futuros sobre bonos, swaps *de tipos de interés y contratos a plazo sobre divisas) con fines de cobertura.*
      El subfondo gestionado activamente Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank Bond~~ USD utiliza el índice de referencia Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR con fines de construcción de la cartera, evaluación de la rentabilidad y gestión del riesgo.
      El subfondo gestionado activamente Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank~~ Long Term ~~Bond~~ USD utiliza el índice de referencia Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR con fines de construcción de la cartera, evaluación de la rentabilidad y gestión del riesgo.

      […].

      En el caso de Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank Bond~~ USD, el vencimiento residual medio de la cartera completa no podrá exceder los seis años.

      En el caso de Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond~~World Bank~~ Long Term ~~Bond~~ USD, el vencimiento residual medio de la cartera completa se sitúa como mínimo en cuatro años.»

   b) Los anexos relativos al SFDR de los subfondos se modificarán de la siguiente manera:

      «*¿Cuál es el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?*

Invertir en bonos de bancos multilaterales de desarrollo («BMD»)~~Mundial~~, títulos de crédito a medio plazo y colocaciones privadas emitidas por ~~el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento~~bancos multilaterales de desarrollo~~(«BIRF»)~~ que tengan la consideración de inversiones sostenibles.

¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir el logro del objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

La consecución del objetivo de inversión sostenible se mide usando los siguientes indicadores respectivos:

• Si el emisor de los valores cumple los criterios de banco multilateral de desarrollo.

Un banco multilateral de desarrollo («BMD») es una entidad financiera internacional constituida por dos o más países con el fin de fomentar el desarrollo económico en naciones más pobres. Los BMD están formados por Estados miembros de países desarrollados y en desarrollo. Los BMD conceden préstamos y subvenciones a los Estados miembros para financiar proyectos que respaldan el desarrollo social y económico, como la construcción de nuevas carreteras o el suministro de agua limpia a las comunidades. Los BMD son entidades supranacionales constituidas por Estados soberanos, los cuales son sus accionistas. El objetivo del uso de los ingresos de estas entidades se ajusta al Objetivo de Desarrollo Sostenible 17 de las Naciones Unidas (Alianzas para lograr los objetivos).
~~El emisor de los instrumentos es el BIRF. El BIRF es una organización internacional y una cooperativa de desarrollo a escala mundial propiedad de los 189 países que la integran. En su condición de uno de los mayores bancos de desarrollo del mundo, respalda la misión del Grupo del Banco Mundial al proporcionar préstamos, garantías, productos de gestión del riesgo y servicios de asesoría a los países de renta media y a los países de renta baja dignos de crédito. El BIRF lleva más de 70 años emitiendo bonos para financiar sus actividades de desarrollo sostenible y ejercer un impacto positivo. Todos los proyectos de desarrollo del Banco Mundial están concebidos para lograr efectos y resultados positivos en los planos ambiental y social que se ajusten a los objetivos del Grupo del Banco Mundial y concuerden con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.~~

¿De qué manera las inversiones sostenibles no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles del producto financiero son bonos ~~del Banco Mundial~~ de bancos multilaterales de desarrollo, títulos de crédito a medio plazo y colocaciones privadas emitidas por ~~el BIRF~~ bancos multilaterales de desarrollo. ~~El BIRF ha~~Los BMD han implantado políticas para evitar y minimizar los perjuicios derivados de posibles incidencias adversas.

[…]

¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

[…]

Las inversiones sostenibles del producto financiero son bonos ~~del Banco Mundial~~ de bancos multilaterales de desarrollo, títulos de crédito a medio plazo y colocaciones privadas emitidas por ~~el BIRF~~ bancos multilaterales de desarrollo~~. El BIRF está clasificado como un banco multilateral de desarrollo y, d~~Debido a la naturaleza de estas instituciones supranacionales, no todos los indicadores de principales incidencias adversas son aplicables.

En la actualidad y, cuando procede, las exclusiones se basan en los siguientes indicadores de PIA:

PIA 1.10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales: Si el proveedor externo de datos clasifica al emisor como no conforme con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los bonos quedarán excluidos. Si el emisor corporativo no dispone de datos o figura en una «lista de control», los bonos emitidos por dicho emisor no quedarán excluidos.

PIA 1.16: Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales Si el proveedor externo de datos clasifica al emisor como un emisor no sujeto a sanciones de las Naciones Unidas contra países, los bonos emitidos por dicho emisor podrán incluirse. Asimismo, los emisores servirán de indicador a la ho-

ra de evaluar a los bancos multilaterales de desarrollo que están sujetos a infracciones sociales. Los emisores deberán comunicar sus políticas de salvaguardias para mitigar los riesgos medioambientales y sociales que se derivan de los proyectos que financian. Esta información se revisará con carácter anual en octubre a la hora de seleccionar los emisores. Se eliminará del índice a aquellos emisores que no cuenten con políticas de salvaguardia a la hora de llevar a cabo dicha selección. Los siguientes indicadores de PIA se tienen en cuenta mediante la aplicación de exclusiones del universo de inversión:

[…]

¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión que se utilizan para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr las características que promueve este producto financiero son los siguientes:

El subfondo invierte el 100% de sus activos —excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados— en bonos ~~del Banco Mundial~~ de bancos multilaterales de desarrollo, títulos de crédito a medio plazo y colocaciones privadas emitidas por ~~el BIRF~~ bancos multilaterales de desarrollo que tengan la consideración de inversiones sostenibles. En los casos en los que los activos del subfondo no puedan asignarse a inversiones ~~del BIRF~~ en BMD y redunde en el mejor interés de los inversores (p. ej., debido a unos elevados flujos de entrada), una parte de estos activos podría invertirse de manera temporal en títulos de deuda pública estadounidense.

[…]

¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?

El subfondo invierte en bonos ~~del Banco Mundial~~ de bancos multilaterales de desarrollo, títulos de crédito a medio plazo y colocaciones privadas emitidas por ~~el BIRF~~ bancos multilaterales de desarrollo que tengan la consideración de inversiones sostenibles. En los casos en los que los activos del subfondo no puedan asignarse a inversiones ~~del BIRF~~ en BMD y redunde en el mejor interés de los inversores (p. ej., debido a unos elevados flujos de entrada), una parte de estos activos podría invertirse de manera temporal en títulos de deuda pública estadounidense.

[…]

¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?

El índice de referencia difiere de un índice de mercado general en la medida en que únicamente los títulos de renta fija emitidos por bancos multilaterales de desarrollo cumplen los criterios para su inclusión en el índice de referencia. Un banco multilateral de desarrollo es un banco de desarrollo cuya lista de accionistas incluye a todos los países del G7, entre otros miembros. ~~El Banco Mundial es un importante emisor de bonos que forman parte del índice de referencia.~~El índice de referencia está en consonancia con el objetivo de inversión sostenible de este subfondo.»

8. En relación con los subfondos **Focused SICAV – High Grade Bond USD** y **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD,** los índices de referencia que se emplean como parámetros de referencia a la hora de construir la cartera, evaluar la rentabilidad y gestionar el riesgo se modificarán de la siguiente manera:

«*Focused SICAV – High Grade Bond USD: 75~~50~~% Bloomberg Eurodollar AA- or better 1-5yrs / 25~~50~~% Bloomberg US Treasury 1-5yrs*»

[…]

«*Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD: 75~~50~~% Bloomberg Eurodollar AA- or better 5-10yrs + 25~~50~~% Bloomberg US Treasury 5-10yrs*»

9. Con el fin de aportar mayor transparencia sobre cómo se integran los riesgos de sostenibilidad en las estrategias de inversión, la sección relativa a la política de inversión de los siguientes subfon-

dos se modificará con el objeto de incluir la nueva frase que se muestra a continuación: **Focused SICAV – Corporate Bond EUR, Focused SICAV – Global Bond, Focused SICAV – High Grade Bond CHF**, **Focused SICAV – High Grade Bond EUR**, **Focused SICAV – High Grade Bond GDP**, **Focused SICAV – High Grade Bond USD**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP**, **Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD, Focused SICAV – US Corporate Bond USD, Focused SICAV – World Bank Bond USD (que pasará a denominarse Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond),** y **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD (que pasará a denominarse Focused SICAV – Sustainable Development Bank Bond Long Term USD)**:

«*Los riesgos de sostenibilidad se integran en la estrategia de inversión identificando factores materiales desde el punto de vista financiero capaces de incidir en las decisiones de inversión, lo que podría afectar a la rentabilidad financiera de los instrumentos y al retorno de la inversión.*»

10. El párrafo 4 de la sección **«Gastos abonados por la Sociedad»** se modificará de la siguiente manera:

«*La Sociedad gestora o ~~sus agentes~~ una entidad autorizada podrán conceder descuentos directamente a los inversores. Los descuentos se utilizarán para reducir el coste atribuible a los inversores en cuestión.*
Se permite la aplicación de descuentos siempre y cuando:

- *se abonen con cargo a las comisiones de la Sociedad gestora o a las comisiones de ~~sus agentes~~ la entidad autorizada y, por consiguiente, no supongan una carga adicional sobre el patrimonio del subfondo;*

[…]

Otros criterios que pueden aplicarse son:

- *el volumen total de activos en organismos de inversión colectiva de UBS mantenidos por el inversor;*
- *el canal de distribución a través del cual invierte el inversor; y/o*
- *la región en la que el inversor está domiciliado.*

A solicitud del inversor, la Sociedad gestora o ~~sus agentes~~ la entidad autorizada divulgarán el correspondiente importe de los descuentos de forma gratuita.»

Los accionistas deberán tener en cuenta que los cambios anteriores no se traducirán en un incremento de los gastos abonados por los subfondos.

11. El punto a) «Impuesto sobre Sociedades» y el punto b) «Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)» de la sección «**Régimen fiscal en la RPC**» se actualizarán para reflejar las nuevas prórrogas temporales de las exenciones en el Impuesto sobre Sociedades y en el IVA de la siguiente manera:

«[…]

Además de la Circular 108, el 22 de noviembre de 2021, el Ministerio de Finanzas (MOF, por sus siglas en inglés) y la Administración Tributaria Estatal (STA, por sus siglas en inglés) de China emitieron conjuntamente el documento MOF/STA PN [2021] n.º 34 («PN 34»), que amplía la exención prevista en la Circular 108 hasta el 31 de diciembre de 2025. En una fecha posterior, el 13 de enero de 2026, el MOF y la STA emitieron conjuntamente el Anuncio Administrativo MOF/STA [2026] n.º 5 («PN 5»), en el que se confirmaba que la exención se volvía a ampliar hasta el 31 de diciembre de 2027. Dado que esta exención prevista en el PN 5, reviste un carácter~~únicamente~~ temporal, no existe garantía de que dicha exención continúe aplicándose después del 31 de diciembre de 2027. ~~de acuerdo con la Circular 108 y en el PN 34, sigue sin estar claro si dicha exención se aplicará después del 31 de diciembre de 2025.~~ Conforme a la legislación fiscal aplicable en la RPC, los intereses de la deuda pública que emita la autoridad financiera competente del Consejo de Estado y/o la deuda pública local que apruebe el Consejo de Estado quedarán exentos del Impuesto sobre Sociedades.

[…]

Los ingresos por intereses que hayan obtenido inversores extranjeros en inversiones en bonos onshore *de la RPC están sujetos al 6% de IVA cuando no se aplica ninguna exención especial ~~(véanse las notas a la Circular 108 más abajo)~~. De conformidad con la Circular 36, los ingresos por intereses sobre depósitos no están sujetos al IVA, y los ingresos por intereses procedentes de los títulos de deuda pública están exentos del IVA. La Circular 108 establece una exención del IVA sobre los ingresos por intereses de bonos obtenidos por inversores institucionales extranjeros que hayan invertido en el mercado de bonos chino entre el 7 de noviembre de 2018 y el 6 de noviembre de 2021. Dicha exención se prorrogó, con posterioridad, hasta el 31 de diciembre de 2025 en virtud del PN 34 y se volvió a prorrogar hasta el 31 de diciembre de 2027 en virtud del PN 5. Dado que la exención reviste un carácter temporal, no hay garantías de que dicha exención siga aplicándose después del 31 de diciembre de 2027. Esta exención no se aplica a los ingresos por intereses de bonos que guarden relación efectiva con un establecimiento o lugar de negocios en China obtenidos por parte de inversores institucionales extranjeros. ~~que se prorrogó posteriormente hasta el 31 de diciembre de 2025 con arreglo al PN 34. Dado que esta exención en virtud de la Circular 108 y PN 34 es solo temporal, no queda claro si dicha exención se aplicará también después del 31 de diciembre de 2025.~~ Cuando corresponde pagar el IVA, también se aplican impuestos adicionales (incluido el impuesto de construcción y mantenimiento urbano, el recargo educativo y el recargo educativo regional) que ascienden hasta el 12% del IVA aplicable.*

[…]»

12. Los anexos relativos al SFDR de los subfondos **Focused SICAV – US Corporate Bond USD** y **Focused SICAV – Corporate Bond EUR** se actualizarán de la siguiente manera:

«¿Qué indicadores de sostenibilidad se usan para medir el logro de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?

Las características que se citan más arriba se miden empleando los siguientes indicadores respectivos:

Para la característica 1):

«~~La puntuación ESG combinada de UBS se utiliza con el fin de identificar los emisores/empresas para el universo de inversión que tienen unas excelentes características medioambientales y sociales o un sólido perfil de sostenibilidad~~. La puntuación ESG combinada de UBS representa la media de los datos de evaluación ESG normalizados procedentes de UBS y de dos reconocidos proveedores externos de datos ESG, MSCI y Sustainalytics. […]»

Los accionistas deben tener presente que el cambio anterior no tendrá incidencia alguna ni en el universo de inversión ni en la composición de la cartera de los subfondos.

«¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

[…]

«*Exclusiones específicas del subfondo*:
Los emisores se evalúan para determinar los riesgos y las oportunidades ESG materiales desde el punto de vista financiero que pueden incidir en la rentabilidad futura de una inversión capturados por la evaluación cualitativa ESG, que asigna una recomendación ESG de UBS en una escala de 1 a 5 (en la que 1 indica una oportunidad material de ESG y 5 indica un riesgo material en materia ESG). Este subfondo excluye los emisores con una recomendación de 5.

En ausencia de una evaluación ESG cualitativa, el Gestor de carteras considerará los datos cuantitativos y excluirá a los emisores que indiquen un riesgo ESG material de acuerdo con la metodología interna. Los bonos titulizados no están cubiertos por el proceso de integración de criterios ESG.

~~*Emisores corporativos: Por lo general, los emisores corporativos se evalúan en relación con sus riesgos ESG utilizando la recomendación propia de UBS sobre el riesgo ESG, que califica a los emisores según una escala de cinco puntos (1 – inapreciable, 2 – bajo, 3 – moderado, 4 – alto y 5 – grave). En general, los subfondos excluyen a los emisores corporativos sobre los que se detecten riesgos en el Panel de riesgos ESG (que se describe en el apartado «Integración ESG»), a no ser que la recomendación general de riesgo ESG de UBS tenga una calificación de entre 1 y 3, la cual se considera un riesgo aceptable para los fondos~~ centrados en la sostenibilidad.*

~~*Emisor no corporativo: En ausencia de una Recomendación propia de UBS sobre el riesgo ESG, los subfondos considerarán la señal de riesgo del Panel de Riesgo ESG interno y excluirán a los emisores con una señal de riesgo positiva en este Panel.*~~

~~*Los bonos titulizados no están cubiertos por el proceso de integración de criterios ESG.*~~

~~*Política de exclusión centrada en la sostenibilidad*~~*Enfoque de las exclusiones de UBS AM:*
~~*La Política de exclusión centrada en la sostenibilidad*~~*El Enfoque de las exclusiones de UBS AM del Gestor de carteras establece las exclusiones aplicadas al universo de inversión del producto financiero. Este subfondo aplica el enfoque estándar y ampliado de las exclusiones que se define en el Enfoque de las exclusiones de UBS Asset Management. Encontrará el enlace ~~a la Política de exclusión centrada en la sostenibilidad~~al Enfoque de las exclusiones de UBS AM en la sección «~~Política de exclusión centrada en la sostenibilidad~~Enfoque de las exclusiones de UBS AM» en el bloque principal del Folleto de venta.»*

[…]

«¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?»

[…]

«Exclusiones específicas del subfondo:
Los emisores se evalúan para determinar los riesgos y las oportunidades ESG materiales desde el punto de vista financiero que pueden incidir en la rentabilidad futura de una inversión capturados por la evaluación cualitativa ESG, que asigna una recomendación ESG de UBS en una escala de 1 a 5 (en la que 1 indica una oportunidad material de ESG y 5 indica un riesgo material en materia ESG). Este subfondo excluye los emisores con una recomendación de 5.

En ausencia de una evaluación ESG cualitativa, el Gestor de carteras considerará los datos cuantitativos y excluirá a los emisores que indiquen un riesgo ESG material de acuerdo con la metodología interna. Los bonos titulizados no están cubiertos por el proceso de integración de criterios ESG.

~~*Emisores corporativos: Por lo general, los emisores corporativos se evalúan en relación con sus riesgos ESG utilizando la recomendación propia de UBS sobre el riesgo ESG, que califica a los emisores según una escala de cinco puntos (1 – inapreciable, 2 – bajo, 3 – moderado, 4 – alto y 5 – grave). En general, los subfondos excluyen a los emisores corporativos sobre los que se detecten riesgos en el Panel de riesgos ESG (que se describe en el apartado «Integración ESG»), a no ser que la recomendación general de riesgo ESG de UBS tenga una calificación de entre 1 y 3, la cual se considera un riesgo aceptable para los fondos centrados en la sostenibilidad.*~~

~~*Emisor no corporativo: En ausencia de una Recomendación propia de UBS sobre el riesgo ESG, los subfondos considerarán la señal de riesgo del Panel de Riesgo ESG interno y excluirán a los emisores con una señal de riesgo positiva en este Panel.*~~

~~*Los bonos titulizados no están cubiertos por el proceso de integración de criterios ESG.*~~

~~*Política de exclusión centrada en la sostenibilidad*~~*Enfoque de las exclusiones de UBS AM:*
~~*La Política de exclusión centrada en la sostenibilidad*~~*El Enfoque de las exclusiones de UBS AM del Gestor de carteras establece las exclusiones aplicadas al universo de inversión del producto financiero. Este subfondo aplica el enfoque estándar y ampliado de las exclusiones que se define en el Enfoque de las exclusiones de UBS Asset Management. Encontrará el enlace ~~a la Política de exclusión centrada en la sostenibilidad~~al Enfoque de las exclusiones de UBS AM en la sección «~~Política de exclusión centrada en la sostenibilidad~~Enfoque de las exclusiones de UBS AM» en el bloque principal del Folleto de venta.»*

Los accionistas deberán tener en cuenta que los cambios que se mencionan más arriba pueden dar lugar a cambios menores en el universo de inversión de los subfondos.

Las modificaciones entrarán en vigor el 8 de septiembre de 2026. Los accionistas que no estén de acuerdo con los cambios podrán reembolsar sus acciones, de forma gratuita, hasta la hora límite del 7 de septiembre de 2026. Las modificaciones podrán consultarse en el Folleto de venta de la Sociedad.