

**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 – SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024 (the "Sub-Fund") (the "Shareholders")**

---

Luxembourg, on 8<sup>th</sup> 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 been extended a first time for a one-quarter period to 30 September 2024 and a second time for an additional one-quarter period to 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 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 – SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024" to "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – UBS STRATEGIA RENDIMENTO", in order to reflect its change of investment policy and the change of the Investment Manager of the Sub-Fund from Schroder Investment Management North America Inc. to UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich.

*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 the use of derivatives and the method for measuring its global exposure:

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

<b>Investment objective</b>	The Sub-Fund's investment objective is to achieve reasonable yields over the entire duration of the Sub-Fund.	Following the end of the Investment Build-Up Phase (as defined below), the Sub-Fund's investment objective is to achieve capital appreciation in the medium to long term.
<b>Investment policy</b>	<p>The Sub-Fund will invest directly at least 70% of its assets, measured at the time of investment, in fixed or variable-interest securities and debt securities, issued or guaranteed by issuers with their registered office or the major part of their business activities in Emerging Market countries denominated in any freely convertible currency of developed markets.</p> <p>In addition, the Sub-Fund may invest in fixed or variable-interest securities and debt securities, issued or guaranteed by issuers worldwide denominated in any freely convertible currency of developed markets.</p> <p>The Sub-Fund may invest in high-yield fixed income securities for up to 40% of its net assets. The Sub-Fund will not invest in securities rated less than "B minus" (or equivalent) 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 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 (as defined below), some or all of the investments may mature before the end of the Term and some or all 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 of the Term, 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</p>	<p>The Sub-Fund aims to achieve its investment objective during the Investment Phase (as defined below) by predominantly investing into fixed income securities, fixed income derivatives and derivatives linked to the performance of a multi-asset strategy. The investment policy of the Sub-Fund is designed to target its investment objective at the latest after six (6) years following the end of the Investment Build-up Phase (as defined below) (the Target Date).</p> <p>The Sub-Fund may hold on a temporary basis ancillary liquid assets up to 20% of the Sub-Fund's net assets. The above-mentioned 20% limit can only be temporarily breached for a period of time strictly necessary when, because of exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require and where such breach is justified having regard to the interests of the investors.</p> <p>The Sub-Fund may invest up to 100% of its assets in existing UCITS and other UCIs (including exchange-traded funds (ETFs)) (the <b>Target Funds</b>) in accordance with section IX of the Main Part.</p> <p>Any exposure to fixed income securities and Money Market Instruments in currencies other than Euro will be substantially hedged to reduce foreign currency exposure. It may not be possible to always fully hedge the total Net Asset Value of the hedged exposure against currency fluctuations of Euro, the aim being to implement a currency hedge equivalent between 95% and 105% of the Net Asset Value of the respective hedged exposure. Changes in the value of the portfolio may however lead to the level of currency hedging temporarily surpassing the limits set out above.</p> <p>The Investment Manager intends to fulfil its best execution duties by choosing a counterparty for each derivative at the beginning of the Investment Phase (as defined below) with the aim of achieving the investment policy and aims to execute all subsequent transactions in the relevant derivative with the chosen counterparty until the end of the Investment Phase.</p> <p>a) Investment Build-up Phase</p> <p>During the investment build-up phase, which lasts up to six (6) months following the repositioning's effective date of the Sub-Fund</p>

	<p>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% of its net assets in short term money market instruments, liquidities and short term money market funds of issuers worldwide denominated in EUR.</p>	<p>on the 10<sup>th</sup> of December 2024 (the Investment Build-Up Phase), the assets of the Sub-Fund will gain exposure to the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bank deposits as described under section IX, (iv) of the Main Part (up to 20% of net assets);</li> <li>• Short term Money Market Instruments (up to 100% of assets);</li> <li>• Money market Target Funds and short-term bond Target Funds (up to 100% of assets);</li> <li>• Interest rate swaps (with notional exposure up to 100% of assets); and</li> <li>• FX Forwards to hedge non-EUR denominated bonds against the base currency (with notional exposure of up to 100% of assets).</li> </ul> <p>b) Investment Phase</p> <p>During the investment phase starting from the end of the Investment Build-Up Phase until the Target Date (the Investment Phase), the Sub-Fund's portfolio will be invested to gain exposure to the below asset classes:</p> <p>i. Fixed Income Securities</p> <p>Within this asset class, the Sub-Fund may invest up to 100% of the Sub-Fund's assets in Italian government bonds at the time of purchase. This may include (but is not limited to) fixed interest, floating rate securities and inflation-linked securities.</p> <p>The Sub-Fund may also invest up to 100% of its assets in other fixed income securities issued by G10 governments, sovereigns and supranationals including (but not limited to) fixed, floating and inflation-linked securities rated between AAA to BBB- (Standard &amp; Poor's) or that have a similar rating from another recognised agency.</p> <p>The Sub-Fund may invest directly and indirectly up to 30% of its assets in high yield bonds with a rating from BB+ to C (Standard &amp; Poor's) or a similar rating from another recognised agency. The Investment Manager uses the rating services of Moody's, Fitch or Standard &amp; Poor's. In situations where a security has different ratings by the agencies, the highest rating will be used. The ratings are measured at the time of acquisition and a change of rating does not require the relevant security to be sold. In any case, the Sub-Fund may hold up to 10% of its 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</p>
--	---	---

		<p>investment objective. 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. Investments rated from BB+ to C may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class issuers. The Sub-Fund holds no direct investments in Asset Backed Securities (ABS) and in Contingent Convertible Fixed Income Instruments (CoCo-Bonds).</p> <p>ii. Fixed Income Derivatives</p> <p>The Sub-Fund may use certain Fixed Income financial derivative instruments for hedging, investment and efficient portfolio management purposes. These financial derivative instruments are expected to include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Interest rate and inflation swaps (including asset swaps) to manage the interest rate and inflation exposure of debt securities in line with the objective to achieve capital appreciation at the Target Date; and</li> <li>• Credit default swaps (“CDS”) to provide net long credit exposure to specific European corporate issuers and to European credit indices across the investment grade and sub investment grade markets.</li> </ul> <p>The target allocation of the CDS 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 CDS prior to the start of the Investment Phase. In normal market conditions, the composition of the CDS is then expected to remain unchanged.</p> <p>The Sub-Fund may use other fixed income financial derivative instruments which may include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bond futures to manage interest rate risk exposure; and</li> <li>• FX Forwards to hedge non-EUR denominated bonds against the base currency (with notional exposure of up to 100% of assets ).</li> </ul> <p>iii. Multi-Asset Derivatives</p> <p>The Sub-Fund may invest up to a maximum of 20% of its assets, at the time of purchase, in call options (including call spreads) linked to the upside performance of a multi-asset strategy. These financial derivative instruments are expected to include call options linked to the performance of Target Funds (including</p>
--	--	--

		<p>notably publicly traded UCITS) investing primarily in European and Global equity and fixed income markets, and / or to the performance of eligible indices for European and Global equity and fixed income markets. The target allocation of the multi-asset strategy 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 multi-asset strategy prior to the start of the Investment Phase. In normal market conditions the composition of the multi-asset strategy of the call options is then expected to remain unchanged. Financial derivative instruments may also combine two or more of the above instruments, including fixed income and multi-asset derivatives, into a single financial derivative instrument. The Sub-Fund may also invest in other assets in accordance with section IX of the Main Part.</p> <p>c) Subsequent Investment Phase</p> <p>After the Target Date, the Sub-Fund aims to achieve its investment objective through exposure to a diversified portfolio with exposure to European and Global equity and Fixed Income markets. In any case, the maximum allocation to equity instruments will not be above 70% of the Sub-Fund's assets.</p>
<b>Use of derivatives</b>	The Sub-Fund may, in accordance with the Main Part, use derivatives for hedging and efficient portfolio management purposes.	<p>The Sub-Fund may, in accordance with the Main Part, use derivatives for investment, hedging and efficient portfolio management purposes. The Sub-Fund will make use of derivatives, notably FX forwards, interest rate futures, bond futures, interest rate swaps, asset swaps, CDS and call options on multi-asset strategies for investment purposes.</p> <p>The asset swaps are unfunded as the Sub-Fund will not exchange with the counterparty any subscription proceeds but rather the performance (or cashflows) of its portfolio.</p>
<b>Method for measuring global exposure of the Sub-Fund</b>	The global exposure of the Sub-Fund is measured using the Commitment Approach.	The global exposure of the Sub-Fund is measured using the Absolute VaR Approach. The maximum level of expected leverage under normal market conditions is expected to be 300% using the sum of notional method. In certain circumstances the leverage of the Sub-Fund may exceed the above level.

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

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

<b>Risk notices</b>	<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 protected 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"> <li>- credit risk (in particular relating to high yield bonds);</li> <li>- derivatives risk;</li> <li>- emerging markets risk;</li> <li>- foreign exchange risk;</li> <li>- interest rate risk;</li> <li>- investment in fixed income securities;</li> <li>- liquidity risk; and</li> <li>- market risk.</li> </ul>	<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 protected 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"> <li>- Credit risk;</li> <li>- Information on High Yield Bonds;</li> <li>- Holding of distressed debt securities;</li> <li>- Use of Derivatives;</li> <li>- Credit Default Swaps Risk;</li> <li>- Foreign Exchange Risk;</li> <li>- Interest Rate risk;</li> <li>- Investments in Fixed Income Securities;</li> <li>- Investments in inflation-linked bonds;</li> <li>- Investments in Target Funds (either directly or via derivatives);</li> <li>- Investment in Equities;</li> <li>- Investments in hybrid securities;</li> <li>- Leverage risk;</li> <li>- Management risk;</li> <li>- Counterparty risk;</li> <li>- Liquidity risk; and</li> <li>- Market risk.</li> </ul>
---------------------	--	---

v) *Change of Investment Manager*

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

	Prior to the Repositioning	After the Repositioning
<b>Investment Manager</b>	Schroder Investment Management North America Inc.	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

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, 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 1.10% p.a.

No redemption fee will be applied going forward.

viii) *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 to be understood as any day on which banks are open for business in Luxembourg and Italy

ix) *Use of swing pricing*

The Sub-Fund will use swing pricing going forward, as further described under section XIV of the main part of the Prospectus.

\* \* \*

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 9<sup>th</sup> 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 – SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024 (il "Comparto") (gli "Azionisti")**

---

Lussemburgo, 8 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 prorogata una prima volta per un periodo di un trimestre fino al 30 settembre 2024 e una seconda volta per un ulteriore periodo di un trimestre 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 indefinita.

Il Riposizionamento comporterà i seguenti cambiamenti:

x) *Cambio di denominazione del Comparto*

La denominazione del Comparto cambierà da "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – SCHRODER CEDOLA PAESI EMERGENTI 2024" a "BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV – UBS STRATEGIA RENDIMENTO", al fine di riflettere la modifica della sua politica d'investimento e la sostituzione dell'attuale Gestore degli investimenti del Comparto, Schroder Investment Management North America Inc., con UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo.

xi) *Durata del Comparto*

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

xii) *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'uso di derivati e al metodo di misurazione dell'esposizione complessiva:

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



<b>Obiettivo d'investimento</b>	L'obiettivo d'investimento del Comparto è ottenere rendimenti soddisfacenti per l'intera durata del Comparto.	Dopo la fine della Fase di preparazione all'investimento (quale definita di seguito), l'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale nel medio-lungo termine.
<b>Politica d'investimento</b>	<p>Il Comparto investirà direttamente almeno il 70% del proprio patrimonio, misurato al momento dell'investimento, in titoli a tasso fisso o variabile e titoli di debito emessi o garantiti da emittenti con sede legale o che svolgono la maggior parte delle proprie attività commerciali nei Mercati emergenti e denominati in qualsiasi valuta liberamente convertibile dei mercati sviluppati.</p> <p>Inoltre, il Comparto può investire in titoli a tasso fisso o variabile e titoli di debito emessi o garantiti da emittenti di tutto il mondo e denominati in qualsiasi valuta liberamente convertibile dei mercati sviluppati.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto in titoli obbligazionari high yield. Il Comparto non investirà in titoli con rating inferiore a "B meno" (o equivalente) 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>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.</p> <p>Sebbene il Gestore degli investimenti cerchi in genere di far coincidere le scadenze previste degli investimenti del Comparto con la fine della sua Durata (quale definita di seguito), alcuni o tutti gli investimenti possono giungere a scadenza prima della fine della Durata e alcuni o tutti 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.</p>	<p>Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento durante la Fase d'investimento (quale definita di seguito) investendo prevalentemente in titoli a reddito fisso, derivati a reddito fisso e derivati legati alla performance di una strategia multi-asset.</p> <p>La politica d'investimento del Comparto è concepita per raggiungere l'obiettivo d'investimento al più tardi dopo sei (6) anni dalla fine della Fase di preparazione all'investimento (quale definita di seguito) (la Data target).</p> <p>Il Comparto può detenere temporaneamente attivi liquidi accessori fino al 20% del patrimonio netto del Comparto. Il suddetto limite del 20% può essere temporaneamente superato solo per un periodo di tempo strettamente necessario quando, a causa di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, le circostanze lo richiedano e quando tale violazione sia giustificata in considerazione degli interessi degli investitori.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio in OICVM e altri OICR (inclusi exchange-traded fund (ETF)) (i <b>Fondi target</b>) in conformità alla sezione IX della Parte principale.</p> <p>Qualsiasi esposizione a titoli a reddito fisso e Strumenti del mercato monetario in valute diverse dall'euro sarà oggetto di una copertura sostanziale al fine di ridurre l'esposizione ai tassi di cambio. Potrebbe non essere sempre possibile approntare una copertura completa del Valore patrimoniale netto totale dell'esposizione che si intende coprire dalle fluttuazioni valutarie dell'euro; l'obiettivo è quello di attuare una copertura valutaria compresa tra il 95% e il 105% del Valore patrimoniale netto della rispettiva esposizione coperta. Le variazioni di valore del portafoglio possono tuttavia spingere il livello della copertura valutaria a superare temporaneamente i limiti sopra indicati.</p> <p>Il Gestore degli investimenti intende adempiere ai propri obblighi di best execution scegliendo una controparte per ogni strumento derivato all'inizio della Fase d'investimento (quale definita di seguito) con l'obiettivo di realizzare la politica d'investimento e mira a eseguire tutte le</p>

	<p>Sebbene sia previsto che il Comparto detenga titoli fino alla fine della Durata, 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% del suo patrimonio netto 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>successive operazioni sul derivato in questione con la controparte scelta fino alla fine della Fase d'investimento.</p> <p>a) Fase di preparazione all'investimento</p> <p>Durante la Fase di preparazione all'investimento, che ha una durata massima di sei (6) mesi dalla data di efficacia del riposizionamento del Comparto, ossia dal 10 dicembre 2024 (la Fase di preparazione all'investimento), il patrimonio del Comparto sarà esposto ai seguenti strumenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• depositi bancari come descritto nella sezione IX, (iv) della Parte principale (fino al 20% del patrimonio netto);</li> <li>• strumenti del mercato monetario a breve termine (fino al 100% del patrimonio);</li> <li>• Fondi target del mercato monetario e Fondi target obbligazionari a breve termine (fino al 100% del patrimonio);</li> <li>• swap su tassi d'interesse (con esposizione nozionale fino a un massimo del 100% del patrimonio); e</li> <li>• contratti a termine su valute per la copertura di obbligazioni non denominate in EUR rispetto alla valuta di base (con esposizione nozionale fino a un massimo del 100% del patrimonio).</li> </ul> <p>b) Fase d'investimento</p> <p>Durante la fase d'investimento, che inizia alla fine della Fase di preparazione all'investimento e prosegue fino alla Data target (la Fase d'investimento), il portafoglio del Comparto sarà investito in modo da assumere un'esposizione alle seguenti classi di attivi:</p> <p style="padding-left: 40px;">iv. Titoli a reddito fisso</p> <p>Nell'ambito di questa classe di attivi, il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio in titoli di Stato italiani al momento dell'acquisto. Ciò può includere (a titolo non esaustivo) titoli a tasso fisso, a tasso variabile e indicizzati all'inflazione. Il Comparto può inoltre investire fino al 100% del proprio patrimonio in altri titoli a reddito fisso emessi da governi, enti sovrani e sovranazionali del G10, compresi (a titolo non esaustivo) titoli a tasso fisso, a tasso variabile e indicizzati all'inflazione con rating</p>
--	---	--

		<p>compreso tra AAA e BBB- (Standard &amp; Poor's) o rating analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta.</p> <p>Il Comparto può investire direttamente e indirettamente fino al 30% del proprio patrimonio in obbligazioni high yield con rating compreso tra BB+ e C (Standard &amp; 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 &amp; Poor's. Nel caso in cui le agenzie abbiano assegnato rating diversi a un titolo, si utilizzerà il rating più alto. I rating sono misurati al momento dell'acquisizione e una variazione del rating non richiede la vendita del titolo in questione. In ogni caso, il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio 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. 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. 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 effettua investimenti diretti in Asset Backed-Securities (ABS) e in Strumenti contingent convertible a reddito fisso (CoCo Bond).</p> <p>v. Derivati a reddito fisso</p> <p>Il Comparto può utilizzare determinati strumenti finanziari derivati a reddito fisso per finalità di copertura, di investimento e di gestione efficiente del portafoglio. Si prevede che questi strumenti finanziari derivati includano:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• swap su tassi d'interesse e inflation swap (compresi gli asset swap) per gestire l'esposizione dei titoli di debito ai tassi d'interesse e all'inflazione in linea con l'obiettivo di ottenere la crescita del capitale alla Data target; e</li> <li>• credit default swap ("CDS") per acquisire un'esposizione creditizia lunga netta a specifici emittenti societari e indici obbligazionari europei nei mercati investment grade e sub investment grade.</li> </ul>
--	--	--

		<p>L'allocazione target dei CDS 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 dei CDS prima dell'inizio della Fase d'investimento. In condizioni di mercato normali, la composizione dei CDS dovrebbe rimanere invariata.</p> <p>Il Comparto può utilizzare altri strumenti finanziari derivati a reddito fisso, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• futures obbligazionari per gestire l'esposizione al rischio di tasso d'interesse; e</li> <li>• contratti a termine su valute per la copertura di obbligazioni non denominate in EUR rispetto alla valuta di base (con esposizione nozionale fino a un massimo del 100% del patrimonio).</li> </ul> <p>vi. derivati multi-asset</p> <p>Il Comparto può investire fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio, al momento dell'acquisto, in opzioni call (tra cui call spread) collegate alla performance positiva di una strategia multi-asset. Si prevede che questi strumenti finanziari derivati includano opzioni call legate alla performance di Fondi target (compresi in particolare OICVM quotati in borsa) che investono principalmente nei mercati azionari e a reddito fisso europei e globali e/o legate alla performance di indici idonei per i mercati azionari e a reddito fisso europei e globali.</p> <p>L'allocazione target della strategia multi-asset 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 della strategia multi-asset prima dell'inizio della Fase d'investimento. In condizioni di mercato normali, la composizione della strategia multi-asset sottostante delle opzioni call dovrebbe rimanere invariata.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono anche combinare due o più dei suddetti strumenti, compresi derivati a reddito fisso e multi-asset, in un unico strumento finanziario derivato.</p> <p>Il Comparto può investire anche in altri attivi in conformità alla sezione IX della Parte principale.</p> <p>c) Fase d'investimento successiva</p>
--	--	--

		Dopo la Data target, il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento attraverso l'esposizione a un portafoglio diversificato esposto ai mercati azionari e a reddito fisso europei e globali. In ogni caso, l'allocazione massima in strumenti azionari non supererà il 70% del patrimonio del Comparto.
<b>Utilizzo di derivati</b>	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 investimento, di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto si avvarrà di strumenti derivati, in particolare contratti a termine su valute, futures su tassi d'interesse, futures su obbligazioni, swap su tassi d'interesse, asset swap, CDS e opzioni call su strategie multi-asset per finalità d'investimento.  Gli asset swap sono unfunded, in quanto il Comparto non scambia con la controparte i proventi della sottoscrizione, ma piuttosto la performance (o i flussi di cassa) del suo portafoglio.
<b>Metodo di misurazione dell'esposizione complessiva del Comparto</b>	L'esposizione complessiva del Comparto è misurata mediante l'Approccio fondato sugli impegni (Commitment Approach).	L'esposizione complessiva del Comparto è misurata mediante l'Approccio del VaR assoluto. Il livello massimo di leva finanziaria previsto in condizioni normali di mercato utilizzando il metodo della somma dei nozionali è pari al 300%. In determinate circostanze la leva finanziaria del Comparto può superare il livello sopra indicato.

*xiii) Modifica degli avvisi sui rischi del Comparto*

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

	Prima del Riposizionamento	Dopo il Riposizionamento
<b>Avvisi sui rischi</b>	Non è possibile garantire che gli obiettivi d'investimento vengano effettivamente raggiunti. Di conseguenza, il Valore patrimoniale netto delle Azioni può aumentare o diminuire, generando diversi livelli di rendimento positivo o negativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale protetto. Gli investitori 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>- rischio di credito (in particolare per quanto riguarda le obbligazioni high yield);</li> <li>- rischio connesso ai derivati;</li> <li>- rischio connesso ai mercati emergenti;</li> </ul>	Non è possibile garantire che gli obiettivi d'investimento vengano effettivamente raggiunti. Di conseguenza, il Valore patrimoniale netto delle Azioni può aumentare o diminuire, generando diversi livelli di rendimento positivo o negativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale protetto. Gli investitori 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>- rischio di credito;</li> <li>- informazioni sulle obbligazioni high yield;</li> <li>- detenzione di titoli di debito distressed;</li> <li>- uso di strumenti derivati;</li> <li>- rischio associato ai credit default swap;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rischio di cambio;</li> <li>- rischio di tasso di interesse;</li> <li>- investimenti in titoli a reddito fisso;</li> <li>- rischio di liquidità; e</li> <li>- rischio di mercato.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rischio di cambio;</li> <li>- rischio di tasso d'interesse;</li> <li>- investimenti in titoli a reddito fisso;</li> <li>- investimenti in obbligazioni indicizzate all'inflazione;</li> <li>- investimenti in Fondi target (direttamente o tramite derivati);</li> <li>- investimenti in azioni;</li> <li>- investimenti in titoli ibridi;</li> <li>- rischio di leva finanziaria;</li> <li>- rischio di gestione;</li> <li>- rischio di controparte;</li> <li>- rischio di liquidità; e</li> <li>- rischio di mercato.</li> </ul>
--	---	---

*xiv) Sostituzione del Gestore degli investimenti*

Il Gestore degli investimenti del Comparto sarà sostituito come segue:

	Prima del Riposizionamento	Dopo il Riposizionamento
<b>Gestore degli investimenti</b>	Schroder Investment Management North America Inc.	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo

*xv) Modifica relativa alle azioni del Comparto*

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

*xvi) 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'1,10% annuo.

In futuro non verrà applicata alcuna commissione di rimborso.

*xvii) Chiarimento del significato di "Giorno lavorativo"*

Nel supplemento del Comparto sarà chiarito che per questo Comparto un Giorno lavorativo è da intendersi come qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte per la normale operatività in Lussemburgo e in Italia.

*xviii) Utilizzo dello swing pricing*

In futuro il Comparto utilizzerà lo swing pricing, come ulteriormente descritto nella sezione XIV della parte principale del Prospetto informativo.

\*\*\*

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 9 dicembre 2024.**

Il Consiglio