

---

**Notice to shareholders of  
Focused SICAV**

---

The Board of Directors of Focused SICAV (the "Board") wishes to inform you of the following amendments to the Company's sales prospectus to be included in the November 2022 version:

1. The typical investor profile of **Focused SICAV – Global Bond** sub-fund now reads as follows:  
*"The actively managed sub-fund is suitable for investors with a medium term investment horizon and moderate risk tolerance who wish to invest in a globally diversified portfolio of debt instruments and claims. The Fund is used exclusively as part of a comprehensive investment strategy as a module for UBS mandates with an asset management mandate. Advisory activities do not entail direct selling."*
2. The following disclosures were added to the investment policies of the sub-funds **Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR** and **Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD**:

*"In addition, the sub-fund will have an average weighted emission volume with lower carbon intensity 1+2 (WACI) than its benchmark. The reduction in carbon emissions for a security and/or issuer is measured based on its carbon intensity in scopes 1 and 2. Scope 1 refers to direct carbon emissions and therefore includes all direct greenhouse gas emissions from owned or controlled sources of the relevant entity or issuer (e.g. electricity generated in-house). Scope 2 refers to indirect carbon emissions and therefore includes greenhouse gas emissions from the generation of electricity, thermal energy and/or steam that is consumed by the relevant entity or issuer. The calculation excludes cash, certain derivatives and other unrated instruments."*

*"The principle of "do no significant harm" only applies to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining part of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities."*

*"On that basis, the minimum extent that investments underlying this sub-fund are sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy Regulation is 0%."*

*"The sub-fund may also invest up to 10% of its net assets in contingent convertible bonds (CoCos)."*

The following text was deleted in the special investment policies of **Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR** and **Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD**, as these exclusions are already applicable in accordance with the generally applicable Sustainability Exclusion Policy referenced in the general investment policy and therefore do not have to be explicitly mentioned: *"In addition to the Sustainability Exclusion Policy described in the general investment policy, the sub-fund also excludes companies or sectors that manufacture products or carry out business activities, which the internal analysis highlights as entailing significant negative social or environmental risks. The sub-fund does not invest directly in companies generating a substantial proportion of their turnover from the production of tobacco, adult entertainment or coal, nor companies generating a substantial proportion of their turnover using coal-based power."*

3. The sub-funds **Focused SICAV – World Bank Bond USD** and **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD** will in future comply with Article 9 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector. Their investment policies have been revised, and now reads as follows:

*"UBS Asset Management categorises these sub-funds as Impact funds. These sub-funds promote environmental and social characteristics and fall under Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector."*

These sub-funds have sustainable investment as their objective and comply with Article 9 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector. UBS Asset Management categorizes these sub-funds as Impact Funds.

The actively managed sub-funds use the benchmarks Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index and Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index respectively as reference for portfolio construction, performance evaluation and risk management purposes.

For share classes with “hedged” in their name, currency-hedged versions of the relevant benchmark (if available) are used. It is expected that a significant portion of investments made by the relevant sub-fund will be in the relevant benchmark. The Portfolio Manager may use its discretion to invest in issuers or sectors that are not contained in the relevant benchmark in order to take advantage of specific investment opportunities. It is possible that there may be considerable differences between the relevant sub-fund and the benchmark on a temporary basis during periods of high market volatility, although the long-term risk-return profile of the relevant sub-fund should remain relatively similar to the relevant benchmark.

In line with the General Investment Policy, the sub-funds invest 5-100% of their assets - excluding cash, cash equivalents, money market instruments and derivatives - in World Bank Bonds, Medium Term Notes (MTN) and Private Placements issued by the International Bank of Research and Development (“IBRD”) that qualify as sustainable investments. 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 World Bank’s goals are to end extreme poverty (by reducing the percentage of people living on less than USD 1.90 per day to 3% [or less] by 2030) and promote shared prosperity (by fostering income growth for the bottom 40% of the population in every developing country). The IBRD has been issuing 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. In cases where the sub-fund’s assets cannot be invested in 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 actively managed sub-fund Focused SICAV – 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 – 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.

The benchmarks differ from a broad market index in that only fixed income securities issued by Multilateral Development Banks are eligible for inclusion in the benchmarks. 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 benchmarks. The benchmarks are aligned with the sustainable investment objective of the sub-funds. The index methodology can be found on the relevant webpages by the index provider: <https://www.solactive.com/indices>

For share classes with “hedged” in their name, currency-hedged versions of the relevant benchmark (if available) are used. It is expected that a significant portion of investments made by the relevant sub-fund will be in the relevant benchmark. The Portfolio Manager may use its discretion to invest in issuers or sectors that are not contained in the relevant benchmark in order to take advantage of specific investment opportunities. It is possible that there may be considerable differences between the relevant sub-fund and the benchmark on a temporary basis during periods of high market volatility, although the long-term risk-return profile of the relevant sub-fund should remain relatively similar to the relevant benchmark.

*In addition, under Regulation (EU) 2020/852 (the "Taxonomy Regulation") a financial product that complies categorised in accordance with Article 9(1)-SFDR and that promotes environmental characteristics must make additional disclosures as of 1 January 2022 on such objective and a description of how and to what extent its investments are in economic activities that qualify as environmentally sustainable under Article 3 of the Taxonomy Regulation. However, due to the absence of reliable, timely and verifiable data, these sub-funds are unable to make required disclosures as of 1 January 2022. The sub-funds do not commit to making a minimum proportion of investments which qualify as environmentally sustainable under Article 3 of the Taxonomy Regulation. On that basis, the minimum extent that investments underlying this sub-fund are sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy Regulation is 0%. Taking into account the recent and evolving aspects of sustainable finance at the European level, such information will be updated once the Management Company has the necessary data. If necessary, the Sales Prospectus will be updated to describe how and to what extent the investments underlying the financial products are made in economic activities that are considered environmentally sustainable under the Taxonomy Regulation.*

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

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

*At least two thirds of the investments are denominated in USD. The portion of investments in foreign currencies not hedged against the currency of account of the respective sub-fund may not exceed 10% of that sub-fund's assets."*

The amendments shall enter into force on 21 November 2022. Shareholders who object to these changes have the right to redeem their shares free of charge within 30 days, starting from the date of this notice to shareholders. The amendments are visible in the November 2022 version of the Company's sales prospectus.

Luxembourg, 20 October 2022 | The Board of Directors of the Company

---

**Mitteilung an die Aktionäre der  
Focused SICAV**

---

Der Verwaltungsrat der Focused SICAV (der «Verwaltungsrat») möchte Sie über die folgenden Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft informieren, die in die Fassung vom November 2022 aufgenommen werden sollen:

1. Das typische Anlegerprofil des Subfonds **Focused SICAV – Global Bond** lautet nun wie folgt:  
*«Der aktiv verwaltete Subfonds eignet sich für Anleger mit einem ~~mittelfristigen Anlagehorizont und~~ einer moderaten Risikotoleranz, die in ein global diversifiziertes Portfolio von Schuldverschreibungen und Forderungsrechten investieren möchten. Der Fonds wird ausschliesslich im Rahmen einer umfassenden Anlagestrategie als ein Modul für UBS-Mandate mit einem Vermögensverwaltungsmandat verwendet. Die Beratungstätigkeit umfasst nicht den Direktvertrieb.»*
2. Den Anlagerichtlinien der Subfonds **Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR** und **Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD** wurden folgende Angaben hinzugefügt:

*«Darüber hinaus wird der Subfonds ein durchschnittlich gewichtetes Emissionsvolumen mit einer geringeren CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und 2; WACI) als seine Benchmark aufweisen. Die Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen für ein Wertpapier und/oder einen Emittenten wird auf der Grundlage seiner CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und 2) gemessen. Scope 1 bezieht sich auf die direkten CO<sub>2</sub>-Emissionen und umfasst daher alle direkten Treibhausgasemissionen, die aus Quellen im Besitz oder unter der Kontrolle des betreffenden Unternehmens oder Emittenten stammen (z. B. selbst erzeugter Strom). Scope 2 bezieht sich auf die indirekten CO<sub>2</sub>-Emissionen und umfasst daher die Treibhausgasemissionen aus der Erzeugung von Strom, Wärmeenergie und/oder Dampf, die von dem betreffenden Unternehmen oder Emittenten verbraucht werden. Barmittel, bestimmte Derivate und sonstige Anlageinstrumente ohne Rating werden nicht in die Berechnung einbezogen.»*

*«Der Grundsatz der <Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen> gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, bei denen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt werden.*

*Bei den Anlagen, die dem verbleibenden Anteil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, werden die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht berücksichtigt.»*

*«Dementsprechend liegt der Mindestanteil der zugrunde liegenden Anlagen dieses Subfonds an nachhaltigen Investitionen mit einem an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Umweltziel bei 0 %.»*

*«Der Subfonds kann zudem bis zu 10 % seines Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds (CoCos) anlegen.»*

Die folgenden Ausführungen wurden aus speziellen Anlagerichtlinien von **Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR** und **Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD** entfernt, da diese Ausschlüsse bereits entsprechend der allgemein geltenden, auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Ausschlusspolitik anzuwenden sind, auf die in der Allgemeinen Anlagepolitik verwiesen wird, und deshalb nicht ausdrücklich erwähnt werden müssen: *«Zusätzlich zu der in der Allgemeinen Anlagepolitik beschriebenen, auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Ausschlusspolitik schliesst der Subfonds überdies Unternehmen oder Sektoren aus, die Produkte herstellen oder Geschäftstätigkeiten ausüben, die nach der internen Analyse erhebliche negative soziale oder ökologische Risiken mit sich bringen. Der Subfonds investiert nicht direkt in Unternehmen, die einen wesentlichen Anteil ihres Umsatzes aus der Tabakherstellung, der Erwachsenenunterhaltung oder Kohle erzielen oder einen wesentlichen Anteil ihres Umsatzes unter Verwendung von Strom aus Kohlekraftwerken erwirtschaften.»*

3. Die Subfonds **Focused SICAV – World Bank Bond USD** und **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD** erfüllen künftig die Anforderungen gemäss Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Ihre Anlagerichtlinien wurden überarbeitet und lauten nun wie folgt:

~~«UBS Asset Management stuft diese Subfonds als Impact-Fonds ein. Diese Subfonds bewerben ökologische und soziale Merkmale und werden entsprechend Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor eingestuft.~~

Diese Subfonds haben nachhaltige Anlagen zum Ziel und erfüllen die Anforderungen gemäss Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. UBS Asset Management stuft diese Subfonds als Impact-Fonds ein.

~~Die aktiv verwalteten Subfonds verwenden jeweils die Benchmarks Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index und Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index als Referenz für den Portfolioaufbau, zur Beurteilung der Wertentwicklung und für Risikomanagementzwecke.~~

~~Bei Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» werden währungsabgesicherte Varianten der betreffenden Benchmark verwendet (sofern verfügbar). Es ist davon auszugehen, dass ein signifikanter Teil der vom jeweiligen Subfonds getätigten Anlagen in der betreffenden Benchmark enthalten sein wird. Der Portfoliomanager kann nach eigenem Ermessen in Emittenten oder Sektoren anlegen, die nicht in der betreffenden Benchmark enthalten sind, um spezifische Anlagemöglichkeiten zu nutzen. Es ist möglich, dass zwischen dem betreffenden Subfonds und der Benchmark in Zeiten erhöhter Marktvolatilität vorübergehend erhebliche Unterschiede bestehen; das langfristige Risiko- und Ertragsprofil des betreffenden Subfonds sollte jedoch dem der zugehörigen Benchmark relativ ähnlich bleiben.~~

~~In Übereinstimmung mit der Allgemeinen Anlagepolitik investieren die Subfonds 51-100 % ihres Vermögens – ohne Barmittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate – in Anleihen der Weltbank, mittelfristige Schuldverschreibungen (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung («IBRD») begeben werden und die Kriterien nachhaltiger Anlagen erfüllen. 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 Ziele der Weltbank sind das Ende extremer Armut (der Anteil der Menschen die von weniger als 1,90 USD pro Tag leben soll bis 2030 auf 3 % [oder weniger] reduziert werden) und die Förderung des gemeinsamen Wohlstands (durch Einkommenszuwächse für die unteren 40 % der Bevölkerung in jedem Entwicklungsland). Die IBRD begibt seit über 70 Jahren Anleihen, um ihre Aktivitäten zur nachhaltigen Entwicklung zu finanzieren und positive Wirkungen zu erzielen. 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. In Fällen, in denen das Vermögen der Subfonds nicht in IBRD-Anlagen investiert werden kann und es im besten Interesse der Anleger ist (beispielsweise aufgrund von hohen Mittelzuflüssen), kann ein Teil des Vermögens der Subfonds vorübergehend in US-Staatsanleihen investiert werden.~~

Der aktiv verwaltete Subfonds Focused SICAV – 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 – 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.

Die Benchmarks unterscheiden sich insofern von einem breiten Marktindex, als dass ausschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von multilateralen Entwicklungsbanken begeben werden, für die Aufnahme in die Benchmarks infrage kommen. Eine multilaterale Entwicklungsbank ist eine Entwicklungsbank, zu deren Anteilseignern unter anderem sämtliche G7-Länder zählen. Die Weltbank ist ein wichtiger Emittent von in den Benchmarks enthaltenen Anleihen. Die Benchmarks stehen im Einklang mit

dem nachhaltigen Anlageziel der Subfonds. Die in Bezug auf den jeweiligen Index verwendeten Methoden sind auf der Webseite des Indexanbieters zu finden: <https://www.solactive.com/indices>

Bei Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» werden währungsabgesicherte Varianten der betreffenden Benchmark verwendet (sofern verfügbar). Es ist davon auszugehen, dass ein signifikanter Teil der vom jeweiligen Subfonds getätigten Anlagen in der betreffenden Benchmark enthalten sein wird. Der Portfoliomanager kann nach eigenem Ermessen in Emittenten oder Sektoren anlegen, die nicht in der betreffenden Benchmark enthalten sind, um spezifische Anlagemöglichkeiten zu nutzen. Es ist möglich, dass zwischen dem betreffenden Subfonds und der Benchmark in Zeiten erhöhter Marktvolatilität vorübergehend erhebliche Unterschiede bestehen; das langfristige Risiko- und Ertragsprofil des betreffenden Subfonds sollte jedoch dem der zugehörigen Benchmark relativ ähnlich bleiben.

Darüber hinaus müssen gemäss Verordnung (EU) 2020/852 (die «Taxonomie-Verordnung») für ein Finanzprodukt, das die Anforderungengemäss Artikel 9 von Artikel 8 Absatz 1 der Offenlegungsverordnung (SFDR) erfüllt eingestuft ist und das ökologische Merkmale bewirbt, ab dem 1. Januar 2022 zusätzliche Angaben zu diesem Ziel gemacht werden. Ausserdem ist zu beschreiben, wie und in welchem Umfang seine Anlagen in wirtschaftliche Tätigkeiten fliessen, die als ökologisch nachhaltig gemäss Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung gelten. Aufgrund fehlender zuverlässiger, aktueller und überprüfbarer Daten sind diese Subfonds jedoch nicht in der Lage, zum 1. Januar 2022 die geforderten Angaben zu machen. Die Subfonds verpflichten sich nicht, einen Mindestanteil von Anlagen zu tätigen, die als ökologisch nachhaltig im Sinne von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung gelten. Dementsprechend liegt der Mindestanteil der zugrunde liegenden Anlagen dieses Subfonds an nachhaltigen Investitionen mit einem an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Umweltziel 0 %. Angesichts der jüngsten und laufenden Weiterentwicklungen unterliegenden Aspekte der nachhaltigen Finanzierung auf europäischer Ebene werden diese Angaben aktualisiert, sobald der Verwaltungsgesellschaft die erforderlichen Daten zur Verfügung stehen. Gegebenenfalls wird der Verkaufsprospekt aktualisiert, um zu beschreiben, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen in wirtschaftliche Tätigkeiten fliessen, die als ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung gelten.

Für den Subfonds Focused SICAV – World Bank Bond USD darf die durchschnittliche Restlaufzeit des gesamten Portfolios sechs Jahre nicht übersteigen.

Für den Subfonds Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD beträgt die durchschnittliche Restlaufzeit des gesamten Portfolios mindestens vier Jahre.

Wenigstens zwei Drittel der Anlagen lauten auf USD. Der Anteil der Anlagen, die auf Fremdwährungen lauten und gegenüber der Rechnungswährung des betreffenden Subfonds nicht abgesichert sind, darf 10 % des Vermögens dieses Subfonds nicht übersteigen.»

Die Änderungen treten am 21. November 2022 in Kraft. Aktionäre, die diesen Änderungen nicht zustimmen, sind berechtigt, ihre Aktien innerhalb von 30 Tagen ab dem Datum dieser Mitteilung gebührenfrei zurückzugeben. Die Änderungen werden in der Fassung des Verkaufsprospekts der Gesellschaft vom November 2022 ersichtlich sein.

Luxemburg, 20. Oktober 2022 | Der Verwaltungsrat der Gesellschaft

---

**Avis aux actionnaires de  
Focused SICAV**

---

Le Conseil d'administration de Focused SICAV (le « Conseil ») souhaite vous informer des modifications suivantes apportées au prospectus de la Société, à inclure dans sa version de novembre 2022 :

1. Le profil de l'investisseur type du compartiment **Focused SICAV – Global Bond** est désormais formulé comme suit :  
« ~~Le compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement à moyen terme et ayant une tolérance au risque modérée qui souhaitent investir dans un portefeuille de titres et droits de créance diversifié à l'échelle mondiale. Le Fonds est exclusivement utilisé dans le cadre d'une stratégie d'investissement globale, en tant que module pour les mandats UBS faisant l'objet d'un mandat de gestion. Les activités de conseil ne donnent pas lieu à une vente directe.~~ »

2. Les informations suivantes ont été ajoutées dans les politiques d'investissement des compartiments **Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR** et **Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD** :

« En outre, le compartiment présentera un volume d'émissions pondéré moyen et une intensité carbone pour les catégories 1 et 2 (WACI) moindres que son indice de référence. La réduction des émissions de carbone relatives à un titre et/ou un émetteur est mesurée sur la base de son intensité carbone pour les catégories 1 et 2. La catégorie 1 fait référence aux émissions directes de carbone et comprend dès lors toutes les émissions directes de gaz à effet de serre provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entité ou l'émetteur concerné (par exemple, l'électricité produite en interne). La catégorie 2 fait référence aux émissions indirectes de carbone et comprend dès lors les émissions de gaz à effet de serre issues de la génération d'électricité, d'énergie thermique et/ou de vapeur d'eau consommées par l'entité ou l'émetteur concerné. Le calcul exclut les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments non notés. »

« Le principe d'« absence de préjudice significatif » s'applique exclusivement aux investissements sous-jacents de produits financiers prenant en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. »

« Par conséquent, la part minimum des investissements durables avec un objectif environnemental aligné sur le Règlement sur la taxonomie réalisés dans le cadre de ce compartiment est de 0%. »

« Le compartiment peut en outre investir jusqu'à 10% de ses actifs nets en obligations de type « contingent convertible » (« CoCo »). »

Le texte suivant a été supprimé des politiques de placement spécifiques des compartiments **Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR** et **Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD** car ces exclusions sont déjà applicables conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité généralement applicable mentionnée dans la politique de placement générale et, par conséquent, n'ont pas à être mentionnées explicitement : « Outre la Politique d'exclusion basée sur la durabilité décrite dans la politique de placement générale, le compartiment exclut également les sociétés ou les secteurs fabriquant des produits ou exerçant des activités qui, selon l'analyse interne, sont susceptibles de causer un préjudice social ou environnemental. Le compartiment n'effectue aucun investissement direct dans des entreprises qui réalisent une part substantielle de leur chiffre d'affaires dans les secteurs de la production du tabac, du divertissement pour adultes ou du charbon, ni dans des entreprises qui génèrent une part substantielle de leur chiffre d'affaires au moyen d'énergie à base de charbon. »

3. Les compartiments **Focused SICAV – World Bank Bond USD** et **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD** respecteront à l'avenir l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Leur politique d'investissement a été révisée et est désormais formulée comme suit :

~~« UBS Asset Management classe ces compartiments comme des Fonds à impact. Ces compartiments promeuvent des caractéristiques environnementales et sociales et relèvent du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.~~

Ces compartiments ont pour objectif l'investissement durable et respectent les dispositions de l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. UBS Asset Management classe ces compartiments comme des Fonds à impact.

~~Ces compartiments, gérés activement, ont recours aux indices de référence Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR et Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR, respectivement, à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance et de gestion des risques.~~

~~Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence pertinentes couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). Il est prévu que les investissements du compartiment considéré seront pour une large part des titres constitutifs de l'indice de référence concerné. Le Gestionnaire de portefeuille peut investir à sa discrétion dans des émetteurs ou des secteurs n'étant pas représentés dans l'indice de référence pertinent afin de tirer profit d'opportunités d'investissement spécifiques. Bien que des écarts considérables puissent être constatés ponctuellement entre le compartiment considéré et son indice de référence lors des périodes de forte volatilité des marchés, le compartiment considéré devrait conserver un profil risquel/rendement relativement similaire à celui de son indice de référence sur le long terme.~~

~~Conformément à la Politique de placement générale, Les compartiments investissent 54-100% de leurs actifs – à l'exclusion des liquidités, quasi-liquidités, instruments du marché monétaire et produits dérivés – dans des Obligations 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 (« BIRD ») qui constituent des investissements durables. 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. Les objectifs de la Banque mondiale sont de mettre fin à l'extrême pauvreté (en ramenant le pourcentage de la population vivant avec moins de 1,90 USD par jour à 3% [ou moins] d'ici 2030) et de promouvoir une prospérité partagée (en favorisant la croissance des revenus des 40% les plus défavorisés de la population dans tous les pays en développement). 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. S'il n'est pas possible d'investir les actifs du compartiment dans des obligations de 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 Focused SICAV – 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 – 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.

Ces indices de référence diffèrent d'un indice de marché large en ce qu'ils ne peuvent inclure que des obligations émises par des Banques de développement multilatérales. Une Banque de développement



*multilatérale 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 les indices de référence. Les indices de référence sont cohérents avec l'objectif d'investissement durable des compartiments. La méthodologie des indices est disponible sur le site Internet du fournisseur des indices : <https://www.solactive.com/indices>*

*Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », des versions de l'indice de référence pertinentes couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). Il est prévu que les investissements du compartiment considéré seront pour une large part des titres constitutifs de l'indice de référence concerné. Le Gestionnaire de portefeuille peut investir à sa discrétion dans des émetteurs ou des secteurs n'étant pas représentés dans l'indice de référence pertinent afin de tirer profit d'opportunités d'investissement spécifiques. Bien que des écarts considérables puissent être constatés ponctuellement entre le compartiment considéré et son indice de référence lors des périodes de forte volatilité des marchés, le compartiment considéré devrait conserver un profil risque/rendement relativement similaire à celui de son indice de référence sur le long terme.*

*En outre, en vertu du règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement sur la taxonomie »), à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, un produit financier ~~conforme qui promeut des caractéristiques environnementales conformément~~ à l'article 9~~8~~, paragraphe 4 du Règlement sur la publication d'informations (SFDR) et qui promeut des caractéristiques environnementales devra fournir des informations supplémentaires sur cet objectif. Il devra également décrire comment et dans quelle mesure ses investissements ont concerné des activités durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxonomie. Toutefois, compte tenu de l'insuffisance de données fiables, à jour et vérifiables, ces compartiments ne sont pas en mesure de fournir ces informations au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Les compartiments ne s'engagent pas à consacrer une part minimale de leurs actifs à des investissements durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxonomie. Par conséquent, la part minimum des investissements durables avec un objectif environnemental aligné sur le Règlement sur la taxonomie réalisés dans le cadre de ce compartiment est de 0%. Compte tenu de l'évolution des aspects sous-jacents de la finance durable en Europe, ces informations seront actualisées dès que la Société de gestion disposera des renseignements nécessaires. Le cas échéant, le Prospectus sera mis à jour afin de décrire comment et dans quelle mesure les investissements des produits financiers concernent des activités durables sur le plan environnemental au sens du Règlement sur la taxonomie.*

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

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

*Au moins deux tiers des placements sont libellés en USD. La part des placements en devises étrangères non couvertes par rapport à la monnaie de compte du compartiment considéré ne doit pas excéder 10% de l'actif de ce compartiment. »*

Les modifications entreront en vigueur le 21 novembre 2022. Les actionnaires qui s'opposent à ces changements ont le droit de demander le rachat de leurs actions gratuitement dans les 30 jours à compter de la date du présent avis aux actionnaires. Les modifications sont visibles dans la version de novembre 2022 du Prospectus de la Société.

Luxembourg, le 20 octobre 2022 | Le Conseil d'administration de la Société

---

## Avviso agli azionisti di Focused SICAV

---

Il Consiglio di amministrazione di Focused SICAV (il "Consiglio") desidera informarLa delle seguenti modifiche apportate al Prospetto di vendita della Società, che saranno incluse nella versione di novembre 2022:

1. Il profilo dell'investitore tipo del comparto **Focused SICAV – Global Bond** è stato modificato come segue:

*"Il comparto a gestione attiva è indicato per gli investitori con ~~un orizzonte di investimento a medio termine~~ e una moderata tolleranza al rischio che desiderano investire in un portafoglio diversificato a livello globale composto da strumenti di debito e altri contratti di debito. Il Fondo è usato esclusivamente nell'ambito di una strategia di investimento articolata come modulo per i mandati UBS con un mandato di gestione patrimoniale. Le attività di consulenza non comportano alcuna vendita diretta."*

2. Le seguenti informative sono state aggiunte alle politiche di investimento dei comparti **Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR** e **Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD**:

*"Inoltre, il comparto avrà un volume di emissioni medie ponderate con una minore intensità di carbonio 1+2 (WACI) rispetto al benchmark. La riduzione delle emissioni di carbonio di un titolo e/o emittente è misurata in base alla sua intensità di carbonio ai sensi degli Ambiti 1 e 2. Con Ambito 1 si fa riferimento alle emissioni dirette di carbonio, che includono tutte le emissioni dirette di gas serra provenienti da fonti appartenenti o controllate dall'organismo o emittente in questione (ad es., elettricità generata internamente). Con Ambito 2 si fa riferimento alle emissioni indirette di carbonio, che includono le emissioni di gas serra provenienti dalla generazione di elettricità, energia termica e/o vapore utilizzati dall'organizzazione o emittente in questione. Il calcolo esclude la liquidità, alcuni derivati e altri strumenti privi di rating."*

*"Il principio 'non arrecare un danno significativo' si applica esclusivamente agli investimenti che tengono conto dei criteri fissati dall'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri fissati dall'UE per le attività economiche ecosostenibili."*

*"Su questa base, la quota minima degli investimenti sottostanti di questo comparto che sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato al Regolamento sulla tassonomia è pari allo 0%."*

*"Il comparto può inoltre investire fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo)."*

Il testo seguente è stato eliminato dalle politiche d'investimento speciali di **Focused SICAV - Corporate Bond Sustainable EUR** e **Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD**, in quanto tali esclusioni sono già applicabili in conformità alla Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità generalmente applicabile, cui si fa riferimento nella politica d'investimento generale, e pertanto non devono essere esplicitamente menzionate: *"Oltre a quanto indicato nella Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità, descritta nella politica d'investimento generale, il comparto esclude anche società o settori che producono beni o svolgono attività aziendali che, sulla base di analisi interne, comportano gravi rischi sociali o ambientali. Il comparto non effettua investimenti diretti in società che generano una quota significativa del loro fatturato nella produzione di tabacco, intrattenimento per adulti, carbone o utilizzando elettricità derivante dal carbone."*

3. I comparti **Focused SICAV – World Bank Bond USD** e **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD** in futuro saranno conformi all'articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Le loro politiche d'investimento sono state riviste e riformulate come segue:

*"UBS Asset Management classifica questi comparti come Fondi a impatto. Questi comparti promuovono caratteristiche ambientali e sociali e rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 8, paragrafo 1 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari."*

*Questi comparti hanno come obiettivo investimenti sostenibili e sono conformi all'articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. UBS Asset Management classifica questi comparti come Fondi a impatto.*

*I comparti a gestione attiva utilizzano come riferimento rispettivamente i benchmark Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index e 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 le classi di azioni che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si utilizzano versioni dei relativi benchmark dotate di copertura valutaria (se disponibili). Si prevede che una quota significativa degli investimenti effettuati dal comparto interessato farà parte del relativo benchmark. Il Gestore del portafoglio può, a propria discrezione, decidere di investire in emittenti o settori non inclusi nel relativo benchmark al fine di cogliere specifiche opportunità d'investimento. È possibile che vi siano differenze considerevoli tra il comparto e il relativo benchmark, su base temporanea durante periodi di forte volatilità dei mercati, ma il profilo di rischio-rendimento a lungo termine del comparto dovrebbe rimanere relativamente simile a quello del benchmark.*

*In linea con la Politica d'investimento generale, i comparti investono il 51-100% del loro patrimonio - escludendo la liquidità, gli strumenti equivalenti, gli strumenti del mercato monetario e i derivati - in obbligazioni della Banca mondiale, obbligazioni a medio termine e collocamenti privati emessi dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo ("BIRS") che si qualificano come investimenti sostenibili. 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. Gli obiettivi della Banca mondiale consistono nel porre fine alla povertà estrema (attraverso la riduzione della percentuale di popolazione che vive con meno di 1,90 dollari al giorno a non più del 3% entro il 2030) e nel promuovere una prosperità condivisa (favorendo la crescita del reddito della fascia di popolazione appartenente al 40% più povero nei singoli paesi in via di sviluppo). 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. Nei casi in cui il patrimonio del comparto non possa essere investito in strumenti emessi 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 obbligazioni governative statunitensi.*

*Il comparto a gestione attiva Focused SICAV – 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 – 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.*

*I benchmark si discostano da un indice del mercato più ampio in quanto solamente i titoli obbligazionari emessi da Banche multilaterali di sviluppo sono ritenuti idonei all'inclusione nei 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 i benchmark. I benchmark sono allineati con l'obiettivo di investimento sostenibile dei comparti. La metodologia utilizzata dall'indice è riportata nelle relative pagine web del fornitore dell'indice: <https://www.solactive.com/indices>*

Per le classi di azioni che presentano la dicitura "hedged" nella propria denominazione, si utilizzano versioni dei relativi benchmark dotate di copertura valutaria (se disponibili). Si prevede che una quota significativa degli investimenti effettuati dal comparto interessato farà parte del relativo benchmark. Il Gestore del portafoglio può, a propria discrezione, decidere di investire in emittenti o settori non inclusi nel relativo benchmark al fine di cogliere specifiche opportunità d'investimento. È possibile che vi siano differenze considerevoli tra il comparto e il relativo benchmark, su base temporanea durante periodi di forte volatilità dei mercati, ma il profilo di rischio-rendimento a lungo termine del comparto dovrebbe rimanere relativamente simile a quello del benchmark.

Inoltre, ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia"), a partire dal 1° gennaio 2022 un prodotto finanziario conforme all'~~categoria~~ è categorizzato ai sensi dell'articolo 98, paragrafo 1 dell'SFDR che promuove caratteristiche ambientali deve fornire informazioni aggiuntive su tale obiettivo e una descrizione del modo e della misura in cui i suoi investimenti riguardano attività economiche che si qualificano come ecosostenibili ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, data l'assenza di dati affidabili, aggiornati e verificabili, questi comparti non sono in grado di fornire le informazioni richieste al 1° gennaio 2022. I comparti non si impegnano a destinare una percentuale minima del proprio patrimonio a investimenti che si qualificano come ecosostenibili ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia. Su questa base, la quota minima degli investimenti sottostanti di questo comparto che sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato al Regolamento sulla tassonomia è pari allo 0%. Tenendo conto dei recenti sviluppi della finanza sostenibile a livello europeo, tali informazioni saranno aggiornate non appena la Società di gestione disporrà dei dati necessari. Ove necessario, il Prospetto di vendita sarà aggiornato per descrivere come e in che misura gli investimenti sottostanti i prodotti finanziari riguardano attività economiche che sono considerate ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.

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

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

Almeno due terzi degli investimenti sono denominati in USD. La quota di investimenti in valute estere non coperte nei confronti della valuta di conto del rispettivo comparto non può superare il 10% del patrimonio netto di tale comparto."

Le modifiche entreranno in vigore in data 21 novembre 2022. Gli azionisti contrari a queste modifiche hanno il diritto di richiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro 30 giorni dalla data del presente avviso agli azionisti. Le modifiche saranno incluse nella versione di novembre 2022 del Prospetto di vendita della Società.

Lussemburgo, 20 ottobre 2022 | Il Consiglio di amministrazione della Società

---

## Notificación a los accionistas de Focused SICAV

---

Por la presente, el Consejo de administración de Focused SICAV (el «Consejo») le informa de los siguientes cambios, que se incluirán en el folleto de venta de la Sociedad en su versión de noviembre de 2022:

1. El perfil del inversor típico del subfondo **Focused SICAV – Global Bond** queda ahora como sigue:  
*«El subfondo gestionado activamente resulta adecuado para inversores con un horizonte de inversión a medio plazo y una tolerancia al riesgo moderada que deseen invertir en una cartera diversificada a escala mundial de instrumentos de deuda y créditos. El Fondo se utiliza exclusivamente en el marco de una estrategia de inversión global como un módulo para los mandatos de UBS con un encargo de gestión de activos. Las actividades de asesoramiento no conllevan la realización de ventas directas.»*
2. Se ha procedido a añadir la siguiente información a las políticas de inversión de los subfondos **Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR** y **Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD**:

*«Además, el subfondo tendrá un volumen de emisiones medio ponderado que presentará una intensidad de carbono inferior a la de su índice de referencia respecto de los ámbitos 1 y 2 (media ponderada de la intensidad en carbono o WACI, por sus siglas en inglés). La reducción de las emisiones de carbono para un valor y/o un emisor se mide por la intensidad de carbono en los ámbitos 1 y 2. El ámbito 1 se refiere a las emisiones directas de carbono y, por tanto, incluye todas las emisiones directas de gases de efecto invernadero procedentes de fuentes propias o controladas por la empresa o el emisor en cuestión (p. ej., la electricidad autogenerada). El ámbito 2 se refiere a las emisiones indirectas de carbono y, por tanto, incluye las emisiones de gases de efecto invernadero procedentes de la generación de electricidad, energía térmica y/o vapor consumidos por la empresa o el emisor en cuestión. El efectivo, ciertos derivados y otros instrumentos de inversión sin calificación no se incluyen en el cálculo.»*

*«El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.»*

*«Sobre esta base, la medida mínima en que las inversiones que subyacen a este subfondo constituyen inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que concuerda con el Reglamento de Taxonomía es del 0%.»*

*«El subfondo también podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en bonos convertibles contingentes (CoCo).»*

Se ha eliminado el siguiente texto en las políticas de inversión especiales de **Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR** y **Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD**, dado que estas exclusiones ya resultan aplicables con arreglo a la Política de exclusión centrada en la sostenibilidad general y, por lo tanto, no tienen por qué mencionarse de manera explícita: *«Además de la Política de exclusión centrada en la sostenibilidad que se describe en la política general de inversión, el subfondo también excluye a las empresas o sectores que fabrican productos o se dedican a actividades comerciales que, según los análisis internos, conllevan riesgos sociales o ambientales negativos importantes. El subfondo no invertirá directamente en empresas que obtengan una parte importante de sus ingresos a partir de la producción de tabaco, el entretenimiento para adultos o el carbón, ni en empresas que obtengan una parte importante de sus ingresos a partir de la energía del carbón.»*

3. Los subfondos **Focused SICAV – World Bank Bond USD** y **Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD** cumplirán con lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Sus políticas de inversión se han revisado y ahora quedan como sigue:

~~«UBS Asset Management clasifica estos subfondos como fondos de impacto. Estos subfondos promueven características ambientales y sociales, y se clasifican de acuerdo con el apartado 1 del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.»~~

El objetivo de estos subfondos es la inversión sostenible, y cumplen con lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. UBS Asset Management clasifica estos subfondos como fondos de impacto.

~~Los subfondos gestionados activamente utilizan los índices de referencia Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR y Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR, respectivamente, con fines de construcción de la cartera, evaluación de la rentabilidad y gestión del riesgo.~~

~~En relación con las clases de acciones con la mención “hedged” en su denominación, se recurre a las versiones con cobertura cambiaria del índice de referencia pertinente en el caso de que estén disponibles. Se prevé que una parte importante de las inversiones realizadas por el subfondo en cuestión formen parte del índice de referencia pertinente. El Gestor de carteras podrá invertir, a su discreción, en emisores o sectores que no se incluyan en el índice de referencia pertinente con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. Cabe la posibilidad de que existan diferencias considerables entre el subfondo en cuestión y el índice de referencia de manera provisional durante periodos de elevada volatilidad en el mercado, si bien el perfil de riesgo-rentabilidad a largo plazo del subfondo en cuestión debería continuar siendo relativamente parecido al del índice de referencia pertinente.~~

~~En consonancia con la Política de inversión general, Los subfondos invierten el 51%<sup>100%</sup> de sus activos —excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados— en bonos del Banco Mundial, títulos de crédito a medio plazo y colocaciones privadas emitidas por el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (“BIRF”) que tengan la consideración de inversiones sostenibles. 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 Banco Mundial tiene por objetivo acabar con la pobreza extrema (mediante la reducción del porcentaje de personas que viven con menos de 1,90 USD al día al 3% [o menos] de aquí a 2030) y promover la prosperidad compartida (mediante el fomento del crecimiento de los ingresos para el 40% más pobre de la población en todos los países en desarrollo). 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. En los casos en los que los activos del subfondo no puedan invertirse en inversiones del 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.~~

El subfondo gestionado activamente Focused SICAV – 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 – 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.

Los índices de referencia difieren 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 dichos índices. 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 de los índices de referencia. Los índices de referencia están en consonancia con el objetivo de inversión sostenible de los subfondos. Puede consultar la metodología del índice en las páginas web pertinentes del proveedor de índices a través de la siguiente dirección: <https://www.solactive.com/indices>

En relación con las clases de acciones con la mención “hedged” en su denominación, se recurre a las versiones con cobertura cambiaria del índice de referencia pertinente en el caso de que estén disponibles. Se prevé que una parte importante de las inversiones realizadas por el subfondo en cuestión formen parte del índice de referencia pertinente. El Gestor de carteras podrá invertir, a su discreción, en emisores o sectores que no se incluyan en el índice de referencia pertinente con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. Cabe la posibilidad de que existan diferencias considerables entre el subfondo en cuestión y el índice de referencia de manera provisional durante periodos de elevada volatilidad en el mercado, si bien el perfil de riesgo-rentabilidad a largo plazo del subfondo en cuestión debería continuar siendo relativamente parecido al del índice de referencia pertinente.

Además, con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852 (el «Reglamento de Taxonomía»), a partir del 1 de enero de 2022, un producto financiero ~~que promueve características ambientales con arreglo al apartado 1 del artículo 8 que cumple con lo dispuesto en el artículo 9 del SFDR~~ y que promueve características ambientales debe revelar información adicional sobre dicho objetivo e incluir una descripción de la manera y la medida en que sus inversiones se destinan a actividades económicas que tengan la consideración de medioambientalmente sostenibles con arreglo al artículo 3 del Reglamento de Taxonomía. Sin embargo, debido a la ausencia de datos fiables, puntuales y verificables, estos subfondos no pueden revelar la información requerida a 1 de enero de 2022. Los subfondos no se comprometen a realizar una proporción mínima de inversiones que tengan la consideración de medioambientalmente sostenibles con arreglo al artículo 3 del Reglamento de Taxonomía. Sobre esta base, la medida mínima en que las inversiones que subyacen a este subfondo constituyen inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que concuerda con el Reglamento de Taxonomía es del 0%. Habida cuenta de los aspectos recientes y en evolución de las finanzas sostenibles a escala europea, dicha información se actualizará cuando la Sociedad gestora disponga de los datos necesarios. En caso de ser necesario, se actualizará el Folleto de venta para describir la manera y la medida en que las inversiones subyacentes a los productos financieros se destinan a actividades económicas que tengan la consideración de medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento de Taxonomía.

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

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

Al menos dos tercios de las inversiones están denominadas en USD. La proporción de las inversiones denominadas en moneda extranjera no cubierta frente a la moneda de la cuenta del subfondo respectivo no podrá superar el 10% de los activos de dicho subfondo».

Las modificaciones surtirán efecto el 21 de noviembre de 2022. Los accionistas que no estén de acuerdo con estos cambios tienen derecho a reembolsar sus acciones, de forma gratuita, en el plazo de 30 días a partir de la fecha de la presente notificación a los accionistas. Las modificaciones pueden consultarse en la versión de noviembre de 2022 del folleto de venta de la Sociedad.

Luxemburgo, 20 de octubre de 2022 | El Consejo de administración de la Sociedad