

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 – GAM CEDOLA GLOBALE 2023 (the "Sub-Fund") (the "Shareholders")

Luxembourg, on 29th of December 2023

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

Dear Shareholders,

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

The Sub-Fund has a fix term and was originally designed to terminate on 31 December 2023. The term has been extended to 31 March 2024. Further to the extension of the term, the Board resolved on repositioning of the Sub-Fund (the "**Repositioning**"), with the aim to offer to the Shareholders a new investment opportunity with an indefinite term.

The Repositioning will trigger the following changes:

i) Change of the name of the Sub-Fund

The Sub-Fund's name will change from "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – GAM CEDOLA GLOBALE 2023" to "**BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – FIDELITY GLOBAL MULTI-ASSET THEMATIC 50**", in order to reflect its change of investment policy to a multi-asset thematic fund.

ii) Duration of the Sub-Fund

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

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

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

	Prior to the adjustments	After the adjustments
Investment Objective	The Sub-Fund's investment objective is to achieve reasonable yields over the entire duration of the Sub-Fund.	The Sub-Fund aims to achieve capital growth while giving due consideration to the liquidity of assets.

<p>Investment Policy</p>	<p>The Sub-Fund's assets will be invested directly in fixed or variable-interest securities, debt securities, and other interest-bearing assets (the Fixed Income Assets) denominated in any freely convertible currency and issued by issuers worldwide subject to the following restrictions:</p> <ul style="list-style-type: none"> - The Sub-Fund may invest: <ul style="list-style-type: none"> o Up to 30% of its assets in Fixed Income Assets issued by issuers with their registered office or the major part of their business activities in the Emerging Market. o Up to 100% of its assets in Fixed Income Assets that are rated as sub-investment grade by at least one recognised rating agency. The Sub-Fund may not invest in Fixed Income Assets rated as distressed or lower. The ratings are measured at the time of acquisition and a change of rating does not require the relevant security to be sold. o Up to 20% of its assets may be invested in ABS/MBS. In response to exceptional circumstances, the Sub-Fund may invest on a temporary basis up to 100% of its net assets in bonds or treasury bills issued by a government of any OECD country or supra national organisations, money market instruments, money market funds and cash, if the Investment Manager believes that this is in the best interest of shareholders. o 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 	<p>The Sub-Fund's assets will be invested directly or indirectly (through UCITS and other UCIs) in a diversified portfolio of equities and debt securities issued by governments, quasi governments, banks, financial institutions and corporate entities worldwide, including Emerging Markets. The Sub-Fund may invest up to 15% of its net assets in China through the Shanghai and Shenzhen Hong Kong Stock Connect programs. At the start of the Sub-Fund lifecycle, the Sub-Fund will allocate investments to UCITS and other UCIs invested in debt securities.</p> <p>During the five (5) years after the Sub-Fund's launch, the allocation of the Sub-Fund's exposure to equity will gradually increase to approximately 50% (and in any event no less than 30% but no more than 70%) of its net assets. After this abovementioned five-year period, at least 20% of the Sub-Fund net assets will be invested in debt securities.</p> <p>As the Sub-Fund increases equity exposure, the Sub-Fund aims to invest in a variety of long-term market themes that may benefit from structural changes in economic, social and environmental factors, such as disruptive technologies, demographics and climate change. Disruptive technologies are innovations that meaningfully change consumer, industry or company behaviour. Demographic trends include those related to an ageing population, healthcare and retirement, growth of the middle class, consumption, financial services, urbanization, and population growth resources, productivity and automation.</p> <p>The Sub-Fund may pursue its investment policy by investing up to 100% of its net assets in UCITS and other UCIs in accordance with section IX of the Main Part. Certain of these UCITS and other UCIs may invest in high yield, distressed or non-rated debt securities, hybrid and contingent convertible bonds and, as a result, the Sub-Fund may have indirect exposure to such instruments. In principle, the Sub-Fund's indirect exposure to</p>
---------------------------------	--	--

	<p>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> <ul style="list-style-type: none"> o While the Investment Manager will generally seek to match the expected maturities of its investments such that they mature at the Term, some or all of the investments may mature before the end of the Term and some may mature after. Although it is intended that the Sub-Fund will hold securities until the end of its Term, the Investment Manager has the discretion to sell them prior to their maturity. 	<p>distressed or non-rated debt securities should not exceed 10% of the Sub-Fund's net assets. The Sub-Fund may also invest up to 10% of its net assets in Money Market Instruments.</p> <p>While complying with the above policy, the Sub-Fund may invest in the following securities according to the percentages of assets indicated:</p> <ul style="list-style-type: none"> - SPACs: less than 3% (provided they qualify, at any point of their life cycle, as transferable securities within the meaning of Article 1 (34) and Article 41 of the 2010 Law and Article 2 of the Grand Ducal Regulation of 8 February 2008).
SFDR	<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>This Sub-Fund promotes environmental and/or social characteristics and complies with article 8 SFDR. Information related to environmental and/or social characteristics is available in Annex V to the Prospectus (SFDR RTS Art. 14(2)).</p> <p>The Sub-Fund invests directly or indirectly at least 50% of its net assets in securities of issuers, with favourable environmental, social and governance (ESG) characteristics and/or in UCITS and/or other UCIs which either promote environmental and social characteristics or have a sustainable investment objective. In determining favourable ESG characteristics, the Investment Manager takes into account ESG ratings provided by Fidelity or external agencies.</p>
Use of derivatives	<p>The Sub-Fund may, in accordance with the Main Part, use derivatives for hedging and efficient portfolio management purposes.</p>	<p>The Sub-Fund may, in accordance with the Main Part, use derivatives for hedging, investment and efficient portfolio management purposes.</p>
Benchmark	<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>

SFTR	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.	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.
-------------	--	--

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

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

	Prior to the adjustment	After the adjustment
Risk Notices	<p>There can be no guarantee that the investment objectives will actually be achieved. Consequently, the Net Asset Value of the Shares may rise or fall, and may result in different levels of positive or negative returns. The Sub-Fund is not a capital-guaranteed product.</p> <p>Investors should carefully read the risk factors disclosed in the Main Part. The principal risk factors associated with this Sub-Fund (non exhaustive) are as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> • credit risk; • 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; • liquidity risk; and • market risk. 	<p>There can be no guarantee that the investment objectives will actually be achieved. Consequently, the Net Asset Value of the Shares may rise or fall, and may result in different levels of positive or negative returns. The Sub-Fund is not a capital-guaranteed product.</p> <p>Investors should carefully read the risk factors disclosed in the Main Part. The principal risk factors associated with this Sub-Fund (non exhaustive) are as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investment in Equities; • Investments in Fixed Income Securities; • Investments in Target Funds; • Use of derivatives; • Small to medium-sized Companies; • Investment Countries; • Investments in Emerging Markets; • Investments in the People’s Republic of China • Investments in SPACs; • Industry/Sector Risk; • Market Risk; • Interest Rate Risk; • Foreign Exchange Risk; • Credit Risk; • Liquidity Risk; and • Sustainability Risk.
Investor Profile	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	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.

	who can accept a medium-to-high investment risk. Investors must expect fluctuations in value, which can temporarily lead also to increased losses. In a broadly diversified overall portfolio, this Sub-Fund can be used as a supplementary investment.	Investors must expect fluctuations in the value of the investments, which may temporarily also lead to substantial loss of value. Within an overall portfolio, this Sub-Fund may be used as a basic investment.
--	---	---

v) *Change of Investment Manager and Sub-Investment Manager*

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

	Prior to the adjustment	After the adjustment
Investment Manager	GAM INTERNATIONAL MANAGEMENT LIMITED	FIL Luxembourg S.A. (FILUX)
Sub-Investment Manager	N/A	FIL Investment International (FIL)

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

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

vii) *Change to the charges and expenses*

The annual fee to which the Investment Manager and the Global Distributor are entitled will be increased from up to 1.00% p.a. to up to 1.40% p.a.

In addition, the Investment Manager will be entitled to receive a performance fee for the Net Outperformance of the Class of B-Shares against the High-Water Mark. The performance fee will be calculated and crystallised at each Valuation Day, and payable at least once each financial year to the Investment Manager. The crystallization frequency corresponds to each Valuation Day.

The performance reference period, which is the period at the end of which the past losses can be reset, corresponds to the whole life of the Share Class. Negative Net Outperformance will not be reset or adjusted other than as described in this section.

For each calculation period, the performance fee will be equal to 10% of the Net Outperformance (as defined below).

The High-Water Mark is the last Net Asset Value per share at which a performance fee has been calculated, or the initial issue price if no performance fee has been paid to date.

The Net Outperformance corresponds to the performance of the Net Asset Value per share (prior to the deduction of the performance fee) against the High-Water Mark.

In the event of a negative Net Outperformance, no performance fees shall be paid, and the negative Net Outperformance shall be carried forward to the next Valuation Days. Where there is a negative Net Outperformance brought forward, the Net Outperformance shall correspond to the cumulative performance of the Net Asset Value per share (prior to the deduction of the performance fee) against the High-Water Mark. This means that any negative Net Outperformance must be compensated before a performance fee can be charged. Performance fees can only be charged in case of positive Net Outperformance.

The performance fee calculation will be adjusted for any subscriptions, conversions, redemptions, dividend distributions at each Valuation Day.

No redemption fee will be applied going forward.

* * *

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

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

The Board

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

**Avviso agli azionisti di BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE
2023 (il "Comparto") (gli "Azionisti")**

Lussemburgo, 29 dicembre 2023

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

Gentili Azionisti,

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

Il Comparto ha una durata fissa e la data di chiusura era stata originariamente fissata al 31 dicembre 2023. La durata è stata estesa fino al 31 marzo 2024. A seguito dell'estensione della durata, il Consiglio ha deciso di riposizionare il Comparto (il "**Riposizionamento**"), con l'obiettivo di offrire agli Azionisti una nuova opportunità di investimento a tempo indeterminato.

Il Riposizionamento comporterà i seguenti cambiamenti:

i) Cambio di denominazione del Comparto

La denominazione del Comparto cambierà da "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV - GAM CEDOLA GLOBALE 2023" a "**BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV - FIDELITY GLOBAL MULTI-ASSET THEMATIC 50**", al fine di riflettere la modifica della sua politica d'investimento e conseguente trasformazione in un fondo multi-asset tematico.

ii) Durata del Comparto

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

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

La tabella seguente riflette le modifiche apportate all'obiettivo e alla politica d'investimento del Comparto, nonché alle sezioni relative all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), all'uso di derivati, al benchmark e all'impiego di operazioni di finanziamento tramite titoli:

	Prima delle modifiche	Dopo le modifiche
Obiettivo d'investimento	L'obiettivo d'investimento del Comparto è ottenere rendimenti	Il Comparto mira a conseguire la crescita del capitale tenendo in

	soddisfacenti per l'intera durata del Comparto.	debita considerazione la liquidità degli attivi.
Politica d'investimento	<p>Le attività del Comparto saranno investite direttamente in titoli a tasso fisso o variabile, titoli di debito e altri attivi fruttiferi (gli Strumenti a reddito fisso) denominati in qualsiasi valuta liberamente convertibile ed emesse da emittenti di tutto il mondo, nel rispetto delle seguenti restrizioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Il Comparto può investire: <ul style="list-style-type: none"> o Fino al 30% del proprio patrimonio in Strumenti a reddito fisso emessi da emittenti con sede legale o che svolgono la maggior parte delle proprie attività commerciali nei Mercati emergenti. o Fino al 100% del proprio patrimonio in Strumenti a reddito fisso che sono classificati come sub-investment grade da almeno un'agenzia di rating riconosciuta. Il Comparto non può investire in Strumenti a reddito fisso con rating distressed o inferiore. I rating sono misurati al momento dell'acquisizione e una variazione del rating non richiede la vendita del titolo in questione. o Fino al 20% del patrimonio può essere investito in ABS/MBS. 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 	<p>Il patrimonio del Comparto sarà investito direttamente o indirettamente (tramite OICVM e altri OICR) in un portafoglio diversificato di azioni e titoli di debito emessi da governi, enti semi-governativi, banche, istituzioni finanziarie e società di tutto il mondo, compresi i Mercati emergenti. Il Comparto può investire fino al 15% del proprio patrimonio netto in Cina attraverso i programmi Shanghai e Shenzhen Hong Kong Stock Connect.</p> <p>All'inizio del suo ciclo di vita, il Comparto effettuerà investimenti in OICVM e altri OICR investiti in titoli di debito.</p> <p>Nei cinque (5) anni successivi al lancio del Comparto, l'allocazione dell'esposizione del Comparto alle azioni aumenterà gradualmente fino a raggiungere circa il 50% (e in ogni caso non meno del 30% e non più del 70%) del suo patrimonio netto. Al termine di questo periodo di cinque anni, almeno il 20% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in titoli di debito.</p> <p>Con l'aumento dell'esposizione azionaria, il Comparto mira a investire in una varietà di temi di mercato a lungo termine che possono beneficiare dei cambiamenti strutturali dei fattori economici, sociali e ambientali, come le tecnologie dirompenti, gli sviluppi demografici e il cambiamento climatico. Le tecnologie dirompenti sono innovazioni che cambiano in modo significativo il comportamento di consumatori, settori o aziende. Le tendenze demografiche includono quelle relative all'invecchiamento della popolazione, all'assistenza sanitaria e al pensionamento, alla crescita della classe media, ai consumi, ai servizi finanziari, all'urbanizzazione, alla crescita delle risorse demografiche, alla produttività e all'automazione.</p> <p>Il Comparto può perseguire la propria politica d'investimento</p>

	<p>che ciò sia nel migliore interesse degli azionisti.</p> <ul style="list-style-type: none"> o 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. o Sebbene il Gestore degli investimenti cercherà in genere di far coincidere le scadenze previste degli investimenti del Comparto con la fine della sua Durata, alcuni o tutti gli investimenti possono giungere a scadenza prima della fine della Durata e alcuni possono giungere a scadenza dopo. Sebbene sia previsto che il Comparto detenga titoli fino alla fine della sua Durata, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di venderli prima della loro scadenza. 	<p>investendo fino al 100% del proprio patrimonio netto in OICVM e altri OICR in conformità alla sezione IX della Parte principale. Alcuni di questi OICVM e altri OICR possono investire in titoli di debito ad alto rendimento, distressed o privi di rating, obbligazioni ibride e contingent convertible (CoCo bond) e, di conseguenza, il Comparto può avere un'esposizione indiretta a tali strumenti. In linea di principio, l'esposizione indiretta del Comparto a titoli distressed o privi di rating non dovrebbe superare il 10% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in Strumenti del mercato monetario. Nel rispetto della politica di cui sopra, il Comparto può investire nei seguenti titoli secondo le percentuali del patrimonio indicate:</p> <ul style="list-style-type: none"> - SPAC: meno del 3% (a condizione che le stesse si qualificano, in qualsiasi momento del loro ciclo di vita, come valori mobiliari ai sensi dell'articolo 1 (34) e dell'articolo 41 della Legge del 2010 e dell'articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008).
SFDR	<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</p>	<p>Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 dell'SFDR. Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nell'Allegato V del Prospetto informativo (SFDR RTS Art. 14(2)). Il Comparto investe direttamente o indirettamente almeno il 50% del</p>

	sostenibilità abbiano un impatto significativo sul raggiungimento degli obiettivi di rendimento del Comparto.	proprio patrimonio netto in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e/o in OICVM e/o altri OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali o che hanno un obiettivo di investimento sostenibile. Nel determinare le caratteristiche ESG favorevoli, il Gestore degli investimenti tiene conto dei rating ESG forniti da Fidelity o da agenzie esterne.
Utilizzo di derivati	Il Comparto può, in conformità con la Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.	Il Comparto può, in conformità con la Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura, di investimento e di gestione efficiente del portafoglio.
Benchmark	Il Comparto è gestito attivamente. Non è gestito in riferimento a un benchmark.	Il Comparto è gestito attivamente. Non è gestito in riferimento a un benchmark.
SFTR	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.	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.

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

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

	Prima delle modifiche	Dopo le modifiche
Avvisi sui rischi	<p>Non è possibile garantire che gli obiettivi d'investimento vengano effettivamente raggiunti. Di conseguenza, il Valore patrimoniale netto delle Azioni può aumentare o diminuire, generando diversi livelli di rendimento positivo o negativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale garantito.</p> <p>Gli investitori devono leggere attentamente i fattori di rischio indicati nella Parte principale. I principali fattori di rischio associati a questo Comparto (elenco non esaustivo) sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • rischio di credito; • rischio connesso ai derivati; • rischio connesso ai mercati emergenti; 	<p>Non è possibile garantire che gli obiettivi d'investimento vengano effettivamente raggiunti. Di conseguenza, il Valore patrimoniale netto delle Azioni può aumentare o diminuire, generando diversi livelli di rendimento positivo o negativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale garantito.</p> <p>Gli investitori devono leggere attentamente i fattori di rischio indicati nella Parte principale. I principali fattori di rischio associati a questo Comparto (elenco non esaustivo) sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • investimenti in azioni; • investimenti in titoli a reddito fisso; • investimenti in Fondi target;

	<ul style="list-style-type: none"> • rischio di cambio; • rischio di tasso di interesse; • investimenti in asset-backed securities e in mortgage-backed securities; • investimenti in titoli a reddito fisso; • rischio di liquidità; e • rischio di mercato. 	<ul style="list-style-type: none"> • uso di strumenti derivati; • piccole e medie imprese; • paesi oggetto di investimento; • investimenti in mercati emergenti; • investimenti nella Repubblica Popolare Cinese; • investimenti in SPAC; • rischio di settore; • rischio di mercato; • rischio di tasso di interesse; • rischio di cambio; • rischio di credito; • rischio di liquidità; e • rischio di sostenibilità.
Profilo dell'investitore	<p>Il Comparto può essere adatto agli investitori che cercano di ottenere un rendimento sul capitale investito nel corso della durata di vita del Comparto. Il Comparto si rivolge pertanto agli investitori in grado di rinunciare al capitale investito per la durata dell'investimento e che possono esporsi a un rischio d'investimento medio-alto.</p> <p>Gli investitori devono aspettarsi fluttuazioni di valore, che possono anche causare il temporaneo aumento delle perdite. In un portafoglio complessivo ampiamente diversificato, questo Comparto può essere utilizzato come investimento complementare.</p>	<p>Il Comparto può essere indicato per gli investitori che hanno esperienza di investimenti volatili, hanno una solida conoscenza dei mercati dei capitali e desiderano partecipare all'andamento di tali mercati per perseguire i loro specifici obiettivi d'investimento. Gli investitori devono aspettarsi fluttuazioni del valore degli investimenti, che possono anche temporaneamente causare sostanziali perdite di valore. Nell'ambito di un portafoglio complessivo, questo Comparto può essere utilizzato come investimento di base.</p>

v) *Sostituzione del Gestore degli investimenti e del Sub-gestore degli investimenti*

Il Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti del Comparto saranno sostituiti come segue:

	Prima delle modifiche	Dopo le modifiche
Gestore degli investimenti	GAM INTERNATIONAL MANAGEMENT LIMITED	FIL Luxembourg S.A. (FILUX)
Sub-gestore degli investimenti	N/D	FIL Investment International (FII)

vi) *Modifica relativa alle azioni del Comparto*

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

vii) *Modifica di commissioni e spese*

La commissione annuale a cui hanno diritto il Gestore degli investimenti e il Distributore globale sarà aumentata da un massimo dell'1,00% annuo a un massimo dell'1,40% annuo.

Inoltre, il Gestore degli investimenti avrà diritto a ricevere una commissione di performance per la sovraperformance netta della Classe di Azioni B rispetto all'High watermark. La commissione di performance sarà calcolata e cristallizzata in ogni Giorno di valutazione e sarà pagabile al Gestore degli investimenti almeno una volta per ogni anno finanziario. La frequenza di cristallizzazione corrisponde a ciascun Giorno di valutazione.

Il periodo di riferimento della performance, ovvero il periodo al termine del quale è possibile azzerare le perdite pregresse, corrisponde all'intera vita della Classe di azioni. La sovraperformance netta negativa non sarà azzerata o rettificata se non come descritto in questa sezione.

Per ogni periodo di calcolo, la commissione di performance sarà pari al 10% della sovraperformance netta (come definita di seguito).

L'High watermark è l'ultimo Valore patrimoniale netto per azione al quale è stata calcolata una commissione di performance, o il prezzo di emissione iniziale se non è stata ancora pagata alcuna commissione di performance.

La sovraperformance netta corrisponde alla performance del Valore patrimoniale netto per azione (prima della deduzione della commissione di performance) rispetto all'High watermark.

In caso di sovraperformance netta negativa, non sarà pagata alcuna commissione di performance e la sovraperformance netta negativa sarà riportata ai Giorni di valutazione successivi. In caso di sovraperformance netta negativa portata a nuovo, la sovraperformance netta corrisponderà alla performance cumulativa del Valore patrimoniale netto per azione (prima della deduzione della commissione di performance) rispetto all'High watermark. Ciò significa che qualsiasi sovraperformance netta negativa deve essere compensata prima che possa essere addebitata una commissione di performance. Le commissioni di performance possono essere addebitate solo in caso di sovraperformance netta positiva.

Il calcolo della commissione di performance sarà rettificato per eventuali sottoscrizioni, conversioni, rimborsi e distribuzioni di dividendi in ogni Giorno di Valutazione.

In futuro non verrà applicata alcuna commissione di rimborso.

* * *

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

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

Il Consiglio