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 NEXT GEN (the "Receiving Sub-Fund")

THIS LETTER REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION.

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

Luxembourg, on 29 September 2025

Dear Shareholders,

The Board of directors (the "**Board of Directors**") of the Company hereby informs the shareholders of the Receiving Sub-Fund of the following specific changes applicable to the Receiving Sub-Fund: (I) the amendments to certain features of the Receiving Sub-Fund (the "**Amendments**") and (II) the merger of BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – GAM PAC REVOLUTION (the "**Merging Sub-Fund**") into the Receiving Sub-Fund (the "**Merger**").

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

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

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

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

The Amendments will trigger the following changes:

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

The Receiving Sub-Fund's name will change from "BCC Investment Partners SICAV – Vontobel Next Gen" to "BCC Investment Partners SICAV – M&G Optimal Income Fund", in order to reflect its change of portfolio manager and investment policy.

ii) Change of portfolio manager of the Receiving Sub-Fund

The Receiving Sub-Fund's portfolio manager will change from Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch to M&G Luxembourg S.A. with M&G Investment Management Limited acting as sub-investment manager.

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

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

	Prior to the adjustments	After the adjustments
Investment Objective	The investment objective of the Sub-Fund is to achieve positive income for the purposes of a capital increase in a medium to long term.	The Sub-Fund aims to provide a total return (capital growth plus income) to investors based on exposure to optimal income streams in investment markets. The Sub-Fund will implement a flexible bond strategy that permits investments across a broad range of fixed income assets wherever the Investment Manager identifies value.
Investment Policy	The Sub-Fund's portfolio assets aims to be composed of: • up to 100% fixed income securities and fixed income target funds including Exchange Traded Funds; • up to 50% equity securities and equity target funds including Exchange Traded Funds; • up to max. 20% Asset Backed Securities (**ABS**) and Mortgage Backed Securities (**MBS**); • up to 20% in target funds on other asset classes such as financial indices (UCITS, UCI, including Exchange Traded Funds); • up to 10% in commodities and precious metal, whereas exposure to such asset classes may only be achieved indirectly via target funds, and structured products. Based on predefined "market triggers" of the Investment Manager, the Sub-Fund's portfolio as per the "multi asset" strategy shall gradually be invested up to a maximum of 50% into equity securities of such corporations to which the population of the "millennials" – such population including young adults around the year 2000 – are deemed to have a peculiar affinity. By 27 July 2024 at the latest, the Sub-Fund's portfolio shall approximately be invested in a ratio of 70% fixed income instruments and 30% equity securities.	**Starting from the 30 October 2025, the portfolio will be built gradually to achieve a composition complying with the applicable investment restrictions as well as its investment objective and strategy. This phase will last for maximum 2 weeks. The Sub-Fund invests at least 50% of its Net Asset Value in debt securities, including investment grade bonds, high yield bonds, unrated securities, callable and perpetual bonds and asset-backed securities. These securities may be issued by governments and their agencies, public authorities, quasi-sovereigns, supranational bodies and companies located in any country, and denominated in any currency. At least 80% of the Net Asset Value will be in EUR or hedged into EUR.** **The Sub-Fund may invest up to 30% of its Net Asset Value in debt securities issued by issuers with a domicile in emerging and developing markets. Typically, emerging and developing countries are those defined as such by the International Monetary Fund, the MSCI Emerging Markets Index, the World Bank or those who have low or middle income economies according to the World Bank. Within the aforementioned 30% exposure limit to Emerging Markets, the Sub-Fund may invest up to 10% of its Net Asset Value in Chinese onshore debt securities denominated in Chinese Yuan traded on the China Interbank Bond Market.** **As a whole, the Sub-Fund can be expected to decrease in value if interest rates rise, like most traditional bond portfolios. The Sub-Fund's portfolio may**

	Selection of companies to which the population of "millennials" is deemed to have a peculiar affinity are selected by the Investment Manager. ***Fixed income securities*** Fixed income securities shall comprise i.a. fixed-interest or floating rate securities, debt securities and claims, and other fixed-interest investments denominated in any convertible currency and of any credit quality (including high yield bonds), issued or guaranteed by sovereign, quasi-sovereign, supranational or corporate issuers worldwide (including issuers from so-called Emerging Markets). ***Equity securities*** Equity securities shall comprise i.a. Shares and other equities which are listed on any stock exchange worldwide (including Emerging Markets). ***Asset/Mortgage Backed Securities*** 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. ***Liquid Assets*** The Sub-Fund may, on an ancillary basis, hold liquidities. 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.	**however include specific investments in certain fixed income markets that have negative duration. These investments are expected to benefit from rising interest rates, increasing in value when rates go up.** **The Sub-Fund may invest up to 100% of its Net Asset Value in below investment grade debt securities (Standard & Poor's rating of BB+ to C) and up to 10% of its Net Asset Value in unrated debt securities that are considered by the Management Company or, as the case may be, by the Investment Manager to be of comparable quality. The Investment Manager uses the rating services of Moody's, Fitch or Standard & Poor's. In situations where a security has different ratings by the agencies, the highest rating will be used. The ratings are measured at the time of acquisition and a change of rating does not require the relevant security to be sold. In any case, the Sub-Fund may hold up to 10% of its net assets in distressed and defaulted securities as a result of holding Fixed Income securities whose rating would have been downgraded to be defaulting or distressing, if, in the opinion of the Investment Manager, such Fixed Income securities are consistent with the Sub-Fund's investment objective. Insofar as a debt instrument does not have an official rating, the Investment Manager will use a comparable internal rating. Investments rated from BB+ to C may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class issuers.** **The Sub-Fund may also hold up to 20% of its Net Asset Value in contingent convertible debt securities (CoCo bonds) and up to 20% of its Net Asset Value in asset-backed securities (ABS) and mortgage-backed securities (MBS).** **In identifying the optimal income stream, the Sub-Fund also has the flexibility to invest up to a maximum of 20% of its Net Asset Value in equities.** **In addition to the above, the Sub-Fund may also invest up to 10% of its Net Asset Value in UCITS and other UCIs (the Target Funds), considered to be consistent with the Sub-Fund's investment policy and in accordance with section IX of the Main Part. Within the aforementioned 10% exposure limit to Target Funds, the Sub-Fund may also gain exposure to alternative investments by investing in real estate asset class**

		(i.e. in the form of eligible (closed-ended) REITs) indirectly via investments in eligible Target Funds. **The Sub-Fund may hold on a temporary basis up to 20% of its Net Asset Value in ancillary liquid assets (meaning deposits permitted by article 41(1) of the 2010 Law). The aforementioned 20% limit can only be temporarily exceeded for a period of time strictly necessary when, because of exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require and where such breach is justified having regard to the interests of the investors.** **In response to exceptional circumstances, the Sub-Fund may invest on a temporary basis up to 100% of its Net Asset Value in liquid assets (including bonds or treasury bills issued by a government of any OECD country or supra national organisations, money market instruments, money market funds and cash) if the Investment Manager believes that this is in the best interest of Shareholders.** **The Sub-Fund shall not invest in companies identified by independent third-party providers as being involved (i) in the production of cluster munitions, components or delivery platforms for such products or is involved indirectly through the ownership ties to companies involved in production of such goods and (ii) in the production of anti-personnel or anti-vehicle landmines, essential intended or dual-use components of such products or is involved indirectly through ownership ties to companies involved in such products.**

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

	Prior to the adjustment	After the adjustment
Risk Notices	There can be no guarantee that the investment objectives will actually be achieved. Consequently, the Net Asset Value of the Shares may rise or fall, and may result in different levels of positive or negative returns. The Sub-Fund is not a capital protected product. Investors should carefully read the risk factors disclosed in the Main Part. The principal risk factors associated with this Sub-Fund (non exhaustive) are as follows:	There can be no guarantee that the investment objectives will actually be achieved. Consequently, the Net Asset Value of the Shares may rise or fall, and may result in different levels of positive or negative returns. The Sub-Fund is not a capital protected product. Investors should carefully read the risk factors disclosed in the Main Part. The principal risk factors associated with this Sub-Fund (non-exhaustive) are as follows: - Credit Risk;

	- 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 commodities; - investment in equities; - investment in fixed income securities; - investment target funds; - liquidity risk; and - market risk.	- Information on High Yield Bonds; - Holding of distressed debt securities; - Investments in Fixed Income Securities; - Investments in Callable Bonds and Perpetual Bonds; - Interest Rate Risk; - Foreign Exchange Risk; - Investments in Equities; - Investments in Emerging Markets; - Investments in the People's Republic of China; - Investments in Asset-Backed Securities and Mortgage-Backed Securities; - Contingent Convertible Fixed Income Instruments; - Risks linked to investments in REITs; - Use of Derivatives; - Credit Default Swaps Risk; - Investments in Target Funds; - Liquidity Risk; - Market Risk; and - Counterparty Risk.
Investor Profile	The Sub-Fund may be suitable for investors who have experience with volatile investments, have sound knowledge of the capital markets and wish to participate in the performance of the capital markets so as to pursue their specific investment objectives. Investors must expect fluctuations in the value of the investments, which may temporarily also lead to substantial loss of value. This Sub-Fund may be used as a basic investment within the portfolio.	The Sub-Fund is designed for retail and Institutional Investors seeking to gain a combination of capital growth and income from a portfolio at least half of which is invested in debt securities. There is no guarantee that the Sub-Fund will achieve its objective. Investors should appreciate that their capital will be at risk and that the value of their investment and any derived income may fall as well as rise. In each case, it is expected that all investors will understand and appreciate the risks associated with investing in Shares of the Sub-Fund. This Sub-Fund is designed for investors who have an investment time horizon of at least five (5) years.
Method for measuring global exposure	The global exposure of the Sub-Fund is measured using the Commitment Approach.	The global exposure of the Sub-Fund is measured using the Absolute VaR Approach. The maximum level of expected leverage under normal market conditions is expected to be 200% using the sum of notional method. In certain circumstances the leverage of the Sub-Fund may exceed the above level. The actual degree of leverage in the previous reporting period will be provided in the annual report of the Sub-Fund.

The Receiving Sub-Fund will use the following benchmarks for performance comparison purposes:

- 1/3 Bloomberg Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged;
- 1/3 Bloomberg High Yield Index EUR Hedged; and
- 1/3 Bloomberg Global Treasury Index EUR Hedged.

The annual fee of the Investment Manager and the Global Distributor with regard to the B-Shares of the Receiving Sub-Fund will be increased from 1.10% p.a. to 1.60% p.a.

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

***

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

Shareholders disagreeing with the changes described hereunder may redeem their shares of the Receiving Sub-Fund free of any charge from the date of this notice until 29 October 2025.

II. Merger

The Board of Directors has decided to proceed to a merger by absorption of Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund in compliance with article 1(20)(a) of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended. The Merger shall become effective on 6 November 2025 (the "**Merger 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.

I. Key aspects and timing

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

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

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 of the Receiving Sub-Fund who do not agree with the Merger have the right to request, prior to 29 October 2025, 3.00 pm Luxembourg time, the redemption of their shares, without redemption charges (other than charges retained by the Receiving Sub-Fund to meet disinvestment costs). Please see the section V (*Rights of shareholders in relation to the Merger*) below.

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

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

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

The timetable below summarises the key steps of the Merger:

Notice sent to shareholders	**29 September 2025**
End of one-month notice period	**29 October 2025**
Dealings closed in the Receiving Sub-Fund, after cut-off	**29 October 2025, 15:00 CET**

End of current accounting period of the Merging Sub-Fund	**6 November 2025**
Valuation of the Receiving Sub-Fund and last valuation of the Merging Sub-Fund	**5 November 2025**
Calculation of share exchange ratios (based on a NAV dated on 5 November 2025)	**6 November 2025**
Merger Effective Date	**6 November 2025**

II. Background to and rationale for the Merger

With the Merger, it is contemplated to offer to shareholders of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund a new investment opportunity. The Board of Directors resolved thus to make Amendments to the Receiving Sub-Fund. The Amendments are made necessary in view of the Merger.

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

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

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

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

IV. Criteria for valuation of assets and liabilities

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

V. Rights of shareholders in relation to the Merger

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

VI. Procedural aspects

1. *No shareholder vote required*

No shareholder vote is required in order to carry out the Merger under article 32 of the Articles of Association of the Company. **Shareholders of the Receiving Sub-Fund not agreeing with the Merger may request the redemption of their shares as stated under section V (*Rights of shareholders in relation to the Merger*) above prior to 29 October 2025, cut-off time 3.00**

pm Luxembourg time. The Merger will come into effect on 6 November 2025 and will be binding for all shareholders of the Receiving Sub-Fund who have not applied for the redemption of their shares.

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

2. *Suspensions in dealings*

In order to implement the procedures needed for the Merger in an orderly and timely manner, the Board of Directors has decided that subscriptions for, conversion and redemption of shares of the Receiving Sub-Fund will no longer be accepted or processed from 29 October 2025, cut-off time 3.00 pm Luxembourg time.

3. *Confirmation of Merger*

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

4. *Registrations*

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

5. *Approval by competent authorities*

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

VII. Costs of the Merger

Bcc Risparmio & Previdenza S.G.R.p.A, with registered office at Via Carlo Esterle 9/11, 20132 Milan, Italy acting as Global Distributor and Advisor of the Merging Sub-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 ratios;

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

c) the final share exchange ratios.

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

2. *Additional documents available*

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

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

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

c) the Prospectus; and

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

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

Yours faithfully,

The Board of Directors

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

Avviso agli azionisti di BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – VONTOBEL NEXT GEN (il "Comparto incorporante")

QUESTO AVVISO RICHIEDE LA SUA IMMEDIATA ATTENZIONE.

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

Lussemburgo, 29 settembre 2025

Gentile Azionista,

Con la presente il Consiglio di amministrazione (il **"Consiglio di amministrazione**") della Società informa gli azionisti del Comparto incorporante circa le seguenti modifiche specifiche applicabili al Comparto incorporante: (I) le modifiche di alcune caratteristiche del Comparto incorporante (le "**Modifiche**") e (II) la fusione di BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – GAM PAC REVOLUTION (il "**Comparto incorporato**") nel Comparto incorporante (la "**Fusione**").

Le seguenti parti I e II devono essere lette congiuntamente in quanto le Modifiche al Comparto incorporante sono effettuate in vista della 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. Modifiche di alcune caratteristiche del Comparto incorporante

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

Le modifiche comporteranno i seguenti cambiamenti:

i) Cambio di denominazione del Comparto incorporante

La denominazione del Comparto incorporante cambierà da "BCC Investment Partners SICAV – Vontobel Next Gen" a "BCC Investment Partners SICAV – M&G Optimal Income Fund", al fine di riflettere la sostituzione del gestore di portafoglio e la modifica della politica d'investimento.

ii) Cambio del gestore di portafoglio del Comparto incorporante

Vontobel Asset Management S.A., Filiale di Milano, il gestore di portafoglio del Comparto incorporante, sarà sostituita da M&G Luxembourg S.A., con M&G Investment Management Limited operante in veste di sub-gestore degli investimenti.

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

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

	Prima delle modifiche	Dopo le modifiche
Obiettivo d'investimento	L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel conseguire un reddito positivo ai fini dell'accrescimento del capitale nel medio-lungo periodo.	Il Comparto mira a offrire agli investitori un rendimento totale (crescita del capitale più reddito) mediante l'esposizione a flussi di reddito ottimali sui mercati finanziari. Il Comparto implementerà una strategia obbligazionaria flessibile che consente di investire in un'ampia gamma di strumenti a reddito fisso in qualsiasi area in cui il Gestore degli investimenti ravvisa valore.
Politica d'investimento	Il patrimonio del Comparto sarà composto come segue: • fino al 100% da titoli a reddito fisso e fondi target obbligazionari, inclusi Exchange Traded Funds; • fino al 50% da titoli azionari e fondi target azionari, inclusi Exchange Traded Funds; • fino al 20% massimo da Asset-backed securities (**ABS**) e Mortgage-backed securities (**MBS**); • fino al 20% da fondi target che investono in altre classi di attivi come indici finanziari (OICVM, OICR, inclusi Exchange Traded Funds); • fino al 10% da materie prime e metalli preziosi, mentre l'esposizione a tali classi di attivi può essere ottenuta solo indirettamente tramite fondi target e prodotti strutturati. Sulla base di "trigger di mercato" predefiniti dal Gestore degli investimenti, il portafoglio del Comparto, in linea con la strategia "multi-asset", sarà investito gradualmente, fino a un massimo del 50%, in titoli azionari di società per le quali si ritiene che i "millennial" (la popolazione costituita da giovani adulti nati intorno al 2000) abbiano una particolare affinità. Al più tardi entro il 27 luglio 2024, il portafoglio del Comparto sarà investito approssimativamente in strumenti a reddito fisso per il 70% e in titoli azionari per il 30%.	**A partire dal giorno 30 ottobre 2025, il portafoglio sarà costruito gradualmente per ottenere una composizione conforme ai vincoli d'investimento applicabili, nonché all'obiettivo e alla strategia d'investimento. Questa fase durerà al massimo 2 settimane. Il Comparto investe almeno il 50% del proprio Valore patrimoniale netto in titoli di debito, tra cui obbligazioni investment grade, obbligazioni high yield, titoli privi di rating, obbligazioni callable e perpetue e titoli ABS. Questi titoli possono essere emessi da governi e loro agenzie, enti pubblici, organismi quasi sovrani, organismi sovranazionali e società di qualsiasi paese, e denominati in qualsiasi valuta. Almeno l'80% del Valore patrimoniale netto deve essere denominato in EUR o con copertura in EUR.** **Il Comparto può investire fino al 30% del proprio Valore patrimoniale netto in titoli di debito di emittenti domiciliati nei mercati emergenti e in via di sviluppo. In generale, i paesi emergenti e in via di sviluppo sono i paesi così definiti dal Fondo Monetario Internazionale, dall'MSCI Emerging Markets Index e dalla Banca Mondiale, o i paesi classificati come economie a reddito basso o medio dalla Banca Mondiale. Nel rispetto del limite summenzionato del 30% di esposizione ai Mercati emergenti, il Comparto può investire fino al 10% del proprio Valore patrimoniale netto in titoli di debito onshore cinesi denominati in Yuan cinesi e negoziati sul China Interbank Bond Market.**

	Le società per le quali si ritiene che i "millennial" abbiano una particolare affinità sono selezionate dal Gestore degli investimenti. ***Titoli a reddito fisso*** I titoli a reddito fisso comprenderanno, tra l'altro, titoli a tasso fisso o variabile, titoli di debito e altri contratti di debito, nonché altri investimenti a tasso fisso denominati in qualsiasi valuta convertibile e di qualsiasi qualità creditizia (comprese le obbligazioni high yield), emessi o garantiti da emittenti sovrani, quasi sovrani, sovranazionali o societari di tutto il mondo (inclusi emittenti dei cosiddetti Mercati emergenti). ***Titoli azionari*** I titoli azionari comprenderanno, tra l'altro, azioni e altri titoli di partecipazione azionaria quotati in qualsiasi borsa valori a livello mondiale (anche dei Mercati emergenti). ***Titoli ABS/MBS*** 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. ***Attivi liquidi*** Il Comparto può detenere attivi liquidi in via accessoria. In risposta a circostanze eccezionali, il Comparto può investire temporaneamente fino al 100% del proprio patrimonio netto in attivi liquidi (tra cui obbligazioni o buoni del tesoro emessi da un governo di un paese dell'OCSE o da organizzazioni sovranazionali, strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e liquidità) se il Gestore degli investimenti ritiene che ciò sia nel migliore interesse degli Azionisti.	**Nel complesso, si può prevedere che il Comparto subirà una diminuzione di valore in caso di aumento dei tassi d'interesse, come la maggior parte dei portafogli obbligazionari tradizionali. Tuttavia, il portafoglio del Comparto può includere investimenti specifici in alcuni mercati a reddito fisso che presentano una duration negativa. Si prevede che questi investimenti saranno favoriti da rialzi dei tassi d'interesse e aumenteranno di valore quando i tassi salgono.** **Il Comparto può investire fino al 100% del proprio Valore patrimoniale netto in titoli di debito con rating inferiore a investment grade (rating Standard & Poor's da BB+ a C) e fino al [10%]% del proprio Valore patrimoniale netto in titoli di debito privi di rating che la Società di gestione, o se del caso il Gestore degli investimenti, ritiene siano di qualità comparabile. Il Gestore degli investimenti si avvale dei servizi di rating di Moody's, Fitch o Standard & Poor's. Nel caso in cui le agenzie abbiano assegnato rating diversi a un titolo, si utilizzerà il rating più alto. I rating sono misurati al momento dell'acquisizione e una variazione del rating non richiede la vendita del titolo in questione. In ogni caso, il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli distressed e in default in conseguenza della detenzione di titoli a reddito fisso il cui rating sia stato declassato a distressed o in default, se, a giudizio del Gestore degli investimenti, tali titoli a reddito fisso sono coerenti con l'obiettivo d'investimento del Comparto. Se uno strumento di debito non ha un rating ufficiale, il Gestore degli investimenti si avvarrà di un rating interno comparabile. Gli investimenti con rating compreso tra BB+ e C possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di emittenti di prim'ordine.** **Il Comparto può inoltre detenere fino al 20% del proprio Valore patrimoniale netto in titoli di debito contingent convertible (CoCo bond) e fino al 20% del proprio Valore patrimoniale netto in asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS).** **Nell'individuare il flusso di reddito ottimale, il Comparto ha anche la flessibilità di investire fino a un massimo**

		del 20% del suo Valore patrimoniale netto in titoli azionari. **In aggiunta a quanto sopra, il Comparto può anche investire fino al 10% del proprio Valore patrimoniale netto in OICVM e altri OICR (i Fondi target), ritenuti in linea con la politica d'investimento del Comparto e in conformità alla sezione IX della Parte principale. Nel rispetto del limite summenzionato del 10% di esposizione ai Fondi target, il Comparto può inoltre acquisire un'esposizione agli investimenti alternativi investendo nella classe di attivi immobiliare (sotto forma di REIT idonei di tipo chiuso) indirettamente tramite investimenti in Fondi target idonei.** **Il Comparto può detenere temporaneamente attivi liquidi accessori (ossia depositi consentiti dall'articolo 41(1) della Legge del 2010) fino al 20% del proprio Valore patrimoniale netto. Il limite summenzionato del 20% può essere temporaneamente superato solo per un periodo di tempo strettamente necessario quando, a causa di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, le circostanze lo richiedano e quando tale violazione sia giustificata in considerazione degli interessi degli investitori.** **In risposta a circostanze eccezionali, il Comparto può investire temporaneamente fino al 100% del proprio Valore patrimoniale netto in attivi liquidi (tra cui obbligazioni o buoni del tesoro emessi da un governo di un paese dell'OCSE o da organizzazioni sovranazionali, strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e liquidità) se il Gestore degli investimenti ritiene che ciò sia nel migliore interesse degli Azionisti.** **Il Comparto non investirà in società identificate da fornitori terzi indipendenti come aventi un'esposizione (i) alla produzione di munizioni a grappolo, componenti o piattaforme di consegna di tali prodotti, o che siano esposte indirettamente, tramite legami societari, ad aziende implicate nella fabbricazione di tali prodotti, e (ii) alla produzione di mine antiuomo o anticarro, di componenti essenziali o a duplice uso destinati a tali prodotti, o che siano esposte indirettamente, tramite legami societari, ad aziende implicate nella fabbricazione di tali prodotti.**

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

	Prima della modifica	Dopo la modifica
Avvisi sui rischi	Non è possibile garantire che gli obiettivi d'investimento vengano effettivamente raggiunti. Di conseguenza, il Valore patrimoniale netto delle Azioni può aumentare o diminuire, generando diversi livelli di rendimento positivo o negativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale protetto. Gli investitori sono invitati a leggere attentamente i fattori di rischio riportati nella Parte principale. I principali fattori di rischio associati a questo Comparto (elenco non esaustivo) sono i seguenti: - rischio di credito (in particolare per quanto riguarda le obbligazioni high yield); - rischio connesso ai derivati; - rischio connesso ai mercati emergenti; - rischio di cambio; - rischio di tasso di interesse; - investimenti in asset-backed securities e in mortgage-backed securities; - investimenti in materie prime; - investimenti in azioni; - investimenti in titoli a reddito fisso; - investimenti in fondi target; - rischio di liquidità; e - rischio di mercato.	Non è possibile garantire che gli obiettivi d'investimento vengano effettivamente raggiunti. Di conseguenza, il Valore patrimoniale netto delle Azioni può aumentare o diminuire, generando diversi livelli di rendimento positivo o negativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale protetto. Gli investitori sono invitati a leggere attentamente i fattori di rischio riportati nella Parte principale. I principali fattori di rischio associati a questo Comparto (elenco non esaustivo) sono i seguenti: - rischio di credito; - informazioni sulle obbligazioni high yield; - detenzione di titoli di debito distressed; - investimenti in titoli a reddito fisso; - investimenti in obbligazioni callable e perpetue; - rischio di tasso di interesse; - rischio di cambio; - investimenti in azioni; - investimenti in mercati emergenti; - investimenti nella Repubblica Popolare Cinese; - investimenti in Asset-backed securities e Mortgage-backed securities; - strumenti contingent convertible a reddito fisso; - rischi connessi agli investimenti in REIT; - uso di strumenti derivati; - rischio associato ai credit default swap; - investimenti in Fondi target; - rischio di liquidità; - rischio di mercato; e - rischio di controparte.
Profilo dell'investitore	Il Comparto può essere indicato per gli investitori che hanno esperienza di investimenti volatili, hanno una solida conoscenza dei mercati dei capitali e desiderano partecipare all'andamento di tali mercati per perseguire i loro specifici obiettivi d'investimento. Gli investitori devono aspettarsi fluttuazioni del valore degli investimenti, che possono anche temporaneamente causare sostanziali perdite di valore. Questo Comparto può essere utilizzato come investimento di base nell'ambito di un portafoglio.	Il Comparto è destinato a Investitori istituzionali e al dettaglio che cercano di ottenere una combinazione di crescita del capitale e di reddito da un portafoglio investito per almeno il 50% in titoli di debito. Non vi è alcuna garanzia che il Comparto raggiungerà il proprio obiettivo. Gli investitori devono comprendere che il loro capitale sarà esposto a rischi e che il valore del loro investimento e gli eventuali redditi maturati possono aumentare o diminuire. In ciascun caso, si prevede che tutti gli investitori comprenderanno e valuteranno i rischi associati all'investimento in Azioni del Comparto. Questo Comparto è destinato agli investitori con un orizzonte d'investimento di almeno cinque (5) anni.
Metodo di misurazione dell'esposizione complessiva	L'esposizione complessiva del Comparto è misurata mediante l'Approccio fondato sugli impegni (Commitment Approach).	L'esposizione complessiva del Comparto è misurata mediante l'Approccio del VaR assoluto. Il livello massimo di leva finanziaria previsto in condizioni normali di mercato utilizzando il metodo della somma dei nozionali è pari al 200%. In determinate circostanze la leva finanziaria del Comparto può superare il livello sopra indicato. Il livello effettivo di leva finanziaria nel periodo di riferimento precedente sarà indicato nella relazione annuale del Comparto.

Il Comparto incorporante utilizzerà i seguenti benchmark per finalità di raffronto della performance:

- 1/3 Bloomberg Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged;
- 1/3 Bloomberg High Yield Index EUR Hedged; e
- 1/3 Bloomberg Global Treasury Index EUR Hedged.

La commissione annuale del Gestore degli investimenti e del Distributore globale relativa alle Azioni B del Comparto incorporante sarà aumentata dall'1,10% annuo all'1,60% annuo.

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

***

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

Gli azionisti che non sono d'accordo con le modifiche descritte di seguito hanno il diritto di richiedere gratuitamente il rimborso delle proprie azioni del Comparto incorporante a partire dalla data del presente avviso fino al 29 ottobre 2025.

II. Fusione

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante in conformità all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo, e successive modifiche. La Fusione entrerà in vigore il 6 novembre 2025 (la "**Data di efficacia della Fusione**").

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

I. Aspetti chiave e tempistica

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

Alla Data di efficacia della Fusione, tutte le attività e passività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante.

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

Gli azionisti del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono chiedere, prima delle ore 15:00 (ora di Lussemburgo) del 29 ottobre 2025, il rimborso delle loro azioni senza commissioni di rimborso (a parte quelle trattenute dal Comparto incorporante per far fronte ai costi di disinvestimento). Si veda la successiva sezione V *(Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione*).

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

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

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

Il calendario che segue riassume le fasi principali della Fusione:

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

II. Contesto e motivazioni della Fusione

Con la Fusione, si prevede di offrire agli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante una nuova opportunità d'investimento. Il Consiglio di amministrazione ha quindi deliberato alcune Modifiche al Comparto incorporante. Le Modifiche si rendono necessarie in vista della Fusione.

III. Impatto della Fusione sugli azionisti del Comparto incorporante

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

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

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

IV. Criteri di valutazione delle attività e delle passività

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

V. Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione

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

VI. Aspetti procedurali

1. *Non è richiesto il voto degli azionisti*

Per l'esecuzione della Fusione non è richiesto il voto degli azionisti ai sensi dell'articolo 32 dello Statuto della Società. **Gli azionisti del Comparto incorporante contrari alla Fusione possono richiedere il rimborso delle proprie azioni con le modalità indicate nella precedente sezione V *(Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione*) prima dell'orario limite delle ore 15:00 (ora di Lussemburgo) del 29 ottobre 2025. La Fusione diverrà effettiva il 6 novembre 2025 e sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporante che non avranno richiesto il rimborso delle proprie azioni.**

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

2. *Sospensioni delle negoziazioni*

Al fine di attuare le procedure necessarie per la Fusione in modo ordinato e tempestivo, il Consiglio di amministrazione ha deciso che le sottoscrizioni, le conversioni e i rimborsi di azioni del Comparto incorporante non saranno più accettati o elaborati a partire dall'orario limite delle ore 15:00 (ora di Lussemburgo) del 29 ottobre 2025.

3. *Conferma della Fusione*

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

4. *Registrazioni*

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

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 dei rapporti di concambio;

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

c) i rapporti di concambio finali.

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

2. *Altri documenti disponibili*

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

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

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

c) il Prospetto informativo; e

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

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

Cordiali saluti,

Il Consiglio di amministrazione