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 – MS EURO BOND OPPORTUNITIES (the "Sub-Fund") (the "Shareholders")

Luxembourg, on 5 May 2025

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

The Sub-Fund Changes are made with the aim to offer to the Shareholders a new investment opportunity.

i) Change of the name of the Sub-Fund

The Sub-Fund's name will change from "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – MS EURO BOND OPPORTUNITIES" to "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – MS GLOBAL BOND OPPORTUNITIES", in order to reflect its change of investment policy.

ii) 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 use of derivatives:

	Prior to the Sub-Fund Changes	After the Sub-Fund Changes
Investment objective	The Sub-Fund's investment objective is to provide an attractive level of total return, measured in Euro, through the selection of Euro-denominated fixed income securities. The Sub-Fund will seek to achieve the investment objective through allocation across fixed income asset classes as well as through market and instrument selection, including cash and liquidity instruments.	The Sub-Fund's investment objective is to provide an attractive level of total return, measured in Euro, through the selection of fixed income securities. The Sub-Fund will seek to achieve the investment objective through allocation across fixed income asset classes as well as through market and instrument selection, including cash and liquidity instruments.
Investment policy	The Sub-Fund will invest primarily (at least 80% of its net assets) in Euro-denominated fixed income securities of corporate, government and government	The Sub-Fund will invest at least 51% of its net assets in fixed income securities of corporate, government and government related issuers worldwide (including Emerging Markets up to

	related issuers worldwide (including Emerging Markets), asset backed securities (ABS) and mortgage-backed securities (MBS), convertible bonds (including contingent convertible bonds, contingent convertible bonds; so-called CoCo-Bonds) of any credit rating, cash and liquidity instruments. The Sub-Fund may not invest more than 20% of its net assets in ABS/MBS. The Sub-Fund may not invest more than 10% of its net asset in CoCo-Bonds. The Sub-Fund may invest, directly or indirectly, on an ancillary basis, for up to 20% of its net assets, in fixed income and cash and liquidity instruments not denominated in EUR, other securities including equity or other equity linked securities, units or shares of other open-ended UCITS or UCI units or shares of other open-ended UCITS or UCI pursuant to section 5.1.(d) of the General Part, including UCITS in the form of Exchange Traded Funds (ETF) (collectively, Target Funds). The Sub-Fund may not invest more than 10% of its net assets in fixed income instruments acquired on the China Interbank Bond Market (measured at the time of acquisition). The Sub-Fund will not invest in securities rated distressed (Caa3/CCC-/CCC-) or lower. For the purposes of determining a security's rating, the Investment Manager uses the rating services of Moody's, Fitch or Standard & Poor's. In situations where a security has different ratings by the agencies, the highest rating will be used. In the event of new issues, the expected ratings shall 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 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	50% of its net assets), asset backed securities (ABS), mortgage backed securities (MBS) and commercial mortgage backed securities (CMBS), convertible bonds (including contingent convertible bonds, so-called CoCo-Bonds) of any credit rating (subject to the restrictions applicable to high yield investments mentioned below), cash and liquidity instruments. The Sub-Fund may not invest more than 15% of its net assets in ABS/MBS/CMBS. The Sub-Fund may not invest more than 10% of its net asset in CoCo-Bonds. The Sub-Fund may invest, directly or indirectly, on an ancillary basis, for up to 20% of its net assets, in other securities including equity or other equity linked securities, units or shares of other open-ended UCITS or UCI units or shares of other open-ended UCITS or UCI pursuant to section 5.1.(d) of the General Part, including UCITS in the form of Exchange Traded Funds (ETF) (collectively, Target Funds). The Sub-Fund may not invest more than 10% of its net assets in fixed income instruments acquired on the China Interbank Bond Market (measured at the time of acquisition). The Sub-Fund may invest up to 50% of its net assets in high-yield Fixed Income securities with a rating from BB+ to C (Standard & Poor's) or a similar rating from another recognised agency. Moody's and Fitch are deemed to be recognised within that sense. 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 per se require the relevant security to be sold. In any case, the Sub-Fund may hold up to 10% of its net assets in distressed and defaulted securities as a result of holding Fixed Income securities whose rating would have been downgraded to be defaulting or distressing, if, in the opinion of the Investment Manager, such Fixed Income securities are consistent with the Sub-Fund's investment objective. Insofar as a debt instrument does not have an official rating, the Investment Manager will use a comparable internal rating. **Investments rated from BB+ to C may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class issuers.** 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,

	Manager believes that this is in the best interest of shareholders.	money market instruments, money market funds and cash, for liquidity management purposes, if the Investment Manager believes that this is in the best interest of shareholders.
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 will make extensive use of derivatives, notably FX forwards, interest rate futures, interest rate swap, and credit default swaps, principally for currency and risk hedging purposes and on an ancillary basis, for investment purpose.	The Sub-Fund may, in accordance with the Main Part, use derivatives for hedging, investment and efficient portfolio management purposes. The Sub-Fund will make use of derivatives, notably FX forwards, interest rate futures, interest rate swaps, credit default swaps, bond futures and options, principally for currency and risk hedging purposes and on an ancillary basis, for investment purposes.

iii) Change to the risk notices

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 of the Sub-Fund will change as follows:

	Prior to the Sub-Fund Changes	After the Sub-Fund Changes
Risk notices	There can be no guarantee that the investment objectives will 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. 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: - contingent convertible fixed income instruments (Coco-Bonds); - credit risk (in particular relating to high yield bonds); - derivatives risk; - emerging markets risk; - foreign exchange risk; - interest rate risk; - investments in asset-backed securities and mortgage-backed securities; - investment in fixed income securities; - investment in the People's Republic of China; - liquidity risk; and - market risk.	There can be no guarantee that the investment objectives will 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. 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: - Contingent Convertible Fixed Income Instruments; - Credit Risk; - Use of Derivatives; - Credit Default Swaps Risk; - Investment in Emerging Markets; - Foreign Exchange Risk; - Interest Rate Risk; - Investments in Asset-Backed Securities and Mortgage-Backed Securities; - Investments in Equities; - Investment in Fixed Income Securities; - Information on High Yield Bonds; - Holding of distressed debt securities; - Investments in Target Funds; - Investment in the People's Republic of China; - Liquidity Risk; - Management Risk; and - Market Risk.

iv) Change to the charges and expenses

The annual fee, calculated on the basis of the Sub-Fund's Net Asset Value, to which the Investment Manager and the Global Distributor are entitled in relation to the A-Shares shares will be increased from up to 0.90% p.a. to up to 1.40% p.a.

No redemption fee will be applied going forward.

***

The Sub-Fund Changes are reflected in an updated version of the Prospectus to be dated May 2025 which will be made available to the Shareholders at the registered office of the Company.

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

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 Agli azionisti di BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – MS EURO BOND OPPORTUNITIES (il "Comparto") (gli "Azionisti")

Lussemburgo, lì 5 maggio 2025

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

Gentile Azionista,

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

Le Modifiche al Comparto vengono apportate allo scopo di offrire agli Azionisti una nuova opportunità di investimento.

i) Cambio di denominazione del Comparto

La denominazione del Comparto cambierà da "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – MS EURO BOND OPPORTUNITIES" a "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – MS GLOBAL BOND OPPORTUNITIES", al fine di riflettere la modifica della sua politica d'investimento.

ii) 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 all'uso di derivati:

	Prima delle Modifiche al Comparto	Dopo le Modifiche al Comparto
Obiettivo d'investimento	L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire un livello interessante di rendimento totale, misurato in euro, attraverso la selezione di titoli a reddito fisso denominati in euro. Il Comparto punterà a raggiungere l'obiettivo d'investimento attraverso l'allocazione tra più classi di attività a reddito fisso, nonché attraverso la selezione dei mercati e degli strumenti, compresi liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità.	L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire un livello interessante di rendimento totale, misurato in euro, attraverso la selezione di titoli a reddito fisso. Il Comparto punterà a raggiungere l'obiettivo d'investimento attraverso l'allocazione tra più classi di attività a reddito fisso, nonché attraverso la selezione dei mercati e degli strumenti, compresi liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità.

Politica d'investimento	Il Comparto investirà principalmente (almeno l'80% del suo patrimonio netto) in titoli a reddito fisso denominati in euro di emittenti societari, governativi e legati a governi di tutto il mondo (compresi i Mercati emergenti), asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS), obbligazioni convertibili (comprese le obbligazioni ccontingent convertible, dette CoCo bond) aventi qualsiasi rating creditizio, liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità. Il Comparto non può investire più del 20% del suo patrimonio netto in ABS/MBS. Il Comparto non può investire più del 10% del suo patrimonio netto in CoCo bond. In via accessoria il Comparto può investire, direttamente o indirettamente, fino al 20% del proprio patrimonio netto in strumenti a reddito fisso e assimilabili alla liquidità non denominati in euro, in altri titoli, compresi titoli azionari o altri titoli legati ad azioni, quote o azioni di altri OICVM o OICR di tipo aperto ai sensi della sezione 5.1.(d) della Parte generale, compresi gli OICVM sotto forma di Exchange Traded Funds (ETF) (collettivamente, Fondi target). Il Comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in strumenti a reddito fisso acquisiti sul China Interbank Bond Market (quota calcolata al momento dell'acquisizione). Il Comparto non investirà in titoli con rating distressed (Caa3/CCC-/CCC-) o inferiore. Per determinare il rating di un titolo, il Gestore degli investimenti si avvale dei servizi di rating di Moody's, Fitch o Standard & Poor's. Nel caso in cui le agenzie abbiano assegnato rating diversi a un titolo, si utilizzerà il rating più alto. In caso di nuove emissioni, si utilizzeranno le stime dei rating. I rating sono misurati al momento dell'acquisizione e una variazione del rating non richiede la vendita del titolo in questione.	Il Comparto investirà almeno il 51% del proprio patrimonio netto in titoli a reddito fisso di emittenti societari, governativi e legati a governi di tutto il mondo (compresi i Mercati emergenti fino a un massimo del 50% del proprio patrimonio netto), asset-backed securities (ABS), mortgage-backed securities (MBS) e commercial mortgage-backed securities (CMBS), obbligazioni convertibili (comprese le obbligazioni contingent convertible, dette CoCo bond) aventi qualsiasi rating (fatte salve le restrizioni applicabili agli investimenti high yield riportate in prosieguo), liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità. Il Comparto non può investire più del 15% del suo patrimonio netto in ABS/MBS/CMBS. Il Comparto non può investire più del 10% del suo patrimonio netto in CoCo bond. In via accessoria il Comparto può investire, direttamente o indirettamente, fino al 20% del proprio patrimonio netto in altri titoli, compresi titoli azionari o altri titoli legati ad azioni, quote o azioni di altri OICVM o OICR di tipo aperto ai sensi della sezione 5.1.(d) della Parte generale, compresi gli OICVM sotto forma di Exchange Traded Funds (ETF) (collettivamente, Fondi target). Il Comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in strumenti a reddito fisso acquisiti sul China Interbank Bond Market (quota calcolata al momento dell'acquisizione). Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in titoli a reddito fisso high yield con rating compreso tra BB+ e C (Standard & Poor's) o rating analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta. A tal fine, Moody's e Fitch sono considerate agenzie di rating riconosciute. 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 comporta automaticamente 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**

	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.	**compreso tra BB+ e C possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di emittenti di prim'ordine.** In risposta a circostanze eccezionali e per finalità di gestione della liquidità, il Comparto può investire temporaneamente fino al 100% del proprio patrimonio netto in obbligazioni o buoni del tesoro emessi da un governo di un paese dell'OCSE o da organizzazioni sovranazionali, strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e liquidità, se il Gestore degli investimenti ritiene che ciò sia nel migliore interesse degli azionisti.
Utilizzo di derivati	Il Comparto può, in conformità con la Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura, di investimento e di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto farà ampio uso di strumenti derivati, in particolare contratti a termine su valute, futures su tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse e credit default swap, principalmente per finalità di copertura valutaria e del rischio, in via accessoria, a fini d'investimento.	Il Comparto può, in conformità con la Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura, di investimento e di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto farà uso di strumenti derivati, in particolare contratti a termine su valute, futures su tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, credit default swap e futures e opzioni su obbligazioni, principalmente per finalità di copertura valutaria e del rischio e, in via accessoria, a fini d'investimento.

iii) Modifica degli avvisi sui rischi

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

	Prima delle Modifiche al Comparto	Dopo le Modifiche al Comparto
Avvisi sui rischi	Non è possibile garantire che gli obiettivi d'investimento vengano 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. 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: - strumenti contingent convertible a reddito fisso (CoCo bond); - 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;	Non è possibile garantire che gli obiettivi d'investimento vengano 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. 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: - Strumenti contingent convertible a reddito fisso; - rischio di credito; - uso di strumenti derivati; - Rischio associato ai credit default swap; - Investimenti in Mercati emergenti; - rischio di cambio; - rischio di tasso di interesse; - Investimenti in asset-backed securities e mortgage-backed securities; - investimenti in azioni;

	- investimenti in asset-backed securities e in mortgage-backed securities; - investimenti in titoli a reddito fisso; - investimenti nella Repubblica Popolare Cinese; - rischio di liquidità; e - rischio di mercato.	- Investimenti in titoli a reddito fisso; - informazioni sulle obbligazioni ad alto rendimento; - Detenzione di titoli di debito distressed; - investimenti in Fondi target; - Investimenti nella Repubblica Popolare Cinese; - rischio di liquidità; - Rischio di gestione; e - rischio di mercato.

iv) Modifica di commissioni e spese

La commissione annuale, calcolata sulla base del Valore patrimoniale netto del Comparto, a cui hanno diritto il Gestore degli investimenti e il Distributore globale in relazione alle Azioni A sarà incrementata da un massimo dello 0,90% annuo a un massimo dell'1,40% annuo.

In futuro non verrà applicata alcuna commissione di rimborso.

***

Le Modifiche al Comparto sono integrate nella versione aggiornata del Prospetto informativo datata maggio 2025, che sarà messa a disposizione degli Azionisti presso la sede legale della Società.

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

Il Consiglio