

---

**Mitteilung an die Aktionäre des Focused SICAV**

---

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft möchte Sie über folgende Änderungen im Verkaufsprospekt der Gesellschaft, Version November 2021, in Kenntnis setzen:

1. Der Subfonds **Focused SICAV - Corporate Bond EUR** wird in **Focused SICAV - Corporate Bond Sustainable EUR** umbenannt. Das Profil des typischen Investors lautet neu wie folgt: *«Der aktiv verwaltete Subfonds eignet sich für Anleger, die in ein diversifiziertes Portfolio auf EUR lautende Unternehmensanleihen sowie in einen Subfonds, der ökologische und/oder soziale Belange bewirbt, investieren möchten. Anleger müssen bereit sein, das mit Unternehmensanleihen verbundene Zins- und Kreditrisiko zu akzeptieren.»*

Die Anlagepolitik des Subfonds, der zukünftig unter Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor fallen wird, wird umfassend abgeändert und lautet neu wie folgt:

*«UBS Asset Management kategorisiert diesen Subfonds als Sustainability Focus Fonds. Dieser Subfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale und ist gemäss Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor kategorisiert.*

*Der aktiv verwaltete Subfonds investiert überwiegend in auf EUR lautende Unternehmensanleihen von Emittenten, die ein solides ESG-Profil (ESG = Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) aufweisen, wie nachstehend beschrieben.*

*Der Subfonds verwendet die Benchmark Bloomberg Euro Agg Corporate Bonds Index als Referenz für die Portfoliokonstruktion, zur Beurteilung der Wertentwicklung, zum Vergleich des Nachhaltigkeitsprofils und für Risikomanagementzwecke. Bei Aktienklassen mit dem Namensbestandteil "hedged" werden währungsabgesicherte Versionen der Benchmark verwendet (sofern verfügbar). Das Anlageuniversum des Subfonds wird durch die Auswahl der Schuldtitel aus der Benchmark festgelegt, die gemäss internem Research von UBS überwiegend von Unternehmen mit einem soliden ESG-Profil emittiert werden. Dem Anlageuniversum des Subfonds werden nicht in der Benchmark vertretene Schuldtitel und Emittenten beigemischt, die unter ESG-Gesichtspunkten jedoch geeignet erscheinen.*

*Emittenten werden 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 schliesst der 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 Fonds als akzeptabel angesehen wird.*

*Darüber hinaus nutzt der Portfolio Manager eine ESG-Konsensbewertung von UBS (ESG Consensus Score), um im Anlageuniversum Emittenten mit einem überzeugenden Umwelt- und Sozialprofil für das Anlageuniversum zu identifizieren. Dieser UBS ESG Consensus Score ist ein normalisierter gewichteter Durchschnitt von ESG-Bewertungsdaten interner und anerkannter externer Anbieter. Statt sich ausschliesslich auf die ESG-Bewertung eines einzelnen Anbieters zu stützen, steigert der Consensus-Score-Ansatz das Vertrauen in die Aussagekraft des Nachhaltigkeitsprofils. Bei dem ESG Consensus Score von UBS werden Nachhaltigkeitsfaktoren, wie die Leistung dieser Emittenten in Bezug auf Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG-Aspekte) beurteilt. Diese ESG-Aspekte beziehen sich auf die Hauptbereiche der Geschäftstätigkeit der Emittenten und auf ihre Effizienz beim Umgang mit ESG-Risiken. Zu den Faktoren Umwelt und Soziales können (unter anderem) folgende zählen: ökologischer Fussabdruck und betriebliche Effizienz, Umweltrisikomanagement, Klimawandel, Nutzung natürlicher Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement, Beschäftigungsstandards und Lieferkettenkontrolle, Humankapital, personelle Vielfalt des Vorstands, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, Produktsicherheit sowie Richtlinien zur Betrugs- und Korruptionsbekämpfung. Die einzelnen Anlagepositionen im Subfonds verfügen über einen UBS ESG Consensus Score (auf einer Skala von 1 bis 10, wobei 10 das beste Nachhaltigkeitsprofil darstellt). Die Anlagen des Subfonds weisen ein gewichtetes durchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil auf, welches das Nachhaltigkeitsprofil seiner*

Benchmark übertrifft. Somit wird das ESG-Engagement verbessert und es werden positive Eigenschaften des Subfonds im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung gefördert. Barmittel, bestimmte Derivate und sonstige nicht eingestufte Anlageinstrumente werden nicht in die Berechnung mit einbezogen. Das Nachhaltigkeitsprofil des Subfonds wird am Profil seiner Benchmark gemessen und die entsprechenden Resultate werden mindestens einmal jährlich aus den jeweiligen Monatsprofilen berechnet und im Jahresbericht veröffentlicht.

Neben der auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Ausschlusspolitik, die in der allgemeinen Anlagepolitik beschrieben ist, schliesst der Subfonds auch Unternehmen oder Branchen aus, die Produkte herstellen oder Geschäftstätigkeiten ausüben, die gemäss internen Analysen signifikante negative soziale oder ökologische Risiken bergen. Der Subfonds legt weder direkt in Unternehmen an, die einen beträchtlichen Teil ihres Umsatzes mit Tabakherstellung, Erwachsenenunterhaltung oder Kohle erwirtschaften, noch in Unternehmen, die einen beträchtlichen Teil ihres Umsatzes mit Kohleenergie erzielen.

Dieser Subfonds investiert im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik mindestens zwei Drittel seines Vermögens in auf EUR lautende Unternehmensanleihen.

Im Weiteren kann der Subfonds bis zu einem Drittel des Vermögens in Forderungspapiere und Forderungsrechte, die auf andere Währungen als diejenige des Subfonds lauten, sowie in Beteiligungspapiere, Beteiligungsrechte, Geldmarktinstrumente und Optionsscheine auf Wertpapiere investieren. Hierbei darf die Anlage in Beteiligungspapiere und Beteiligungsrechte, zusammen mit der Anlage in Optionsscheine auf allen für den Subfonds zulässigen Anlagen, 10% des Nettofondsvermögens nicht übersteigen.

Der Subfonds darf bis zu 20% seines Vermögens in asset-backed securities ("ABS"), mortgage-backed securities ("MBS") und commercial mortgage-backed securities ("CMBS") investieren, ausgeschlossen davon sind US-ABS, US-MBS und US-CMBS. Die Risiken in Verbindung mit Anlagen in ABS/MBS sind im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von ABS/MBS verbundene Risiken» aufgeführt. Der Subfonds darf zudem bis zu 10% seines Vermögens in bedingt wandelbare Anleihen ("contingent convertible bonds" oder "CoCos") investieren, deren Risiken weiter unten, im Abschnitt «Mit dem Gebrauch von CoCos verbundene Risiken» beschrieben sind.

Durch Ausübung von Wandel- und Bezugsrechten oder Optionen erworbene Aktien, andere Kapitalanteile und Genussscheine sowie aus dem separaten Verkauf von Ex-Anleihen verbleibende Optionsscheine und mit diesen Optionsscheinen allfällig später bezogene Beteiligungspapiere dürfen 10% des Vermögens des Subfonds nicht übersteigen und sind spätestens 12 Monate nach Erwerb zu veräussern.»

Die «Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.» bleibt unverändert.

2. In der Anlagepolitik des Subfonds **Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD** wird folgender Hinweis gestrichen: «Der Subfonds investiert mindestens 70% seines Gesamt Nettovermögens in Wertpapiere von Emittenten mit einer ESG-Risikoempfehlung von UBS, die zwischen 1 und 3 liegt.» Zudem wird folgender Hinweis direkt in die Anlagepolitik aufgenommen und im allgemeinen Teil des Prospektes gestrichen: «Das Nachhaltigkeitsprofil des Subfonds wird am Profil seiner Benchmark gemessen und die entsprechenden Resultate werden mindestens einmal jährlich aus den jeweiligen Monatsprofilen berechnet und im Jahresbericht veröffentlicht.»
3. Im Abschnitt «Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften» wurden die Angaben in Bezug auf das Engagement der jeweiligen Subfonds überarbeitet und präzisiert. Für die 4 nachfolgend aufgelisteten Subfonds ergibt sich eine Erhöhung der Werte betreffend Engagement in Wertpapierleihe und/oder Total Return Swaps, bei allen anderen Subfonds wurden die Werte reduziert oder sind gleich geblieben.

Subfonds	Total Return Swaps		Wertpapierleihe	
	Erwartet	Maximum	Erwartet	Maximum
Focused SICAV - Corporate Bond EUR (neu: Focused SICAV - Corporate Bond Sustainable EUR)	Alt: 0% <b>Neu: 0%-10%</b>	Alt: 15% <b>Neu: 30%</b>	Alt: 0%-50% Neu: 25%	Alt: 100% Neu: 75%
Focused SICAV - Equity Overlay Fund I CHF	Alt: 0% <b>Neu: 0%-50%</b>	Alt: 100% <b>Neu: 200%</b>	Alt: 0%-50% <b>Neu: 0%-60%</b>	Alt: 100% <b>Neu: 85%</b>
Focused SICAV - Equity Overlay Fund II CHF	Alt: 0% <b>Neu: 0%-50%</b>	Alt: 100% <b>Neu: 200%</b>	Alt: 0%-50% <b>Neu: 0%-60%</b>	Alt: 100% <b>Neu: 85%</b>
Focused SICAV - US Treasury Bond USD	0%	Alt: 15% Neu: 0%	Alt: 0%-50% <b>Neu: 75%</b>	100%

Die Mitteilung an die Aktionäre ist auch verfügbar auf der Website:  
<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

4. Der Abschnitt "Kosten zu Lasten der Gesellschaft" wird unter Punkt 2. "Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Gesellschaftsvermögen belastet werden" wie folgt erweitert:  
"l) Gebühren, Kosten und Aufwendungen, die den Direktoren der Gesellschaft zu zahlen sind (einschliesslich angemessener Auslagen, Versicherungsschutz und angemessener Reisekosten im Zusammenhang mit Verwaltungsratssitzungen sowie der Vergütung der Direktoren)."

Die Änderungen treten am 8. November 2021 in Kraft. Aktionäre die mit den Änderungen nicht einverstanden sind, können bis zum Inkrafttretungsdatum von ihrem kostenlosen Rückgaberecht Gebrauch machen. Die Änderungen sind dem Verkaufsprospekt des Gesellschaft, Version November 2021, zu entnehmen.

Luxemburg, den 7. Oktober 2021 | Die Gesellschaft

---

**Notice to the shareholders of Focused SICAV**

---

The Board of Directors of the Company wishes to inform you of the following changes in the November 2021 version of the Company's Sales Prospectus:

1. The **Focused SICAV - Corporate Bond EUR** sub-fund shall be renamed the **Focused SICAV - Corporate Bond Sustainable EUR** sub-fund. The typical investor profile now reads as follows: *"The actively managed sub-fund is suitable for investors who wish to invest in a diversified portfolio of corporate bonds denominated in EUR and in a sub-fund promoting environmental and/or social characteristics. Investors should be prepared to accept the interest rate and credit risks inherent in this type of asset."*

The investment policy of the sub-fund, which will in future fall under Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector, has been extensively revised, and now reads as follows:

*"UBS Asset Management categorises this sub-fund as a Sustainability Focus Fund. This sub-fund promotes environmental and social characteristics and falls under Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector.*

*The actively managed sub-fund invests primarily in corporate bonds denominated in EUR of issuers with a strong ESG (Environmental, Social and Governance) profile as described below.*

*The sub-fund uses the benchmark Bloomberg Euro Agg Corporate Bonds Index as reference for portfolio construction, performance evaluation, sustainability profile comparison and risk management purposes. For share classes with "hedged" in their name, currency-hedged versions of the benchmark (if available) are used. The investment universe of the sub-fund is defined by selecting the debt instruments contained in the benchmark that are issued predominantly by companies with a strong ESG profile based on UBS internal research. The investment universe of the sub-fund is supplemented by debt instruments and issuers that are not contained in the benchmark, but that appear to be suitable from an ESG perspective.*

*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 – medium, 4 – high and 5 – severe ESG risk). The sub-fund 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.*

*Additionally, the Portfolio Manager utilises a UBS ESG consensus score to identify issuers for the investment universe with a strong environmental and social profile. This UBS ESG consensus score is a normalised weighted average of ESG score data from internal and recognised external providers. Rather than relying solely on an ESG score from a single provider, the consensus score approach increases confidence in the validity of the sustainability profile. The UBS ESG consensus score assesses sustainability factors, such as the performance of these issuers with regard to environmental, social and governance (ESG) aspects. These ESG aspects relate to the main areas in which the issuers operate and their efficiency in managing ESG risks. Environmental and social factors can include (amongst others) the following: environmental footprint and operational efficiency, environmental risk management, climate change, natural resource usage, pollution and waste management, employment standards and supply chain monitoring, human capital, diversity within the board of directors, occupational health and safety, product safety, as well as anti-fraud and anti-corruption guidelines.*

*The individual investments in the sub-fund have a UBS ESG consensus score (on a scale of 1-10, with 10 having the best sustainability profile). The sub-fund's investments have a weighted average sustainability profile that exceeds the sustainability profile of its benchmark. This improves ESG engagement and promotes positive features of the sub-fund in relation to environment, social and governance. The calculation excludes cash, certain derivatives and other unrated instruments. The sub-fund's sustainability profile is measured by its benchmark's profile and the corresponding results are calculated at least once a year from the respective monthly profiles and published in the annual report. 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.

Within the scope of the general investment policy, this sub-fund invests at least two-thirds of its assets in EUR-denominated corporate bonds.

Furthermore, the sub-fund may invest up to one third of its assets in debt securities and claims denominated in a currency other than the one which features in its name, as well as in equities, equity rights, money market instruments and warrants on securities. In doing so, investments in equities and equity rights, together with investments in warrants on all investments that are permissible for the sub-funds, may not exceed 10% of the net assets.

The sub-fund may invest up to 20% of its assets in asset-backed securities (ABS), mortgage-backed securities (MBS) and commercial mortgage-backed securities (CMBS), with the exception of US-ABS, US-MBS and US-CMBS. The risks associated with investments in ABS/MBS are described in the section "Risks connected with the use of ABS/MBS". The sub-fund may also invest up to 10% of its assets in contingent convertible bonds (CoCos). The risks associated with these instruments are described further in the "Risks connected with the use of CoCos" section below.

Shares, other equity shares and dividend-right certificates acquired through the exercise of conversion and subscription rights or options, as well as warrants remaining after the separate sale of ex-warrant bonds and any equities acquired with these warrants, may not exceed 10% of the assets of the sub-fund and must be sold within 12 months of acquisition."

The maximum flat fee p.a. remains unchanged.

- The following reference shall be deleted from the investment policy of the **Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD** sub-fund: "The sub-fund invests at least 70% of its total net assets in securities of issuers with a UBS ESG Risk Recommendation of between 1 and 3."

In addition, the following reference shall be deleted from the general section of the Prospectus and included directly in the investment policy: "The sub-fund's sustainability profile is measured by its benchmark's profile and the corresponding results are calculated at least once a year from the respective monthly profiles and published in the annual report."

- In the section "Exposure to Securities Financing Transactions", information relating to the exposure of the respective sub-funds has been revised and clarified. For the four sub-funds listed below, there was an increase in the values concerning exposure to securities lending and/or total return swaps; for all other sub-funds, the values were reduced or remained the same.

Sub-fund	Total Return Swaps		Securities Lending	
	Expected	Maximum	Expected	Maximum
Focused SICAV – Corporate Bond EUR (new: Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR)	Old: 0% New: <b>0%-10%</b>	Old: 15% New: <b>30%</b>	Old: 0%-50% New: 25%	Old: 100% New: 75%
Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF	Old: 0% New: <b>0%-50%</b>	Old: 100% New: <b>200%</b>	Old: 0%-50% New: <b>0%-60%</b>	Old: 100% New: <b>85%</b>
Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF	Old: 0% New: <b>0%-50%</b>	Old: 100% New: <b>200%</b>	Old: 0%-50% New: <b>0%-60%</b>	Old: 100% New: <b>85%</b>
Focused SICAV – US Treasury Bond USD	0%	Old: 15% New: 0%	Old: 0%-50% New: <b>75%</b>	100%

- The section "Expenses paid by the Company" has been expanded under item 2 "The maximum flat fee does not include the following fees and additional expenses, which are also charged to the Company's assets" as follows:

"I) Fees, costs and expenses payable to the directors of the Company (including reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage and reasonable travel expenses in connection with meetings of the Board and remuneration of directors);"

The changes shall enter into force on 8 November 2021. Shareholders who object have the right to redeem their shares free of charge until the date these changes take effect. The changes shall be visible in the November 2021 version of the Company's Sales Prospectus.

Luxembourg, 7 October 2021 | The Company

This notice to shareholders is also available on the website:  
<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

---

**Avis aux actionnaires de Focused SICAV**

---

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

1. Le compartiment **Focused SICAV - Corporate Bond EUR** est renommé **Focused SICAV - Corporate Bond Sustainable EUR**. Le profil de l'investisseur type est désormais formulé comme suit : « *Le compartiment, géré activement, s'adresse aux investisseurs souhaitant investir dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises libellées en EUR ainsi que dans un compartiment promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Les investisseurs doivent être prêts à assumer les risques de taux d'intérêt et de crédit liés aux obligations d'entreprises.* »

La politique de placement du compartiment, qui sera à l'avenir soumis à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, a été entièrement modifiée et est désormais formulée comme suit :

*« UBS Asset Management classe ce compartiment comme un « Fonds axé sur la durabilité ». Ce compartiment promeut des caractéristiques écologiques et sociales, et est classé comme relevant de l'article 8 al. 1 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.*

*Le compartiment, géré activement, investit essentiellement dans des obligations d'entreprises libellées en EUR d'émetteurs qui présentent un profil ESG solide (ESG = environnement, social et de gouvernance), tel que décrit ci-après.*

*Le compartiment utilise l'indice de référence Bloomberg Euro Agg Corporate Bonds à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance, de comparaison du profil de durabilité et de gestion des risques. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention « hedged », les versions couvertes de l'indice de référence seront utilisées (le cas échéant). L'univers d'investissement du compartiment se compose de titres de créance repris dans l'indice de référence, principalement émis par des entreprises qui affichent un profil ESG solide selon les recherches menées en interne par UBS. Des titres de créances et des émetteurs qui ne sont pas représentés dans l'indice de référence, mais qui paraissent appropriés du point de vue ESG, seront ajoutés à l'univers d'investissement.*

*Les émetteurs sont évalués sur la base d'une notation interne d'UBS en ce qui concerne leurs risques ESG et sont classés à l'aide d'une échelle à cinq niveaux (classement du risque ESG : 1 – négligeable, 2 – faible, 3 – modéré, 4 – élevé, 5 – très élevé). En général, le compartiment exclut 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 global d'UBS ne soit comprise entre 1 et 3, ce qui est considéré comme acceptable pour les Fonds axés sur la durabilité. En outre, le Gestionnaire de portefeuille s'appuie sur une évaluation ESG fondée sur un consensus d'UBS (ESG Consensus Score) afin d'identifier dans l'univers d'investissement et pour celui-ci des émetteurs présentant un profil environnemental et social convaincant. Ce score est une moyenne pondérée normalisée de données d'évaluation ESG fournies par des prestataires internes et externes reconnus. Au lieu de s'appuyer exclusivement sur l'évaluation ESG d'un seul prestataire, l'évaluation fondée sur le consensus renforce la fiabilité du profil de durabilité. Dans le cadre de l'ESG Consensus Score d'UBS, des facteurs de durabilité tels que la performance de l'émetteur vis-à-vis des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (aspects ESG) sont évalués. Ces aspects ESG se rapportent aux principaux domaines d'activité des émetteurs et à leur efficacité en matière de gestion des risques ESG. Les éléments suivants relèvent entre autres des facteurs environnementaux et sociaux : empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption.*

*Les investissements individuels du compartiment disposent d'un ESG Consensus Score (sur une échelle de 1 à 10, où 10 représente le meilleur profil de durabilité). Les placements du compartiment présentent*

un profil de durabilité moyen pondéré qui est supérieur à celui de son indice de référence. Cela permet de renforcer l'engagement en faveur de l'ESG et de promouvoir les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance positives du compartiment. Les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments de placement non notés ne sont pas pris en compte dans le calcul. Le profil de durabilité du compartiment est mesuré par rapport à celui de son indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels correspondants et sont publiés dans le rapport annuel.

Outre la politique d'exclusion axée sur la durabilité, qui est décrite dans la politique générale de placement, le compartiment peut par ailleurs exclure des entreprises ou des secteurs qui fabriquent des produits ou exercent des activités comportant un risque social ou écologique particulièrement important d'après les recherches internes d'UBS. Le compartiment n'investit pas directement dans des entreprises qui réalisent une part considérable de leur chiffre d'affaires grâce à la production de tabac, aux divertissements pour adultes ou au charbon, ni dans des entreprises qui réalisent une part considérable de leur chiffre d'affaires grâce à l'énergie issue du charbon.

Dans le cadre de la politique générale de placement, ce compartiment investit au moins deux tiers de son actif dans des obligations d'entreprises libellées en EUR.

Le compartiment peut par ailleurs investir jusqu'à un tiers de son actif dans des titres et droits de créance libellés dans d'autres devises que celle du compartiment, ainsi que dans des titres et droits de participation, instruments du marché monétaire et warrants sur titres. A cet égard, les investissements dans des titres et droits de participation ainsi que les placements dans des warrants sur tous les titres autorisés pour le compartiment ne peuvent dépasser 10% de l'actif net du compartiment.

Le compartiment peut investir jusqu'à 20% de son actif dans des titres adossés à des actifs (« ABS »), des titres adossés à des créances hypothécaires (« MBS ») et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (« CMBS »), à l'exception des ABS américains, MBS américains et des CMBS américains. Les risques associés à l'investissement dans des ABS/MBS sont indiqués à la section « Risques liés à l'utilisation d'ABS/MBS ». Le compartiment peut en outre investir jusqu'à 10% de son actif en obligations de type « CoCo » (Contingent Convertible), dont les risques sont décrits ci-après à la section « Risques liés à l'utilisation de CoCo ».

Les actions, autres parts de capital et bons de jouissance obtenus par l'exercice de droits de conversion et de souscription ou d'options, ainsi que dans les warrants restants suite à la vente séparée d'obligations ex warrant et les titres de participation éventuellement obtenus ultérieurement grâce à ces warrants ne peuvent pas dépasser 10% de l'actif du compartiment et doivent être cédés au plus tard 12 mois après leur acquisition. »

La « Commission de gestion forfaitaire maximale par an » reste inchangée.

- La mention suivante est supprimée de la politique de placement du compartiment **Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD** : « Le compartiment investit au moins 70% de son actif net total dans des titres d'émetteurs auxquels UBS a attribué une notation de risque ESG comprise entre 1 et 3. »

En outre, la mention suivante est intégrée directement dans la politique de placement et supprimée de la partie générale du prospectus : « Le profil de durabilité du compartiment est mesuré par rapport à celui de son indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels correspondants et sont publiés dans le rapport annuel. »

- Dans la section « Engagement dans des opérations de financement sur titres », les informations relatives à l'engagement des Compartiments concernés ont été refondues et précisées. Pour les 4 compartiments répertoriés ci-dessous, les valeurs concernant l'engagement dans des opérations de prêts de titres et/ou des Total Return Swaps ont augmenté, tandis qu'elles ont été réduites ou sont restées inchangées pour tous les autres compartiments.

Compartiments	Total Return Swaps		Prêt de titres	
	Niveau anticipé	Maximum	Niveau anticipé	Maximum
Focused SICAV - Corporate Bond EUR (nouveau : Focused SICAV - Corporate Bond Sustainable EUR)	Ancien : 0% <b>Nouveau 0%-10%</b>	Ancien : 15% <b>Nouveau : 30%</b>	Ancien : 0%-50% Nouveau : 25%	Ancien : 100% Nouveau : 75%
Focused SICAV - Equity Overlay Fund I CHF	Ancien : 0% <b>Nouveau : 0%-50%</b>	Ancien : 100% <b>Nouveau : 200%</b>	Ancien : 0%-50%	Ancien : 100% <b>Nouveau : 85%</b>

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

			<b>Nouveau : 0%-60%</b>	
Focused SICAV - Equity Overlay Fund II CHF	Ancien : 0% <b>Nouveau : 0%- 50%</b>	Ancien : 100% <b>Nouveau : 200%</b>	Ancien : 0%- 50% <b>Nouveau : 0%-60%</b>	Ancien : 100% <b>Nouveau : 85%</b>
Focused SICAV - US Treasury Bond USD	0%	Ancien : 15% Nouveau : 0%	Ancien : 0%- 50% <b>Nouveau : 75%</b>	100%

4. Le point 2. « La commission de gestion forfaitaire maximale n'inclut pas les rémunérations et coûts accessoires suivants, qui sont imputés en sus à l'actif de la société » de la section « Frais à charge de la Société » a été complété comme suit :
- « I) Les frais, coûts et charges payables aux administrateurs de la société (y compris les dépenses raisonnables, la couverture d'assurance et les frais de déplacement raisonnables liés aux réunions du Conseil d'administration ainsi que la rémunération des administrateurs). »

Les modifications entrent en vigueur le 8 novembre 2021. Les actionnaires qui n'approuvent pas les modifications peuvent faire usage de leur droit de rachat sans frais jusqu'à la date d'entrée en vigueur. Les changements seront inclus dans la version de novembre 2021 du prospectus de vente de la société.

Luxembourg, le 7 octobre 2021 | La société



---

## Comunicazione agli azionisti di Focused SICAV

---

Il Consiglio di amministrazione della Società desidera comunicarLe le seguenti modifiche al prospetto informativo della Società, che appariranno nella versione di novembre 2021:

1. La denominazione del comparto **Focused SICAV - Corporate Bond EUR** viene modificata in **Focused SICAV - Corporate Bond Sustainable EUR**. Il profilo dell'investitore tipo è stato riformulato come segue: *"Il Comparto, a gestione attiva, si rivolge agli investitori che intendono investire in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie denominate in EUR e in un comparto che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Gli investitori devono essere disposti ad accettare il rischio di credito e di tasso d'interesse connesso alle obbligazioni societarie."*

La politica d'investimento del Comparto, che rientrerà in futuro nell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, viene modificata in modo sostanziale come segue:

*"UBS Asset Management classifica questo Comparto come Fondo Sustainability Focus. Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ed è classificato ai sensi dell'Articolo 8, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.*

*Il Comparto, a gestione attiva, investe prevalentemente in obbligazioni societarie denominate in EUR di emittenti che esibiscono un solido profilo ESG (ESG = fattori ambientali, sociali e di governance), come descritto di seguito.*

*Il Comparto utilizza il benchmark Bloomberg Euro Agg Corporate Bonds Index come riferimento per finalità di costruzione del portafoglio, di valutazione della performance, di raffronto del profilo di sostenibilità e di gestione del rischio. Per le classi di azioni recanti la dicitura "hedged" nella loro denominazione vengono utilizzate versioni dell'indice con copertura valutaria, se disponibili. L'universo d'investimento del Comparto è definito dalla selezione di titoli di debito compresi nel benchmark ed emessi principalmente da società dotate di un solido profilo ESG secondo le ricerche condotte internamente da UBS. All'universo d'investimento del Comparto vengono aggiunti titoli di debito ed emittenti non inclusi nel benchmark che tuttavia risultano idonei in termini di criteri ESG.*

*I rischi ESG degli emittenti sono valutati mediante un sistema proprietario di raccomandazione sui rischi ESG di UBS che prevede una scala da 1 a 5 (classificazione del rischio ESG: 1 – trascurabile, 2 – scarso, 3 – moderato, 4 – alto, 5 – serio). In generale, il Comparto esclude gli emittenti societari per i quali il Risk Dashboard ESG (descritto nella sezione Integrazione ESG) ha individuato rischi ESG, a meno che il sistema di raccomandazione sui rischi ESG complessivi di UBS non abbia assegnato un rating compreso tra 1 e 3, ritenuto accettabile per i Fondi Sustainability Focus.*

*Il Gestore del portafoglio utilizza inoltre una valutazione ESG basata sul consenso di UBS (ESG Consensus Score) per identificare le società nell'universo d'investimento che presentano un profilo ambientale e sociale convincente. L'UBS ESG Consensus Score è una media ponderata normalizzata dei dati sulle valutazioni ESG provenienti da fornitori interni ed esterni riconosciuti. Piuttosto che fare affidamento solo sul rating ESG di un singolo fornitore, l'approccio del Consensus Score rafforza la fiducia nella validità del profilo di sostenibilità. L'ESG Consensus Score di UBS valuta fattori di sostenibilità come le prestazioni degli emittenti in merito a temi ambientali, sociali e di governance (aspetti ESG). Questi aspetti ESG si riferiscono ai principali ambiti di attività degli emittenti e all'efficienza con cui affrontano i rischi ESG. I fattori ambientali e sociali possono includere (a titolo esemplificativo): impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio ambientale, cambiamento climatico, utilizzo delle risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali e controllo della catena di approvvigionamento, capitale umano, diversità del consiglio di amministrazione, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e politiche antifrode e anticorruzione.*

*Le singole posizioni del comparto dispongono di un UBS ESG Consensus Score (su una scala da 1 a 10, dove 10 rappresenta il miglior profilo di sostenibilità). Gli investimenti del Comparto esibiscono un profilo medio ponderato di sostenibilità superiore al profilo di sostenibilità del benchmark. Ciò consente di migliorare l'impegno ESG e promuovere le caratteristiche positive del Comparto in relazione a questioni ambientali, sociali e di governance. I contanti, alcuni derivati e altri strumenti di investimento*

sprovvisi di rating non sono inclusi nel calcolo. Il profilo di sostenibilità del Comparto è misurato rispetto al profilo del suo benchmark e i risultati vengono calcolati almeno una volta all'anno sulla base dei rispettivi profili mensili e pubblicati nella relazione annuale.

Oltre ad adottare una politica di esclusione orientata alla sostenibilità, descritta nella politica d'investimento generale, il Comparto esclude società o settori che fabbricano prodotti ovvero svolgono attività che, sulla base di analisi interne, risultano comportare notevoli rischi sociali o ecologici negativi.

Il Comparto non effettua investimenti diretti in imprese che generano una parte considerevole del proprio fatturato tramite la produzione di tabacco, l'intrattenimento per adulti e il carbone, o che realizzano una parte consistente del proprio fatturato tramite l'energia da carbone.

Nell'ambito della politica generale d'investimento, il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni societarie denominate in EUR.

Il Comparto può altresì investire fino a un terzo del proprio patrimonio in titoli di debito e diritti di credito denominati in una valuta diversa da quella del Comparto stesso, nonché in titoli di partecipazione, diritti di partecipazione, strumenti del mercato monetario e warrant su titoli. A questo proposito, l'investimento in titoli di partecipazione, in diritti di partecipazione e in warrant su tutti gli investimenti consentiti per il Comparto non può superare il 10% del patrimonio netto del fondo.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio in asset-backed securities ("ABS"), mortgage-backed securities ("MBS") e commercial mortgage-backed securities ("CMBS"), esclusi gli ABS, gli MBS e i CMBS statunitensi. I rischi connessi agli investimenti in ABS/MBS sono descritti nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di ABS/MBS". Il Comparto può altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili contingenti ("contingent convertible bonds" o "CoCo bond"), i cui rischi sono descritti più avanti nella sezione "Rischi associati all'utilizzo di CoCo bond".

Le azioni, le altre quote di partecipazione e i buoni di godimento acquisiti tramite l'esercizio di diritti di conversione e di sottoscrizione o di opzioni nonché i warrant residui derivanti dalla vendita separata di ex obbligazioni, come pure gli eventuali titoli di partecipazione successivamente acquistati tramite tali warrant non possono superare il 10% del patrimonio del Comparto e devono essere venduti entro e non oltre 12 mesi dal loro acquisto."

La "Commissione di gestione forfetaria massima annua" resta invariata.

2. La seguente indicazione viene eliminata dalla politica d'investimento del Comparto **Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD**: "Il Comparto investe almeno il 70% del proprio patrimonio netto complessivo in titoli di emittenti con una raccomandazione sui rischi ESG di UBS compresa tra 1 e 3."

Inoltre, la seguente indicazione viene inclusa direttamente nella politica d'investimento ed eliminata dalla sezione generale del prospetto informativo: "Il profilo di sostenibilità del Comparto è misurato rispetto al profilo del suo benchmark e i risultati vengono calcolati almeno una volta all'anno sulla base dei rispettivi profili mensili e pubblicati nella relazione annuale."

3. Nella sezione "Operazioni di finanziamento tramite titoli", le informazioni relative all'esposizione dei rispettivi comparti sono state riviste e chiarite. Per i quattro comparti elencati di seguito, c'è stato un aumento dei valori relativi all'esposizione al prestito titoli e/o ai total return swap; per tutti gli altri comparti, i valori sono stati ridotti o sono rimasti invariati.

Comparto	Total Return Swap		Prestito titoli	
	Prevista	Massimo	Prevista	Massimo
Focused SICAV - Corporate Bond EUR (nuova denominazione: Focused SICAV - Corporate Bond Sustainable EUR)	Prima: 0% Ora: 0-10%	Prima: 15% Ora: 30%	Prima: 0%-50% Ora: 25%	Prima: 100% Ora: 75%
Focused SICAV - Equity Overlay Fund I CHF	Prima: 0% Ora: 0%-50%	Prima: 100% Ora: 200%	Prima: 0%-50% Ora: 0%-60%	Prima: 100% Ora: 85%
Focused SICAV - Equity Overlay Fund II CHF	Prima: 0% Ora: 0%-50%	Prima: 100% Ora: 200%	Prima: 0%-50% Ora: 0%-60%	Prima: 100% Ora: 85%
Focused SICAV - US Treasury Bond USD	0%	Prima: 15% Ora: 0%	Prima: 0%-50% Ora: 75%	100%

4. Il punto 2 "Nella commissione di gestione forfetaria massima non sono comprese le seguenti retribuzioni e costi aggiuntivi, anch'essi addebitati al patrimonio della Società" della sezione "Costi a carico della Società", viene ampliato come segue:  
"l) Commissioni, costi e spese pagabili agli amministratori della Società (compresi i ragionevoli esborsi, la copertura assicurativa e le ragionevoli spese di viaggio connesse alle riunioni del Consiglio di amministrazione nonché la remunerazione degli amministratori)."

Le modifiche entrano in vigore in data 8 novembre 2021. Gli azionisti contrari alle modifiche possono esercitare il proprio diritto al rimborso gratuito entro la relativa data di entrata in vigore. Le modifiche sono consultabili nel prospetto informativo della Società, aggiornato a novembre 2021.

Lussemburgo, 7 ottobre 2021 | La Società

---

## Notificación a los accionistas de Focused SICAV

---

El Consejo de administración de la Sociedad desea informarle acerca de los siguientes cambios introducidos en el folleto de emisión de la Sociedad, versión de noviembre de 2021:

1. El Subfondo **Focused SICAV - Corporate Bond EUR** pasará a denominarse **Focused SICAV - Corporate Bond Sustainable EUR**. El perfil del inversor típico queda ahora como sigue: *«El Subfondo gestiona activamente resulta adecuado para inversores que deseen invertir en una cartera diversificada de deuda corporativa denominada en euros y en un Subfondo que promueva características medioambientales y/o sociales. Los inversores deben estar dispuestos a asumir el riesgo de tipos de interés y de crédito relacionado con la deuda corporativa».*

La política de inversión del Subfondo, que en adelante estará sujeta al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, se modifica íntegramente, quedando como sigue:

*«UBS Asset Management clasifica este subfondo como un fondo centrado en la sostenibilidad (Sustainability Focus Fonds). Este Subfondo promueve características ambientales y sociales, y se clasifica 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 Subfondo gestionado de forma activa invierte principalmente en deuda corporativa denominada en euros de emisores que tienen un sólido perfil ESG (ESG = medioambiental, social y de gobierno corporativo), según se describe a continuación.*

*El Subfondo utiliza el índice Bloomberg Euro Agg Corporate Bonds Index como referencia para la construcción de la cartera, para medir la rentabilidad, para comparar el perfil de sostenibilidad y a efectos de gestión del riesgo. En las clases de acciones con la palabra «hedged» en su nombre, se utilizan las versiones con cobertura de divisas del índice de referencia (si están disponibles). El universo de inversión del Subfondo se determina mediante la selección de los títulos de deuda del índice de referencia, los cuales, de acuerdo con el análisis interno de UBS, son emitidos principalmente por empresas con un sólido perfil ESG. El universo de inversión del Subfondo contendrá títulos de deuda y emisores que no estén representados en el índice de referencia, pero que parezcan adecuados desde el punto de vista ESG.*

*Los emisores se califican en relación con su riesgos ESG utilizando la recomendación propia de UBS sobre el riesgo ESG de la empresa y se clasifican según una escala de cinco puntos (clasificación del riesgo ESG: 1 – inapreciable, 2 – bajo, 3 – moderado, 4 – alto, 5 – grave). En general, el Subfondo excluye 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, lo que se considera aceptable para los fondos centrados en la sostenibilidad.*

*Además, el gestor de la cartera utiliza una puntuación de consenso ESG de UBS (ESG Consensus Score) para identificar emisores del universo de inversión con un perfil medioambiental y social convincente para el universo de inversión. Esta puntuación de consenso ESG de UBS constituye una media ponderada normalizada de los datos de evaluación ESG de proveedores internos y externos reconocidos. En lugar de basarse solo en la calificación ESG de un único proveedor, el enfoque de la puntuación consensuada aumenta la confianza respecto a la idoneidad del perfil de sostenibilidad. La puntuación de consenso ESG de UBS evalúa factores de sostenibilidad como los resultados de estos emisores en cuestiones medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (aspectos ESG). Estos aspectos ESG guardan relación con los principales ámbitos de actividad de los emisores y con su eficiencia en la gestión de los riesgos ESG. Cabe incluir en los factores ambientales y sociales, entre otros, la huella medioambiental y la eficiencia operativa, la gestión del riesgo medioambiental, el cambio climático, el uso de los recursos naturales, la contaminación y la gestión de los residuos, las normas en materia de empleo y el control de la cadena de suministro, el capital humano, la diversidad de la junta directiva, la salud y la seguridad en el trabajo, la seguridad de los productos y las políticas antifraude y anticorrupción.*

Las inversiones individuales del Subfondo con una puntuación de consenso ESG de UBS (en una escala de 1 a 10, siendo 10 el mejor perfil de sostenibilidad). Las inversiones del Subfondo tienen un perfil de sostenibilidad medio ponderado superior al perfil de sostenibilidad de su índice de referencia. Esto refuerza el compromiso ESG y promueve las características medioambientales, sociales y de gobierno corporativo positivas del Subfondo. El efectivo, ciertos derivados y los instrumentos de inversión sin calificación no se incluyen en el cálculo. El perfil de sostenibilidad del Subfondo se compara con el perfil de su índice de referencia y los resultados correspondientes se calculan al menos una vez al año a partir de los respectivos perfiles mensuales y se publican en el informe anual.

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 medioambientales 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.

En el marco de su política de inversión, este Subfondo invertirá como mínimo dos tercios de su patrimonio en deuda corporativa denominada en euros.

Además, el Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio en títulos de crédito y derechos de crédito denominados en divisas distintas de la del Subfondo, así como en valores de renta variable, derechos de participación, instrumentos del mercado monetario y warrants sobre valores. En tal caso, la inversión en valores de renta variable y derechos de participación, junto con la inversión en warrants en todas las inversiones autorizadas para el Subfondo, no podrá superar el 10% del patrimonio neto.

El Subfondo podrá invertir hasta el 20% de su patrimonio neto en bonos de titulización de activos (ABS), bonos de titulización hipotecaria (MBS) y bonos de titulización hipotecaria sobre inmuebles comerciales (CMBS), salvo ABS, MBS y CMBS estadounidenses. Los riesgos relativos a las inversiones en ABS/MBS se describen en el apartado «Riesgos asociados al uso de ABS/MBS». Asimismo, el Subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en bonos convertibles contingentes (contingent convertible bonds, «CoCos»), cuyos riesgos se describen a continuación en el apartado «Riesgos asociados al uso de CoCos».

Mediante el ejercicio de derechos de conversión y suscripción u opciones, otras acciones de capital y certificados de participación y warrants que se deriven de la venta separada de antiguas emisiones y valores de renta variable eventualmente suscritos más tarde con dichos warrants, no podrán superar el 10% del patrimonio del Subfondo y deberán venderse en un plazo máximo de doce meses tras su adquisición.»

La «Comisión de administración global máxima anual» permanecerá inalterada.

- En la política de inversión del Subfondo **Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD**, se suprime el siguiente texto: «El Subfondo invertirá al menos el 70% de su patrimonio total en valores de emisores con una recomendación de riesgo ESG de UBS de entre 1 y 3.»

Además, se incluye directamente en la política de inversión y se suprime de la parte general del folleto el siguiente texto: «El perfil de sostenibilidad del Subfondo se mide en función del perfil de su índice de referencia y los correspondientes resultados se calculan como mínimo una vez al año a partir de los distintos perfiles mensuales y se publican en el Informe anual.»

- En el apartado «Compromiso en operaciones de financiación de valores», se ha revisado y aclarado la información relativa a la exposición de los respectivos subfondos. En el caso de los cuatro subfondos que se enumeran a continuación, los valores relativos a la exposición al préstamo de valores y/o a los swaps de rentabilidad total han aumentado; en relación con todos los demás subfondos, los valores se han reducido o se han mantenido.

Subfondo	Swaps de rentabilidad total		Préstamo de valores	
	Prevista	Máximo	Prevista	Máximo
Focused SICAV - Corporate Bond EUR (nuevo nombre: Focused SICAV - Corporate Bond Sustainable EUR)	Antes: 0% Ahora: 0%-10%	Antes: 15% Ahora: 30%	Antes: 0%-50% Ahora: 25%	Antes: 100% Ahora: 75%
Focused SICAV - Equity Overlay Fund I CHF	Antes: 0% Ahora: 0%-50%	Antes: 100% Ahora: 200%	Antes: 0%-50% Ahora: 0%-	Antes: 100% Ahora: 85%

Esta notificación a los accionistas también está disponible en el sitio web:  
<https://www.ubs.com/lu/en/asset-management/notifications.html>

			<b>60%</b>	
Focused SICAV - Equity Overlay Fund II CHF	Antes: 0% <b>Ahora: 0%-50%</b>	Antes: 100% <b>Ahora: 200%</b>	Antes: 0%-50% <b>Ahora: 0%-60%</b>	Antes: 100% <b>Ahora: 85%</b>
Focused SICAV - US Treasury Bond USD	0%	Antes: 15% Ahora: 0%	Antes: 0%-50% <b>Ahora: 75%</b>	100%

4. La sección titulada «Costes a cargo de la Sociedad» se amplía en el punto 2. «No se incluyen en la comisión de administración a tanto alzado máxima las siguientes comisiones y gastos accesorios, que se cargan adicionalmente al patrimonio de la Sociedad» para que diga lo siguiente: «l) Comisiones, costes y gastos pagaderos a los consejeros de la Sociedad (incluidos los desembolsos razonables, la cobertura de seguros y los gastos de viaje razonables en relación con las reuniones del Consejo de administración y la indemnización de los consejeros).»

Los cambios entrarán en vigor el 8 de noviembre de 2021. Los accionistas que no estén de acuerdo con las modificaciones anteriores podrán ejercer su derecho de reembolso gratuito hasta la fecha de entrada en vigor. Los cambios se pueden consultar en el folleto de emisión de la Sociedad, versión de noviembre de 2021.

Luxemburgo, 7 de octubre de 2021 | La Sociedad