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 BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV - GAM PAC REVOLUTION (the "Merging 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 29 September 2025

Dear Shareholders,

The board of directors (the "**Board of Directors**") of the Company, has decided to proceed to a merger by absorption of the Merging Sub-Fund into BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – VONTOBEL NEXT GEN (to be renamed BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – M&G OPTIMAL INCOME FUND) (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**"). The Merger shall become effective on 6 November 2025 or as soon as possible thereafter (the "**Effective Date**").

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.

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

I. Key aspects and timing

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

On the Effective Date, all assets and liabilities of the Merging Sub-Fund will be transferred to the Receiving Sub-Fund. The Merging Sub-Fund will cease to exist as a result of the Merger and thereby will be dissolved on the Effective Date without going into liquidation.

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

Shareholders holding shares of the Merging Sub-Fund on the Effective Date will automatically be issued shares of the Receiving Sub-Fund in exchange for their shares of the Merging Sub-Fund, in accordance with the relevant share exchange ratio and participate in the results of the

respective Receiving Sub-Fund as from such date. Shareholders will receive a confirmation note of their holding in the Receiving Sub-Fund as soon as practicable after the Effective Date. Shareholders of the Merging Sub-Fund who do not agree with the Merger have the right to request, prior to 29 October 2025, 3.00 pm Luxembourg time, the redemption of their shares, without redemption charges (other than charges retained by the Merging Sub-Fund to meet disinvestment costs). For more detailed information please see section V (*Rights of shareholders in relation to the merger*) below.

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

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

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

The timetable below summarises the key steps of the Merger.

Notice sent to shareholders	29 September 2025
End of one-month notice period	29 October 2025
Dealings closed in the Merging Sub-Fund, after cut-off	29 October 2025, 15:00 CET
End of current accounting period of the Merging Sub-Fund	6 November 2025
Valuation of the Receiving Sub-Fund and last valuation of the Merging Sub-Fund and	5 November 2025
Calculation of share exchange ratios (based on the NAV date 5 November 2025)	6 November 2025
Effective Date	6 November 2025

II. Background and rationale for the Merger

With the Merger, it is contemplated to offer to shareholders of the Merging Sub-Fund and Receiving Sub-Fund a new investment opportunity with an indefinite term. The Board of Directors resolved thus to (i) modify the name of the Receiving Sub-Fund, (ii) change its portfolio manager and (iii) adjust, among others, its investment objective and policy (collectively, the "**Amendments**"). The Amendments are made in view of the Merger and the continuity of the Receiving Sub-Fund.

This notice therefore already reflects the Amendments in the description of the Receiving Sub-Fund. Shareholders of the Merging Sub-Fund and Receiving Sub-Fund are advised that the Amendments will be effective and reflected in the Prospectus prior to the Effective Date.

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

This section compares the key features of the Merging Sub-Fund to that of the Receiving Sub-Fund and highlights material differences, if any.

Shareholders of the Merging Sub-Fund are advised to read the Receiving Sub-Fund's supplement of the Prospectus and the PRIIPs-KID for a full description of the Receiving Sub-Fund's investment objective and policy.

1. *Investment objective and policy*

	Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
Investment objective	The investment objective of the Sub-Fund is to achieve positive income for the purposes of a capital increase in a medium to long term.	The Sub-Fund aims to provide a total return (capital growth plus income) to investors based on exposure to optimal income streams in investment markets. The Sub-Fund will implement a flexible bond strategy that permits investments across a broad range of fixed income assets wherever the Investment Manager identifies value.
Investment policy	The Sub-Fund's assets will be invested directly or indirectly (including but not limited to UCITS and other UCIs (the **Target Funds**) for more than 10% of the Sub-Fund's net assets) in equities and fixed income assets as well as multi-strategy and alternative investments. The Sub-Fund aims to achieve the following Target Allocation by no later than 10 August 2025: • asset class **Equity**: between 20-40% • asset class **Fixed Income**: between 46-66% • asset class **Alternative Investments**: between 4-24% The Sub-Fund will adjust the asset allocation, in principal by monthly steps, so as to achieve the Target Allocation within the stated timeframe whilst complying with the diversification requirements set out in the Main Part. The assets of the Sub-Fund will be invested as follows. ***Fixed Income*** The Sub-Fund may gain exposure to fixed income securities by investing in the following investments: • Investing directly in all kinds of fixed income instruments, i.e. fixed- interest or floating rate securities and debt securities denominated in any freely convertible currency and of any credit quality (including high yield	**Starting from 30 October 2025, the portfolio will be built gradually to achieve a composition complying with the applicable investment restrictions as well as its investment objective and strategy. This phase will last for maximum 2 weeks. The Sub-Fund invests at least 50% of its Net Asset Value in debt securities, including investment grade bonds, high yield bonds, unrated securities, callable and perpetual bonds and asset-backed securities. These securities may be issued by governments and their agencies, public authorities, quasi-sovereigns, supranational bodies and companies located in any country, and denominated in any currency. At least 80% of the Net Asset Value will be in EUR or hedged into EUR.** **The Sub-Fund may invest up to 30% of its Net Asset Value in debt securities issued by issuers with a domicile in emerging and developing markets. Typically, emerging and developing countries are those defined as such by the International Monetary Fund, the MSCI Emerging Markets Index, the World Bank or those who have low or middle income economies according to the World Bank. Within the aforementioned 30% exposure limit to Emerging Markets, the Sub-Fund may invest up to 10% of its Net Asset Value in Chinese onshore debt securities denominated in Chinese Yuan traded on the China Interbank Bond Market.** **As a whole, the Sub-Fund can be expected to decrease in value if interest rates rise, like most traditional bond portfolios. The Sub-Fund's portfolio may however include specific investments in certain fixed**

	bonds but excluding instruments rated as distressed or lower by recognised rating agencies), issued or guaranteed by sovereign, quasi-sovereign, supranational or corporate issuers worldwide (including issuers from so-called Emerging Markets); • Target Funds that predominantly invest in fixed income assets (so-called bond funds). Direct investments in Asset Backed Securities (**ABS**) or Mortgage Backed Securities (**MBS**) or in convertible bonds, warrant bonds and similar equity- linked debt securities (for example so-called contingent convertible bonds or CoCo-Bonds) are not allowed. ***Equity*** The Sub-Fund may gain exposure to equity by: Direct investments in equities of issuers worldwide which are listed on any stock exchange worldwide (including Emerging Markets); Target Funds that predominantly invest in equities (so-called equity funds). ***Alternative Investments*** The Sub-Fund may gain exposure to Alternative Investment Strategies by investing in Target Funds and which themselves invest in alternative strategies, such as but not limited to "Long/Short Equity", "Long/Short Credit", "CTA/Global Macro", "Event Driven", "Absolute Return". The Sub-Fund may also gain exposure to commodities by investing in "Exchange Traded Commodities" (ETC) and by investing in non-leveraged (Delta 1 and Delta-1) structured notes that generate a long or short exposure to a specific commodity (crude oil, grain, cooper…) or precious metal (gold, silver, palladium…). ***Liquid Assets*** The Sub-Fund may, on an ancillary basis, hold liquidities.	**income markets that have negative duration. These investments are expected to benefit from rising interest rates, increasing in value when rates go up.** **The Sub-Fund may invest up to 100% of its Net Asset Value in below investment grade debt securities (Standard & Poor's rating of BB+ to C) and up to 10% of its Net Asset Value in unrated debt securities that are considered by the Management Company or, as the case may be, by the Investment Manager to be of comparable quality. 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 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.** **The Sub-Fund may also hold up to 20% of its Net Asset Value in contingent convertible debt securities (CoCo bonds) and up to 20% of its Net Asset Value in asset-backed securities (ABS) and mortgage-backed securities (MBS).** **In identifying the optimal income stream, the Sub-Fund also has the flexibility to invest up to a maximum of 20% of its Net Asset Value in equities.** **In addition to the above, the Sub-Fund may also invest up to 10% of its Net Asset Value in UCITS and other UCIs (the Target Funds), considered to be consistent with the Sub-Fund's investment policy and in accordance with section IX of the Main Part. Within**

	In response to exceptional circumstances, the Sub-Fund may invest on a temporary basis up to 100% of its net assets in liquid assets (including 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. The Sub-Fund may, in accordance with the Main Part, use derivatives for hedging, investment and efficient portfolio management purposes. 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. The Sub-Fund is actively managed. It is not managed in reference to a benchmark.	**the aforementioned 10% exposure limit to Target Funds, the Sub-Fund may also gain exposure to alternative investments by investing in real estate asset class (i.e. in the form of eligible (closed-ended) REITs) indirectly via investments in eligible Target Funds.** **The Sub-Fund may hold on a temporary basis up to 20% of its Net Asset Value in ancillary liquid assets (meaning deposits permitted by article 41(1) of the 2010 Law). The aforementioned 20% limit can only be temporarily exceeded for a period of time strictly necessary when, because of exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require and where such breach is justified having regard to the interests of the investors.** **In response to exceptional circumstances, the Sub-Fund may invest on a temporary basis up to 100% of its Net Asset Value in liquid assets (including 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.** **The Sub-Fund shall not invest in companies identified by independent third-party providers as being involved (i) in the production of cluster munitions, components or delivery platforms for such products or is involved indirectly through the ownership ties to companies involved in production of such goods and (ii) in the production of anti-personnel or anti-vehicle landmines, essential intended or dual-use components of such products or is involved indirectly through ownership ties to companies involved in such products.** The Sub-Fund may, in accordance with the Main Part, use derivatives for investment purposes, hedging and efficient portfolio management purposes. **This Sub-Fund will not use Securities Financing Transactions (SFT). Should the Sub-Fund decide to use SFTs in the future, this Appendix will be updated accordingly in accordance with the requirements of SFTR.**

		The Sub-Fund uses a composite index comprising: • **1/3 Bloomberg Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged;** • **1/3 Bloomberg Global High Yield Index EUR Hedged; and** • **1/3 Bloomberg Global Treasury Index EUR Hedged.** • **These indices represent the global investment grade corporate market, the global high yield corporate market and the global government bond market respectively. The composite index is a comparator against which the Sub-Fund's performance can be measured. The composite index has been chosen as the Sub-Fund's benchmark as it best reflects the scope of the Sub-Fund's investment policy. The benchmark is used solely to measure the Sub-Fund's performance and does not constrain the Sub-Fund's portfolio construction.** **The Sub-Fund is actively managed. The Investment Manager has complete freedom in choosing which investments to buy, hold and sell in the Sub-Fund. The Sub-Fund's holdings may deviate significantly from the benchmark's constituents. The benchmark is shown in the Share Class currency.**

Shareholders of the Merging Sub-Fund are advised to read the Receiving Sub-Fund's supplement of the Prospectus for a full description of the Receiving Sub-Fund's investment objective and policy.

2. *Profile of typical investor*

	Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
Investor profile	The Sub-Fund may be suitable for investors who have experience with volatile investments, have sound knowledge of the capital markets and wish to participate in the performance of the capital markets so as to pursue their specific investment objectives. Investors must expect fluctuations in the value of the investments, which may temporarily also lead to substantial loss of value. Within an overall portfolio, this Sub-Fund may be used as a basic investment.	**The Sub-Fund is designed for retail and Institutional Investors seeking to gain a combination of capital growth and income from a portfolio at least half of which is invested in debt securities. There is no guarantee that the Sub-Fund will achieve its objective. Investors should appreciate that their capital will be at risk and that the value of their investment and any derived income may fall as well as rise. In each case, it is expected that all investors will understand and appreciate the risks associated with**

		investing in Shares of the Sub-Fund. This Sub-Fund is designed for investors who have an investment time horizon of at least five (5) years.

3. *Method of calculation of global exposure*

	Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
Method of calculation of global exposure	The global exposure of the Sub-Fund is calculated using the Commitment Approach.	The global exposure of the Sub-Fund is measured using the Absolute VaR Approach. The maximum level of expected leverage under normal market conditions is expected to be 200% using the sum of notional method. In certain circumstances the leverage of the Sub-Fund may exceed the above level. The actual degree of leverage in the previous reporting period will be provided in the annual report of the Sub-Fund.

4. *Classes of shares and currency*

The reference currency of the class of shares of the Merging Sub-Fund (A-Shares) the "**Merging Share Class**") and the corresponding class of shares of the Receiving Sub-Fund (B-Shares) (the "**Corresponding Share Class**") is EUR.

5. *Risk profile*

Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
No guarantee can be given that the investment objective will actually be reached, There is 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. investors are advised that the Sub-Fund is not a capital-guaranteed 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; - derivatives risk; - emerging markets risk; - foreign exchange risk; - interest rate risk; - investment in equities; - investment in fixed income securities; - investment in target funds; - 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; - **Information on High Yield Bonds**; - **Holding of distressed debt securities**; - Investments in Fixed Income Securities; - **Investments in Callable Bonds and Perpetual Bonds**; - Interest Rate Risk; - Foreign Exchange Risk; - Investments in Equities; - Investments in Emerging Markets; - **Investments in the People's Republic of China**;

	- **Investments in Asset-Backed Securities and Mortgage-Backed Securities**; - **Contingent Convertible Fixed Income Instruments**; - **Risks linked to investments in REITs**; - Use of Derivatives; - **Credit Default Swaps Risk**; - Investments in Target Funds; - Liquidity Risk; - Market Risk; - **Counterparty Risk**;

6. *Dividend distribution policy*

Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
The "A-Shares" of the Merging Sub-Fund are distributing share classes.	The "B-Shares" of the Merging Sub-Fund are accumulating share classes.

Their distribution policy is described under section XIX "Distribution Policy" of the Prospectus.

7. *Fees and expenses*

In addition to any other applicable charges and expenses set out under section XXI (Charges and expenses) of the Prospectus, the following fees are applicable to the Merging Share Class and the Corresponding Share Class.

	Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
Share classes names	A-Shares	B-Shares
Management Company's fees	Up to 0.06% p.a. subject to a minimum fee equal to EUR 15,000 p.a. per Sub-Fund	Up to 0.06% p.a. subject to a minimum fee equal to EUR 15,000 p.a. per Sub-Fund
Depositary fee	0.015% p.a., subject to a minimum fee equal to EUR 20,000 p.a. in aggregate per Sub-Fund	0.015% p.a., subject to a minimum fee equal to EUR 20,000 p.a. in aggregate per Sub-Fund
Investment Manager and the Global Distributor fees	Up to 1.00% p.a.	**Up to 1.60% p.a.**
SICAV Advisor fee	Up to 0.05% p.a.	Up to 0.05% p.a.

8. *Subscription, redemption and conversion of shares*

	Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
Share classes names	A-Shares	B-Shares
Subscriptions and Redemptions	Shares in the Sub-Fund may be dealt in on each Valuation Day. The Issue and Redemption Price is based on the Net Asset Value of the Shares which is calculated on each Business Day (the **Valuation Day**), and is rounded up to two decimal points.	Shares in the Sub-Fund may be issued on each Valuation Day. The Issue and Redemption Price is based on the Net Asset Value of the Shares which is calculated on each Business Day (the **Valuation Day**) and is rounded to up to two (2) decimal points. Investors may subscribe or redeem Shares of the Sub-Fund on each

	Investor may subscribe or redeem Shares of the Sub-Fund on each Valuation Day. Applications for dealing in Shares must be received by the registrar and transfer no later than 15.00 Luxembourg time (*cut-off time*) one Business Day prior to the applicable Valuation Day. Applications for dealing in Shares of the Sub-Fund may also be sent to the Paying Agent in Luxembourg (or, where applicable, at the local distributors and paying agents in the individual countries of distribution) in accordance with the above. Investors should note that the foregoing entities may apply earlier cut-off times. The total amount of the subscription must be received in cleared funds on an account of the Company within three (3) Business Days after the corresponding Valuation Day. Payment of redemption proceeds will, in principle, occur within three (3) Business Days after the relevant Valuation Day.	Valuation Day. Applications for dealing in Shares must be received by the Registrar and Transfer Agent no later than 15.00 Luxembourg time (*cut-off time*) one Business Day prior to the applicable Valuation Day. Applications for dealing in Shares of the Sub-Fund may also be sent to the Paying Agent in Luxembourg (or, where applicable, at the local distributors and paying agents in the individual countries of distribution) in accordance with the above. Investors should note that the foregoing entities may apply earlier cut-off times. The total amount of the subscription must be received in cleared funds on an account of the Company within three (3) Business Days after the corresponding Valuation Day. Payment of redemption proceeds will, in principle, occur within three (3) Business Days after the relevant Valuation Day.
Maximum Subscription Fee	N/A	N/A
Maximum Redemption Fee	The Company will not apply any redemption fee.	The Company will not apply any redemption fee.

9. *Minimum investment and subsequent investment, and holding requirements*

	Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
Share Classes names	A-Shares	B-Shares
Minimum Subscription	EUR 1.000	EUR 1.000
Minimum Additional Subscription	N/A	N/A
Minimum Holding	N/A	N/A

10. *ISIN Codes*

Please note that the ISIN Codes of the share class you hold in the Merging Sub-Fund as a result of the Merger will change. Details of the codes are given below:

Merging Sub-Fund		Receiving Sub-Fund	
Share Class	ISIN	Share Class	ISIN

A-Shares	**LU2342990772**	B-Shares	**LU2342991820**

11. *SRI*

The summmary risk indicator (SRI) of the class of shares you hold in the Merging Sub-Fund as a result of the Merger will change, as set out below:

Merging Sub-Fund		Receiving Sub-Fund	
Share Class	SRI	Share Class	SRI
A-Shares	2	A-Shares	3

A rebalancing of the Merging Sub-Fund's portfolio may be carried out prior to the Merger.

In preparation of the Merger, the Merging Sub-Fund may need to hold up to 100% of its assets in money market funds and/or government bonds from OECD countries, which may be denominated in EUR during ten (10) business days, depending on market conditions, prior to the Effective Date, temporarily deviating from the Investment Policy of the Merging Sub-Fund. This temporary rebalancing (i) 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, and (ii) is intended to facilitate the transition of the Merging Sub-Fund's portfolio to align with the investment policy of the Receiving Sub-Fund following the Amendments, as it is in the best interest of the shareholders.

IV. Criteria for valuation of assets and liabilities

For the purpose of calculating the relevant share exchange ratios, 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 Merging Sub-Fund.

V. Rights of shareholders in relation to the Merger

Shareholders of the Merging Sub-Fund holding shares in the Merging Sub-Fund on the Effective Date will automatically be issued, in exchange for their share in the Merging Sub-Fund, a number of shares of the Corresponding Share Class of the Receiving Sub-Fund equivalent to the number of shares held in the Merging Share Class multiplied by the relevant share exchange ratio which shall be calculated for each class of shares on the basis of its respective net asset value as of 5 November 2025. In case the application of the relevant share exchange ratios does not lead to the issuance of full shares, the shareholders of the Merging Sub-Fund will receive fractions of shares up to three (3) decimal points within the Receiving Sub-Fund.

No subscription fee will be levied within the Receiving Sub-Fund as a result of the Merger.

Shareholders of the Merging Sub-Fund will acquire rights as shareholders of the Receiving Sub-Fund from the Effective Date and will thus participate in any increase in the net asset value of the Receiving Sub-Fund.

Shareholders of the Merging Sub-Fund not agreeing with the Merger will be given the possibility to request the redemption of their shares of the Merging Sub-Fund at the applicable net asset value, without any redemption charges (other than charges retained by the Merging 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 Merging 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 **29 October 2025, cut-off time 3.00 pm Luxembourg time. The Merger will come into effect on 6 November 2025 and will be binding for all shareholders of the Merging Sub-Fund who have not applied for the redemption of their shares.**

Please note that the global distributor of the Company or local paying agents may apply earlier cut-off times in order to be able to transmit dealing requests to the registrar and transfer agent of the Company prior to the cut-off time specified above.

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 Merging Sub-Fund will no longer be accepted or processed from 29 October 2025, cut-off time 3.00 pm Luxembourg time.

3. Confirmation of Merger

Each Shareholder in the Merging Sub-Fund will receive a notification confirming (i) that the Merger has been carried out and (ii) the number of shares of the Corresponding Share Class of the Receiving Sub-Fund that they hold after the Merger.

4. Registrations

The Receiving Sub-Fund has been notified to market its shares in all Member States where the Merging 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-Fund 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-Fund 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 ratio;

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

c) the final share exchange ratios.

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

2. *Additional documents available*

The following documents are available to the shareholders of the Merging 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 ratios (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;

c) the Prospectus; and

d) the packaged retail and insurance-based investment products (PRIIPs-KIDs) of the Merging Sub-Fund and 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 BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV - GAM PAC REVOLUTION (il "Comparto incorporato")

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 29 settembre 2025

Gentile Azionista,

Il consiglio di amministrazione (il "**Consiglio di amministrazione**") della Società ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del Comparto incorporato in BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – VONTOBEL NEXT GEN (che sarà ridenominato BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – M&G OPTIMAL INCOME FUND), (il "**Comparto incorporante**") in conformità all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo, e successive modifiche (la "**Fusione**"). La Fusione entrerà in vigore il 6 novembre 2025 o quanto prima dopo tale data (la "**Data di efficacia**").

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

I. Aspetti chiave e tempistica

La Fusione acquisirà efficacia e diventerà definitiva tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante e nei confronti di terzi alla Data di efficacia.

Alla Data di efficacia, tutte le attività e passività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante. Il Comparto incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà pertanto sciolto alla Data di efficacia senza essere messo in liquidazione.

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

Gli azionisti che detengono azioni del Comparto incorporato alla Data di efficacia riceveranno automaticamente azioni del Comparto incorporante in cambio delle loro azioni del Comparto

incorporato, conformemente al pertinente rapporto di concambio, e parteciperanno ai risultati del rispettivo Comparto incorporante a partire da tale data. Gli azionisti riceveranno una nota di conferma della loro partecipazione nel Comparto incorporante non appena possibile dopo la Data di efficacia. Gli azionisti del Comparto incorporato contrari alla Fusione possono chiedere, prima delle ore 15:00 (ora di Lussemburgo) del 29 ottobre 2025, il rimborso delle loro azioni senza commissioni di rimborso (a parte quelle trattenute dal Comparto incorporato per far fronte ai costi di disinvestimento). Per informazioni più dettagliate si veda la successiva sezione V *(Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione*).

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

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

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

Il calendario che segue riassume le fasi principali della Fusione.

Invio dell'avviso agli azionisti	**29 settembre 2025**
Fine del periodo di preavviso di un mese	**29 ottobre 2025**
Cessazione delle negoziazioni nel Comparto incorporato, dopo l'orario limite	**29 ottobre 2025, 15:00 CET**
Fine del periodo contabile corrente del Comparto incorporato	**6 novembre 2025**
Valutazione del Comparto incorporante e ultima valutazione del Comparto incorporato e	**5 novembre 2025**
Calcolo dei rapporti di concambio delle azioni (in base al NAV determinato in data 5 novembre 2025)	**6 novembre 2025**
Data di efficacia	**6 novembre 2025**

II. Contesto e motivazioni della Fusione

Con la Fusione, si prevede di offrire agli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante una nuova opportunità di investimento a tempo indeterminato. Il Consiglio di amministrazione ha quindi deliberato di (i) modificare la denominazione del Comparto incorporante, (ii) cambiare il suo gestore di portafoglio e (iii) adeguare, tra l'altro, il suo obiettivo e la sua politica d'investimento (collettivamente, le "**Modifiche**"). Le modifiche vengono apportate in vista della Fusione e della continuità del Comparto incorporante.

Il presente avviso riflette pertanto già le Modifiche nella descrizione del Comparto incorporante. Si avvisano gli Azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante che le Modifiche entreranno in vigore e verranno incorporate nel Prospetto informativo prima della Data di efficacia.

III. Impatto della Fusione sugli azionisti del Comparto incorporato

Questa sezione confronta le caratteristiche principali del Comparto incorporato con quelle del Comparto incorporante ed evidenzia le eventuali differenze sostanziali.

Si consiglia agli azionisti del Comparto incorporato di leggere il supplemento al Prospetto informativo e il PRIIP-KID del Comparto incorporante per una descrizione completa degli obiettivi e della politica d'investimento del Comparto incorporante.

1. *Obiettivo e politica d'investimento*

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Obiettivo d'investimento	L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel conseguire un reddito positivo ai fini dell'accrescimento del capitale nel medio-lungo periodo.	Il Comparto mira a offrire agli investitori un rendimento totale (crescita del capitale più reddito) mediante l'esposizione a flussi di reddito ottimali sui mercati finanziari. Il Comparto implementerà una strategia obbligazionaria flessibile che consente di investire in un'ampia gamma di strumenti a reddito fisso in qualsiasi area in cui il Gestore degli investimenti ravvisa valore.
Politica d'investimento	Il patrimonio del Comparto sarà investito direttamente o indirettamente (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, OICVM e altri OICR (i **Fondi target**) per oltre il 10% del patrimonio netto del Comparto) in azioni e strumenti a reddito fisso, nonché in investimenti multi-strategy e alternativi. Il Comparto mira a conseguire la seguente Allocazione target entro e non oltre il 10 agosto 2025: • classe di attivi **Azioni**: tra il 20 e il 40% • classe di attivi **Reddito fisso**: tra il 46 e il 66% • classe di attivi **Investimenti alternativi**: tra il 4 e il 24% Il Comparto modificherà l'asset allocation, in linea di principio con variazioni mensili, in modo da raggiungere l'Allocazione target entro il termine stabilito, rispettando al contempo i requisiti di diversificazione indicati nella Parte principale. Il patrimonio del Comparto sarà investito come segue. ***Reddito fisso*** Il Comparto può acquisire un'esposizione ai titoli a reddito fisso effettuando gli investimenti che seguono: • investimenti diretti in tutti i tipi di strumenti a reddito fisso, ossia titoli a tasso fisso o variabile	**A partire dal giorno 30 ottobre 2025, il portafoglio sarà costruito gradualmente per ottenere una composizione conforme ai vincoli d'investimento applicabili, nonché all'obiettivo e alla strategia d'investimento. Questa fase durerà al massimo 2 settimane. Il Comparto investe almeno il 50% del proprio Valore patrimoniale netto in titoli di debito, tra cui obbligazioni investment grade, obbligazioni high yield, titoli privi di rating, obbligazioni callable e perpetue e titoli ABS. Questi titoli possono essere emessi da governi e loro agenzie, enti pubblici, organismi quasi sovrani, organismi sovranazionali e società di qualsiasi paese, e denominati in qualsiasi valuta. Almeno l'80% del Valore patrimoniale netto deve essere denominato in EUR o con copertura in EUR.** **Il Comparto può investire fino al 30% del proprio Valore patrimoniale netto in titoli di debito di emittenti domiciliati nei mercati emergenti e in via di sviluppo. In generale, i paesi emergenti e in via di sviluppo sono i paesi così definiti dal Fondo Monetario Internazionale, dall'MSCI Emerging Markets Index e dalla Banca Mondiale, o i paesi classificati come economie a reddito basso o medio dalla Banca Mondiale. Nel rispetto del limite summenzionato del 30% di esposizione ai Mercati emergenti, il Comparto può investire fino al 10% del proprio Valore patrimoniale netto in titoli di debito onshore cinesi denominati in Yuan cinesi e negoziati sul China Interbank Bond Market.**

	e titoli di debito denominati in qualsiasi valuta liberamente convertibile e di qualsiasi qualità creditizia (comprese le obbligazioni high yield ma esclusi gli strumenti con rating distressed o inferiore assegnato da agenzie di rating riconosciute), emessi o garantiti da emittenti sovrani, quasi sovrani, sovranazionali o societari di tutto il mondo (compresi gli emittenti dei cosiddetti Mercati emergenti); • investimenti in Fondi target che investono prevalentemente in strumenti a reddito fisso (cosiddetti fondi obbligazionari). Non sono ammessi investimenti diretti in Asset-backed securities (**ABS**) o Mortgage-backed securities (**MBS**) o in obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant e analoghi titoli di debito collegati ad azioni (ad esempio le cosiddette obbligazioni contingent convertible o CoCo Bond). ***Azioni*** Il Comparto può acquisire un'esposizione alle azioni tramite: investimenti diretti in titoli azionari di emittenti globali quotati in qualsiasi borsa valori a livello mondiale (anche dei Mercati emergenti); investimenti in Fondi target che investono prevalentemente in azioni (cosiddetti fondi azionari). ***Investimenti alternativi*** Il Comparto può acquisire un'esposizione a Strategie d'investimento alternative investendo in Fondi target che a loro volta investono in strategie alternative, tra cui, a titolo esemplificativo, "Long/Short Equity", "Long/Short Credit", "CTA/Global Macro", "Event Driven" e "Absolute Return". Il Comparto può inoltre acquisire un'esposizione alle materie prime investendo in "Exchange Traded Commodities" (ETC) e investendo in titoli strutturati senza leva (Delta 1 e Delta-1) che generano un'esposizione long o short a una	**Nel complesso, si può prevedere che il Comparto subirà una diminuzione di valore in caso di aumento dei tassi d'interesse, come la maggior parte dei portafogli obbligazionari tradizionali. Tuttavia, il portafoglio del Comparto può includere investimenti specifici in alcuni mercati a reddito fisso che presentano una duration negativa. Si prevede che questi investimenti saranno favoriti da rialzi dei tassi d'interesse e aumenteranno di valore quando i tassi salgono.** **Il Comparto può investire fino al 100% del proprio Valore patrimoniale netto in titoli di debito con rating inferiore a investment grade (rating Standard & Poor's da BB+ a C) e fino al [10%]% del proprio Valore patrimoniale netto in titoli di debito privi di rating che la Società di gestione, o se del caso il Gestore degli investimenti, ritiene siano di qualità comparabile. 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 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.** **Il Comparto può inoltre detenere fino al 20% del proprio Valore patrimoniale netto in titoli di debito contingent convertible (CoCo bond) e fino al 20% del proprio Valore patrimoniale netto in asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS).** **Nell'individuare il flusso di reddito ottimale, il Comparto ha anche la**

	materia prima specifica (petrolio greggio, cereali, rame, ecc.) o a un metallo prezioso (oro, argento, palladio, ecc.). ***Attivi liquidi*** Il Comparto può detenere attivi liquidi in via accessoria. In risposta a circostanze eccezionali, il Comparto può investire temporaneamente fino al 100% del proprio patrimonio netto in attivi liquidi (tra cui 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. Il Comparto può, in conformità con la Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura, di investimento e di gestione efficiente del portafoglio. 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. Il Comparto è gestito attivamente. Non è gestito in riferimento a un benchmark.	**flessibilità di investire fino a un massimo del 20% del suo Valore patrimoniale netto in titoli azionari.** **In aggiunta a quanto sopra, il Comparto può anche investire fino al 10% del proprio Valore patrimoniale netto in OICVM e altri OICR (i Fondi target), ritenuti in linea con la politica d'investimento del Comparto e in conformità alla sezione IX della Parte principale. Nel rispetto del limite summenzionato del 10% di esposizione ai Fondi target, il Comparto può inoltre acquisire un'esposizione agli investimenti alternativi investendo nella classe di attivi immobiliare (sotto forma di REIT idonei di tipo chiuso) indirettamente tramite investimenti in Fondi target idonei.** **Il Comparto può detenere temporaneamente attivi liquidi accessori (ossia depositi consentiti dall'articolo 41(1) della Legge del 2010) fino al 20% del proprio Valore patrimoniale netto. Il limite summenzionato del 20% può essere temporaneamente superato solo per un periodo di tempo strettamente necessario quando, a causa di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, le circostanze lo richiedano e quando tale violazione sia giustificata in considerazione degli interessi degli investitori.** **In risposta a circostanze eccezionali, il Comparto può investire temporaneamente fino al 100% del proprio Valore patrimoniale netto in attivi liquidi (tra cui 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.** **Il Comparto non investirà in società identificate da fornitori terzi indipendenti come aventi un'esposizione (i) alla produzione di munizioni a grappolo, componenti o piattaforme di consegna di tali prodotti, o che siano esposte indirettamente, tramite legami societari, ad aziende implicate nella fabbricazione di tali prodotti, e (ii) alla produzione di mine antiuomo o**

		anticarro, di componenti essenziali o a duplice uso destinati a tali prodotti, o che siano esposte indirettamente, tramite legami societari, ad aziende implicate nella fabbricazione di tali prodotti. Il Comparto può, in conformità alla Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità d'investimento, di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. **Questo Comparto non utilizzerà operazioni di finanziamento tramite titoli (Securities Financing Transactions, SFT). Qualora il Comparto decida di utilizzare SFT in futuro, la presente Appendice sarà aggiornata di conseguenza in conformità ai requisiti dell'SFTR.** **Il Comparto utilizza un indice composito così composto:** • **1/3 Bloomberg Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged;** • **1/3 Bloomberg Global High Yield Index EUR Hedged; e** • **1/3 Bloomberg Global Treasury Index EUR Hedged.** • **Questi indici rappresentano, rispettivamente, il mercato globale delle obbligazioni societarie investment grade, il mercato globale delle obbligazioni societarie high yield e il mercato globale dei titoli di Stato. L'indice composito è un parametro di raffronto rispetto al quale è possibile misurare la performance del Comparto. L'indice composito è stato scelto come benchmark del Comparto in quanto riflette al meglio il perimetro della politica d'investimento del Comparto. Il benchmark è utilizzato esclusivamente per misurare la performance del Comparto e non vincola la costruzione del portafoglio del Comparto.** **Il Comparto è gestito attivamente. Il Gestore degli investimenti ha piena libertà di scelta in relazione agli investimenti da acquistare, detenere e vendere nell'ambito del Comparto. Le partecipazioni del Comparto possono discostarsi in misura significativa dai componenti del benchmark. Il benchmark è riportato nella valuta della Classe di azioni.**

Si consiglia agli azionisti del Comparto incorporato di leggere il supplemento al Prospetto informativo del Comparto incorporante per una descrizione completa degli obiettivi e della politica d'investimento del Comparto incorporante.

2. *Profilo dell'investitore tipo*

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Profilo dell'investitore	Il Comparto può essere indicato per gli investitori che hanno esperienza di investimenti volatili, hanno una solida conoscenza dei mercati dei capitali e desiderano partecipare all'andamento di tali mercati per perseguire i loro specifici obiettivi d'investimento. Gli investitori devono aspettarsi fluttuazioni del valore degli investimenti, che possono anche temporaneamente causare sostanziali perdite di valore. Nell'ambito di un portafoglio complessivo, questo Comparto può essere utilizzato come investimento di base.	**Il Comparto è destinato a Investitori istituzionali e al dettaglio che cercano di ottenere una combinazione di crescita del capitale e di reddito da un portafoglio investito per almeno il 50% in titoli di debito. Non vi è alcuna garanzia che il Comparto raggiungerà il proprio obiettivo. Gli investitori devono comprendere che il loro capitale sarà esposto a rischi e che il valore del loro investimento e gli eventuali redditi maturati possono aumentare o diminuire. In ciascun caso, si prevede che tutti gli investitori comprenderanno e valuteranno i rischi associati all'investimento in Azioni del Comparto. Questo Comparto è destinato agli investitori con un orizzonte d'investimento di almeno cinque (5) anni.**

3. *Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva*

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva	L'esposizione complessiva del Comparto è calcolata mediante l'Approccio fondato sugli impegni (Commitment Approach).	L'esposizione complessiva del Comparto è misurata mediante l'Approccio del VaR assoluto. Il livello massimo di leva finanziaria previsto in condizioni normali di mercato utilizzando il metodo della somma dei nozionali è pari al 200%. In determinate circostanze la leva finanziaria del Comparto può superare il livello sopra indicato. Il livello effettivo di leva finanziaria nel periodo di riferimento precedente sarà indicato nella relazione annuale del Comparto.

4. *Classi di azioni e valuta*

La valuta di riferimento della classe di azioni del Comparto incorporato (Azioni A) (la "**Classe di azioni incorporata**") e della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante (Azioni B) (la "**Classe di azioni corrispondente**") è l'EUR.

5. *Profilo di rischio*

Comparto incorporato	Comparto incorporante
Non è possibile garantire che l'obiettivo d'investimento venga effettivamente raggiunto. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi di investimento vengano effettivamente raggiunti. Di conseguenza, il Valore patrimoniale netto delle Azioni può aumentare o diminuire, generando diversi livelli di rendimento positivo o negativo. Si ricorda agli investitori che il Comparto non è un prodotto a capitale garantito. Gli investitori sono invitati a leggere attentamente i fattori di rischio riportati nella Parte principale. I principali fattori di rischio associati a questo Comparto (elenco non esaustivo) sono i seguenti: - rischio di credito; - rischio connesso ai derivati; - rischio connesso ai mercati emergenti; - rischio di cambio; - rischio di tasso di interesse; - investimenti in azioni; - investimenti in titoli a reddito fisso; - investimenti in fondi target; - rischio di liquidità; e - rischio di mercato.	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 sono invitati a leggere attentamente i fattori di rischio riportati nella Parte principale. I principali fattori di rischio associati a questo Comparto (elenco non esaustivo) sono i seguenti: - rischio di credito; - **informazioni sulle obbligazioni high yield**; - **detenzione di titoli di debito distressed**; - investimenti in titoli a reddito fisso; - **investimenti in obbligazioni callable e perpetue**; - rischio di tasso di interesse; - rischio di cambio; - investimenti in azioni; - investimenti in mercati emergenti; - **investimenti nella Repubblica Popolare Cinese**; - **investimenti in Asset-backed securities e Mortgage-backed securities**; - **strumenti contingent convertible a reddito fisso**; - **rischi connessi agli investimenti in REIT**; - uso di strumenti derivati; - **rischio associato ai credit default swap**; - investimenti in Fondi target; - rischio di liquidità; - rischio di mercato; - **rischio di controparte**;

6. *Politica di distribuzione dei dividendi*

Comparto incorporato	Comparto incorporante
Le "Azioni A" del Comparto incorporato sono azioni a distribuzione.	Le "Azioni B" del Comparto incorporato sono azioni ad accumulazione.

La loro politica di distribuzione è descritta nella sezione XIX "Politica di distribuzione" del Prospetto informativo.

7. *Commissioni e spese*

Oltre a tutti gli altri oneri e spese applicabili indicati nella sezione XXI (Oneri e spese) del Prospetto informativo, le seguenti commissioni sono applicabili alla Classe di azioni incorporata e alla Classe di azioni corrispondente.

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Denominazioni delle classi di azioni	Azioni A	Azioni B

Commissioni della Società di gestione	Fino allo 0,06% annuo, con commissione minima annua pari a EUR 15.000 per Comparto	Fino allo 0,06% annuo, con commissione minima annua pari a EUR 15.000 per Comparto
Commissione di deposito	0,015% annuo, con commissione minima annua complessiva pari a EUR 20.000 per Comparto	0,015% annuo, con commissione minima annua complessiva pari a EUR 20.000 per Comparto
Commissioni del Gestore degli investimenti e del Distributore globale	Fino all'1,00% annuo.	**Fino all'1,60% annuo.**
Commissione di consulenza della SICAV	Fino allo 0,05% annuo.	Fino allo 0,05% annuo.

8. *Sottoscrizione, rimborso e conversione di azioni*

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Denominazioni delle classi di azioni	Azioni A	Azioni B
Sottoscrizioni e rimborsi	Le azioni del Comparto possono essere negoziate in ogni Giorno di valutazione. Il Prezzo di emissione e di rimborso si basa sul Valore patrimoniale netto delle Azioni, calcolato in ogni Giorno lavorativo (il **Giorno di valutazione**), ed è arrotondato al secondo punto decimale. L'investitore può sottoscrivere o chiedere il rimborso delle Azioni del Comparto in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di negoziazione delle Azioni devono essere ricevute dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti entro le ore 15.00 (*orario limite*) del Lussemburgo un Giorno lavorativo prima del Giorno di valutazione applicabile. Le richieste di negoziazione di Azioni del Comparto possono essere inviate anche all'Agente pagatore in Lussemburgo (o, se del caso, ai distributori locali e agli agenti pagatori nei singoli paesi di distribuzione) in conformità a quanto sopra. Gli investitori devono tenere presente che le suddette entità possono applicare orari limite anticipati. L'importo totale della sottoscrizione deve essere ricevuto in fondi disponibili su un conto della Società entro tre (3) Giorni lavorativi dal corrispondente Giorno di valutazione.	Le Azioni del Comparto possono essere emesse in ogni Giorno di valutazione. Il Prezzo di emissione e di rimborso si basa sul Valore patrimoniale netto delle Azioni, calcolato in ogni Giorno lavorativo (il **Giorno di valutazione**), ed è arrotondato al secondo (2°) punto decimale. Gli investitori possono sottoscrivere o chiedere il rimborso delle Azioni del Comparto in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di negoziazione delle Azioni devono essere ricevute dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti entro le ore 15:00 (*orario limite*) del Lussemburgo un Giorno lavorativo prima del Giorno di valutazione applicabile. Le richieste di negoziazione di Azioni del Comparto possono essere inviate anche all'Agente pagatore in Lussemburgo (o, se del caso, ai distributori locali e agli agenti pagatori nei singoli paesi di distribuzione) in conformità a quanto sopra. Gli investitori devono tenere presente che le suddette entità possono applicare orari limite anticipati. L'importo totale della sottoscrizione deve essere ricevuto in fondi disponibili su un conto della Società entro tre (3) Giorni lavorativi dal corrispondente Giorno di valutazione.

	Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà, in linea di principio, entro tre (3) Giorni lavorativi dal Giorno di Valutazione di riferimento.	Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà, in linea di principio, entro tre (3) Giorni lavorativi dal Giorno di Valutazione di riferimento.
Commissione massima di sottoscrizione	N/D	N/D
Commissione massima di rimborso	La Società non applicherà alcuna commissione di rimborso.	La Società non applicherà alcuna commissione di rimborso.

9. *Investimento minimo, investimenti successivi e requisiti di detenzione*

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Denominazioni delle Classi di azioni	Azioni A	Azioni B
Sottoscrizione minima	EUR 1.000	EUR 1.000
Sottoscrizione aggiuntiva minima	N/D	N/D
Partecipazione minima	N/D	N/D

10. *Codici ISIN*

Si prega di notare che i codici ISIN delle classi di azioni detenute nel Comparto incorporato cambieranno a seguito della Fusione. I codici sono riportati di seguito:

Comparto incorporato		Comparto incorporante	
Classe di Azioni	ISIN	Classe di Azioni	ISIN
Azioni A	**LU2342990772**	Azioni B	**LU2342991820**

11. *ISR*

L'indicatore sintetico di rischio (ISR) della classe di azioni detenuta nel Comparto incorporato cambierà a seguito della Fusione, come indicato di seguito:

Comparto incorporato		Comparto incorporante	
Classe di Azioni	ISR	Classe di Azioni	ISR
Azioni A	2	Azioni A	3

Prima della Fusione potrà essere effettuato un ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporato.

In vista della Fusione, per il Comparto incorporato potrebbe essere necessario detenere fino al 100% del proprio patrimonio in fondi comuni monetari e/o titoli di Stato di paesi OCSE, che

possono essere denominati in EUR, nei dieci (10) giorni lavorativi, in funzione delle condizioni di mercato, precedenti la Data di efficacia, con un temporaneo scostamento dalla Politica d'investimento del Comparto incorporato. Questo ribilanciamento temporaneo (i) sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporante che non abbiano esercitato il diritto di richiesta del rimborso delle proprie azioni, a titolo gratuito, e (ii) è inteso facilitare la transizione del portafoglio del Comparto incorporato per allinearlo con la politica d'investimento del Comparto incorporante dopo le Modifiche, ed è nel migliore interesse degli azionisti.

IV. Criteri di valutazione delle attività e delle passività

Ai fini del calcolo dei rapporti di concambio, per la determinazione del valore delle attività e delle passività del Comparto incorporato 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 incorporato che alla Data di efficacia detengano azioni del Comparto incorporato riceveranno automaticamente, in cambio delle azioni detenute nel Comparto incorporato, un numero di azioni della Classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante pari al numero di azioni detenute nella Classe di azioni incorporata, moltiplicato per il rapporto di concambio applicabile che verrà determinato per ciascuna classe di azioni sulla base del rispettivo valore patrimoniale netto al 5 novembre 2025. Qualora l'applicazione dei relativi rapporti di concambio non conducesse all'emissione di un numero intero di azioni, gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno frazioni di azioni fino a tre (3) punti decimali del Comparto incorporante.

In seguito alla Fusione non sarà riscossa alcuna commissione di sottoscrizione nel Comparto incorporante.

Gli azionisti del Comparto incorporato acquisiranno diritti in qualità di azionisti del Comparto incorporante a partire dalla Data di efficacia e parteciperanno dunque a qualsiasi aumento del valore patrimoniale netto del Comparto incorporante.

Gli azionisti del Comparto incorporato contrari alla Fusione avranno la possibilità di richiedere il rimborso delle proprie azioni del Comparto incorporato al valore patrimoniale netto applicabile, senza commissioni di rimborso (a parte quelle trattenute dal Comparto incorporato 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 incorporato 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 29 ottobre 2025. La Fusione diverrà effettiva il 6 novembre 2025 e sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporato che non avranno richiesto il rimborso delle proprie azioni.**

Si prega di notare che il distributore globale della Società o gli agenti pagatori locali possono applicare orari limite antecedenti all'orario limite sopra specificato, al fine di assicurare una trasmissione tempestiva delle richieste di negoziazione al conservatore del registro e agente per i trasferimenti della Società.

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 incorporato non saranno più accettati o elaborati a partire dall'orario limite delle ore 15:00 (ora di Lussemburgo) del 29 ottobre 2025.

3. Conferma della Fusione

Ogni Azionista del Comparto incorporato riceverà una notifica che conferma (i) che la Fusione è stata effettuata e che indicherà (ii) il numero di azioni della Classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante detenute dopo la Fusione.

4. Registrazioni

Il Comparto incorporante è stato notificato ai fini della commercializzazione delle proprie azioni in tutti gli Stati membri in cui il Comparto incorporato è autorizzato o è stato notificato ai fini della commercializzazione delle proprie azioni.

5. 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 del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, sosterrà i costi e le spese legali, di consulenza e amministrative associate alla preparazione e al completamento della Fusione.

VIII. Tassazione

La fusione del Comparto incorporato 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 del rapporto di concambio;

b) il metodo di calcolo per la determinazione del rapporto di concambio; e

c) i rapporti di concambio finali.

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

2. *Altri documenti disponibili*

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

d) la bozza del progetto comune di Fusione redatta dal Consiglio di amministrazione contenente informazioni dettagliate sulla Fusione, compreso il metodo di calcolo dei rapporti 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;

b) il Prospetto informativo; e

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