

**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 - Vontobel Cedola 2024  
(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 7 May 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 – Pictet Credit Selection Ideas Cedola 2024 (to be renamed BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – Pictet Credit Selection Ideas) (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 16 June 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. 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	7 May 2025
End of one-month notice period	6 June 2025
Dealings closed in the Merging Sub-Fund, after cut-off	6 June 2025, 15:00 CET
Valuation of the Receiving Sub-Fund and last valuation of the Merging Sub-Fund and	13 June 2025
End of current accounting period of the Merging Sub-Fund	16 June 2025
Calculation of share exchange ratios (based on the NAV date 13 June 2025)	16 June 2025
Effective Date	16 June 2025

## II. Background and rationale for the Merger

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

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

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 duration from a fixed to an indefinite term and (iii) adjust, among others, its investment objective and policy in consideration of its indefinite lifespan (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
<b>Investment objective</b>	The investment objective of the Sub-Fund is to achieve reasonable yields over the entire duration of the Sub-Fund.	<b><u>The Sub-Fund's investment objective is to increase the value of the investment, through income and investment growth.</u></b>
<b>Investment policy</b>	<p>The Sub-Fund's assets will be invested in fixed or variable-interest securities, debt securities and claims, and other interest-bearing assets, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• corporate and government bonds (which may i.a. be issued or guaranteed by sovereign, quasi-sovereign, supranational or corporate issuers worldwide including issuers from so-called Emerging Markets and including high yield bonds);</li> <li>• up to max. 20% Asset Backed Securities (ABS) and Mortgage Backed Securities (MBS);</li> <li>• sight deposits and deposits repayable on demand.</li> </ul> <p>The mentioned investments are issued or guaranteed by issuers worldwide. ABS and MBS represent securitization of usually illiquid assets which generally generate regular or irregular income. In the case of MBS these assets would usually be mortgages. Such instruments allow for regular interest payments to investors.</p>	<p>The Sub-Fund's assets will be directly invested in fixed or variable-interest securities, debt securities, and other interest-bearing assets, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• corporate and government bonds;</li> <li>• <b><u>green bonds;</u></b></li> <li>• <b><u>up to 10% of its net assets in CoCo-Bonds;</u></b></li> <li>• <b><u>up to 10% of its net assets in perpetual bonds;</u></b></li> <li>• sight deposits <b><u>up to 20% of its net assets</u></b> and deposits repayable on demand;</li> </ul> <p>Denominated in any freely convertible currency of issuers worldwide, including issuers from so-called Emerging Markets (<b><u>up to 10% of its net assets</u></b>).</p> <p><b><u>The Sub-Fund may invest in high-yield Fixed Income securities with a rating from BB+ to C (Standard &amp; Poor's) or a similar rating from another recognised agency for up to 50% of its net assets. The Investment Manager uses the rating services of Moody's, Fitch or Standard &amp; 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</u></b></p>

	<p>Investments may be denominated in euros or other currencies.</p> <p>While the Investment Manager will generally seek to match the expected maturities of its investments such that they mature at the end of the main investment phase, some or all of the investments may mature before the end of the main investment phase and some may mature after. Although it is intended that the Sub-Fund will hold securities until the end of the main investment phase, the Investment Manager has the discretion to sell them prior to their maturity.</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> <p>The Sub-Fund may, on an ancillary basis, hold liquidities.</p> <p>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.</p> <p>The Sub-Fund may, in accordance with the Main Part, use derivatives for hedging and</p>	<p><b><u>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.</u></b></p> <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, <b><u>for liquidity management purposes</u></b>, if the Investment Manager believes that this is in the best interest of shareholders.</p> <p><b><u>Direct investments in Asset Backed Securities (ABS) or Mortgage Backed Securities (MBS) are not allowed.</u></b></p> <p>The Sub-Fund may, in accordance with the Main Part, use derivatives for hedging, <b><u>investment</u></b> and efficient portfolio management purposes. <b><u>The Sub-Fund may make use of credit default swaps and bond futures for investment purposes.</u></b></p> <p>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.</p>
--	---	--

	<p>efficient portfolio management purposes.</p> <p>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.</p> <p>The Sub-Fund is actively managed. It is not managed in reference to a benchmark.</p>	<p>The Sub-Fund is actively managed. It is not managed in reference to a benchmark.</p>
<b>Sustainability-related disclosures</b>	<p>The Sub-Fund does not promote Environmental, Social or Governance (ESG) characteristics or pursue a sustainability or impact objective. Consideration of sustainability risks are not systematically integrated due to the investment strategy and the nature of the underlying investments. Sustainability risks are not currently expected to have a material impact on achieving the return objectives of the Sub-Fund.</p> <p>The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities (Taxonomy Regulation Art. 7). This Sub-Fund complies with Article 6 of SFDR. As such it does not consider principal adverse impacts on sustainability factors due to its investment strategy and the nature of the underlying investments (SFDR Art. 7(2)).</p>	<p>The Sub-Fund does not promote Environmental, Social or Governance (ESG) characteristics or pursue a sustainability or impact objective. Consideration of sustainability risks are not systematically integrated due to the investment strategy and the nature of the underlying investments. Sustainability risks are not currently expected to have a material impact on achieving the return objectives of the Sub-Fund.</p> <p>The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities (Taxonomy Regulation Art. 7). This Sub-Fund complies with Article 6 of SFDR. As such it does not consider principal adverse impacts on sustainability factors due to its investment strategy and the nature of the underlying investments (SFDR Art. 7(2)).</p>

2. *Duration and profile of typical investor*

	Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
<b>Duration of the Sub-Fund</b>	<p>The Sub-Fund has an initial term until 31 December 2024 (the “<b>Term</b>”).</p> <p>The Term may be extended by the Board of Directors for up to two additional one-quarter periods at the discretion of the Board of Directors (the “<b>Extended Term</b>”).</p>	<p><b><u>The Sub-Fund’s lifespan is indefinite.</u></b></p>

	The Board of Directors will take an informed decision before the Term (or the Extended Term) comes to an end on whether (i) the Sub-Fund will be liquidated and proceeds be paid out to the investors, or whether (ii) the Sub-Fund will be continued, with its duration being changed to an unlimited term. The Board of Directors will undertake an assessment and then come to a decision on what it deems to be in the investors' best interest.	
<b>Investor profile</b>	<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-Funds can be used as a supplementary investment.</p>	<p>The Sub-Fund may be suitable for investors who are seeking a return on their investment <b><u>over a recommended holding period of 5 years</u></b>. 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 lead also to increased losses. In a broadly-diversified overall portfolio, this Sub-Fund can be used as a supplementary investment.</p>

3. *Method of calculation of global exposure*

The global exposure of the Merging Sub-Fund and of the Receiving Sub-Fund is calculated using the commitment approach.

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 (A-Shares) (the "**Corresponding Share Class**") is EUR.

5. *Risk profile*

Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
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.	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.

<p>The Sub-Fund is not a capital protected 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"> <li>• credit risk (in particular relating to high yield bonds);</li> <li>• derivatives risk;</li> <li>• emerging markets risk;</li> <li>• foreign exchange risk;</li> <li>• interest rate risk;</li> <li>• investments in asset-backed securities and mortgage-backed securities;</li> <li>• investment in fixed income securities;</li> <li>• liquidity risk; and</li> <li>• market risk.</li> </ul>	<p>The Sub-Fund is not a capital protected 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"> <li>• Credit Risk;</li> <li>• <b><u>Management Risk;</u></b></li> <li>• Use of Derivatives;</li> <li>• <b><u>Credit Default Swaps Risk;</u></b></li> <li>• Investments in Emerging Markets;</li> <li>• Foreign Exchange Risk;</li> <li>• Interest Rate Risk;</li> <li>• Information on High Yield Bonds;</li> <li>• <b><u>Contingent Convertible Fixed Income Instruments;</u></b></li> <li>• <b><u>Holding of distressed debt securities;</u></b></li> <li>• Investment in Fixed Income Securities;</li> <li>• Liquidity Risk;</li> <li>• Market Risk; and</li> <li>• <b><u>Perpetual bonds: the Sub-Fund make investments into perpetual bonds (i.e. bonds without maturity date) which may be exposed to additional liquidity risk in certain market conditions. The liquidity for such investments in stressed market environments may be limited, negatively impacting the price they may be sold at, which in turn may negatively impact the Sub-Fund's performance.</u></b></li> </ul>
--	--

6. *Dividend distribution policy*

Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
The "A-Shares" of the Merging Sub-Fund are distributing share classes.	The "A-Shares" of the Merging Sub-Fund are distributing 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	A-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
Depository 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 0.90% p.a.	<b><u>Up to 1.20% p.a.</u></b>
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	A-Shares
Subscriptions and Redemptions	<p>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 <b>Valuation Day</b>), and is rounded up to two decimal points.</p> <p>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 (<i>cut-off time</i>) one Business Day prior to the applicable Valuation Day.</p> <p>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.</p> <p>The total amount of the subscription must be received in cleared funds on an account of the Company</p>	<p>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 <b>Valuation Day</b>), and is rounded up to two decimal points.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

	<p>within three (3) Business Days after the corresponding Valuation Day.</p> <p>Payment of redemption proceeds will, in principle, occur within three (3) Business Days after the relevant Valuation Day.</p>	<p>Payment of redemption proceeds will, in principle, occur within three (3) Business Days after the relevant Valuation Day.</p>
Maximum Subscription Fee	N/A	N/A
Maximum Redemption Fee	<p>Investors requesting redemption will be charged a redemption fee according to the following scale based on the Net Asset Value of Shares to be redeemed:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1.25% of the NAV during year 2021</li> <li>• 1.00% of the NAV during year 2022</li> <li>• 0.75% of the NAV during year 2023</li> <li>• 0.50% of the NAV during year 2024</li> </ul> <p>The Company will not apply any redemption fee after 31.12.2024. Redemption fees accrue to the benefit of the Sub-Fund.</p>	<p><b><u>The Company will not apply any redemption fee.</u></b></p>

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

	Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
Share Classes names	A-Shares	A-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	LU2342992042	A-Shares	LU2342991317
----------	--------------	----------	--------------

11. *SRI*

The summary 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	2

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

**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 13 June 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 **6 June 2025, cut-off time 3.00 pm Luxembourg time. The Merger will come into effect on 16 June 2025 and will be binding for all shareholders of the Merging Sub-Fund who have not applied for the redemption of their shares.**

### *2. Suspensions in dealings*

**In order to implement the procedures needed for the Merger in an orderly and timely manner, the Board of Directors has decided that subscriptions for, conversion and redemption of shares of the Merging Sub-Fund will no longer be accepted or processed from 6 June 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 its 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 - Vontobel Cedola 2024 (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 7 maggio 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 – Pictet Credit Selection Ideas Cedola 2024 (che sarà ridenominato BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – Pictet Credit Selection Ideas), (il "**Comparto incorporante**") in conformità all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, e successive modifiche (la "**Fusione**"). La Fusione entrerà in vigore il 16 giugno 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. 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	7 maggio 2025
Fine del periodo di preavviso di un mese	6 giugno 2025
Cessazione delle negoziazioni nel Comparto incorporato, dopo cut-off	6 giugno 2025, 15:00 CET
Valutazione del Comparto incorporante e ultima valutazione del Comparto incorporante	13 giugno 2025
Fine del periodo contabile corrente del Comparto incorporato	16 giugno 2025
Calcolo dei rapporti di concambio delle azioni (Valore patrimoniale netto all'13 giugno 2025)	16 giugno 2025
Data di efficacia	16 giugno 2025

## II. Contesto e motivazioni della Fusione

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

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

Con la Fusione, si prevede di offrire agli azionisti 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 la sua durata da fissa a indeterminata e (iii) adeguare, tra l'altro, il suo obiettivo e la sua politica d'investimento in considerazione della sua durata indeterminata

(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
<b>Obiettivo d'investimento</b>	L'obiettivo d'investimento del Comparto è generare rendimenti soddisfacenti per la sua intera durata.	<b><u>L'obiettivo d'investimento del Comparto è incrementare il valore dell'investimento attraverso il reddito e la crescita degli investimenti.</u></b>
<b>Politica d'investimento</b>	<p>Il patrimonio del Comparto sarà investito in titoli a tasso fisso o variabile, titoli di debito e altri contratti di debito e altre tipologie di attivi fruttiferi, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• obbligazioni societarie e governative (che possono essere emesse o garantite da emittenti sovrani, quasi sovrani, sovranazionali o societari di tutto il mondo, compresi gli emittenti dei cosiddetti Mercati emergenti e comprese le obbligazioni high yield);</li> <li>• fino al 20% massimo in asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS);</li> <li>• depositi a vista e depositi rimborsabili su richiesta.</li> </ul> <p>Gli investimenti citati sono emessi o garantiti da emittenti di tutto il mondo.</p>	<p>Il patrimonio del Comparto sarà investito direttamente in titoli a tasso fisso o variabile, titoli di debito e altri attivi fruttiferi, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• obbligazioni societarie e governative;</li> <li>• <b><u>green bond</u></b>;</li> <li>• <b><u>fino al 10% del proprio patrimonio netto in CoCo bond</u></b>;</li> <li>• <b><u>fino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni perpetue</u></b>;</li> <li>• depositi a vista <b><u>fino al 20% del proprio patrimonio netto</u></b> e depositi rimborsabili su richiesta;</li> </ul> <p>Denominati in qualsiasi valuta liberamente convertibile di emittenti di tutto il mondo, compresi gli emittenti dei cosiddetti Mercati emergenti (<b><u>fino al 10% del proprio patrimonio netto</u></b>).</p> <p><b><u>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli a reddito fisso high yield con rating compreso tra BB+ e C (Standard &amp; Poor's) o rating</u></b></p>

	<p>Gli ABS e gli MBS rappresentano cartolarizzazioni di attività solitamente illiquide che di norma generano redditi regolari o irregolari. Nel caso degli MBS, queste attività sono solitamente costituite da mutui ipotecari. Tali strumenti prevedono il pagamento regolare degli interessi agli investitori.</p> <p>Gli investimenti possono essere denominati in euro o in altre valute.</p> <p>Sebbene il Gestore degli investimenti cercherà in genere di far coincidere le scadenze previste degli investimenti del Comparto con la fine della sua fase d'investimento principale, alcuni o tutti gli investimenti possono giungere a scadenza prima della fine della fase d'investimento principale e alcuni possono giungere a scadenza dopo. Sebbene sia previsto che il Comparto detenga titoli fino alla fine della fase d'investimento principale, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di venderli prima della loro scadenza.</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>Il Comparto può detenere attivi liquidi in via accessoria.</p> <p>In risposta a circostanze eccezionali, il Comparto può investire temporaneamente fino</p>	<p><b><u>analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta. Il Gestore degli investimenti si avvale dei servizi di rating di Moody's, Fitch o Standard &amp; 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.</u></b></p> <p>In risposta a circostanze eccezionali e <b><u>per finalità di gestione della liquidità</u></b>, 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><b><u>Non sono ammessi investimenti diretti in asset-backed securities (ABS) o mortgage-backed securities (MBS).</u></b></p> <p>Il Comparto può, in conformità con la Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura, di</p>
--	---	--

	<p>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.</p> <p>Il Comparto può, in conformità con la Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>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.</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente. Non è gestito in riferimento a un benchmark.</p>	<p><b><u>investimento</u></b> e di gestione efficiente del portafoglio. <b><u>Il Comparto può utilizzare credit default swap e futures su obbligazioni a fini di investimento.</u></b></p> <p>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.</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente. Non è gestito in riferimento a un benchmark.</p>
<p><b>Informativa sulla sostenibilità</b></p>	<p>Il Comparto non promuove caratteristiche ambientali, sociali o di governance (ESG) né persegue obiettivi di sostenibilità o di impatto. La considerazione dei rischi di sostenibilità non è sistematicamente integrata data la strategia di investimento e la natura degli investimenti sottostanti. Attualmente non si prevede che i rischi di sostenibilità abbiano un impatto significativo sul raggiungimento degli obiettivi di rendimento del Comparto.</p> <p>Gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri fissati dall'UE per le attività economiche ecosostenibili (Regolamento sulla tassonomia, art. 7). Questo Comparto è conforme all'articolo 6 dell'SFDR. Come tale, non considera i principali</p>	<p>Il Comparto non promuove caratteristiche ambientali, sociali o di governance (ESG) né persegue obiettivi di sostenibilità o di impatto. La considerazione dei rischi di sostenibilità non è sistematicamente integrata data la strategia di investimento e la natura degli investimenti sottostanti. Attualmente non si prevede che i rischi di sostenibilità abbiano un impatto significativo sul raggiungimento degli obiettivi di rendimento del Comparto. Gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri fissati dall'UE per le attività economiche ecosostenibili (Regolamento sulla tassonomia, art. 7). Questo Comparto è conforme all'articolo 6 dell'SFDR. Come tale, non considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dovuti alla sua strategia d'investimento e alla natura degli investimenti sottostanti (art. 7(2) SFDR).</p>

	effetti negativi sui fattori di sostenibilità dovuti alla sua strategia d'investimento e alla natura degli investimenti sottostanti (art. 7(2) SFDR).	
--	---	--

2. *Durata e profilo dell'investitore tipo*

<b>Durata del Comparto</b>	<p>Il Comparto ha una durata iniziale fino al 31 dicembre 2024 (la "<b>Durata</b>").</p> <p>La Durata può essere prorogata dal Consiglio di amministrazione per un massimo di altri due periodi di un trimestre ciascuno a discrezione del Consiglio di amministrazione (la "<b>Durata prorogata</b>").</p> <p>Il Consiglio di amministrazione deciderà con cognizione di causa, prima della scadenza della Durata (o della Durata prorogata), se (i) il Comparto sarà liquidato e i proventi saranno versati agli investitori, o se (ii) il Comparto continuerà a esistere, modificandone la durata e rendendola illimitata. Il Consiglio di amministrazione effettuerà una valutazione e prenderà una decisione in merito a ciò che ritiene sia nel migliore interesse degli investitori.</p>	<b><u>Il Comparto ha una durata indeterminata.</u></b>
<b>Profilo dell'investitore</b>	<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 anche causare il temporaneo aumento delle perdite. In un portafoglio complessivo ampiamente diversificato, questo Comparto</p>	<p>Il Comparto può essere adatto agli investitori che cercano di ottenere un rendimento sul capitale investito <b><u>su un periodo di detenzione raccomandato di 5 anni.</u></b> 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 anche causare un aumento delle perdite. In un portafoglio complessivo ampiamente diversificato, questo Comparto può essere utilizzato come investimento complementare.</p>

	può essere utilizzato come investimento complementare.	
--	--	--

### 3. Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva

L'esposizione complessiva del Comparto incorporato e del Comparto incorporante viene calcolata utilizzando l'approccio fondato sugli impegni.

### 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 A) (la "**Classe di azioni corrispondente**") è l'EUR.

### 5. Profilo di rischio

<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 protetto.</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"> <li>• rischio di credito (in particolare per quanto riguarda le obbligazioni high yield);</li> <li>• rischio connesso ai derivati;</li> <li>• rischio connesso ai mercati emergenti;</li> <li>• rischio di cambio;</li> <li>• rischio di tasso di interesse;</li> <li>• investimenti in asset-backed securities e in mortgage-backed securities;</li> <li>• investimenti in titoli a reddito fisso;</li> <li>• rischio di liquidità; e</li> <li>• rischio di mercato.</li> </ul>	<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 protetto.</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"> <li>• rischio di credito;</li> <li>• <b><u>Rischio di gestione;</u></b></li> <li>• uso di strumenti derivati;</li> <li>• <b><u>Rischio associato ai credit default swap;</u></b></li> <li>• investimenti in mercati emergenti;</li> <li>• rischio di cambio;</li> <li>• rischio di tasso di interesse;</li> <li>• informazioni sulle obbligazioni ad alto rendimento;</li> <li>• <b><u>Strumenti contingent convertible a reddito fisso;</u></b></li> <li>• <b><u>Detenzione di titoli di debito distressed;</u></b></li> <li>• Investimenti in titoli a reddito fisso;</li> <li>• rischio di liquidità;</li> <li>• Rischio di mercato; e</li> <li>• <b><u>Obbligazioni perpetue: il Comparto investe in obbligazioni perpetue (ossia obbligazioni senza data di scadenza) che possono essere esposte a un ulteriore rischio di liquidità in determinate condizioni di mercato. La liquidità di tali</u></b></li> </ul>
---	--

	<b><u>investimenti in condizioni di mercato tese può essere limitata, con un impatto negativo sul prezzo di vendita, il che a sua volta può influire negativamente sulla performance del Comparto.</u></b>
--	--

6. *Politica di distribuzione dei dividendi*

Le "Azioni A" del Comparto incorporato sono azioni a distribuzione.	Le "Azioni A" del Comparto incorporato sono azioni a distribuzione.

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.

Denominazioni delle classi di azioni	Azioni A	Azioni A
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 allo 0,90% annuo.	<b><u>Fino all'1,20% annuo.</u></b>
Commissione di consulenza della SICAV	Fino allo 0,05% annuo.	Fino allo 0,05% annuo.

8. *Sottoscrizione, rimborso e conversione di azioni*

Denominazioni delle classi di azioni	Azioni A	Azioni A
Sottoscrizioni e rimborsi	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	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

	<p>Giorno lavorativo (il <b>Giorno di valutazione</b>), ed è arrotondato al secondo punto decimale.</p> <p>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 (<i>orario limite</i>) del Lussemburgo un Giorno lavorativo prima del Giorno di valutazione applicabile.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà, in linea di principio, entro tre (3) Giorni lavorativi dal Giorno di Valutazione di riferimento.</p>	<p>lavorativo (il <b>Giorno di valutazione</b>), ed è arrotondato al secondo punto decimale.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà, in linea di principio, entro tre (3) Giorni lavorativi dal Giorno di Valutazione di riferimento.</p>
Commissione massima di sottoscrizione	N/D	N/D
Commissione massima di rimborso	Agli investitori che richiedono il rimborso verrà addebitata una commissione di rimborso secondo la seguente tabella, basata sul	<b><u>La Società non applicherà alcuna commissione di rimborso.</u></b>

	<p>Valore patrimoniale netto delle Azioni da rimborsare:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,25% del NAV nell'anno 2021</li> <li>• 1,00% del NAV nell'anno 2022</li> <li>• 0,75% del NAV nell'anno 2023</li> <li>• 0,50% del NAV nell'anno 2024</li> </ul> <p>La Società non applicherà alcuna commissione di rimborso dopo il 31.12.2024. Le commissioni di rimborso vengono maturate a beneficio del Comparto.</p>	
--	---	--

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

Denominazioni delle Classi di azioni	Azioni A	Azioni A
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:

Classe di Azioni	ISIN	Classe di Azioni	ISIN
Azioni A	<b>LU2342992042</b>	Azioni A	<b>LU2342991317</b>

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:

Classe di Azioni	ISR	Classe di Azioni	ISR

Azioni A	2	Azioni A	2
----------	---	----------	---

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

#### **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 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 13 giugno 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 che non approvino la 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) dell'6 giugno 2025. La Fusione diverrà effettiva il 16 giugno 2025 e sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporato che non avranno richiesto il rimborso delle proprie azioni.**

##### *2. Sospensioni delle negoziazioni*

**Al fine di attuare le procedure necessarie per la Fusione in modo ordinato e tempestivo, il Consiglio di amministrazione ha deciso che le sottoscrizioni, le conversioni e i rimborsi di azioni del Comparto incorporato non saranno più accettati o elaborati a partire dall'orario limite delle ore 15:00 (ora di Lussemburgo) dell'6 giugno 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