

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 – INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024 (the "Sub-Fund") (the "Shareholders")

Luxembourg, on 12th of November 2024

*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 has a fix term and was originally designed to terminate on 30 June 2024. The term of the Sub-Fund has first been extended for a period of three months until 30 September 2024 and for another three months period until 30 December 2024, in accordance with section III "Duration of the Sub-Fund" of the Sub-Fund's supplement. Further to the extension of its term, the Board resolved on repositioning the Sub-Fund (the "**Repositioning**"), with the aim to offer to the Shareholders a new investment opportunity with an extended 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 – INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024" to "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – J.P. MORGAN BILANCIATO TARGET 2030", in order to reflect its change of investment policy and the change of the Investment Manager of the Sub-Fund from Invesco Asset Management Limited to J.P. Morgan Mansart Management Limited.

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 use of derivatives, the method of calculation of global exposure and the use of securities financing transactions:

	Prior to the Repositioning	After the Repositioning
--	----------------------------	-------------------------

Investment objective	<p>The Sub-Fund's investment objective is to achieve reasonable yields over the entire duration of the Sub-Fund.</p>	<p>The Sub-Fund aims to preserve the capital initially invested and to provide capital appreciation through a combination of investments in fixed income securities and OTC financial derivative instruments to gain exposure to global fixed income and/or global equities. Consequently, the Sub-Fund aims to pay back to investors their initial investment capital plus an investment return from the participation in the positive performance of the Underlying Funds (as further described below).</p> <p>Under certain market conditions, such as in a very low or negative rates environment, or during the Post Investment Period (as defined below) the Sub-Fund's investment objective may not be achieved, and the Net Asset Value of the Sub-Fund may experience a decline.</p>
Investment policy	<p>The Sub-Fund will invest at least 51% of its net assets in fixed or variable-interest securities, debt securities and claims, and other interest-bearing assets issued or guaranteed by issuers with their registered office or the major part of their business activities in Emerging Market countries. Such investments shall be denominated in a hard currency (USD, EUR, CHF, GBP, JPY, SEK, NOK, CAD, AUD or NZD).</p> <p>For issuers with their registered office or the major part of their business activities in China, Russia or India, the Sub-Fund invests exclusively in securities denominated in USD issued or guaranteed by government, quasi government, supranational as well as corporate entities.</p> <p>Investments in fixed or variable-interest securities, debt securities and claims, and other interest-bearing assets shall be rated at least "B" (or equivalent) by recognised rating agencies at the time of acquisition.</p> <p>The Sub-Fund will not invest more than 50% of its net assets in high yield bonds rated less than "BBB minus" (or equivalent) by recognised rating agencies. The Sub-Fund will not invest in securities rated distressed or lower by recognised rating agencies. The ratings are measured at the time of acquisition and a change of rating does not require the relevant security to be sold.</p> <p>In response to exceptional circumstances, the Sub-Fund may invest on a temporary basis up to 100% of its net assets in bonds or treasury bills issued by a government of any OECD country or supra national organisations, money market instruments, money market funds and</p>	<p>There are two investment periods to the investment policy of the Sub-Fund: the Main Investment Period and the Post Investment Period.</p> <p>The Main Investment Period will commence following the repositioning effective date of the Sub-Fund on 13th of December 2024 and will continue until the 30th of December 2030. The Post Investment Period will start on the first Business Day immediately following the 30th of December 2030.</p> <p>During the Main Investment Period, the Sub-Fund will invest directly or indirectly in fixed income securities issued by European sovereign, quasi-sovereign, supranational issuers and/or global corporate issuers (excluding issuers from emerging markets) and in OTC financial derivative instruments providing exposure to global fixed income and/or global equities.</p> <p>In response to exceptional circumstances (e.g., exceptionally unfavourable market conditions, market disruption), the Sub-Fund may invest on a temporary basis up to 100% of its net assets in Money Market Instruments, Money Market Funds, OECD government bonds and cash, if the Investment Manager believes that this is in the best interest of shareholders.</p> <p style="text-align: center;">a) Main Investment Period</p> <p>At the beginning of the Main Investment Period, the Sub-Fund's portfolio will be transformed gradually into a portfolio which comprises fixed income securities and OTC financial derivative instruments providing exposure to global fixed income and/or global equities.</p> <p>During the Main Investment Period, the assets of the Sub-Fund will be invested as follows:</p> <p style="text-align: center;">(i) Fixed income</p> <p>The Sub-Fund will be exposed primarily to Investment Grade fixed income securities issued or guaranteed by European sovereign, quasi-</p>

	<p>cash, if the Investment Manager believes that this is in the best interest of shareholders.</p> <p>While the Investment Manager will generally seek to match the expected maturities of the Sub-Fund's 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 the Term. During the 6 months preceding the Term, the exposure to fixed or variable-interest securities and debt securities of issuers with their registered office or the major part of their business activities in the Emerging Market countries may fall below the stated minimal percentage. Although it is intended that the Sub-Fund will hold securities until the end of the investment phase, the Investment Manager has the discretion to sell them prior to their maturity.</p> <p>During the 6 months preceding the Term, as the bonds of the portfolio mature, for the purpose of facilitating a timely realisation of the Sub-Fund's investments at market value at Term and in order to ensure that shareholders receive their investment proceeds, the Sub-Fund may invest 100% in short term money market instruments, liquidities and short term money market funds of issuers worldwide denominated in EUR.</p>	<p>sovereign, supranational issuers and/or global corporate issuers (excluding issuers from emerging markets).</p> <p>Fixed income securities may include fixed-interest or floating rate securities and debt securities in any freely convertible currency.</p> <p>The Sub-Fund will also be exposed to high yield fixed income securities through the basket of CDS (as defined below) and as a result of a possible credit downgrade of the invested securities below Investment Grade (with a rating below BBB- (Standard & Poor's) or a similar rating from another recognised agency). The Investment Manager will use the rating services of Standard & Poor's, Fitch or Moody's. In situations where a security has different ratings by the agencies, the highest rating will be used. Insofar as a new issue is concerned that does not yet have an official rating, the Investment Manager will use a comparable internal UBS rating.</p> <p>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 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. 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.</p> <p>The Sub-Fund's exposure to fixed income instruments will be achieved as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> • up to 100% of the Sub-Fund's net assets will be invested in European sovereign issuers (noting that investments in Italian government bonds (BTPs) may reach up to 100% of the Sub-Fund's net assets); and/or • the Sub-Fund may also be exposed to bonds of Italian companies as further specified below; and/or • the Sub-Fund may also be exposed to global corporate issuers (excluding issuers from Emerging Markets) as further specified below. <p>The Sub-Fund will not invest in covered bonds, asset backed securities (ABS) or mortgage-backed securities (MBS), convertible bonds, warrant bonds and similar equity-linked debt securities (for example so-called contingent convertible bonds).</p> <p>(ii) OTC Financial Derivative Instruments</p>
--	---	---

	<p>Direct investment in fixed income securities may be associated with 1) entry into a series of coupon swaps with the aim to transform the various coupons from the fixed income securities into a fixed annual coupon, and 2) use of Total Return Swaps in order to synthetically extend the exposure to the fixed income securities to the 30 December 2030 where such fixed income securities mature before that date. However, the Sub-Fund may also invest indirectly in fixed income securities, via Total Return Swaps for investment management purposes. Under such Total Return Swaps, the Sub-Fund will take a short position on a basket of credit default swaps (CDS) and receive a premium, which means the Sub-Fund will be exposed to the credit risk of the global corporate issuers referenced in the basket of CDS. The Sub-Fund may also purchase CDS to take long positions for the purpose of offsetting in order to comply with applicable regulations and restrictions. The notional limits of the basket of CDS are as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Up to 70% of the notional calculated as a percentage of the Sub-Fund's Net Asset Value may be exposed to bonds of Italian companies (e.g., ISP, UCG, Mediobanca, Banco Popolare, Telecom Italia); and/or • Up to 180% of the notional calculated as a percentage of the Sub-Fund's Net Asset Value may be exposed to global corporate issuers (excluding issuers from Emerging Markets) selected by the Investment Manager taking into account the advice of the Investment Adviser. <p>The Sub-Fund will exchange the premium earned from the short position taken on the basket of CDS against a fixed return at the end of the term of the Total Return Swaps.</p> <p>In accordance with Article 42 (3) of the 2010 Law, the Investment Manager will ensure that the Sub-Fund's global exposure relating to financial derivative instruments does not exceed the total net value of the Sub-Fund's portfolio. CDS will not have significant rebalancing costs.</p> <p>The Sub-Fund may also use Total Return Swaps and/or interest rate swaps to hedge the risks associated with the Sub-Fund's portfolio.</p> <p>The Sub-Fund may also use OTC call options. In that context, the Sub-Fund will pay a periodical option premium to the counterparty, such premium corresponding to a portion of the fixed return received via the coupon swaps and the Total Return Swaps, for striking the OTC call options with a maturity expected for December 2030. The OTC call options will provide a return linked to the upside performance of a long exposure to a basket of underlying funds and</p>
--	--

		<p>ETFs (the Underlying Funds). If the value of the basket of Underlying Funds is above the strike (In the Money), the Sub-Fund will receive cash from the counterparty. However, if the value of the basket of Underlying Funds is below the strike (Out of the Money), the Sub-Fund will lose the periodical option premium paid across the years. The Underlying Funds will be UCITS funds investing in global fixed income and/or global equities. The weights allocated to each Underlying Fund will be fixed and algorithmically rebalanced on a regular basis. Investors should note that some of the Underlying Funds may be managed by the Global Distributor and/or SICAV Advisor. The exercise of the call option will not result in the Underlying Funds being part of the Sub-Fund's portfolio. The target allocation of the basket of Underlying Funds will be determined by the Investment Manager in order to best implement the investment objective of the Sub-Fund while considering prevailing market conditions. The Investment Manager aims to determine the target allocation of the basket of Underlying Funds prior to the start of the Main Investment Period. In normal market conditions the composition of the Underlying Funds of the call options is then expected to remain unchanged.</p> <p>b) Post Investment Period</p> <p>Following the end of the Main Investment Period, the Sub-Fund may invest directly or indirectly up to 100% of its net assets in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • OECD government bonds; • Money Market Instruments and/or Money Market Funds, during a period of no longer than twelve (12) months. <p>The Sub-Fund may also generate money market returns using Total Return Swaps for investment management purposes.</p>
<p>Use of derivatives</p>	<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>
<p>Method of calculation of global exposure</p>	<p>The global exposure of the Sub-Fund is measured using the Commitment Approach.</p>	<p>The global exposure of the Sub-Fund is calculated using the Absolute VaR Approach. The maximum level of expected leverage under normal market conditions is expected to be 350% using the sum of notional method, although this figure is indicative. The degree of leverage may change over time, and the actual values may exceed or fall below the expected leverage of 350% by a significant amount. The actual degree of leverage in the previous reporting period will be provided in the annual report of the Sub-Fund.</p>

SFTR	The 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 use the following SFTs only: Total Return Swaps: - Expected level of net assets subject to Total Return Swaps (when used): 100%. - Maximum level of net assets subject to Total Return Swaps (when used): 100%. - One-hundred percent (100%) of the net return generated by Total Return Swaps, net of direct and indirect operational costs/fees, will be returned to the Sub-Fund. - Any direct and indirect operational costs/fees arising from Total Return Swaps, will be paid to the entities outlined in the annual and semi-annual report of the Company. - There are no fee sharing arrangements on Total Return Swaps. Should the above change or the Sub-Fund decide in addition to use SFTs in the future, this Appendix will be updated accordingly in accordance with the requirements of SFTR.
-------------	---	---

iv) *Change to the risk notices 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 investor profile of the Sub-Fund will change as follows:

	Prior to the Repositioning	After the Repositioning
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 (in particular relating to high yield bonds); - derivatives risk; - emerging markets risk; - foreign exchange risk; - interest rate risk; - investment in equities; - investment in fixed income securities; - investment in the People's Republic of China - investment in Russia/CIS; - liquidity risk; and - market risk. 	<p>There can be no guarantee that the investment objectives will actually be achieved. Consequently, the Net Asset Value of the Shares may rise or fall and may result in different levels of positive or negative returns. Investors should note that whilst the Sub-Fund seeks to preserve the capital initially invested through its investments, the Sub-Fund is not a capital protected product and therefore investors are at risk of losing their investment.</p> <p>Investors should carefully read the risk factors disclosed in the Main Part. The principal risk factors associated with this Sub-Fund (non-exhaustive) are as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> - counterparty risk; - credit default swaps risk; - credit risk; - derivatives risk; - leverage risk; - foreign exchange risk; - interest rate risk; - risks linked to investment in fixed income securities; - investment in equities; - information on High Yield Bonds; - holding of distressed securities; - investment in Target Funds; - concentration in certain countries; - liquidity risk; and - market 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 who can accept a medium-to-high investment risk. Investors should be prepared to remain invested until the liquidation of the Sub-Fund is closed. Investors must expect fluctuations in value, which can temporarily lead also to increased losses. In a broadly-diversified overall portfolio, the Sub-Fund can be used as a supplementary investment.	The Sub-Fund may be suitable for investors who are seeking a return on their investment during the Main Investment Period and aim to preserve their capital initially invested until 30th of December 2030. The Sub-Fund may therefore be suitable for investors who are able to forego their invested capital for the duration of the Main Investment Period and who can accept a medium-to-high investment risk. Investors must expect fluctuations in value, which can lead also to increased losses. In a broadly diversified overall portfolio, this Sub-Fund can be used as a supplementary investment.
-------------------------	--	---

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

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

	Prior to the Repositioning	After the Repositioning
Investment Manager	Invesco Asset Management Limited	J.P. Morgan Mansart Management Limited
Sub-Investment Manager	Invesco Advisers Inc.	N/A
Investment Adviser	N/A	JPMorgan Asset Management (UK) Limited

vi) *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 of the Sub-Fund are entitled in relation to the A-Shares will be increased from up to 0.70% p.a. to up to 1.10% p.a..

No redemption fee will be applied going forward.

vii) *Clarification of the meaning of "Business Day"*

It will be clarified in the Sub-Fund's supplement that for this Sub-Fund, a business day is a day on which banks are open all day in Luxembourg, Italy and the United Kingdom.

The abovementioned changes are reflected in an updated version of the Prospectus to be dated November 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 12th of December 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 – INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024 (il "Comparto") (gli "Azionisti")

Lussemburgo, 12 novembre 2024

*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.

Il Comparto ha una durata fissa e la data di chiusura era stata originariamente fissata al 30 giugno 2024. La durata del Comparto è stata prima prorogata per un periodo di tre mesi fino al 30 settembre 2024 e poi per un altro periodo di tre mesi fino al 30 dicembre 2024, in conformità alla sezione III "Durata del Comparto" del relativo supplemento. 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 d'investimento con una durata prorogata.

Il Riposizionamento comporterà i seguenti cambiamenti:

viii) Cambio di denominazione del Comparto

La denominazione del Comparto cambierà da "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – INVESCO CEDOLA EMERGENTE 2024" a "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – J.P. MORGAN BILANCIATO TARGET 2030", al fine di riflettere la modifica della sua politica d'investimento e la sostituzione dell'attuale Gestore degli investimenti del Comparto, Invesco Asset Management Limited, con J.P. Morgan Mansart Management Limited.

ix) Durata del Comparto

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

x) 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, al metodo di calcolo dell'esposizione complessiva e all'impiego di operazioni di finanziamento tramite titoli:

	Prima del Riposizionamento	Dopo il Riposizionamento
--	----------------------------	--------------------------

<p>Obiettivo d'investimento</p>	<p>L'obiettivo d'investimento del Comparto è ottenere rendimenti soddisfacenti per l'intera durata del Comparto.</p>	<p>Il Comparto mira a preservare il capitale inizialmente investito e a ottenere la crescita del capitale attraverso una combinazione di investimenti in titoli a reddito fisso e strumenti finanziari derivati OTC che offrono un'esposizione al reddito fisso globale e/o alle azioni globali. Di conseguenza, il Comparto mira a restituire agli investitori il capitale inizialmente investito maggiorato di un rendimento derivante dalla partecipazione alla performance positiva dei Fondi sottostanti (come descritto di seguito). In determinate condizioni di mercato, come in un contesto di tassi molto bassi o negativi, o durante il Periodo successivo all'investimento (quale definito di seguito), l'obiettivo d'investimento del Comparto potrebbe non essere raggiunto e il Valore patrimoniale netto del Comparto potrebbe diminuire.</p>
<p>Politica d'investimento</p>	<p>Il Comparto investirà almeno il 51% del proprio patrimonio netto direttamente in titoli a tasso fisso o variabile, titoli e contratti di debito, nonché in altri attivi fruttiferi emessi o garantiti da emittenti con sede legale o che svolgono la maggior parte delle proprie attività commerciali nei Mercati emergenti. Tali investimenti devono essere denominati in una valuta forte (USD, EUR, CHF, GBP, JPY, SEK, NOK, CAD, AUD o NZD). Per gli emittenti con sede legale o che svolgono la maggior parte delle proprie attività commerciali in Cina, Russia o India, il Comparto investe esclusivamente in titoli denominati in USD emessi o garantiti da enti governativi, quasi governativi, sovranazionali o societari. Gli investimenti in titoli a tasso fisso o variabile, titoli e contratti di debito, nonché in altri attivi fruttiferi devono avere un rating almeno pari a "B" (o equivalente) assegnato da agenzie di rating riconosciute al momento dell'acquisizione. Il Comparto non investirà più del 50% del proprio patrimonio netto in obbligazioni high yield con rating inferiore a "BBB meno" (o equivalente) assegnato da agenzie di rating riconosciute. Il Comparto non investirà in titoli con rating distressed o inferiore assegnato da agenzie di rating riconosciute. I rating sono misurati al momento dell'acquisizione e una variazione del rating non richiede la vendita del titolo in questione.</p>	<p>La politica d'investimento del Comparto prevede due periodi d'investimento: il Periodo d'investimento principale e il Periodo successivo all'investimento. Il Periodo d'investimento principale comincerà dopo la data di efficacia del riposizionamento del Comparto il giorno 13 dicembre 2024 e proseguirà fino al 30 dicembre 2030. Il Periodo successivo all'investimento comincerà il primo Giorno lavorativo immediatamente successivo al 30 dicembre 2030. Durante il Periodo d'investimento principale il Comparto investirà direttamente o indirettamente in titoli a reddito fisso di emittenti sovrani, quasi sovrani e sovranazionali europei e/o di emittenti societari globali (esclusi gli emittenti dei mercati emergenti) e in strumenti finanziari derivati OTC che offrono un'esposizione al reddito fisso globale e/o alle azioni globali. In risposta a circostanze eccezionali (ad esempio condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, turbolenze di mercato, ecc.), il Comparto può investire temporaneamente fino al 100% del proprio patrimonio netto in Strumenti del mercato monetario, Fondi comuni monetari, titoli di Stato dei paesi dell'OCSE e liquidità, se il Gestore degli investimenti ritiene che ciò sia nel migliore interesse degli azionisti.</p> <p>c) Periodo d'investimento principale</p> <p>All'inizio del Periodo d'investimento principale il portafoglio del Comparto sarà trasformato gradualmente in un portafoglio comprendente titoli a reddito fisso e strumenti finanziari derivati OTC che offrono</p>

	<p>In risposta a circostanze eccezionali, il Comparto può investire temporaneamente fino al 100% del proprio patrimonio netto in obbligazioni o buoni del tesoro emessi da un governo di un paese dell'OCSE o da organizzazioni sovranazionali, strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e liquidità, se il Gestore degli investimenti ritiene che ciò sia nel migliore interesse degli azionisti. 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. Nei 6 mesi precedenti la fine della Durata, l'esposizione a titoli a tasso fisso o variabile e titoli di debito di emittenti con sede legale o che svolgono la maggior parte delle proprie attività commerciali nei Mercati emergenti può scendere al di sotto della percentuale minima indicata. Sebbene sia previsto che il Comparto detenga titoli fino alla fine della fase d'investimento, il Gestore degli investimenti ha la facoltà di venderli prima della loro scadenza.</p> <p>Durante i 6 mesi precedenti la fine della Durata, man mano che le obbligazioni del portafoglio giungono a scadenza, allo scopo di facilitare il tempestivo realizzo degli investimenti del Comparto al valore di mercato alla fine della sua Durata e al fine di assicurare che gli azionisti ricevano i proventi del loro investimento, il Comparto può investire il 100% in strumenti del mercato monetario a breve termine, liquidità e fondi comuni monetari a breve termine di emittenti di tutto il mondo denominati in EUR.</p>	<p>un'esposizione al reddito fisso globale e/o alle azioni globali.</p> <p>Durante il Periodo d'investimento principale, il patrimonio del Comparto sarà investito come segue:</p> <p>(iii) Reddito fisso</p> <p>Il Comparto sarà esposto principalmente a titoli a reddito fisso investment grade emessi o garantiti da emittenti sovrani, quasi sovrani e sovranazionali europei e/o da emittenti societari globali (esclusi gli emittenti dei mercati emergenti).</p> <p>Tali titoli a reddito fisso possono includere titoli a tasso fisso o variabile e titoli di debito denominati in qualsiasi valuta liberamente convertibile.</p> <p>Il Comparto assumerà inoltre un'esposizione ai titoli a reddito fisso high yield tramite un paniere di CDS (definito di seguito) e in conseguenza di un eventuale declassamento dei titoli in portafoglio al di sotto della categoria investment grade (un rating inferiore a BBB- secondo Standard & Poor's o rating analogo assegnato da un'altra agenzia di rating riconosciuta). Il Gestore degli investimenti si avvarrà dei servizi di rating di Standard & Poor's, Fitch o Moody's. Nel caso in cui le agenzie abbiano assegnato rating diversi a un titolo, si utilizzerà il rating più alto. Nel caso di una nuova emissione che non abbia ancora un rating ufficiale, il Gestore degli investimenti si avvarrà di un rating interno comparabile di UBS.</p> <p>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. 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.</p> <p>L'esposizione del Comparto agli strumenti a reddito fisso sarà ottenuta come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 100% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in emittenti sovrani europei (tenendo presente che gli investimenti in titoli di Stato italiani (BTP) possono arrivare a costituire il 100% del patrimonio netto del Comparto); e/o
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • il Comparto può essere esposto anche a obbligazioni di società italiane, come ulteriormente specificato di seguito; e/o • il Comparto può essere esposto anche a emittenti societari globali (esclusi gli emittenti dei Mercati emergenti), come ulteriormente specificato di seguito. <p>Il Comparto non investirà in covered bond, asset-backed securities (ABS) o mortgage-backed securities (MBS), obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant e analoghi titoli di debito collegati ad azioni (ad esempio le cosiddette obbligazioni contingent convertible).</p> <p>(iv) Strumenti finanziari derivati OTC</p> <p>L'investimento diretto in titoli a reddito fisso può essere associato 1) alla stipula di una serie di coupon swap con l'obiettivo di trasformare le varie cedole dei titoli a reddito fisso in una cedola annuale fissa, e 2) all'utilizzo di Total return swap al fine di estendere in modo sintetico l'esposizione ai titoli a reddito fisso fino al 30 dicembre 2030 qualora tali titoli a reddito fisso giungano a scadenza prima di tale data.</p> <p>Tuttavia, il Comparto può anche investire indirettamente in titoli a reddito fisso tramite Total return swap per finalità di gestione degli investimenti. Nell'ambito di tali Total return swap, il Comparto assumerà una posizione corta su un paniere di credit default swap (CDS) e riceverà un premio; ciò significa che il Comparto sarà esposto al rischio di credito degli emittenti societari globali cui fa riferimento il paniere di CDS. Il Comparto può anche acquistare CDS per assumere posizioni lunghe a scopo di compensazione, al fine di rispettare le normative e le restrizioni applicabili. Al paniere di CDS si applicano i seguenti limiti nozionali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fino al 70% del nozionale calcolato in percentuale del Valore patrimoniale netto del Comparto può essere esposto a obbligazioni di società italiane (ad esempio ISP, UCG, Mediobanca, Banco Popolare, Telecom Italia); e/o • fino al 180% del nozionale calcolato in percentuale del Valore patrimoniale netto del Comparto può essere esposto a emittenti societari globali (esclusi gli emittenti dei Mercati emergenti) selezionati dal Gestore degli investimenti tenendo conto del parere del Consulente per gli investimenti. <p>Il Comparto scambierà il premio ottenuto sulla posizione corta assunta sul paniere di CDS con un rendimento fisso alla fine della durata dei Total return swap.</p>
--	--	---

	<p>In conformità all'articolo 42 (3) della Legge del 2010, il Gestore degli investimenti è tenuto ad assicurare che l'esposizione complessiva del Comparto relativa agli strumenti finanziari derivati non superi il valore netto totale del portafoglio del Comparto. I CDS non avranno costi di ribilanciamento significativi.</p> <p>Il Comparto può anche utilizzare Total return swap e/o swap su tassi d'interesse per coprire i rischi associati al portafoglio del Comparto.</p> <p>Il Comparto può anche investire in opzioni call OTC. In tale contesto, il Comparto verserà alla controparte un premio periodico corrispondente a una parte del rendimento fisso ottenuto tramite i coupon swap e i Total return swap per l'esercizio delle opzioni call OTC con scadenza prevista a dicembre 2030. Le opzioni call OTC forniranno un rendimento collegato alla performance positiva di un'esposizione lunga a un paniere di fondi ed ETF sottostanti (i Fondi sottostanti). Se il valore del paniere di Fondi sottostanti è superiore al prezzo di esercizio o strike price (opzione "in the money"), il Comparto riceverà dalla controparte una somma di denaro. Se invece il valore del paniere di Fondi sottostanti è inferiore allo strike price (opzione "out of the money"), il Comparto perderà il premio periodico versato nel corso degli anni. I Fondi sottostanti saranno OICVM che investono nel reddito fisso globale e/o in azioni globali. Le ponderazioni assegnate a ciascun Fondo sottostante saranno fisse e riequilibrate su base regolare secondo un algoritmo. Si fa presente agli investitori che alcuni Fondi sottostanti possono essere gestiti dal Distributore globale e/o dal Consulente della SICAV. L'esercizio dell'opzione call non comporterà l'inclusione dei Fondi sottostanti nel portafoglio del Comparto. L'allocazione target del paniere di Fondi sottostanti sarà determinata dal Gestore degli investimenti al fine di conseguire al meglio l'obiettivo d'investimento del Comparto, tenendo conto delle condizioni di mercato prevalenti. Il Gestore degli investimenti mira a determinare l'allocazione target del paniere di Fondi sottostanti prima dell'inizio del Periodo d'investimento principale. In condizioni di mercato normali, la composizione dei Fondi sottostanti delle opzioni call dovrebbe rimanere invariata.</p> <p>d) Periodo successivo all'investimento</p> <p>Dopo la fine del Periodo d'investimento principale, il Comparto potrà investire</p>
--	--

		<p>direttamente o indirettamente fino al 100% del proprio patrimonio netto in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • titoli di Stato dei paesi dell'OCSE; • Strumenti del mercato monetario e/o Fondi comuni monetari per un periodo non superiore a dodici (12) mesi. <p>Il Comparto può inoltre generare rendimenti dal mercato monetario utilizzando Total return swap per finalità di gestione degli investimenti.</p>
Utilizzo di derivati	Il Comparto può, in conformità alla Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.	Il Comparto può, in conformità alla Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura, di investimento e di gestione efficiente del portafoglio.
Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva	L'esposizione complessiva del Comparto è misurata mediante l'Approccio fondato sugli impegni (Commitment Approach).	L'esposizione complessiva del Comparto è calcolata 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 350%, tuttavia questo dato è indicativo. Il livello di leva finanziaria può variare nel tempo e i valori effettivi possono essere nettamente superiori o inferiori al valore previsto del 350%. Il livello effettivo di leva finanziaria nel periodo di riferimento precedente sarà indicato nella relazione annuale del Comparto.
SFTR	Il Comparto non utilizzerà SFT. Qualora il Comparto decida di utilizzare SFT in futuro, la presente Appendice sarà aggiornata di conseguenza in conformità ai requisiti dell'SFTR.	<p>Questo Comparto utilizzerà esclusivamente le seguenti SFT:</p> <p>Total return swap:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Livello previsto del patrimonio netto investibile in Total return swap (se utilizzati): 100%. - Livello massimo del patrimonio netto investibile in Total return swap (se utilizzati): 100%. - Il cento per cento (100%) del rendimento netto generato dai Total return swap, al netto delle spese e dei costi operativi diretti e indiretti, sarà restituito al Comparto. - Tutte le spese e i costi operativi diretti e indiretti derivanti dai Total return swap saranno pagati alle entità indicate nella relazione annuale e semestrale della Società. - Non esistono accordi di condivisione delle spese sui Total return swap. <p>In caso di modifiche a quanto sopra o qualora il Comparto decida di utilizzare SFT in futuro, la presente Appendice sarà aggiornata di conseguenza in conformità ai requisiti dell'SFTR.</p>

xi) *Modifica degli avvisi sui 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 del Riposizionamento	Dopo il Riposizionamento
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 (in particolare per quanto riguarda le obbligazioni high yield); - rischio connesso ai derivati; - rischio connesso ai mercati emergenti; - rischio di cambio; - rischio di tasso di interesse; - investimenti in azioni; - investimenti in titoli a reddito fisso; - investimenti nella Repubblica Popolare Cinese; - investimenti in Russia/paesi della CSI; - rischio di liquidità; e - rischio di mercato. 	<p>Non è possibile garantire che gli obiettivi d'investimento vengano effettivamente raggiunti. Di conseguenza, il Valore patrimoniale netto delle Azioni può aumentare o diminuire, generando diversi livelli di rendimento positivo o negativo. Si fa presente agli investitori che, per quanto si prefigga di preservare attraverso i suoi investimenti il capitale inizialmente investito, il Comparto non è un prodotto a capitale protetto e pertanto gli investitori rischiano di perdere il loro investimento.</p> <p>Gli investitori devono leggere attentamente i fattori di rischio indicati nella Parte principale. I principali fattori di rischio associati a questo Comparto (elenco non esaustivo) sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - rischio di controparte; - rischio associato ai credit default swap; - rischio di credito; - rischio connesso ai derivati; - rischio di leva finanziaria; - rischio di cambio; - rischio di tasso di interesse; - rischi connessi agli investimenti in titoli a reddito fisso; - investimenti in azioni; - informazioni sulle obbligazioni high yield; - detenzione di titoli distressed; - investimenti in Fondi target; - concentrazione in alcuni paesi; - rischio di liquidità; e - rischio di mercato.
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. Gli investitori devono essere pronti a rimanere investiti fino al termine della liquidazione del Comparto.</p> <p>Gli investitori devono aspettarsi fluttuazioni di valore, che possono anche causare il temporaneo aumento delle perdite. In un portafoglio complessivo ampiamente diversificato, il Comparto</p>	<p>Il Comparto può essere adatto agli investitori che cercano di ottenere un rendimento sul proprio investimento durante il Periodo d'investimento principale e che mirano a preservare il capitale inizialmente investito fino al 30 dicembre 2030. Il Comparto si rivolge pertanto agli investitori in grado di rinunciare al capitale investito per la durata del Periodo d'investimento principale e che possono esporsi a un rischio d'investimento medio-alto.</p> <p>Gli investitori devono aspettarsi fluttuazioni di valore, che possono anche causare un aumento delle perdite. In un portafoglio complessivo ampiamente diversificato, questo Comparto può</p>

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

xii) Sostituzione del Gestore degli investimenti, del Sub-gestore degli investimenti e del Consulente per gli investimenti

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

	Prima del Riposizionamento	Dopo il Riposizionamento
Gestore degli investimenti	Invesco Asset Management Limited	J.P. Morgan Mansart Management Limited
Sub-gestore degli investimenti	Invesco Advisers Inc.	N/D
Consulente per gli investimenti	N/D	JPMorgan Asset Management (UK) Limited

xiii) 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 del Comparto in relazione alle Azioni A sarà incrementata da un massimo dello 0,70% annuo a un massimo dell'1,10% annuo.

In futuro non verrà applicata alcuna commissione di rimborso.

xiv) Chiarimento del significato di "Giorno lavorativo"

Nel supplemento del Comparto sarà chiarito che per questo Comparto un Giorno lavorativo è da intendersi come un giorno di regolare apertura delle banche in Lussemburgo, Italia e Regno Unito.

Le suddette modifiche sono integrate nella versione aggiornata del Prospetto informativo datata novembre 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 12 dicembre 2024.

Il Consiglio