BCC Investment Partners SICAV
Investment company with variable capital
("*Société d'investissement à capital variable*")
Registered office: 33A, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg
RCS Luxembourg: B254419
(the "**Company**")

Notice to the shareholders of Pictet Credit Selection Ideas 2024 (the "Receiving Sub-Fund")

THIS LETTER REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION.

IF YOU HAVE ANY QUESTIONS ABOUT THE CONTENT OF THIS LETTER, YOU SHOULD SEEK INDEPENDENT PROFESSIONAL ADVICE.

Luxembourg, on 5 May 2025

Dear Shareholders,

The Board of directors (the "**Board of Directors**") of the Company hereby informs the shareholders of the Receiving Sub-Fund of the following specific changes applicable to the Receiving Sub-Fund: (I) the amendments to certain features of the Receiving Sub-Fund (the "**Amendments**") and (II) the merger of BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – Vontobel Cedola 2024 (the "**Vontobel Sub-Fund**") and BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – RFN Dinamico Cedola 2024 (the "**RFN Sub-Fund**", together with the Vontobel Sub-Fund, the "**Merging Sub-Funds**") into the Receiving Sub-Fund (the "**Merger**").

Part I. and II. below shall be read in conjunction as the Amendments to the Receiving Sub-Fund are made necessary in view of the Merger and the continuity of the Receiving Sub-Fund.

Capitalized terms not defined herein have the same meaning as in the prospectus of Company (the "**Prospectus**").

I. Amendments to certain features of the Receiving Sub-Fund

The Board of Directors of the Company, in the context of the Merger and in order to ensure the continuity of the Receiving Sub-Fund following the Merger, has decided to carry out certain amendments with respect to the Receiving Sub-Fund, with the aim to offer to its shareholders a new investment opportunity with an indefinite term.

The Amendments will trigger the following changes:

i) Change of the name of the Receiving Sub-Fund

The Receiving Sub-Fund's name will change from "BCC Investment Partners SICAV – Pictet Credit Selection Ideas Cedola 2024" to "BCC Investment Partners SICAV - Pictet Credit Selection Ideas", in order to reflect its change of duration from a fixed term to an indefinite lifespan.

ii) Duration of the Receiving Sub-Fund

The Receiving Sub-Fund has a fix term and was originally designed to terminate on 31 December 2024. The Prospectus allows the Board of Directors to extend the term of the Receiving Sub-Fund for up to two (2) additional one-quarter periods, at its discretion.

The Board of Directors, by way of circular resolutions, resolved on 28 November 2024 to extend the term of the Receiving Sub-Fund until 31 March 2025 for one additional one-quarter period. The Board of Directors further resolved on 5 March 2025 to extend the term of the Merging Sub-Funds for a second one-quarter period until 30 June 2025.

In view of the Merger, the Board of Directors has decided to change the duration of the Receiving Sub-Fund which will have an indefinite lifespan.

iii) Adjustments to the investment objective and policy of the Receiving Sub-Fund

In consideration of the indefinite lifespan of the Receiving Sub-Fund and the Merger, certain changes to the investment objective and policy have become necessary.

The table below reflects the adjustments made to the investment objective and policy of the Receiving Sub-Fund, as well as to the sections related to the use of derivatives and of securities financing transactions:

	Prior to the adjustments	After the adjustments
Investment Objective	The Sub-Fund's investment objective is to achieve reasonable yields over the entire duration of the Sub-Fund.	The Sub-Fund's investment objective is to increase the value of the investment, through income and investment growth.
Investment Policy	The Sub-Fund's assets will be directly invested in fixed or variable-interest securities, debt securities, and other interest-bearing assets, including: • corporate and government bonds; • up to max. 10% Asset Backed Securities (ABS) and Mortgage Backed Securities (MBS); • sight deposits and deposits repayable on demand. Denominated in any freely convertible currency of issuers worldwide including issuers from so-called Emerging Markets. The Sub-Fund may invest in high-yield fixed income securities for up to 100% of its net assets. High yield fixed income securities are securities that are rated as sub-investment grade at the time of acquisition by a recognised rating agency or an equivalent internal or external rating. The Sub-Fund will not invest in securities rated distressed or lower by recognised rating agencies or an equivalent internal or external rating. The ratings are measured at the time of acquisition and a change of rating does not require the relevant security to be sold. While the Investment Manager will generally seek to match the expected maturities of its investments such that they mature at the end of the Term of the Sub-Fund, some or all of the investments may mature before the end of the	The Sub-Fund's assets will be directly invested in fixed or variable-interest securities, debt securities, and other interest-bearing assets, including: • corporate and government bonds; • green bonds; • up to 10% of its net assets in CoCo-Bonds; • up to 10% of its net assets in perpetual bonds; • sight deposits up to 20% of its net assets and deposits repayable on demand; Denominated in any freely convertible currency of issuers worldwide, including issuers from so-called Emerging Markets (up to 10% of its net assets). The Sub-Fund may invest in high-yield Fixed Income securities with a rating from BB+ to C (Standard & Poor's) or a similar rating from another recognised agency for up to 50% of its net assets. The Investment Manager uses the rating services of Moody's, Fitch or Standard & Poor's. In situations where a security has different ratings by the agencies, the highest rating will be used. The ratings are measured at the time of acquisition and a change of rating does not require the relevant security to be sold. In any case, the Sub-Fund may hold up to 10% of its net assets in distressed and defaulted securities as a result of holding Fixed Income securities whose

	Term of the Sub-Fund and some may mature after. Although it is intended that the Sub-Fund will hold securities until the end of the Term of the Sub-Fund, the Investment Manager has the discretion to sell them prior to their maturity. In response to exceptional circumstances, the Sub-Fund may invest on a temporary basis up to 100% of its net assets in bonds or treasury bills issued by a government of any OECD country or supra national organisations, money market instruments, money market funds and cash, if the Investment Manager believes that this is in the best interest of shareholders. During the 6 months preceding the Term of the Sub-Fund, as the bonds of the portfolio mature, for the purpose of facilitating a timely realisation of the Sub-Fund's investments at market value at Term and in order to ensure that shareholders receive their investment proceeds, the Sub-Fund may invest 100% in short term money market instruments, liquidities and short-term money market funds of issuers worldwide denominated in EUR.	rating would have been downgraded to be defaulting or distressing, if, in the opinion of the Investment Manager, such Fixed Income securities are consistent with the Sub-Fund's investment objective. Insofar as a debt instrument does not have an official rating, the Investment Manager will use a comparable internal rating. Investments rated from BB+ to C may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class issuers. In response to exceptional circumstances, the Sub-Fund may invest on a temporary basis up to 100% of its net assets in bonds or treasury bills issued by a government of any OECD country or supra national organisations, money market instruments, money market funds and cash, for liquidity management purposes, if the Investment Manager believes that this is in the best interest of shareholders. Direct investments in Asset Backed Securities (ABS) or Mortgage Backed Securities (MBS) are not allowed.
Use of derivatives	The Sub-Fund may, in accordance with the Main Part, use derivatives for hedging and efficient portfolio management purposes.	The Sub-Fund may, in accordance with the Main Part, use derivatives for hedging, investment and efficient portfolio management purposes. The Sub-Fund may make use of credit default swaps and bond futures for investment purposes.
SFTR	This Sub-Fund will not use SFT. Should the Sub-Fund decide to use such SFT in the future, this Appendix will be updated accordingly in accordance with the requirements of SFTR.	This Sub-Fund will not use SFT. Should the Sub-Fund decide to use such SFT in the future, this Appendix will be updated accordingly in accordance with the requirements of SFTR.

As a consequence of the adjustment to the investment objective and to the investment policy of the Receiving Sub-Fund as described above, the risk notices and the investor profile of the Receiving Sub-Fund will change as follows:

	Prior to the adjustment	After the adjustment
Risk Notices	There can be no guarantee that the investment objectives will actually be achieved. Consequently, the Net Asset Value of the Shares may rise or fall, and may result in different levels of positive or negative returns. The Sub-Fund is not a capital protected product. Investors should carefully read the risk factors disclosed in the Main Part. The principal risk factors associated with this Sub-Fund (non exhaustive) are as follows: • credit risk (and in particular relating to high yield bonds); • derivatives risk; • emerging markets risk; • foreign exchange risk; • interest rate risk; • investments in Asset-Backed Securities and Mortgage-Backed Securities; • investment in fixed income securities; • liquidity risk; and • market risk.	There can be no guarantee that the investment objectives will actually be achieved. Consequently, the Net Asset Value of the Shares may rise or fall, and may result in different levels of positive or negative returns. The Sub-Fund is not a capital protected product. Investors should carefully read the risk factors disclosed in the Main Part. The principal risk factors associated with this Sub-Fund (non exhaustive) are as follows: • Credit Risk; • Management Risk • Use of Derivatives; • Credit Default Swaps Risk; • Investments in Emerging Markets; • Foreign Exchange Risk; • Interest Rate Risk; • Information on High Yield Bonds; • Contingent Convertible Fixed Income Instruments; • Holding of distressed debt securities; • Investment in Fixed Income Securities; • Liquidity Risk; • Market Risk; and

		• Perpetual bonds: the Sub-Fund make investments into perpetual bonds (i.e. bonds without maturity date) which may be exposed to additional liquidity risk in certain market conditions. The liquidity for such investments in stressed market environments may be limited, negatively impacting the price they may be sold at, which in turn may negatively impact the Sub-Fund's performance.
Investor Profile	The Sub-Fund may be suitable for investors who are seeking a return on their investment over the life of the Sub-Fund. The Sub-Fund may therefore be suitable for investors who are able to forego their invested capital for the duration of the investment and who can accept a medium-to-high investment risk. Investors must expect fluctuations in value, which can lead also to increased losses. In a broadly-diversified overall portfolio, this Sub-Fund can be used as a supplementary investment.	The Sub-Fund may be suitable for investors who are seeking a return on their investment over a recommend holding period of 5 years. The Sub-Fund may therefore be suitable for investors who are able to forego their invested capital for the duration of the investment and who can accept a medium-to-high investment risk. Investors must expect fluctuations in value, which can lead also to increased losses. In a broadly-diversified overall portfolio, this Sub-Fund can be used as a supplementary investment.

The annual fee of the Investment Manager and the Global Distributor with regard to the A-Shares of the Receiving Sub-Fund will be increased from 0.85% p.a. to 1.20% p.a.

Finally, following the Amendments, the Company will not apply any redemption fee.

***

The above-mentioned Amendments will be reflected in the Prospectus prior to the RFN Merger Effective Date (as defined hereinafter) and will be made available to the shareholders of the Receiving Sub-Fund at the registered office of the Company.

Shareholders disagreeing with the changes described hereunder may redeem their shares of the Receiving Sub-Fund free of any charge from the date of this notice until 4 June 2025.

II. Merger

The Board of Directors has decided to proceed to a merger by absorption of BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – Vontobel Cedola 2024, a sub-fund of the Company (the "**Vontobel Sub-Fund**") and BCC INVESTMENT PARTNERS – RFN Dinamico Cedola 2024 (the "**RFN Sub-Fund**") into the Receiving Sub-Fund in compliance with article 1(20)(a) of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended. The Merger shall become effective on 12 June 2025 with respect to the RFN Sub-Fund (the "**RFN Merger Effective Date**") and on 16 June 2025 with respect to the Vontobel Sub-Fund (the "**Vontobel Merger Effective Date**", together with the RFN Merger Effective Date, the "**Merger Effective Date(s)**").

This notice describes the implications of the contemplated Merger. Please contact your financial advisor if you have any questions on the content of this notice. The Merger may impact your tax situation. Shareholders should contact their tax advisor for specific tax advice in relation to the Merger.

I. Key aspects and timing

1. The Merger shall become effective and final between the Receiving Sub-Fund and the Merging Sub-Funds and vis-à-vis third parties on the respective Merger Effective Date.

2. On the respective Merger Effective Date, all assets and liabilities of the Merging Sub-Funds will be transferred to the Receiving Sub-Fund.

3. No general meeting of shareholders shall be convened in order to approve the Merger and shareholders are not required to vote on the Merger.

4. Shareholders of the Receiving Sub-Fund who do not agree with the Merger have the right to request, prior to 4 June 2025, 3.00 pm Luxembourg time, the redemption of their shares, without redemption charges (other than charges retained by the Receiving Sub-Fund to meet disinvestment costs). Please see the section V (*Rights of shareholders in relation to the Merger*) below.

5. Subscriptions, conversions and redemptions of shares of the Receiving Sub-Fund will be suspended as indicated under section VI (*Procedural aspects*) below.

6. Other procedural aspects of the Merger are set out in section VI (*Procedural aspects*) below.

7. The Merger has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**").

8. The timetable below summarises the key steps of the Merger with respect to the RFN Sub-Fund:

Notice sent to shareholders	**5 May 2025**
End of one-month notice period	**4 June 2025**
Dealings closed in the Receiving Sub-Fund, after cut-off	**4 June 2025, 15:00 CET**
Valuation of the Receiving Sub-Fund and last valuation of the Merging Sub-Fund	**11 June 2025**
End of current accounting period of the Merging Sub-Fund	**12 June 2025**
Calculation of share exchange ratios (based on a NAV dated on 11 June 2025)	**12 June 2025**
RFN Merger Effective Date	**12 June 2025**

9. The timetable below summarises the key steps of the Merger with respect to the Vontobel Sub-Fund:

Notice sent to shareholders	**7 May 2025**
End of one-month notice period	**6 June 2025**
Dealings closed in the Receiving Sub-Fund, after cut-off	**6 June 2025, 15:00 CET**
Valuation of the Receiving Sub-Fund and last valuation of the Merging Sub-Fund	**13 June 2025**
End of current accounting period of the Merging Sub-Fund	**16 June 2025**
Calculation of share exchange ratios (based on a NAV dated on 13 June 2025)	**16 June 2025**
Vontobel Merger Effective Date	**16 June 2025**

II. Background to and rationale for the Merger

The Merging Sub-Funds and the Receiving Sub-Fund have a fix term and were originally designed to terminate on 31 December 2024. The Prospectus allows the Board of Directors to extend the term of the Merging Sub-Funds and the Receiving Sub-Fund for up to two additional one-quarter periods at its discretion.

The Board of Directors, by way of circular resolutions, resolved on 28 November 2024 to extend the term of the Merging Sub-Funds and the Receiving Sub-Fund until 31 March 2025 for one additional one-quarter period. The Board of Directors further resolved on 5 March 2025 to extend the term of the Merging Sub-Funds and the Receiving Sub-Funds for a second one-quarter period until 30 June 2025.

With the Merger, it is contemplated to offer to shareholders of the Merging Sub-Funds and the Receiving Sub-Fund a new investment opportunity with an indefinite term.

III. Impact of the Merger on shareholders of the Receiving Sub-Fund

For the shareholders of the Receiving Sub-Fund, the Merger will not have any foreseeable impacts except the ones described above under section I of this notice.

In compliance with section I of this notice, shareholders are reminded that the Prospectus will reflect the Amendments prior to the RFN Merger Effective Date.

The Merger will be binding on all the shareholders of the Receiving Sub-Fund who have not exercised their right to request the redemption of their shares, free of charge, within the timeframe set out in section V (*Rights of shareholders in relation to the Merger*) below.

IV. Criteria for valuation of assets and liabilities

For the purpose of calculating the relevant share exchange ratio, the rules laid down in the Articles of Association and the Prospectus of the Company for the calculation of the net asset value will apply to determine the value of the assets and liabilities of the Receiving Sub-Fund.

V. Rights of shareholders in relation to the Merger

Shareholders of the Receiving Sub-Fund not agreeing with the Merger will be given the possibility to request the redemption of their shares of the Receiving Sub-Fund at the applicable net asset value, without any redemption charges (other than charges retained by the Receiving Sub-Fund to meet disinvestment costs) during at least thirty (30) calendar days following the date of the present notice.

VI. Procedural aspects

1. *No shareholder vote required*

No shareholder vote is required in order to carry out the Merger under article 32 of the Articles of Association of the Company. **Shareholders of the Receiving Sub-Fund not agreeing with the Merger may request the redemption of their shares as stated under section V (*Rights of***

***shareholders in relation to the Merger*) above prior to 4 June 2025, cut-off time 3.00 pm Luxembourg time. The Merger will come into effect on 12 June 2025 with respect to the RFN Sub-Fund (the "RFN Merger Effective Date") and on 16 June 2025 with respect to the Vontobel Sub-Fund (the "Vontobel Merger Effective Date") and will be binding for all shareholders of the Receiving Sub-Fund who have not applied for the redemption of their shares.**

2. *Suspensions in dealings*

In order to implement the procedures needed for the Merger in an orderly and timely manner, the Board of Directors has decided that subscriptions for, conversion and redemption of shares of the Receiving Sub-Fund will no longer be accepted or processed

- **from 4 June 2025, cut-off time 3.00 pm Luxembourg time until the RFN Merger Effective Date with reference to the RFN Sub-Fund; and**

- **from 6 June 2025, cut-off time 3.00 pm Luxembourg time until the Vontobel Merger Effective Date with reference to the Vontobel Sub-Fund.**

3. *Confirmation of Merger*

Each shareholder in the Receiving Sub-Fund will receive a notification confirming that the Merger has been carried out.

4. *Registrations*

The Merging Sub-Funds have been notified to market its shares in all Member States where the Receiving Sub-Fund is either authorised or has been notified to market it shares.

5. *Approval by competent authorities*

The Merger has been approved by the CSSF which is the competent authority supervising the Company in Luxembourg.

VII. Costs of the Merger

Bcc Risparmio & Previdenza S.G.R.p.A, with registered office at Via Carlo Esterle 9/11, 20132 Milan, Italy acting as Global Distributor and Advisor of the Merging Sub-Funds and the Receiving Sub-Fund, will bear the legal, advisory and administrative costs and expenses associated with the preparation and completion of the Merger.

VIII. Taxation

The Merger of the Merging Sub-Funds into the Receiving Sub-Fund may have tax consequences for shareholders. Shareholders should consult their professional advisers about the consequences of this Merger on their individual tax position.

IX. Additional information

1. *Merger reports*

PricewaterhouseCoopers, the authorised auditor of the Company in respect of the Merger, will prepare reports on the Merger which shall include a validation of the following items:

a) the criteria adopted for valuation of the assets and/or liabilities for the purposes of calculating the share exchange ratios;

b) the calculation method for determining the share exchange ratios; and

c) the final share exchange ratios.

The Merger report regarding items a) to b) above shall be made available at the registered office of the Company on request and free of charge to the shareholders of the Receiving Sub-Fund and the CSSF.

2. *Additional documents available*

The following documents are available to the shareholders of the Receiving Sub-Fund at the registered office of the Company on request and free of charge:

a) the draft common terms of the Merger drawn up by the Board of Directors containing detailed information on the Merger, including the calculation method of the share exchange ratio (the "**Common Draft Terms of the Merger**");

b) a statement by the depositary bank of the Company confirming that they have verified compliance of the Common Draft Terms of the Merger with the terms of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment and the Articles of Association; and

c) the Prospectus; and

d) the packaged retail and insurance-based investment products (PRIIPs-KIDs) of the Receiving Sub-Fund.

Please contact your financial adviser or the registered office of the Company if you have questions regarding this matter.

Yours faithfully,

The Board of Directors

BCC Investment Partners SICAV
Società di investimento a capitale variabile
("*Société d'investissement à capital variable*")
Sede legale: 33A, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo,
Granducato di Lussemburgo
RCS Luxembourg: B254419
(la "**Società**")

Avviso agli azionisti di Pictet Credit Selection Ideas 2024 (il "Comparto incorporante")

QUESTO AVVISO RICHIEDE LA SUA IMMEDIATA ATTENZIONE.

IN CASO DI DUBBI SUL CONTENUTO DI QUESTA LETTERA, LE RACCOMANDIAMO DI AVVALERSI DI UNA CONSULENZA PROFESSIONALE INDIPENDENTE.

Lussemburgo, lì 5 maggio 2025

Gentile Azionista,

Con la presente il Consiglio di amministrazione (il **"Consiglio di amministrazione**") della Società informa gli azionisti del Comparto incorporante circa le seguenti modifiche specifiche applicabili al Comparto incorporante: (I) le modifiche di alcune caratteristiche del Comparto incorporante (le "**Modifiche**") e (II) la fusione di BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – Vontobel Cedola 2024 (il "**Comparto Vontobel**") e BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – RFN Dinamico Cedola 2024 (il "**Comparto RFN**", insieme al Comparto Vontobel, i "**Comparti incorporati**") nel Comparto incorporante (la "**Fusione**").

Le seguenti parti I e II devono essere lette congiuntamente in quanto le Modifiche al Comparto incorporante sono necessarie in vista della Fusione e della continuità del Comparto incorporante.

I termini con iniziale maiuscola non definiti nel presente avviso hanno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto informativo della Società (il "**Prospetto informativo**").

I. Modifiche di alcune caratteristiche del Comparto incorporante

Il Consiglio di amministrazione della Società, nel contesto della Fusione e al fine di garantire la continuità del Comparto incorporante dopo la Fusione, ha deciso di apportare alcune modifiche al Comparto incorporante, con l'obiettivo di offrire ai suoi azionisti una nuova opportunità di investimento a durata indeterminata.

Le modifiche comporteranno i seguenti cambiamenti:

i) Cambio di denominazione del Comparto incorporante

La denominazione del Comparto cambierà da "BCC Investment Partners SICAV – Pictet Credit Selection Ideas Cedola 2024" a "BCC Investment Partners SICAV - Pictet Credit Selection Ideas", al fine di riflettere la modifica della durata (da fissa a indeterminata).

ii) Durata del Comparto incorporante

Il Comparto incorporante ha una durata fissa e la data di chiusura era stata originariamente fissata al 31 dicembre 2024. Il Prospetto informativo consente al Consiglio di amministrazione di prorogare a sua discrezione la durata del Comparto incorporante per un massimo di due (2) ulteriori periodi di un trimestre ciascuno.

Il 28 novembre 2024 il Consiglio di amministrazione ha deliberato, mediante circolari, di prorogare la durata del Comparto incorporante fino al 31 marzo 2025 per un ulteriore periodo di un trimestre. Il 5 marzo 2025 il Consiglio di amministrazione ha inoltre deliberato di prorogare la durata del Comparto incorporante per un secondo periodo di un trimestre fino al 30 giugno 2025.

In vista della Fusione, il Consiglio di amministrazione ha deciso di modificare la durata del Comparto incorporante, che avrà una durata indefinita.

iii) Modifiche dell'obiettivo e della politica d'investimento del Comparto incorporante

In considerazione della durata indefinita del Comparto incorporante e della Fusione, si sono rese necessarie alcune modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento.

La tabella seguente riflette le modifiche apportate all'obiettivo e alla politica d'investimento del Comparto incorporante, nonché alle sezioni relative all'uso di derivati e alle operazioni di finanziamento tramite titoli:

	Prima delle modifiche	Dopo le modifiche
Obiettivo d'investimento	L'obiettivo d'investimento del Comparto è ottenere rendimenti soddisfacenti per l'intera durata del Comparto.	L'obiettivo d'investimento del Comparto è l'incremento del valore dell'investimento, attraverso il reddito e la crescita degli investimenti.
Politica d'investimento	Il patrimonio del Comparto sarà investito direttamente in titoli a tasso fisso o variabile, titoli di debito e altri attivi fruttiferi, tra cui: • obbligazioni societarie e governative; • fino al 10% asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS); • depositi a vista e depositi rimborsabili su richiesta. Denominati in qualsiasi valuta liberamente convertibile di emittenti di tutto il mondo, compresi gli emittenti dei cosiddetti Mercati emergenti. Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli obbligazionari high yield. I titoli obbligazionari high yield sono titoli che al momento dell'acquisizione sono classificati come sub-investment grade da un'agenzia di rating riconosciuta o in base a un rating interno o esterno equivalente. Il Comparto non investirà in titoli con rating distressed o inferiore assegnato da agenzie di rating riconosciute o con un rating interno o esterno equivalente. I rating sono misurati al momento dell'acquisizione e una variazione del rating non richiede la vendita del titolo in questione. Sebbene il Gestore degli investimenti cercherà in genere di far coincidere le scadenze previste degli investimenti con la fine della Durata del Comparto, alcuni o tutti gli investimenti possono giungere a scadenza prima della fine della Durata del Comparto e alcuni possono	Il patrimonio del Comparto sarà investito direttamente in titoli a tasso fisso o variabile, titoli di debito e altri attivi fruttiferi, tra cui: • obbligazioni societarie e governative; • green bond; • fino al 10% del proprio patrimonio netto in CoCo bond; • fino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni perpetue; • depositi a vista fino al 20% del proprio patrimonio netto e depositi rimborsabili su richiesta; Denominati in qualsiasi valuta liberamente convertibile di emittenti di tutto il mondo, compresi gli emittenti dei cosiddetti Mercati emergenti (fino al 10% del proprio patrimonio netto). Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli a reddito fisso high yield con rating compreso tra BB+ e C (Standard & Poor's) o rating analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta. Il Gestore degli investimenti si avvale dei servizi di rating di Moody's, Fitch o Standard & Poor's. Nel caso in cui le agenzie abbiano assegnato rating diversi a un titolo, si utilizzerà il rating più alto. I rating sono misurati al momento dell'acquisizione e una variazione del rating non richiede la vendita del titolo in questione. In ogni caso, il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli distressed e in default in conseguenza della detenzione di titoli a reddito fisso il cui rating sia stato declassato a distressed o in default, se, a giudizio del Gestore degli investimenti, tali titoli a

	giungere a scadenza dopo. Sebbene sia previsto che il Comparto detenga titoli fino alla fine della sua Durata, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di venderli prima della loro scadenza. In risposta a circostanze eccezionali, il Comparto può investire temporaneamente fino al 100% del proprio patrimonio netto in obbligazioni o buoni del tesoro emessi da un governo di un paese dell'OCSE o da organizzazioni sovranazionali, strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e liquidità, se il Gestore degli investimenti ritiene che ciò sia nel migliore interesse degli azionisti. Durante i 6 mesi precedenti la fine della Durata del Comparto, man mano che le obbligazioni del portafoglio giungono a scadenza, allo scopo di facilitare il tempestivo realizzo degli investimenti del Comparto al valore di mercato alla fine della sua Durata e al fine di assicurare che gli azionisti ricevano i proventi del loro investimento, il Comparto può investire il 100% in strumenti del mercato monetario a breve termine, liquidità e fondi comuni monetari a breve termine di emittenti di tutto il mondo denominati in EUR.	reddito fisso sono coerenti con l'obiettivo d'investimento del Comparto. Se uno strumento di debito non ha un rating ufficiale, il Gestore degli investimenti si avvarrà di un rating interno comparabile. Gli investimenti con rating compreso tra BB+ e C possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di emittenti di prim'ordine. In risposta a circostanze eccezionali e per finalità di gestione della liquidità, il Comparto può investire temporaneamente fino al 100% del proprio patrimonio netto in obbligazioni o buoni del tesoro emessi da un governo di un paese dell'OCSE o da organizzazioni sovranazionali, strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e liquidità, se il Gestore degli investimenti ritiene che ciò sia nel migliore interesse degli azionisti. Non sono ammessi investimenti diretti in asset-backed securities (ABS) o mortgage-backed securities (MBS).
Utilizzo di derivati	Il Comparto può, in conformità con la Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.	Il Comparto può, in conformità con la Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura, di investimento e di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto può utilizzare credit default swap e futures su obbligazioni a fini di investimento.
SFTR	Questo Comparto non utilizzerà SFT. Qualora il Comparto decida di utilizzare SFT in futuro, la presente Appendice sarà aggiornata di conseguenza in conformità ai requisiti dell'SFTR.	Questo Comparto non utilizzerà SFT. Qualora il Comparto decida di utilizzare SFT in futuro, la presente Appendice sarà aggiornata di conseguenza in conformità ai requisiti dell'SFTR.

In conseguenza delle modifiche dell'obiettivo e della politica d'investimento del Comparto incorporante, come sopra descritto, gli avvisi sui rischi e il profilo dell'investitore del Comparto incorporante cambieranno come segue:

	Prima delle modifiche	Dopo le modifiche
Avvisi sui rischi	Non è possibile garantire che gli obiettivi d'investimento vengano effettivamente raggiunti. Di conseguenza, il Valore patrimoniale netto delle Azioni può aumentare o diminuire, generando diversi livelli di rendimento positivo o negativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale protetto. Gli investitori devono leggere attentamente i fattori di rischio indicati nella Parte principale. I principali fattori di rischio associati a questo Comparto (elenco non esaustivo) sono i seguenti: • rischio di credito (in particolare per quanto riguarda le obbligazioni high yield); • rischio connesso ai derivati; • rischio connesso ai mercati emergenti; • rischio di cambio; • rischio di tasso di interesse; • investimenti in asset-backed securities e in mortgage-backed securities; • investimenti in titoli a reddito fisso;	Non è possibile garantire che gli obiettivi d'investimento vengano effettivamente raggiunti. Di conseguenza, il Valore patrimoniale netto delle Azioni può aumentare o diminuire, generando diversi livelli di rendimento positivo o negativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale protetto. Gli investitori devono leggere attentamente i fattori di rischio indicati nella Parte principale. I principali fattori di rischio associati a questo Comparto (elenco non esaustivo) sono i seguenti: • rischio di credito; • Rischio di gestione • uso di strumenti derivati; • Rischio associato ai credit default swap; • investimenti in mercati emergenti; • rischio di cambio; • rischio di tasso di interesse; • informazioni sulle obbligazioni ad alto rendimento; • Strumenti contingent convertible a reddito fisso; • Detenzione di titoli di debito distressed;

	• rischio di liquidità; e • rischio di mercato.	• Investimenti in titoli a reddito fisso; • rischio di liquidità; • Rischio di mercato; e • Obbligazioni perpetue: il Comparto investe in obbligazioni perpetue (ossia obbligazioni senza data di scadenza) che possono essere esposte a un ulteriore rischio di liquidità in determinate condizioni di mercato. La liquidità di tali investimenti in condizioni di mercato tese può essere limitata, con un impatto negativo sul prezzo di vendita, il che a sua volta può influire negativamente sulla performance del Comparto.
Profilo dell'investitore	Il Comparto può essere adatto agli investitori che cercano di ottenere un rendimento sul capitale investito nel corso della durata di vita del Comparto. Il Comparto si rivolge pertanto agli investitori in grado di rinunciare al capitale investito per la durata dell'investimento e che possono esporsi a un rischio d'investimento medio-alto. Gli investitori devono aspettarsi fluttuazioni di valore, che possono anche causare un aumento delle perdite. In un portafoglio complessivo ampiamente diversificato, questo Comparto può essere utilizzato come investimento complementare.	Il Comparto può essere adatto agli investitori che cercano di ottenere un rendimento sul capitale investito su un periodo di detenzione raccomandato di 5 anni. Il Comparto si rivolge pertanto agli investitori in grado di rinunciare al capitale investito per la durata dell'investimento e che possono esporsi a un rischio d'investimento medio-alto. Gli investitori devono aspettarsi fluttuazioni di valore, che possono anche causare un aumento delle perdite. In un portafoglio complessivo ampiamente diversificato, questo Comparto può essere utilizzato come investimento complementare.

La commissione annuale del Gestore degli investimenti e del Distributore globale relativa alle Azioni A del Comparto incorporante sarà aumentata dallo 0,85% annuo all'1,20% annuo.

Infine, a seguito delle Modifiche la Società non applicherà alcuna commissione di rimborso.

***

Le suddette Modifiche verranno integrate nel Prospetto informativo prima della Data di efficacia della Fusione RFN (come di seguito definita) e saranno messe a disposizione degli azionisti del Comparto incorporante presso la sede legale della Società.

Gli azionisti che non sono d'accordo con le modifiche descritte di seguito hanno il diritto di richiedere gratuitamente il rimborso delle proprie azioni del Comparto incorporante a partire dalla data del presente avviso fino al giorno 4 giugno 2025.

II. Fusione

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione di BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – Vontobel Cedola 2024, un comparto della Società (il "**Comparto Vontobel**") e BCC INVESTMENT PARTNERS – RFN Dinamico Cedola 2024 (il "**Comparto RFN**") nel Comparto incorporante in conformità all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, e successive modifiche. La Fusione entrerà in vigore il 12 giugno 2025 per il Comparto RFN (la "**Data di efficacia della Fusione RFN**") e il 16 giugno 2025 per il Comparto Vontobel (la "**Data di efficacia della Fusione Vontobel**") e, insieme alla Data di efficacia della Fusione RFN, le "**Date di efficacia della Fusione**").

Il presente avviso descrive le implicazioni della Fusione prevista. In caso di domande sul contenuto del presente avviso, La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente finanziario. La Fusione può avere un impatto sulla Sua situazione fiscale. Si invitano gli azionisti a rivolgersi al proprio consulente fiscale per una consulenza specifica in relazione alla Fusione.

I. Aspetti chiave e tempistica

1. La Fusione acquisirà efficacia e diventerà definitiva tra il Comparto incorporante e i Comparti incorporati e nei confronti di terzi alle rispettive Date di efficacia.

2. Alla Data di efficacia della Fusione pertinente, tutte le attività e passività dei Comparti incorporati saranno trasferite al Comparto incorporante.

3. Non sarà convocata alcuna assemblea generale degli azionisti per approvare la Fusione e gli azionisti non sono tenuti a votare sulla Fusione.

4. Gli azionisti del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono chiedere, prima delle ore 15:00 (ora di Lussemburgo) del 4 giugno 2025, il rimborso delle loro azioni senza commissioni di rimborso (a parte quelle trattenute dal Comparto incorporante per far fronte ai costi di disinvestimento). Si veda la successiva sezione V *(Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione*).

5. Le sottoscrizioni, le conversioni e i rimborsi di azioni del Comparto incorporante saranno sospesi come indicato nella successiva sezione VI *(Aspetti procedurali*).

6. Altri aspetti procedurali della Fusione sono illustrati nella successiva sezione VI *(Aspetti procedurali*).

7. La Fusione è stata approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la **"CSSF"**).

8. Il calendario che segue riassume le fasi principali della Fusione per quanto riguarda il Comparto RFN:

Invio dell'avviso agli azionisti	5 maggio 2025
Fine del periodo di preavviso di un mese	4 giugno 2025
Cessazione delle negoziazioni nel Comparto incorporato, dopo cut-off	4 giugno 2025, 15:00 CET
Valutazione del Comparto incorporante e ultima valutazione del Comparto incorporato	11 giugno 2025
Fine del periodo contabile corrente del Comparto incorporato	12 giugno 2025
Calcolo dei rapporti di concambio delle azioni (valore patrimoniale netto all'11 giugno 2025)	12 giugno 2025
Data di efficacia	12 giugno 2025

9. Il calendario che segue riassume le fasi principali della Fusione per quanto riguarda il Comparto Vontobel:

Invio dell'avviso agli azionisti	7 maggio 2025
Fine del periodo di preavviso di un mese	6 giugno 2025
Cessazione delle negoziazioni nel Comparto incorporato, dopo cut-off	6 giugno 2025, 15:00 CET
Valutazione del Comparto incorporante e ultima valutazione del Comparto incorporante	13 giugno 2025

Fine del periodo contabile corrente del Comparto incorporato	16 giugno 2025
Calcolo dei rapporti di concambio delle azioni (Valore patrimoniale netto all'13 giugno 2025)	16 giugno 2025
Data di efficacia	16 giugno 2025

II. Contesto e motivazioni della Fusione

I Comparti incorporati e il Comparto incorporante hanno entrambi una durata fissa e la loro data di chiusura era stata originariamente fissata al 31 dicembre 2024. Il Prospetto informativo consente al Consiglio di amministrazione di prorogare a sua discrezione la durata dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante per un massimo di due ulteriori periodi di un trimestre ciascuno.

Il 28 novembre 2024 il Consiglio di amministrazione ha deliberato, mediante circolari, di prorogare la durata dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante fino al 31 marzo 2025 per un ulteriore periodo di un trimestre. Il 5 marzo 2025 il Consiglio di amministrazione ha inoltre deliberato di prorogare la durata del Comparto incorporato per il secondo periodo di un trimestre fino al 30 giugno 2025.

Con la Fusione, si prevede di offrire agli azionisti dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante una nuova opportunità di investimento a tempo indeterminato.

III. Impatto della Fusione sugli azionisti del Comparto incorporante

Per gli azionisti del Comparto incorporante, la Fusione non avrà alcun impatto prevedibile ad eccezione di quelli precedentemente descritti nella sezione I del presente avviso.

In conformità alla sezione I del presente avviso, si ricorda agli azionisti che il Prospetto informativo rifletterà le Modifiche prima della Data di efficacia della Fusione RFN.

La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporante che non abbiano esercitato il diritto di richiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni entro le tempistiche stabilite nella successiva sezione V *(Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione*).

IV. Criteri di valutazione delle attività e delle passività

Ai fini del calcolo del rapporto di concambio, per la determinazione del valore delle attività e delle passività del Comparto incorporante si applicheranno le regole riportate nello Statuto e nel Prospetto informativo della Società per il calcolo del valore patrimoniale netto.

V. Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione

Gli azionisti del Comparto incorporante contrari alla Fusione avranno la possibilità di richiedere il rimborso delle proprie azioni del Comparto incorporante al valore patrimoniale netto applicabile, senza commissioni di rimborso (a parte quelle trattenute dal Comparto incorporante per far fronte ai costi di disinvestimento) per almeno trenta (30) giorni di calendario successivamente alla data del presente avviso.

VI. Aspetti procedurali

1. *Non è richiesto il voto degli azionisti*

Per l'esecuzione della Fusione non è richiesto il voto degli azionisti ai sensi dell'articolo 32 dello Statuto della Società. **Gli azionisti del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono richiedere il rimborso delle proprie azioni con le modalità indicate nella precedente sezione V *(Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione*) prima dell'orario limite delle ore 15:00 (ora di Lussemburgo) del giorno 4 giugno 2025. La Fusione entrerà in vigore il 12 giugno 2025 per il Comparto RFN (la "Data di efficacia della Fusione RFN") e il 16 giugno 2025 per il Comparto Vontobel (la "Data di efficacia della Fusione Vontobel") e sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporante che non avranno richiesto il rimborso delle proprie azioni.**

2. *Sospensioni delle negoziazioni*

Al fine di attuare le procedure necessarie per la Fusione in modo ordinato e tempestivo, il Consiglio di amministrazione ha deciso che le sottoscrizioni, le conversioni e i rimborsi di azioni del Comparto incorporante non saranno più accettati o elaborati

3. **dall'orario limite delle ore 15:00 (ora di Lussemburgo) del giorno 4 giugno 2025 fino alla Data di efficacia della Fusione RFN con riferimento al Comparto RFN; e**

4. **dall'orario limite delle ore 15:00 (ora di Lussemburgo) del giorno 6 giugno 2025 fino alla Data di efficacia della Fusione Vontobel con riferimento al Comparto Vontobel.**

5. *Conferma della Fusione*

Ogni azionista del Comparto incorporante riceverà una notifica di conferma dell'avvenuta Fusione.

6. *Registrazioni*

I Comparti incorporati sono stati notificati ai fini della commercializzazione delle proprie azioni in tutti gli Stati membri in cui il Comparto incorporante è autorizzato o è stato notificato ai fini della commercializzazione delle proprie azioni.

7. *Approvazione da parte delle autorità competenti*

La Fusione è stata approvata dalla CSSF, l'autorità competente per la vigilanza della Società in Lussemburgo.

VII. Costi della Fusione

Bcc Risparmio & Previdenza S.G.R.p.A, con sede legale in Via Carlo Esterle 9/11, 20132 Milano, Italia, in qualità di Distributore globale e Consulente dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante, sosterrà i costi e le spese legali, di consulenza e amministrative associate alla preparazione e al perfezionamento della Fusione.

VIII. Tassazione

La Fusione dei Comparti incorporati nel Comparto incorporante può avere conseguenze fiscali per gli azionisti. Si raccomanda agli azionisti di rivolgersi al proprio consulente professionale per informazioni in merito alle conseguenze di questa Fusione sulla loro posizione fiscale individuale.

IX. Ulteriori informazioni

1. *Relazione sulla Fusione*

PricewaterhouseCoopers, il revisore autorizzato della Società per ciò che attiene alla Fusione, redigerà una relazione sulla Fusione che includerà una convalida dei seguenti elementi:

a) i criteri adottati per la valutazione delle attività e/o delle passività ai fini del calcolo dei rapporti di concambio;

b) il metodo di calcolo per la determinazione dei rapporti di concambio; e

c) i rapporti di concambio finali.

La relazione sulla Fusione relativa ai punti da d) a a) di cui sopra sarà resa disponibile agli azionisti del Comparto incorporante e alla CSSF, su richiesta e gratuitamente, presso la sede legale della Società.

2. *Altri documenti disponibili*

I seguenti documenti sono a disposizione degli azionisti del Comparto incorporante su richiesta e gratuitamente presso la sede legale della Società:

d) la bozza del progetto comune di Fusione redatta dal Consiglio di amministrazione contenente informazioni dettagliate sulla Fusione, compreso il metodo di calcolo del rapporto di concambio (il "**Progetto comune di Fusione**");

a) una dichiarazione della banca depositaria della Società che conferma di aver verificato la conformità del Progetto comune di Fusione ai termini della legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi d'investimento collettivo del risparmio e allo Statuto; e

b) il Prospetto informativo; e

c) i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP-KID) del Comparto incorporante.

Per eventuali domande in merito, La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente finanziario o alla sede legale della Società.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di amministrazione