

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 the BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – J.P. MORGAN
MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023 (the "Sub-Fund") (the "Shareholders")**

Luxembourg, on 29th of December 2023

*All capitalised terms used herein shall have the same meaning as in the prospectus of the Fund
(the "**Prospectus**").*

Dear Shareholders,

The board of directors of the Company (the "**Board**") hereby informs the Shareholders of the following changes made to the Prospectus in relation to the Sub-Fund.

The Sub-Fund has a fix term and was originally designed to terminate on 29 December 2023. The term has been extended to 29 March 2024. Further to the extension of the term, the Board resolved on repositioning of the Sub-Fund (the "**Repositioning**"), with the aim to offer to the Shareholders a new investment opportunity with an indefinite term.

The Repositioning will trigger the following changes:

i) Change of the name of the Sub-Fund

The Sub-Fund's name will change from "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023" to "**BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV - J.P. MORGAN ACTIVE ASSET ALLOCATION**", in order to reflect its change of investment policy to an active asset allocation fund.

ii) Duration of the Sub-Fund

The Board has decided to change the duration of the Sub-Fund which will have an indefinite lifespan.

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

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

	Prior to the adjustments	After the adjustments
Investment Objective	The Sub-Fund's investment objective is to seek to achieve a return linked to the performance of the Investment	The investment objective of the Sub-Fund is to deliver long term capital growth by investing primarily in

	Portfolio (as defined below) whilst being exposed to the performance of a diversified basket of debt securities.	companies and debt securities issued or guaranteed by governments and corporations, globally.
Investment Policy	<p>The Sub-Fund will invest directly in a portfolio of equity securities and other securities with equity characteristics (such as but not limited to preferred stocks, warrants and depositary receipts) issued by companies with their registered offices in European developed countries (the Funding Investments).</p> <p>The Sub-Fund will exchange the performance of the Funding Investments against the performance of the Reference Asset by means of a Total Return Swap. Consequently, the Sub-Fund will not be exposed to the performance or risks of the Funding Investments, other than in the event of a default by the Swap Counterparty.</p> <p>The Sub-Fund's may also be invested in liquidities, money market instruments, money market funds or government bonds issued by one or more Member States of the European Economic Area with maturities not exceeding the Term.</p> <p>The Sub-Fund will be exposed to the Reference Asset. For the avoidance of doubt, the exposure to the Reference Asset may be achieved through direct investments or indirectly through a Swap Transaction*.</p> <p>The Reference Asset comprises:</p> <ul style="list-style-type: none"> • a synthetic exposure to the performance of debt securities issued by European and North American issuers, selected based on the advice received from the Investment Adviser (the Credit Basket). The Credit Basket will include at least 100 single debt securities issued by governmental or private issuers of any credit rating. There is no minimum rating, and the Credit Basket may include up to 100% of high yield debt securities. • The purpose of this synthetic exposure is to provide a premium to the Sub-Fund which in turn will bear the risk of default or other credit events under the Swap Transaction* (i.e. Bankruptcy, Obligation Acceleration, 	<p>The Sub-Fund utilises a flexible multi-asset approach, implementing the Investment Manager's asset allocation views at asset class and regional level. The Sub-Fund will invest up to 50% of its net assets in equities and up to 100% of its net assets in corporate and sovereign debt securities. In addition, the Sub-Fund may invest up to 10% in unrated corporate and sovereign debt securities.</p> <p>Issuers of equity and debt securities into which the Sub-Fund will invest can be located worldwide (including up to 15% in Emerging Markets). In the context of investments in Emerging Markets, the Sub-Fund may have direct or indirect exposure to issuers with their registered office or the major part of their business activities in China, in India or in Russia (up to 5%, limited to indirect exposure via Exchange-Traded Fund). Direct exposure to Chinese issuers will be gained via investments in China A-Shares through the Shanghai and Shenzhen Hong Kong Stock Connect programs.</p> <p>The Sub-Fund may use long and short positions across asset classes, countries, sectors and currencies.</p> <p>The Sub-Fund may also hold on a temporarily basis ancillary liquid assets up to 20% of the Sub-Fund's assets. The above-mentioned 20% limit can only be temporarily breached 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 addition, the Sub-Fund may hold up to 20% of its net assets in money market instruments and money market funds for managing cash subscriptions and redemptions as well as current and exceptional payments.</p>

	<p>Obligation Default, Failure to Pay, Repudiation/Moratorium, Restructuring, or Governmental Intervention) affecting a notional of 3% or more of the Credit Basket. Any such credit event beyond the 3% notional threshold will have an impact proportionate to its weight on the Maturity Price (see below for further details on the Maturity Price); and</p> <ul style="list-style-type: none"> • a participation to the performance of the Investment Portfolio (see below), in the form of an annual coupon described below. The exposure to the Investment Portfolio is adjusted daily based on a volatility target. <p>(together, the Reference Asset). The Sub-Fund aims, at the Maturity Date, to provide investors who hold their investment up to the Term, a price per share (the Term Price) equal to:</p> <ul style="list-style-type: none"> • EUR 99.93 minus the amount of losses affecting the Credit Basket as described above; plus the last annual Coupon, as described below. <p>Investors should note that the Sub-Fund is exposed to the potentially high credit risk of the issuers within the Credit Basket. The investment in this Sub-Fund may therefore lead to losses.</p> <p><i>The Coupon</i> The Sub-Fund will aim to make a coupon payment each year until the Term (each a Coupon), based on the Sub-Fund's assets taking into account the annualized performance of a volatility- adjusted exposure to the Investment Portfolio during the periods defined in the Swap Transaction*. Under normal market conditions, it is anticipated that the Coupon will be in the region of 0-5%. There is no guarantee that any distribution will be made each year. Investors should note that the coupon is floored at zero, and their initial investment in the Sub-Fund will not suffer from a negative performance of the Investment Portfolio.</p> <p><i>The Investment Portfolio</i> The Investment Portfolio is actively allocated and will be comprised of the</p>	
--	--	--

	<p>portfolio constituents based on the investment advice received from the Investment Adviser.</p> <p>The Investment Portfolio seeks to generate capital growth over the medium term, with a risk profile similar to or less than a 60% global equity / 40% global fixed income portfolio.</p> <p>The Investment Portfolio will be constituted of equity and fixed income assets globally, including Emerging Markets (such as China and Russia). (the Portfolio Constituents). The Investment Portfolio will provide the Sub-Fund with a long exposure to eligible indices such as but not limited to S&P 500 Index, Euro Stoxx 50 Index, MSCI EM Index, iBoxx USD Liquid Investment Grade Index or iBoxx USD Liquid High Yield Index. This will be achieved by taking exposure, directly or through indices, to:</p> <ul style="list-style-type: none"> index futures; mutual funds and/or ETFs. <p>There is no geographical or sector focus.</p> <p>In derogation of the provisions of the Main Part, the Sub-Fund may be exposed to target funds in excess of 10% of the NAV.</p> <p>The Investment Portfolio's fixed income allocation may include fixed or floating rate securities. Such allocation may include, without limitation, exposure to securities rated below investment grade. The Investment Portfolio may also include cash and cash equivalents (such as highly rated government bonds or commercial paper).</p> <p>The allocation between the different Portfolio Constituents is determined based on the advice from the Investment Adviser which follows the below three steps process:</p> <p>A strategic allocation is determined by the Investment Manager, having considered the Investment Adviser's investment view of expected long term returns and volatility of the relevant markets which the relevant indices represent.</p> <p>A tactical allocation, driven by assessments of the relative attractiveness of the underlying asset classes over a more intermediate</p>	
--	---	--

	<p>timeframe that may adjust the strategic allocation. These decisions will be driven by considerations of macro-economic indicators (which may include: economic growth and monetary policies) as well as valuations, technical and fundamental indicators (which may include: earning yields and flows in and out of an asset class).</p> <p>Finally, in order to mitigate market risk, in providing its advice, the Investment Adviser may look at factors including momentum (the tendency of asset prices to follow the same pattern as their recent movements) and volatility to dynamically adjust portfolio exposures, with the aim of reducing the portfolio's volatility during adverse market conditions.</p> <p><i>The Credit Basket</i></p> <p>The Credit Basket is periodically rebalanced by the Investment Manager based on advice from the Investment Adviser. Any negative impact due to credit events within the Credit Basket beyond the 3% notional threshold will be reflected in the Net Asset Value of the Sub-Fund and will impact the Term Price.</p> <p>During the life of the Sub-Fund, the Net Asset Value of the Sub-Fund will reflect the mark to market of the Credit Basket and any such credit event exceeding 3% notional in the Credit Basket that has occurred up to that date.</p> <p><i>The Swap Transaction*</i></p> <p>The Swap Transaction* constitutes one or a combination of over-the-counter un-funded total return swap transactions*.</p> <p>As a result of the Swap Transaction* being un-funded, the Sub-Fund will hold Funding Investments and through the Swap Transaction* receive the economic performance of the Reference Asset in exchange for transferring the economic performance of the Funding Investments to the Swap Counterparty.</p> <p>The terms of the Swap Transaction* will permit the Sub-Fund to unwind all or part of the Swap Transaction* at</p>	
--	---	--

	<p>any time at fair value during the life of the Swap Transaction*.</p> <p>The Sub-Fund's exposure to the Swap Transaction* (as a percentage of its net assets) is expected to be 100% of its Net Asset Value and shall not exceed 105%.</p> <p>The Swap Counterparty will be a regulated financial institutions which has its registered office in one of the OECD countries, and which is specialised in such types of transactions, have a minimum credit rating of investment grade quality and is subject to prudential supervision (such as credit institutions or investment firms). As of the date of the launch of the Sub-Fund, the Swap Counterparty is J.P. Morgan Securities Plc. Should the Swap Counterparty change, investors will be informed.</p> <p>Further information on the Swap Transaction* or the Swap Counterparties may be requested from the Management Company free of charge.</p> <p><i>Cash flows</i></p> <p>The Swap Transaction* will result in the following main cash flows (please see indicative chart above):</p> <ul style="list-style-type: none"> Performance of the Funding Investments from the Sub-Fund to the Swap Counterparty; Premium from the Swap Counterparty to the Sub-Fund resulting from exposure to the Credit Basket; Re-use of Premium by the Sub-Fund to enable participation in Investment Portfolio; Potential annual Coupons from the Swap Counterparty to the Sub-Fund; Losses resulting from credit events in the Credit Basket, if any and beyond the 3% notional threshold, will affect the Net Asset Value and the Maturity Price and be borne by investors. <p>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</p>	
--	--	--

	<p>believes that this is in the best interest of shareholders.</p> <p>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.</p>	
Use of derivatives	The Sub-Fund may, in accordance with the Main Part, use derivatives for hedging, investment 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.
Benchmark	The Sub-Fund is actively managed. It is not managed in reference to a benchmark.	The Sub-Fund is actively managed. The Sub-Fund's portfolio is managed with a total return objective and the 'ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR' benchmark for performance comparison purposes. There is no reference allocation, and the Investment Manager has full discretion to allocate the Sub-Fund's assets across equities, fixed income and currency in order to achieve the Sub-Fund's investment objective.
SFTR	<p>This Sub-Fund will use the following SFTs only:</p> <p>Total Return Swaps:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Expected level of net assets subject to Total Return Swaps: 100%. • Maximum level of net assets subject to Total Return Swaps: 105%. • One-hundred percent (100%) of the net return generated by Total Return Swaps, net of direct and indirect operational costs/fees, will be returned to the Sub-Fund. • Any direct and indirect operational costs/fees arising from Total Return Swaps, will be paid to the entities outlined in the annual and semi-annual report of the Company. • There are no fee sharing arrangements on Total Return Swaps. <p>Should the Sub-Fund decide to use other SFT in the future, this Appendix will be updated accordingly in</p>	<p>This Sub-Fund will not use SFT.</p> <p>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.</p>

	accordance with the requirements of SFTR.	
--	---	--

iv) *Change to the risks and investor profile of the Sub-Fund*

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

	Prior to the adjustment	After the adjustment
Risk Notices	<p>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-guaranteed product.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • counterparty risk; • credit default swaps risk; • credit risk (and in particular relating to high yield bonds); • derivatives risk; • emerging markets risk; • foreign exchange risk; • interest rate risk; • investment in equities; • investment in fixed income securities; • investments in the People's Republic of China; • investments in Russia/CIS; • liquidity risk; and • market risk. 	<p>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-guaranteed product.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investment in Equities; • Investments in Fixed Income Securities; • Investment Countries; • Investments in Emerging Markets; • Investments in the People's Republic of China; • Investments in Russia/CIS; • Industry/Sector Risk; • Market Risk; • Interest Rate Risk; • Foreign Exchange Risk; • Credit Risk; and • Liquidity Risk.
Investor Profile	<p>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.</p> <p>Investors must expect fluctuations in value, which can temporarily lead also to increased losses. In a broadly-diversified overall portfolio, this Sub-Fund can be used as a supplementary investment.</p>	<p>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.</p>

v) *Change of Investment Manager and Investment Advisor*

The Investment Manager and Investment Advisor of the Sub-Fund will furthermore change as follows:

	Prior to the adjustment	After the adjustment
Investment Manager	J.P. Morgan Mansart Management Limited	JPMorgan Asset Management (UK) Limited
Investment Advisor	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	N/A

vi) *Change to the maximum level of expected leverage*

The global exposure of the Sub-Fund will still be measured using the Absolute VaR Approach.

The expected maximum level of expected leverage under normal market conditions using the sum of notional method will change from 300% to 200%.

vii) *Change in relation to the shares of the Sub-Fund*

The A-Shares, being distributing Shares will be converted into accumulating B-Shares.

viii) *Change to the charges and expenses*

The Lump-sum Fee of up to 1.30% p.a. charged to the Sub-Fund by derogation to the Main Part will not apply anymore.

The Investment Manager and the Global Distributor will be entitled to an annual fee, payable monthly in arrears, calculated on the basis of the Sub-fund's NAV, as follows:

- B-Shares: up to 1.40% p.a.

The Sub-Fund will also bear the fees and expenses attributable to it as described under section XXI of the Main Part.

No redemption fee will be applied going forward.

The abovementioned changes are reflected in an updated version of the Prospectus to be dated January 2024 which will be made available to the Shareholders at the registered office of the Company.

Shareholders disagreeing with the above-mentioned change may redeem their shares of the Sub-Fund free of any charge from the date of this notice until 29th of January 2024.

The Board

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 - J.P. MORGAN MULTI ASSET
OBIETTIVO CEDOLA 2023 (il "Comparto") (gli "Azionisti")**

Lussemburgo, 29 dicembre 2023

*Tutti i termini in maiuscolo utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato loro
attribuito nel prospetto informativo del Fondo (il "**Prospetto informativo**").*

Gentili Azionisti,

Con la presente il consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio**") informa gli Azionisti delle seguenti modifiche apportate al Prospetto informativo del Comparto.

Il Comparto ha una durata fissa e la data di chiusura era stata originariamente fissata al 29 dicembre 2023. La durata è stata estesa fino al 29 marzo 2024. A seguito dell'estensione della durata, il Consiglio ha deciso di riposizionare il Comparto (il "**Riposizionamento**"), con l'obiettivo di offrire agli Azionisti una nuova opportunità di investimento a tempo indeterminato.

Il Riposizionamento comporterà i seguenti cambiamenti:

i) Cambio di denominazione del Comparto

La denominazione del Comparto cambierà da "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV - J.P. MORGAN MULTI ASSET OBIETTIVO CEDOLA 2023" a "**BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV - J.P. MORGAN ACTIVE ASSET ALLOCATION**", al fine di riflettere la modifica della sua politica d'investimento e conseguente trasformazione in un fondo di asset allocation attiva.

ii) Durata del Comparto

Il Consiglio ha deciso di modificare la durata del Comparto, che avrà una durata indefinita.

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

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

	Prima delle modifiche	Dopo le modifiche
Obiettivo d'investimento	L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di conseguire un rendimento legato alla performance del Portafoglio d'investimento (come	L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di ottenere una crescita del capitale a lungo termine investendo principalmente in

	definito di seguito) mantenendo un'esposizione alla performance di un paniere diversificato di titoli di debito.	società e titoli di debito emessi o garantiti da governi e società su scala globale.
Politica d'investimento	<p>Il Comparto investirà direttamente in un portafoglio di titoli azionari e altri titoli con caratteristiche azionarie (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, azioni privilegiate, warrant e certificati di deposito) emessi da società con sede legale in paesi europei sviluppati (gli Investimenti sottostanti).</p> <p>Il Comparto scambierà la performance degli Investimenti sottostanti con la performance dell'Attivo di riferimento mediante un Total return swap. Di conseguenza, il Comparto non sarà esposto alla performance o ai rischi degli Investimenti sottostanti, se non in caso di inadempienza della Controparte dello swap.</p> <p>Il Comparto può anche essere investito in liquidità, strumenti del mercato monetario, fondi del mercato monetario o obbligazioni governative emesse da uno o più Stati membri dello Spazio economico europeo con scadenze non superiori alla Durata.</p> <p>Il Comparto sarà esposto all'Attivo di riferimento. A scanso di equivoci, l'esposizione all'Attivo di riferimento può essere ottenuta tramite investimenti diretti o indirettamente attraverso un'Operazione di swap*.</p> <p>L'Attivo di riferimento comprende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • un'esposizione sintetica alla performance di titoli di debito emessi da emittenti europei e nordamericani, selezionati in base alla consulenza ricevuta dal Consulente per gli investimenti (il Paniere di titoli). Il Paniere di titoli comprenderà almeno 100 singoli titoli di debito emessi da emittenti governativi o privati con qualsiasi rating creditizio. Non è previsto un rating minimo e il Paniere di titoli può includere fino al 100% di titoli di debito ad alto rendimento. • Lo scopo di questa esposizione sintetica è fornire un premio al Comparto, che a sua volta si assumerà il rischio di insolvenza o 	<p>Il Comparto utilizza un approccio multi-asset flessibile, implementando i giudizi di asset allocation del Gestore degli investimenti a livello di classi di attività e regioni.</p> <p>Il Comparto investirà fino al 50% del proprio patrimonio netto in azioni e fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito societari e sovrani. Inoltre, il Comparto può investire fino al 10% in titoli di debito societari e sovrani privi di rating.</p> <p>Gli emittenti di titoli azionari e obbligazionari in cui il Comparto investirà possono essere situati in tutto il mondo (compreso fino a un massimo del 15% nei Mercati emergenti). Nell'ambito degli investimenti nei Mercati emergenti, il Comparto può avere un'esposizione diretta o indiretta a emittenti con sede legale o che svolgono la maggior parte delle proprie attività commerciali in Cina, India o Russia (esposizione massima del 5% e limitata all'esposizione indiretta tramite exchange-traded fund). L'esposizione diretta agli emittenti cinesi sarà ottenuta tramite investimenti in Azioni A cinesi attraverso i programmi Shanghai e Shenzhen Hong Kong Stock Connect.</p> <p>Il Comparto può assumere posizioni lunghe e corte su classi di attività, paesi, settori e valute.</p> <p>Il Comparto può anche detenere temporaneamente attività liquide accessorie fino al 20% del patrimonio del Comparto. Il suddetto limite 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. Inoltre, il Comparto può investire fino al 20% del proprio</p>

	<p>di altri eventi creditizi nell'ambito dell'Operazione di swap* (ossia fallimento, esigibilità prima della scadenza, mancato adempimento degli obblighi, mancato pagamento, disconoscimento/moratoria, ristrutturazione o intervento governativo) che interessano un nozionale pari o superiore al 3% del Paniere di titoli. Qualsiasi evento di credito oltre la soglia del 3% di nozionale avrà un impatto proporzionale al suo peso sul Prezzo alla scadenza (si veda sotto per ulteriori dettagli sul Prezzo alla scadenza); e</p> <ul style="list-style-type: none"> • una partecipazione alla performance del Portafoglio d'investimento (vedi sotto), sotto forma di una cedola annuale descritta di seguito. L'esposizione al Portafoglio d'investimento viene adeguata quotidianamente in base a un obiettivo di volatilità. (collettivamente, l'Attivo di riferimento). <p>Il Comparto si propone, alla Data di scadenza, di fornire agli investitori che detengono il loro investimento fino alla fine della Durata, un prezzo per azione (il Prezzo a termine) pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 99,93 euro meno l'importo delle perdite a carico del Paniere di titoli, come descritto sopra; più l'ultima Cedola annuale, come illustrato di seguito. <p>Gli investitori devono tenere presente che il Comparto è esposto al rischio di credito potenzialmente elevato degli emittenti inclusi nel Paniere di titoli. L'investimento in questo Comparto può pertanto comportare perdite.</p> <p>La Cedola</p> <p>Il Comparto si prefigge di effettuare il pagamento di una cedola ogni anno fino alla fine della durata (individualmente una Cedola), sulla base degli attivi del Comparto tenendo conto della performance annualizzata di un'esposizione corretta per la volatilità al Portafoglio d'investimento durante i periodi definiti nell'Operazione di swap*.</p> <p>In condizioni di mercato normali, si prevede che la Cedola sarà pari</p>	<p>patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti, nonché dei pagamenti correnti e straordinari.</p>
--	---	---

all'incirca allo 0-5%. Non vi è alcuna garanzia che ogni anno venga effettuata una distribuzione. Gli investitori devono tenere presente che la cedola non può essere inferiore a zero e che il loro investimento iniziale nel Comparto non risentirà di una performance negativa del Portafoglio d'investimento.

Il Portafoglio d'investimento

Il Portafoglio d'investimento è allocato attivamente e includerà componenti in base alla consulenza d'investimento ricevuta dal Consulente per gli investimenti.

Il Portafoglio d'investimento mira a generare una crescita del capitale nel medio termine, con un profilo di rischio simile o inferiore a quello di un portafoglio costituito per il 60% da azioni globali e per il 40% da obbligazioni globali.

Il Portafoglio d'investimento comprenderà attivi azionari e obbligazionari su scala globale, compresi i Mercati emergenti (ad es. Cina e Russia) (i **Componenti del Portafoglio**). Il Portafoglio d'investimento fornirà al Comparto un'esposizione lunga a indici idonei, quali, a titolo non esaustivo, l'indice S&P 500, l'indice Euro Stoxx 50, l'indice MSCI EM, l'indice iBoxx USD Liquid Investment Grade o l'indice iBoxx USD Liquid High Yield. Questo obiettivo sarà raggiunto attraverso l'esposizione, diretta o tramite indici, a:

futures su indici;

fondi comuni di investimento e/o ETF. Non si attua alcuna focalizzazione geografica o settoriale.

In deroga alle disposizioni della Parte principale, il Comparto può essere esposto a fondi target in misura superiore al 10% del NAV.

L'allocazione obbligazionaria del Portafoglio d'investimento può comprendere titoli a tasso fisso o variabile. Tale allocazione può includere, senza limitazioni, l'esposizione a titoli con rating inferiore a investment grade. Il Portafoglio d'investimento può altresì includere liquidità e strumenti

	<p>equivalenti (come titoli di Stato o commercial paper con rating elevati). L'allocazione tra i diversi Componenti del Portafoglio è determinata in base alla consulenza fornita dal Consulente per gli investimenti, articolata in base al seguente processo in tre fasi:</p> <p>Un'allocazione strategica, determinata dal Gestore degli investimenti dopo aver esaminato il giudizio d'investimento del Consulente per gli investimenti in merito ai rendimenti attesi a lungo termine e alla volatilità dei mercati rilevanti rappresentati dai rispettivi indici.</p> <p>Un'allocazione tattica, guidata da valutazioni dell'attrattiva relativa delle classi di attività sottostanti su un orizzonte temporale di durata intermedia, che può comportare adeguamenti dell'allocazione strategica. Queste decisioni si baseranno su considerazioni in merito agli indicatori macroeconomici (che possono includere la crescita economica e le politiche monetarie), nonché sulle valutazioni e sugli indicatori tecnici e fondamentali (tra cui earning yield e i flussi in entrata e in uscita da una classe di attività).</p> <p>Infine, al fine di mitigare il rischio di mercato, nel fornire la propria consulenza il Consulente per gli investimenti può prendere in considerazione fattori quali il momentum (la tendenza dei prezzi delle attività a seguire lo stesso trend dei movimenti recenti) e la volatilità per adeguare dinamicamente le esposizioni del portafoglio, con l'obiettivo di ridurre la volatilità in condizioni di mercato avverse.</p> <p><i>Il Paniere di titoli</i></p> <p>Il Paniere di titoli viene ribilanciato periodicamente dal Gestore degli Investimenti sulla base dei consigli del Consulente per gli Investimenti. Qualsiasi impatto negativo dovuto a eventi di credito all'interno del Paniere di titoli oltre la soglia nozionale del 3% si rifletterà sul Valore patrimoniale netto del Comparto e avrà un impatto sul Prezzo a termine.</p>	
--	--	--

	<p>Per tutta la durata del Comparto, il Valore patrimoniale netto del Comparto rifletterà l'adeguamento ai valori di mercato del Paniere di titoli e qualsiasi evento creditizio superiore al 3% di nozionale nel Paniere di titoli verificatosi fino a quella data.</p> <p>L'Operazione di swap*</p> <p>L'Operazione di swap* costituisce una o più combinazioni di operazioni over-the-counter su unfunded total return swap*.</p> <p>Trattandosi di un'Operazione di swap* unfunded, il Comparto deterrà Investimenti sottostanti e con l'Operazione di swap* riceverà la performance economica dell'Attivo di riferimento in cambio del trasferimento della performance economica degli Investimenti sottostanti alla Controparte dello swap.</p> <p>I termini dell'Operazione di swap* consentiranno al Comparto di chiudere interamente o in parte l'Operazione di swap* in qualsiasi momento durante la durata della stessa al valore equo.</p> <p>Si prevede che l'esposizione del Comparto all'Operazione di swap* (in percentuale del suo patrimonio netto) sarà pari al 100% del suo Valore patrimoniale netto e non supererà il 105%.</p> <p>La controparte dello swap sarà un'istituzione finanziaria regolamentata con sede legale in uno dei paesi dell'OCSE, specializzata in questo tipo di transazioni, con un rating creditizio minimo pari a investment grade e soggetta a vigilanza prudenziale (come gli istituti di credito o le società di investimento). Alla data di lancio del Comparto, la Controparte dello swap è J.P. Morgan Securities Plc. Se la controparte dello swap dovesse cambiare, gli investitori ne saranno informati.</p> <p>Ulteriori informazioni sull'Operazione di swap* o sulle Controparti dello swap possono essere richieste gratuitamente alla Società di gestione.</p> <p>Flussi di cassa</p>	
--	--	--

	<p>L'Operazione di swap comporterà i seguenti i seguenti flussi di cassa principali (si veda il grafico illustrativo sopra):</p> <p>Performance degli Investimenti sottostanti dal Comparto alla Controparte dello swap;</p> <p>Premio dalla Controparte dello swap al Comparto derivante dall'esposizione al Paniere di titoli;</p> <p>Riutilizzo del premio da parte del Comparto per partecipare al Portafoglio d'investimento;</p> <p>Cedole annuali potenziali dalla Controparte dello swap al Comparto;</p> <p>Le eventuali perdite derivanti da eventi di credito nel Paniere di titoli, se superiori alla soglia del 3% di nozionale, incideranno sul Valore patrimoniale netto e sul Prezzo alla scadenza e saranno a carico degli investitori.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	
<p>Utilizzo di derivati</p>	<p>Il Comparto può, in conformità con la Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura, di investimento e di gestione efficiente del portafoglio.</p>	<p>Il Comparto può, in conformità con la Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura, di investimento e di gestione efficiente del portafoglio.</p>

Benchmark	Il Comparto è gestito attivamente. Non è gestito in riferimento a un benchmark.	Il Comparto è gestito attivamente. Il portafoglio del Comparto è gestito con un obiettivo di rendimento totale e utilizza il benchmark "ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR" per finalità di raffronto della performance. Non è stata stabilita alcuna allocazione di riferimento e il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità nell'allocare le attività del Comparto tra azioni, obbligazioni e valute al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto.
SFTR	<p>Questo Comparto utilizzerà esclusivamente le seguenti SFT:</p> <p>Total return swap:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Livello previsto del patrimonio netto investibile in Total return swap: 100%. • Livello massimo del patrimonio netto investibile in Total return swap: 105%. • Il cento per cento (100%) del rendimento netto generato dai Total return swap, al netto delle spese e dei costi operativi diretti e indiretti, sarà restituito al Comparto. • Tutte le spese e i costi operativi diretti e indiretti derivanti dai Total return swap saranno pagati alle entità indicate nella relazione annuale e semestrale della Società. • Non esistono accordi di condivisione delle spese sui Total return swap. <p>Qualora il Comparto decida di utilizzare altri SFT in futuro, la presente Appendice sarà aggiornata di conseguenza in conformità ai requisiti dell'SFTR.</p>	<p>Questo Comparto non utilizzerà SFT.</p> <p>Qualora il Comparto decida di utilizzare SFT in futuro, la presente Appendice sarà aggiornata di conseguenza in conformità ai requisiti dell'SFTR.</p>

iv) *Modifica dei rischi e del profilo dell'investitore del Comparto*

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

	Prima delle modifiche	Dopo le modifiche
Avvisi sui rischi	<p>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 garantito.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • rischio di controparte; • rischio associato ai credit default swap; • 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 azioni; • investimenti in titoli a reddito fisso; • investimenti nella Repubblica Popolare Cinese; • investimenti in Russia/paesi della CSI; • rischio di liquidità; e • rischio di mercato. 	<p>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 garantito.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • investimenti in azioni; • investimenti in titoli a reddito fisso; • paesi oggetto di investimento; • investimenti in mercati emergenti; • investimenti nella Repubblica Popolare Cinese; • investimenti in Russia/paesi della CSI; • rischio di settore; • rischio di mercato; • rischio di tasso di interesse; • rischio di cambio; • rischio di credito; e • rischio di liquidità.
Profilo dell'investitore	<p>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.</p> <p>Gli investitori devono aspettarsi fluttuazioni di valore, che possono</p>	<p>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.</p>

	anche causare il temporaneo aumento delle perdite. In un portafoglio complessivo ampiamente diversificato, questo Comparto può essere utilizzato come investimento complementare.	Nell'ambito di un portafoglio complessivo, questo Comparto può essere utilizzato come investimento di base.
--	---	---

v) *Sostituzione del Gestore degli investimenti e del Consulente per gli investimenti*

Il Gestore degli investimenti e il Consulente per gli investimenti del Comparto saranno sostituiti come segue:

	Prima delle modifiche	Dopo le modifiche
Gestore degli investimenti	J.P. Morgan Mansart Management Limited	JPMorgan Asset Management (UK) Limited
Consulente per gli investimenti	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	N/D

vi) *Modifica del livello massimo di leva finanziaria previsto*

L'esposizione complessiva del comparto continuerà a essere 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 passerà dal 300% al 200%.

vii) *Modifica relativa alle azioni del Comparto*

Le Azioni A, che sono azioni a distribuzione, saranno convertite in Azioni B ad accumulazione.

viii) *Modifica di commissioni e spese*

La Commissione forfettaria pari a un massimo dell'1,30% annuo addebitata al Comparto in deroga alla Parte principale non sarà più applicabile.

Il Gestore degli investimenti e il Distributore globale avranno diritto a una commissione annua, pagabile mensilmente in via posticipata, calcolata come segue sulla base del NAV del Comparto:

- Azioni B: fino all'1,40% annuo.

Il Comparto sosterrà inoltre le commissioni e le spese ad esso attribuibili, come descritto nella sezione XXI della Parte principale.

In futuro non verrà applicata alcuna commissione di rimborso.

* * *

Le suddette modifiche sono integrate nella versione aggiornata del prospetto informativo datata gennaio 2024, che sarà messa a disposizione degli Azionisti presso la sede legale della Società.

Gli azionisti che non sono d'accordo con le modifiche descritte sopra hanno il diritto di richiedere gratuitamente il rimborso delle proprie azioni del Comparto a partire dalla data del presente avviso fino al 29 gennaio 2024.

Il Consiglio