

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 PAC EVOLUTION (the "Sub-Fund") (the "Shareholders")

Luxembourg, on the 11th 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 Board resolved on repositioning the Sub-Fund (the "**Repositioning**"), with the aim to offer to the Shareholders a new investment opportunity.

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 PAC EVOLUTION" to "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – CANDRIAM BILANCIATO", in order to reflect its change of investment policy and the change of the Investment Manager of the Sub-Fund from GAM (Italia) S.G.R., S.p.A. to Candriam.

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

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

	Prior to the Repositioning	After the Repositioning
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 objective of the Sub-Fund is to benefit from the performance of the financial markets via flexible investments in equities and bonds by mainly investing through UCITS and/or other UCIs on the basis of active discretionary management and not involving any reference to a benchmark.
Investment policy	The Sub-Fund's assets will be invested directly or indirectly (including but not limited to UCITS and other UCIs (the Target Funds) for more than 10% of the	The Sub-Fund invests in the following asset classes primarily (i.e., at least 50% of its net assets) through UCITS and/or other UCIs

<p>Sub-Fund’s net assets) in equities and fixed income assets as well as multi-strategy and alternative investments. The Sub-Fund aims to achieve the following Target Allocation by no later than 30 June 2023:</p> <ul style="list-style-type: none"> • asset class Equity: between 20-40% • asset class Fixed Income: between 46-66% • asset class Alternative Investments: between 4-24 % <p>The Sub-Fund will adjust the asset allocation, in principal by monthly steps, so as to achieve the Target Allocation within the stated timeframe whilst complying with the diversification requirements set out in the Main Part.</p> <p>The assets of the Sub-Fund will be invested as follows.</p> <p>Fixed Income</p> <p>The Sub-Fund may gain exposure to fixed income securities by investing in the following investments:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investing directly in all kinds of fixed income instruments, i.e. fixed- interest or floating rate securities and debt securities denominated in any freely convertible currency and of any credit quality (including high yield bonds but excluding instruments rated as distressed or lower by recognised rating agencies), issued or guaranteed by sovereign, quasi- sovereign, supranational or corporate issuers worldwide (including issuers from so-called Emerging Markets); • Target Funds that predominantly invest in fixed income assets (so-called bond funds). <p>Direct investments in Asset Backed Securities (ABS) or Mortgage Backed Securities (MBS) or in convertible bonds, warrant bonds and similar equity- linked debt securities (for example so-called contingent convertible bonds or CoCo-Bonds) are not allowed.</p> <p>Equity</p> <p>The Sub-Fund may gain exposure to equity by:</p>	<p>managed mostly by an entity of the Candriam group, and/or via derivative products:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonds and/or similar Fixed Income securities (such as Investment Grade bonds, high-yield bonds, inflation-linked bonds, distressed securities etc.); • Equities or equity-related securities; • Units of UCITS and/or other UCIs; • Money Market Instruments; and • Cash. <p>In accordance with section IX of the Main Part, the Sub-Fund may invest in UCITS and/or other UCIs which follow specific strategies (such as commodities, alternative strategies or other opportunities) or which pursue a strategy similar to the one of the Sub-Fund.</p> <p>The Sub-Fund’s assets will be invested directly or indirectly in equities and fixed income instruments of issuers worldwide issued by governments, quasi governments, banks, financial institutions and corporate entities, including Emerging Markets.</p> <p>The exposure of the Sub-Fund to commodities will be gained, for up to 20% of its net assets, through investment in UCIs (including ETFs) and/or exchange-traded commodities and/or exchange-traded notes and/or total return swaps whose underlying instruments are exchange-traded commodities (that are transferable securities not embedding derivatives).</p> <p>Investments in UCIs following alternative strategies consist of low volatility strategies such as for instance Index Arbitrage, Equities Risk Arbitrage or Long/Short Credit or medium/high volatility strategies such as for instance “Event Driven” or “Relative Value”. The exposure of the Sub-Fund to these alternative funds (consisting of UCITS and/or alternative investments funds) will be of up to 25% of its net assets.</p> <p>The Sub-Fund may indirectly invest up to:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 65% of its net assets in Emerging Markets securities (up to 25% in equities of Emerging Markets and up to 40% in debt instruments of Emerging Markets) including up to 25% of its net assets in China A-Shares through the Shanghai and Shenzhen Hong Kong Stock Connect programs. <p>The Sub-Fund may invest up to 40% of its net assets in high yield bonds with a rating from BB+ to C (Standard & Poor’s) or a similar rating</p>
---	--

	<ul style="list-style-type: none"> • direct investments in equities of issuers worldwide which are listed on any stock exchange worldwide (including Emerging Markets); • Target Funds that predominantly invest in equities (so-called equity funds). <p>Alternative Investments</p> <p>The Sub-Fund may gain exposure to alternative investments by investing in Target Funds and which themselves invest in alternative strategies, like, for example "Long/Short Equity", "Long/Short Credit", "CTA/Global Macro", "Event Driven", "Absolute Return".</p> <p>Liquid Assets</p> <p>The Sub-Fund may, on an ancillary basis, hold liquidities.</p> <p>In response to exceptional circumstances, the Sub-Fund may invest on a temporary basis up to 100% of its net assets in liquid assets (including bonds or treasury bills issued by a government of any OECD country or supra national organisations, money market instruments, money market funds and cash) if the Investment Manager believes that this is in the best interest of Shareholders.</p>	<p>from another recognised agency. 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.</p> <p>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.</p> <p>The Sub-Fund will not invest directly 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>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 for liquidity management purposes, if the Investment Manager believes that this is in the best interest of shareholders.</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, investments, arbitrage and efficient portfolio management purposes.</p> <p>The Sub-Fund may make use of financial derivative instruments on regulated and/or over-the-counter markets (especially swaps (currency exchange swaps, interest rate swaps, credit default swaps, inflation swaps, total return swaps), forwards, options or futures) for hedging, exposure and/or arbitrage purposes. The Sub-Fund could also enter into volatility derivatives. The underlyings of these financial derivative instruments may be currencies, interest rates, credit spreads, equities and equity indices.</p> <p>Derivatives used for arbitrage purposes may be futures on equity indices and interest rates and forwards on currencies.</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.	<p>This Sub-Fund will only use the following SFTs:</p> <p>Total Return Swaps:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Expected level of net assets subject to Total Return Swaps: 5% • Maximum level of net assets subject to Total Return Swaps: 25% • 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. <p>Should the Sub-Fund decide to use other SFT in the future, this Appendix will be updated accordingly in accordance with the requirements of SFTR.</p>
-------------	---	---

iii) Change of the classification of the Sub-Fund under SFDR

The Sub-Fund will promote environmental and/or social characteristics and will therefore comply with article 8 SFDR going forward. Information related to environmental and/or social characteristics promoted by the Sub-Fund will be available in Annex VI to the Prospectus of the Company.

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 the investor profile of the Sub-Fund will change as follows:

	Prior to the Repositioning	After the Repositioning
Risk notices	<p>No guarantee can be given that the investment objective will actually be reached, There is 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 are advised that 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 the 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; - investment in equities; 	<p>There can be no guarantee that the investment objectives will be achieved. Consequently, the net asset value of the shares may rise or fall and may result in different levels of positive or negative returns. The Sub-Fund is not a capital-guaranteed product.</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; • Currency Risk; • Arbitrage risk; • Use of Derivatives; • Investments in Emerging Markets; • Investments in the People's Republic of China ;

	<ul style="list-style-type: none"> - investment in fixed income securities; - investment in target funds; - liquidity risk; and - market risk. 	<ul style="list-style-type: none"> • Foreign Exchange Risk; • Interest Rate Risk; • Risk of capital loss; • Investments in Equities; • Investments in Fixed Income Securities; • Investments in Target Funds; • Investments in inflation-linked bonds; • Information on High Yield Bonds; • Holding of distressed debt securities; • Risks linked to investments in commodity related instruments; • Sustainability risk; • Volatility risk; • Risks related to external factors; • Liquidity Risk; • Market Risk.
Investor profile	<p>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.</p>	<p>The Sub-Fund may be suitable for investors who are seeking a return on their investment over a recommended holding period of four (4) years. 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 must expect fluctuations in value, which can lead also to increased losses. In a broadly diversified overall portfolio, this Sub-Fund can be used as a supplementary investment.</p>

v) *Change of Investment Manager*

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

	Prior to the Repositioning	After the Repositioning
Investment Manager	GAM (Italia) S.G.R., S.p.A.	Candriam

i) *Change to the charges and expenses*

The annual fee, calculated on the basis of the Sub-fund's Net Asset Value, to which the Investment Manager and the Global Distributor are entitled will be increased from up to 1.00% p.a. to up to 1.70% p.a.

No redemption fee will be applied going forward.

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 11th 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 – GAM PAC EVOLUTION (il "Comparto") (gli "Azionisti")

Lussemburgo, 11 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 Consiglio ha deciso di riposizionare il Comparto (il " **Riposizionamento** "), con l'obiettivo di offrire agli Azionisti una nuova opportunità d'investimento.

Il Riposizionamento comporterà i seguenti cambiamenti:

vi) Cambio di denominazione del Comparto

La denominazione del Comparto cambierà da "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – GAM PAC EVOLUTION" a "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – CANDRIAM BILANCIATO", al fine di riflettere la modifica della sua politica d'investimento e la sostituzione dell'attuale Gestore degli investimenti del Comparto, GAM (Italia) S.G.R., S.p.A., con Candriam.

vii) 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 e all'impiego di operazioni di finanziamento tramite titoli:

	Prima del Riposizionamento	Dopo il Riposizionamento
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 si prefigge l'obiettivo di beneficiare della performance dei mercati finanziari mediante investimenti flessibili in azioni e obbligazioni, investendo principalmente tramite OICVM e/o altri OICR sulla base di una gestione attiva e discrezionale e senza riferimento a un benchmark.
Politica d'investimento	Il patrimonio del Comparto sarà investito direttamente o	Il Comparto investe nelle seguenti classi di attivi principalmente (ossia, per almeno il

	<p>indirettamente (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, OICVM e altri OICR (i Fondi target) per oltre il 10% del patrimonio netto del Comparto) in azioni e strumenti a reddito fisso, nonché in investimenti multi-strategy e alternativi.</p> <p>Il Comparto mira a conseguire la seguente Allocazione target entro e non oltre il 30 giugno 2023:</p> <ul style="list-style-type: none"> • classe di attivi Azioni: tra il 20 e il 40% • classe di attivi Reddito fisso: tra il 46 e il 66% • classe di attivi Investimenti alternativi: tra il 4 e il 24% <p>Il Comparto modificherà l'asset allocation, in linea di principio con variazioni mensili, in modo da raggiungere l'Allocazione target entro il termine stabilito, rispettando al contempo i requisiti di diversificazione indicati nella Parte principale.</p> <p>Il patrimonio del Comparto sarà investito come segue.</p> <p>Reddito fisso</p> <p>Il Comparto può acquisire un'esposizione ai titoli a reddito fisso effettuando gli investimenti che seguono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • investimenti diretti in tutti i tipi di strumenti a reddito fisso, ossia titoli a tasso fisso o variabile e titoli di debito denominati in qualsiasi valuta liberamente convertibile e di qualsiasi qualità creditizia (comprese le obbligazioni high yield ma esclusi gli strumenti con rating distressed o inferiore assegnato da agenzie di rating riconosciute), emessi o garantiti da emittenti sovrani, quasi sovrani, sovranazionali o societari di tutto il mondo (compresi gli emittenti dei cosiddetti Mercati emergenti); • investimenti in Fondi target che investono prevalentemente in strumenti a reddito fisso (cosiddetti fondi obbligazionari). <p>Non sono ammessi investimenti diretti in Asset-Backed Securities (ABS) o Mortgage-Backed Securities (MBS) o</p>	<p>50% del suo patrimonio netto) tramite OICVM e/o altri OICR gestiti prevalentemente da società del gruppo Candriam e/o tramite prodotti derivati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obbligazioni e/o analoghi titoli a reddito fisso (come obbligazioni investment grade, obbligazioni high yield, obbligazioni indicizzate all'inflazione, titoli distressed ecc.); • azioni o titoli collegati ad azioni; • quote di OICVM e/o altri OICR; • strumenti del mercato monetario; e • liquidità. <p>In conformità alla sezione IX della Parte principale, il Comparto può investire in OICVM e/o altri OICR che seguono strategie specifiche (come materie prime, strategie alternative o altre opportunità) o che perseguono una strategia analoga a quella del Comparto.</p> <p>Il patrimonio del Comparto sarà investito direttamente o indirettamente in azioni e strumenti a reddito fisso emessi da governi, enti semi-governativi, banche, istituzioni finanziarie e società di tutto il mondo, compresi i Mercati emergenti.</p> <p>L'esposizione del Comparto alle materie prime, fino al 20% del patrimonio netto, sarà acquisita attraverso l'investimento in OICR (compresi gli ETF) e/o exchange-traded commodities (ETC) e/o exchange-traded notes (ETN) e/o total return swap i cui strumenti sottostanti siano ETC (i quali sono valori mobiliari che non incorporano derivati).</p> <p>Gli investimenti in OICR che seguono strategie alternative sono costituiti da strategie a bassa volatilità, come ad esempio "Index Arbitrage", "Equities Risk Arbitrage" o "Long/Short Credit", o da strategie a volatilità medio/alta, come ad esempio "Event Driven" o "Relative Value". L'esposizione del Comparto a questi fondi alternativi (costituiti da OICVM e/o fondi d'investimento alternativi) non potrà superare il 25% del patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto può investire indirettamente fino al:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 65% del patrimonio netto in titoli dei Mercati emergenti (fino al 25% in azioni dei Mercati emergenti e fino al 40% in strumenti di debito dei Mercati emergenti), compreso un massimo del 25% del patrimonio netto in Azioni A cinesi attraverso i programmi Shanghai e
--	---	---

	<p>in obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant e analoghi titoli di debito collegati ad azioni (ad esempio le cosiddette obbligazioni contingent convertible o CoCo Bond).</p> <p>Azioni</p> <p>Il Comparto può acquisire un'esposizione alle azioni tramite:</p> <ul style="list-style-type: none"> • investimenti diretti in titoli azionari di emittenti globali quotati in qualsiasi borsa valori a livello mondiale (anche dei Mercati emergenti); • investimenti in Fondi target che investono prevalentemente in azioni (cosiddetti fondi azionari). <p>Investimenti alternativi</p> <p>Il Comparto può acquisire un'esposizione agli investimenti alternativi investendo in Fondi target che a loro volta investono in strategie alternative, come ad esempio "Long/Short Equity", "Long/Short Credit", "CTA/Global Macro", "Event Driven" e "Absolute Return".</p> <p>Attivi liquidi</p> <p>Il Comparto può detenere attivi liquidi in via accessoria.</p> <p>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.</p>	<p>Shenzhen Hong Kong Stock Connect.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in obbligazioni high yield con rating compreso tra BB+ e C (Standard & Poor's) o rating analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta. 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.</p> <p>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.</p> <p>Il Comparto non investirà direttamente 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>In risposta a circostanze eccezionali e per finalità di gestione della liquidità, il Comparto può investire temporaneamente fino al 100% del proprio patrimonio netto in obbligazioni o buoni del tesoro emessi da un governo di un paese dell'OCSE o da organizzazioni sovranazionali, strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e liquidità, se il Gestore degli investimenti ritiene che ciò sia nel migliore interesse degli azionisti.</p>
<p>Utilizzo di derivati</p>	<p>Il Comparto può, in conformità alla Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.</p>	<p>Il Comparto può, in conformità alla Parte principale, utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura, di investimento, di arbitraggio e di gestione efficiente del portafoglio.</p>

		<p>Il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati e/o over-the-counter (in particolare swap (swap su valute, swap su tassi d'interesse, credit default swap, inflation swap, total return swap), contratti a termine, opzioni o futures) per finalità di copertura, esposizione e/o arbitraggio. Il Comparto può anche stipulare derivati sulla volatilità. I sottostanti di questi strumenti finanziari derivati possono essere valute, tassi d'interesse, spread creditizi, azioni e indici azionari.</p> <p>Gli strumenti derivati utilizzati per finalità di arbitraggio possono essere futures su indici azionari e tassi d'interesse e contratti a termine su valute.</p>
<p>SFTR</p>	<p>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>	<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: 5% • Livello massimo del patrimonio netto investibile in Total return swap: 25% • 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>Qualora il Comparto decida di utilizzare altri SFT in futuro, la presente Appendice sarà aggiornata di conseguenza in conformità ai requisiti dell'SFTR.</p>

viii) Modifica della classificazione del Comparto ai sensi dell'SFDR

Questo Comparto promuoverà caratteristiche ambientali e/o sociali e sarà dunque conforme all'Articolo 8 dell'SFDR in futuro. Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali

promosse dal Comparto saranno disponibili nell'Allegato VI del Prospetto informativo della Società.

ix) 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 l'obiettivo d'investimento venga effettivamente raggiunto. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi di 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 ricorda agli investitori che 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 al 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; - rischio di cambio; - rischio di tasso di interesse; - investimenti in azioni; - investimenti in titoli a reddito fisso; - investimenti in fondi target; - rischio di liquidità; e - rischio di mercato. 	<p>Non è possibile garantire che gli obiettivi d'investimento vengano raggiunti. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto delle azioni può aumentare o diminuire, generando diversi livelli di rendimento positivo o negativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale garantito.</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 valutario; • rischio di arbitraggio; • uso di strumenti derivati; • investimenti in mercati emergenti; • investimenti nella Repubblica Popolare Cinese; • rischio di cambio; • rischio di tasso di interesse; • rischio di perdita del capitale; • investimenti in azioni; • investimenti in titoli a reddito fisso; • investimenti in Fondi target; • investimenti in obbligazioni indicizzate all'inflazione; • informazioni sulle obbligazioni high yield; • detenzione di titoli di debito distressed; • rischi connessi agli investimenti in strumenti legati alle materie prime; • rischio di sostenibilità; • rischio di volatilità; • rischi legati a fattori esterni; • rischio di liquidità; • rischio di mercato.
Profilo dell'investitore	<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</p>	<p>Il Comparto può essere adatto agli investitori che cercano di ottenere un rendimento sul capitale investito su un periodo di detenzione raccomandato di quattro (4) anni. Il Comparto si rivolge pertanto agli investitori in grado di rinunciare al capitale investito per la durata</p>

	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.	dell'investimento e che possono esporsi a un rischio d'investimento medio-alto. Gli investitori devono aspettarsi fluttuazioni di valore, che possono anche causare un aumento delle perdite. In un portafoglio complessivo ampiamente diversificato, questo Comparto può essere utilizzato come investimento complementare.
--	---	--

x) *Sostituzione del Gestore degli investimenti*

Il Gestore degli investimenti del Comparto sarà sostituito come segue:

	Prima del Riposizionamento	Dopo il Riposizionamento
Gestore degli investimenti	GAM (Italia) S.G.R., S.p.A.	Candriam

ii) *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 sarà incrementata da un massimo dell'1,00% annuo a un massimo dell'1,70% annuo.

In futuro non verrà applicata alcuna commissione di rimborso.

* * *

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 11 dicembre 2024.

Il Consiglio