

Basiglio, Milano Tre – 23 Febbraio 2018

Oggetto: FUSIONE DEI COMPARTI ACTIVE 10 FUND, ACTIVE 40 FUND, BALANCED FUND E MODERATE FUND DI MEDIOLANUM PORTFOLIO FUND E DI PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION DEL FONDO MEDIOLANUM BEST BRANDS, CON IL COMPARTO PREMIUM COUPON COLLECTION DI MEDIOLANUM BEST BRANDS

Gentile Cliente,

su incarico di Mediolanum International Funds Ltd., la informiamo che è intenzione della società di gestione procedere ad una revisione dell'offerta dei Comparti del Fondo Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands dalla stessa promossi e gestiti e distribuiti in Italia da Banca Mediolanum S.p.A..

A tal fine, sono state convocate le Assemblee Generali Straordinarie dei Sottoscrittori di Active 10 Fund, Active 40 Fund, Balanced Fund e Moderate Fund di Mediolanum Portfolio Fund e PIMCO Inflation Strategy Selection di Mediolanum Best Brands, con lo scopo di approvare le Proposte di fusione di tali compartì con il comparto Premium Coupon Collection del Fondo Mediolanum Best Brands da lei sottoscritto.

In tale contesto non è comunque richiesta alcuna attività da parte sua per attuare le Fusioni proposte. I sottoscrittori dei Comparti Incorporandi saranno al contrario tenuti ad approvare la Fusione nelle Assemblee Generali Straordinarie; l'approvazione non è invece richiesta da parte dei sottoscrittori del Comparto Incorporante.

Se le proposte di fusione sopra citata saranno approvate, per i sottoscrittori di quote dei compartì sopra menzionati, tali quote saranno automaticamente convertite, in data 13 aprile 2018 per i compartì di Mediolanum Portfolio Fund e in data 4 maggio 2018 per il comparto di Mediolanum Best Brands, in quote del comparto Premium Coupon Collection in cui i predetti compartì saranno fusi.

Qualora non concordasse con tale proposta, lei avrà la possibilità di riscattare le Quote detenute nel Comparto senza alcun costo supplementare. In tal caso, affinché l'operazione possa essere eseguita entro il 6 aprile 2018, le richieste di riscatto dovranno pervenire presso la Sede di Banca Mediolanum entro il 3 aprile 2018.

Se la proposta non sarà approvata, i compartì Active 10 Fund, Active 40 Fund, Balanced Fund, Moderate Fund e PIMCO Inflation Strategy Selection continueranno la propria attività senza alcun impatto per i sottoscrittori del Fondo Incorporante, e quindi anche per lei.

Sede Legale

Palazzo Meucci - Via F. Sforza
20080 Basiglio (MI) - T +39 02 9049.1
bancamediolanum@pec.mediolanum.it

bancamediolanum.it

Banca Mediolanum S.p.A.

Capogruppo del Gruppo Bancario Mediolanum iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Banca iscritta all'Albo delle Banche - Aderente al Fondo Nazionale
di Garanzia ed al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - Capitale sociale
euro 600.172.287,70 i.v. - Codice Fiscale - Iscr. Registro Imprese
di Milano n. 02124090164 - Partita IVA 10698820155

L'esito della Assemblea Generale Straordinaria verrà comunicato tramite la pubblicazione di un annuncio su "Il Sole 24 ore" e "ilGiornale" in data 19 marzo (o 5 aprile 2018 in caso di aggiornamento dell'Assemblea generale straordinaria).

Qualora avesse già richiesto il rimborso totale delle quote del comparto Premium Coupon Collection da lei sottoscritte, la preghiamo di non tenere in considerazione quanto comunicato con la presente.

Troverà maggiori informazioni sulla Proposta di fusione nella lettera allegata che contiene anche una tavola comparativa delle caratteristiche e delle differenze sostanziali tra Comparti Incorporandi e il Comparto Incorporante. Per qualsiasi ulteriore informazione o chiarimento la invitiamo a contattare il suo Family Banker.

Cordiali saluti.

Banca Mediolanum S.p.A.
L'Amministratore Delegato
Massimo Doris



LA PRESENTE CIRCOLARE È IMPORTANTE E RICHIEDE ATTENZIONE IMMEDIATA. IN CASO DI DUBBI CIRCA L'AZIONE DA INTRAPRENDERE, CONSULTARE IMMEDIATAMENTE IL PROPRIO CONSULENTE FINANZIARIO.

MEDIOLANUM BEST BRANDS

(un fondo comune d'investimento autorizzato ai sensi dei Regolamenti OICVM)

FUSIONI PROPOSTE

DI

ACTIVE 10 FUND

E

ACTIVE 40 FUND

E

BALANCED FUND

E

MODERATE FUND

(ogni comparto di Mediolanum Portfolio Fund, un organismo di investimento collettivo autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda, ai sensi dei Regolamenti OICVM)

E

MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION

(un comparto di Mediolanum Best Brands, un fondo comune d'investimento multicomparto di tipo aperto, autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda ai sensi dei Regolamenti OICVM)

IN PREMIUM COUPON COLLECTION

(un comparto di Mediolanum Best Brands, un fondo comune d'investimento multicomparto di tipo aperto, autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda ai sensi dei Regolamenti OICVM)

I Sottoscrittori che hanno venduto o ceduto tutte le proprie Quote di Premium Coupon Collection sono pregati di trasmettere la presente Circolare, unitamente agli allegati a essa acclusi, all'acquirente o al cessionario oppure all'intermediario, alla banca o a un altro agente tramite il quale è stata effettuata la vendita o la cessione, affinché tali documenti siano trasmessi all'acquirente o al cessionario.

Gli Amministratori della Società di Gestione si assumono la responsabilità dell'esattezza del contenuto della presente Circolare.

MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LIMITED

Sede legale: 2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, Irlanda.

A: I Sottoscrittori del Comparto: Premium Coupon Collection

Data: 23 febbraio 2018

Gentile Sottoscrittore,

Noi, gli Amministratori della Società di Gestione, Le scriviamo nella Sua qualità di Sottoscrittore di Premium Coupon Collection (il "**Fondo Incorporante**") al fine di descrivere la proposta di fusione di Active 10 Fund, Active 40 Fund, Balanced Fund e Moderate Fund, ciascuno un comparto di Mediolanum Portfolio Fund, e di Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (insieme, i "**Fondi Incorporati**"), con il Fondo Incorporante, un comparto di Mediolanum Best Brands.

Sia Mediolanum Portfolio Fund che Mediolanum Best Brands sono fondi comuni d'investimento multicomparto di tipo aperto autorizzati dalla Banca Centrale ai sensi dei Regolamenti OICVM. La Società di Gestione e l'Investment Manager agiscono rispettivamente in qualità di società di gestione e investment manager sia dei Fondi Incorporati che del Fondo Incorporante.

Salvo definizioni diverse contenute nel presente documento, i termini utilizzati in questa circolare e nelle Appendici avranno il significato ad essi attribuito nell'Appendice A di questo documento e/o nel Prospetto del Mediolanum Best Brands, secondo i casi.

L'implementazione delle Fusioni proposte non richiede alcuna azione da parte Sua. Mentre i Sottoscrittori dei Fondi Incorporati sono tenuti ad approvare le Fusioni in occasione delle Assemblee generali straordinarie, non è richiesta alcuna approvazione a livello di Fondo Incorporante.

La Proposta

La proposta prevede la fusione dei Fondi Incorporati con il Fondo Incorporante. A seguito delle Fusioni il patrimonio dei Fondi Incorporati diventerà parte del patrimonio del Fondo Incorporante in cambio dell'emissione di Quote del Fondo Incorporante a favore dei Sottoscrittori dei Fondi Incorporati.

I dettagli relativi alla procedura necessaria per attuare le Fusioni e le conseguenze che l'attuazione della proposta avrà per i Sottoscrittori del Fondo Incorporante sono illustrati nella presente Circolare e nelle Appendici a essa allegata. Una tabella che evidenzia le principali caratteristiche distintive e le differenze sostanziali tra i singoli Fondi Incorporati e il Fondo Incorporante è riportata nell'**Appendice B** alla presente.

Affinché siano efficaci, le proposte, i cui dettagli completi sono contenuti nella presente Circolare, devono essere autorizzate e approvate dalla Banca Centrale e richiedono l'adozione, da parte dei Sottoscrittori di ciascun Fondo Incorporato, delle Delibere Straordinarie mirate ad approvare le singole proposte Fusioni in conformità a ogni Regolamento Incorporato.

Informazioni di base e motivazione delle Fusioni proposte

Di recente gli Amministratori della Società di Gestione hanno condotto un'analisi dettagliata di Mediolanum Portfolio Fund e di Mediolanum Best Brands alla luce degli investimenti e del contesto normativo. A seguito di tale verifica e su consiglio dell'Investment Manager, gli Amministratori della Società di Gestione ritengono che le Fusioni siano nel migliore interesse dei Sottoscrittori dei Fondi Incorporati per le ragioni di seguito indicate:

- (i) Le Fusioni proposte hanno lo scopo di favorire gli investitori in quanto, entrando a far parte di un Comparto più grande, essi potranno trarre vantaggio dalle economie di scala;
- (ii) Gli Amministratori della Società di Gestione ritengono che l'obiettivo d'investimento dei Fondi Incorporati e del Fondo Incorporante possa essere perseguito in modo più efficace investendo in un portafoglio diversificato unificato anziché tramite due fondi separati. I singoli Fondi Incorporati e il Fondo Incorporante sono fondi azionari, il cui obiettivo è l'apprezzamento del capitale mediante l'investimento in un portafoglio diversificato di attività che comprendono titoli azionari e titoli legati ad azioni e i cui profili di rischio sono simili; e
- (iii) Le Fusioni determineranno un afflusso di Sottoscrittori dai Fondi Incorporati nel Fondo Incorporante. Le Quote dei Fondi Incorporati detenute dai Sottoscrittori degli stessi saranno scambiate con Quote del Fondo Incorporante; in tal modo l'Investment Manager avrà a disposizione un capitale maggiore da utilizzare per raggiungere l'obiettivo d'investimento del Fondo Incorporante.

Le Fusioni proposte e l'impatto sui Sottoscrittori del Fondo Incorporante

Trasferimento di attività

La Fusione proposta implicherà la consegna e/o il trasferimento del patrimonio netto, ossia tutte le attività al netto di eventuali passività dei Fondi Incorporati, alla Banca Depositaria nella sua funzione di banca depositaria del Fondo Incorporante in cambio dell'emissione di Quote del Fondo Incorporante a favore dei Sottoscrittori dei Fondi Incorporati nella Data di Efficacia. Si prevede che gli importi dovuti alla Società di Gestione, all'Amministratore, alla Banca Depositaria, all'Investment Manager, al Gestore della liquidità e a qualsiasi altro fornitore di servizi saranno versati alla Data Effettiva. Laddove ciò non fosse fattibile, le passività dovute dai Fondi Incorporati ai creditori nella data effettiva saranno trasferite, col consenso dei creditori interessati e con l'eccezione delle passività dovute da Active 10 Fund, nel Fondo Incorporante.

Reddito maturato

L'eventuale reddito dei Fondi Incorporati maturato ma non ancora da esso distribuito alla Data di Efficacia, farà parte del patrimonio trasferito alla Banca Depositaria nella sua funzione di depositario del Fondo Incorporante e sarà trattato come reddito del Fondo Incorporante.

Emissione di nuove Quote e coefficiente di scambio

Nell'Orario di Efficacia, i Sottoscrittori delle Classi di Quote dei Fondi Incorporati specificate in dettaglio nell'Appendice D riceveranno le Classi di Quote corrispondenti del Fondo Incorporante, come specificato in dettaglio nell'Appendice D, a seconda del caso.

Il numero di Quote del Fondo Incorporante da emettere a favore dei Sottoscrittori dei Fondi Incorporati sarà stabilito dall'Agente Amministrativo secondo la seguente formula:

$$S = \frac{R \times NAV}{N}$$

Dove:

S = il numero di Quote, calcolato fino a tre cifre decimali, del Fondo Incorporante che saranno emesse;

R = Il numero di Quote, calcolato fino a tre cifre decimali, dei Fondi Incorporati detenute dai Sottoscrittori degli stessi immediatamente prima della data effettiva;

NAV = l'ultimo Valore Patrimoniale Netto per Quota della classe di Quote pertinente del rispettivo Fondo Incorporato, calcolato nel Punto di Valutazione della Data di Efficacia in conformità ai Regolamenti Incorporati;

N = il Valore Patrimoniale Netto per Quota della classe di Quote pertinente del Fondo Incorporante, calcolato nel Punto di Valutazione della Data di Efficacia in conformità al Regolamento Incorporante.

In conformità alla formula summenzionata, le Quote del Fondo Incorporante saranno emesse a favore dei Sottoscrittori del Fondo Incorporato al Valore Patrimoniale Netto per Quota della classe di Quote pertinente nel Punto di Valutazione della Data di Efficacia. Nel Punto di Valutazione della Data di Efficacia i Sottoscrittori del Fondo Incorporato riceveranno pertanto Quote del Fondo Incorporante di valore corrispondente alle loro Quote del Fondo Incorporato. Il numero di Quote del Fondo Incorporante emesse a favore dei Sottoscrittori dei Fondi Incorporati non corrisponderà pertanto necessariamente al numero di Quote dei Fondi Incorporati prima della Data di Efficacia, ma sarà di valore corrispondente alle loro Quote dei Fondi Incorporati.

Valutazione

Ai fini delle Fusioni, il Valore Patrimoniale netto delle Quote dei Fondi Incorporati sarà calcolato dall'Agente Amministrativo in conformità alla metodologia di valutazione rispettivamente di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands, specificata nei Regolamenti Incorporati, e sarà calcolato al Punto di Valutazione della Data di Efficacia. Il Valore Patrimoniale Netto delle Quote del Fondo Incorporante, dopo il trasferimento delle attività dei Fondi Incorporati nel Fondo Incorporante, sarà calcolato in conformità alla metodologia di valutazione di Mediolanum Best Brands, come specificato nel Regolamento Incorporante.

Impatto sulla performance

Non si prevede che le Fusioni incideranno sulla performance conseguita dai Sottoscrittori del Fondo Incorporante, salvo nella misura in cui sia previsto che esse avranno un effetto positivo derivante dalle loro motivazioni o dai loro benefici sopra specificati.

L'obiettivo e le politiche d'investimento dei singoli Fondi Incorporati e del Fondo Incorporante sono sostanzialmente simili. Una tabella che evidenzia le principali caratteristiche distintive e le differenze sostanziali tra i singoli Fondi Incorporati e il Fondo Incorporante è inclusa nell'Appendice B alla presente.

Come sopra specificato, il Fondo Incorporante è gestito su base discrezionale dalla stessa entità dei Fondi Incorporati, ossia l'Investment Manager.

Caratteristiche distintive e differenze sostanziali

Una tabella che evidenzia le principali caratteristiche distintive e le differenze sostanziali tra i singoli Fondi Incorporati e il Fondo Incorporante è inclusa nell'Appendice B alla presente.

Una copia di ogni KIID relativo alle classi di Quote pertinenti del Fondo Incorporante è inclusa nell'Appendice C alla presente Circolare.

Data contabile

La data contabile di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands è il 31 dicembre.

Autorizzazione e struttura dei Fondi

Sia Mediolanum Portfolio Fund che Mediolanum Best Brands sono autorizzati dalla Banca Centrale come fondi comuni d'investimento ai sensi dei Regolamenti OICVM. Entrambi i fondi presentano pertanto la stessa struttura e sono soggetti alla stessa legislazione e normativa.

Fornitori di servizi

Sia Mediolanum Portfolio Fund che Mediolanum Best Brands ricevono servizi dalle stesse entità, ossia la Società di Gestione, l'Investment Manager, l'Agente Amministrativo e la Banca Depositaria. Di conseguenza, nel caso in cui la proposta Fusione sia approvata, non si prevedono cambiamenti a livello di fornitori di servizi o di struttura amministrativa del Fondo Incorporante alla Data di Efficacia.

Struttura delle classi

In caso di approvazione della Fusione, i Sottoscrittori dei Fondi Incorporati riceveranno Quote delle seguenti classi del Fondo Incorporante, come specificato nella tabella dell'Appendice D.

Rischio

Gli Amministratori della Società di Gestione sono del parere che, tenendo conto della natura sostanzialmente analoga dell'obiettivo e delle politiche d'investimento dei Fondi Incorporati e del Fondo Incorporante (salvo per le informative specificate in dettaglio nell'Appendice B alla presente Circolare), le Fusioni non modificheranno prevedibilmente il profilo di rischio.

Aspetti procedurali delle Fusioni

Per il giorno 14 marzo 2018 viene convocata un'Assemblea Generale Straordinaria dei Sottoscrittori di ogni Fondo Incorporato, in cui saranno sottoposte all'attenzione dei Sottoscrittori dei singoli Fondi Incorporati le necessarie Delibere Straordinarie.

In caso di approvazione delle Delibere Straordinarie, le Fusioni saranno vincolanti nella Data di Efficacia, momento in cui a favore dei Sottoscrittori dei Fondi Incorporati saranno emesse Quote del Fondo Incorporante.

Nel caso in cui i Sottoscrittori dei Fondi Incorporati non approvino le necessarie Delibere Straordinarie, non vi sarà alcun impatto sul funzionamento del Fondo Incorporante, che continuerà a operare con i Sottoscrittori attuali. La mancata approvazione delle Delibere

Straordinarie non riflette la realizzabilità del Fondo Incorporante e non si ripercuoterà sul valore della partecipazione di un Sottoscrittore nel Fondo Incorporante.

Nel caso in cui i Sottoscrittori dei Fondi Incorporati adottino le necessarie Delibere Straordinarie, le Fusioni proposte implicheranno la consegna e/o il trasferimento alla Banca Depositaria, nella sua funzione di banca depositaria del Fondo Incorporante, delle attività dei Fondi Incorporati in cambio dell'emissione di Quote del Fondo Incorporante a favore dei Sottoscrittori dei Fondi Incorporati.

Spese delle Fusioni

I costi e le spese sostenuti dal Fondo Incorporante relativamente all'implementazione delle Fusioni, nel caso in cui siano approvate, compresi i costi della presente Circolare ed eventuali costi associati al trasferimento di attività dei Fondi Incorporati nel Fondo Incorporante, saranno a carico della Società di Gestione.

Verifica da parte della Banca Depositaria e dei Revisori dei Conti Indipendenti

In conformità al Regolamento 59 dei Regolamenti OICVM, la Banca Depositaria ha presentato alla Banca Centrale una conferma scritta di alcuni particolari concernenti la Fusione.

In conformità con il Regolamento 60 dei Regolamenti OICVM, i Revisori dei Conti Indipendenti dei Fondi oggetto di fusione convalideranno quanto segue:

- i criteri adottati per la valutazione delle attività e, ove applicabile, delle passività dei Fondi Incorporati nella Data di Efficacia ai fini del calcolo del coefficiente di scambio;
- ove applicabile, il pagamento in contanti per Quota; e
- il metodo di calcolo dei Coefficienti di Scambio, nonché il coefficiente di Scambio effettivo stabilito nel Punto di Valutazione della Data di Efficacia.

Successivamente alla Data di Efficacia, i Revisori dei Conti Indipendenti redigeranno una relazione contenente i dettagli delle loro conclusioni in relazione a quanto precede; su richiesta, l'Agente Amministrativo metterà tale relazione a disposizione gratuita dei Sottoscrittori dei Fondi Incorporati. Una copia della presente relazione sarà messa anche a disposizione della Banca Centrale.

Adempimenti previsti dalla normativa anti-riciclaggio

Gli adempimenti previsti dalla normativa anti-riciclaggio per i Fondi Incorporati sono gli stessi di quelli applicabili al Fondo Incorporante. L'Agente Amministrativo può chiedere agli investitori di presentare ulteriori documenti anti-riciclaggio qualora essi non gli siano stati forniti, siano obsoleti oppure siano altrimenti ritenuti insufficienti ai fini dell'anti-riciclaggio ai sensi della legislazione o della migliore pratica anti-riciclaggio attualmente in vigore.

Documenti disponibili per l'ispezione

I Documenti Contendenti le Informazioni Chiave per gli Investitori relativi alle Classi di Quote dei Fondi Incorporanti, elencati nell'Appendice D, sono allegati alla presente come Appendice C per vostra consultazione.

Inoltre, su richiesta i Sottoscrittori possono ottenere gratuitamente copie dei seguenti documenti presso la sede legale della Società di Gestione e presso le sedi operative della Banca Corrispondente/del Soggetto Incaricato dei Pagamenti durante il normale orario lavorativo in qualsiasi Giorno Lavorativo:

- i Regolamenti Incorporati;
- l'ultima relazione annuale sottoposta a revisione di Mediolanum Portfolio Fund;
- il Regolamento Incorporante;
- l'ultima relazione annuale sottoposta a revisione di Mediolanum Best Brands; e
- una copia della o delle relazioni dei Revisori dei Conti Indipendenti in ordine a taluni particolari della Fusione, come sopra descritto, sarà disponibile non appena pubblicata dopo la Data di Efficacia;

Copie del Regolamento Incorporato, del Regolamento Incorporante, delle ultime relazioni annuali sottoposte a revisione di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands e una copia del Prospetto di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands saranno anch'esse disponibili sul sito web www.mifl.ie.

Modifiche

Potranno essere apportate modifiche, nei casi in cui esse si rendano necessarie od opportune, alle condizioni e al metodo di implementazione delle Fusioni in conformità ai requisiti della Banca Centrale, purché, a parere degli Amministratori della Società di Gestione e in consultazione con la Banca Depositaria, tali eventuali modifiche non siano di natura rilevante. Qualsiasi modifica apportata in tal senso, ivi compreso un cambiamento della tempistica proposta, sarà comunicata ai Sottoscrittori del Fondo Incorporante quanto prima possibile.

Interventi necessari

L'implementazione delle Fusioni proposte non richiede alcuna azione da parte Sua. Mentre i Sottoscrittori dei Fondi Incorporati sono tenuti ad approvare le Fusioni in occasione delle Assemblee generali straordinarie, non è richiesta alcuna approvazione a livello di Fondo Incorporante.

Diritto di rimborso

Qualora non si desideri restare nel Fondo Incorporante, è possibile chiedere il rimborso delle proprie Quote dello stesso, come specificato nel Prospetto di Mediolanum Best Brands, in qualsiasi Giorno di Negoziazione del Fondo Incorporante in conformità alle procedure indicate nel Prospetto, e in ogni caso entro e non oltre il 6 aprile 2018 (per quanto riguarda la Fusione di Fondi di Mediolanum Portfolio Fund) o entro e non oltre il 27 aprile 2018 (per quanto riguarda la Fusione di Fondi di Mediolanum Best Brands). Sul rimborso di Quote del Fondo Incorporante non sarà dovuta alcuna commissione di rimborso.

Conversione di Quote

Come specificato nel Prospetto di Mediolanum Best Brands, un Sottoscrittore del Fondo Incorporante può chiedere di convertire le proprie Quote del Fondo Incorporante nella o nelle stesse classi di Quote di Comparti differenti distribuiti dallo stesso Distributore. La richiesta di conversione deve essere presentata (a mezzo lettera, via fax o con qualsiasi altro mezzo sicuro di comunicazione elettronica disponibile da un Distributore che sia stato approvato dalla Banca Centrale) all'Agente Amministrativo o alla Banca Corrispondente/all'Agente Incaricato dei Pagamenti affinché sia trasmesso all'Agente Amministrativo compilando un modulo di conversione nelle forme eventualmente prescritte di volta in volta dalla Società di Gestione, il cui originale (con l'eccezione delle richieste presentate tramite un mezzo sicuro di comunicazione elettronica presso un Distributore che sia stato approvato dalla Banca Centrale) deve essere consegnato all'Agente Amministrativo o alla Banca Corrispondente/all'Agente Incaricato dei Pagamenti.

Nel momento in cui viene effettuata tale conversione, saranno riassegnati alla classe o alle classi pertinenti, secondo i casi, a cui appartengono le nuove Quote, a valere sulla classe o sulle classi di riferimento, secondo i casi, alle quali appartenevano le Quote del Fondo Incorporante, attività o contanti per un valore pari all'importo convertito.

I Sottoscrittori del Fondo Incorporante avranno il diritto di chiedere il rimborso e/o la conversione gratuiti delle loro Quote del Fondo Incorporante (all'infuori di quelle trattenute a copertura dei costi di disinvestimento) dalla data della presente Circolare fino al 6 aprile 2018 (per quanto riguarda la Fusione di Fondi di Mediolanum Portfolio Fund) o entro e non oltre il 27 aprile 2018 (per quanto riguarda la Fusione di Fondi di Mediolanum Best Brands), ossia cinque Giorni Lavorativi prima del calcolo del Coefficiente di Scambio.

Notifiche

Dopo le Assemblee Generali Straordinarie, gli Amministratori della Società di Gestione comunicheranno ai Sottoscrittori del Fondo Incorporante l'esito delle stesse tramite la pubblicazione di un annuncio su un quotidiano o sul sito web il 19 marzo 2018 o 5 aprile 2018 (laddove l'Assemblea Generale Straordinaria venga aggiornata), come di seguito indicato:

Il Sole 24 Ore e Il Giornale in Italia - www.mediolanuminternationalfunds.it

Elektronischer Bundesanzeiger in Germania

Expansión in Spagna - www.bancomediolanum.es

Qualsiasi domanda in merito dovrà essere rivolta al Distributore, oppure, in caso di questioni procedurali, alla Società di Gestione, al numero 00353 1 2310800. È possibile che le telefonate siano registrate a conferma delle istruzioni ricevute.

Distinti saluti,



Amministratore
Mediolanum International Funds Limited

APPENDICE A - DEFINIZIONI

Agente Amministrativo	RBC Investor Services Ireland Limited, l'agente amministrativo di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;
Giorno Lavorativo	giorno lavorativo, come definito nel Prospetto di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;
Banca Centrale	Banca Centrale d'Irlanda;
Regolamenti OICVM della Banca Centrale	i Regolamenti del Central Bank (Supervision and Enforcement) Act del 2013 (Sezione 48(1)) (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2015, e successive modifiche o sostituzioni
Circolare	circolare da inviare ai Sottoscrittori del Fondo Incorporante datata 23 febbraio 2018;
Amministratori della Società di Gestione	il consiglio di amministrazione di Mediolanum International Funds Limited;
Data di Efficacia	13 aprile 2018 (per quanto riguarda la Fusione di Fondi di Mediolanum Portfolio Fund) o entro e non oltre il 4 maggio 2018 (per quanto riguarda la Fusione di Fondi di Mediolanum Best Brands), oppure, ove ritenuto appropriato dagli Amministratori della Società di Gestione, un'altra data eventualmente stabilita dagli stessi (data che deve essere preventivamente approvata dalla Banca Centrale) e comunicata anticipatamente ai Sottoscrittori del Fondo Incorporato;
Data Effettiva	ore 23.59 nella Data di Efficacia;
Coefficiente di Scambio	il coefficiente del numero di Quote del Fondo Incorporante che i Sottoscrittori partecipanti a ciascuna Fusione riceveranno in cambio di Quote del Fondo Incorporato;
Assemblee Generali Straordinarie	le rispettive assemblee generali straordinarie dei Sottoscrittori di ciascuno dei Fondi Incorporati da tenersi in data 14 marzo 2018;
Delibere Straordinarie	le rispettive delibere straordinarie, da prendere in considerazione in ognuna delle Assemblee Generali Straordinarie;
Revisori dei Conti Indipendenti	Deloitte, Chartered Accountants and Statutory Audit Firm, i revisori dei conti esterni di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;
Investment Manager	Mediolanum Asset Management Limited, investment manager di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;
KIID	documento contenente le informazioni chiave per gli investitori;
Società di Gestione	Mediolanum International Funds Limited, società di gestione di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;
Fusioni	le rispettive fusioni proposte di ciascuno dei Fondi Incorporati nel Fondo Incorporante sono descritte in maggiore dettaglio nella presente Circolare;
Fondi Incorporati	Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands, che è un fondo comune d'investimento autorizzato dalla Banca Centrale ai sensi dei Regolamenti OICVM, e Active 10 Fund, Active 40 Fund, Balanced Fund e Moderate Fund, ciascuno un comparto di Mediolanum Portfolio Fund, un fondo comune d'investimento autorizzato dalla Banca Centrale ai sensi dei Regolamenti OICVM;
Regolamenti Incorporati	il regolamento di Mediolanum Portfolio Fund datato 7 febbraio 2005 (e successive modifiche) e il regolamento modificato e riformulato di Mediolanum Best Brands, datato 15 giugno 2012 (e successive modifiche), stipulato tra la Società di Gestione e la Banca Depositaria;
Valore patrimoniale netto per quota	il valore patrimoniale netto per Quota di una classe di Quote dei Fondi Incorporati, calcolato in conformità alle disposizioni dei Regolamenti Incorporati;
Fondo Incorporante	Premium Coupon Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands, un fondo comune d'investimento autorizzato dalla Banca Centrale ai sensi dei Regolamenti OICVM;

Regolamento Incorporante	il regolamento modificato e riformulato di Mediolanum Best Brands, datato 15 giugno 2012 (e successive modifiche), stipulato tra la Società di Gestione e la Banca Depositaria;
Banca Depositaria	RBC Investor Services Bank S.A., filiale di Dublino, la banca depositaria di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;
OICVM	un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari autorizzato ai sensi dei Regolamenti OICVM;
Regolamenti OICVM	Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche;
Sottoscrittore	un detentore di Quote del Fondo Incorporante o del Fondo Incorporato, a seconda dei casi;
Quote	quote del Fondo Incorporante o Quote dei Fondi Incorporati, a seconda dei casi;
Giorno di Valutazione	giorno di valutazione, come definito nei Prospetti di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;
Punto di Valutazione	il punto di valutazione del Fondo Incorporato, ossia la chiusura della giornata lavorativa del Giorno lavorativo precedente ciascun Giorno di Valutazione.

APPENDICE B - CARATTERISTICHE DISTINTIVE E DIFFERENZE SOSTANZIALI

I dettagli completi del Fondo Incorporante sono contenuti nel Prospetto di Mediolanum Best Brands (copie del quale sono disponibili su richiesta presso la sede legale della Società di Gestione e presso le sedi operative della Banca Corrispondente/dei Soggetti Incaricati dei Pagamenti).

Si noti che la tabella sottostante contiene estratti del Prospetto di Mediolanum Portfolio Fund che di Mediolanum Best Brands ed eventuali riferimenti al "Comparto" nella tabella indicano i Fondi Incorporati o il Fondo Incorporante, a seconda dei casi.

ARGOMENTO	ACTIVE 10 FUND ("FONDO INCORPORATO")	PREMIUM COUPON COLLECTION ("FONDO INCORPORANTE")
<u>Obiettivo di investimento</u>	<p>L'obiettivo d'investimento del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale a medio termine. Il Fondo Incorporato punta a raggiungere questo obiettivo tramite un'esposizione globale alle obbligazioni, mentre il Fondo Incorporante manterrà l'esposizione a un portafoglio di attività più diversificato, composto principalmente da titoli a reddito fisso (come le obbligazioni), ma anche da azioni, titoli legati ad azioni e valute.</p>	
	<p>L'obiettivo d'investimento di Active 10 Fund è la crescita di capitale a medio termine attraverso un'esposizione globale (inclusi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di obbligazioni.</p>	<p>L'obiettivo di investimento di Premium Coupon Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a medio termine principalmente tramite investimenti o esposizioni (lunghe e corte) su base globale a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, titoli azionari e titoli legati ad azioni e valute, come descritto più avanti, quotati o negoziati sui Mercati Riconosciuti di tutto il mondo.</p>
<u>Politica di Investimento</u>	<p>Come sopra indicato, la Politica d'Investimento del Fondo Incorporato è leggermente diversa da quella del Fondo Incorporante.</p> <p>Il Fondo Incorporante investirà principalmente in titoli a reddito fisso (comprese le obbligazioni) e, in misura inferiore, in titoli azionari, titoli legati ad azioni e valute.</p> <p>Il Fondo Incorporato raggiungerà il proprio obiettivo d'investimento tramite l'esposizione alle obbligazioni. Tuttavia, qualora le condizioni di mercato non siano favorevole alle obbligazioni, il Fondo Incorporato può cercare esposizione ad altri titoli a reddito fisso (come commercial paper, titoli garantiti da attività, ecc.) e a titoli azionari.</p> <p>Di seguito sono riportati gli estratti della Politica d'Investimento sia del Fondo Incorporato che del Fondo Incorporante.</p>	
Tipi di attivi	<p>Come sopra.</p>	<p>Generalmente il Comparto cercherà di mantenere un'esposizione principalmente ai titoli a reddito fisso e, in misura minore, a titoli azionari, titoli legati ad azioni e valute. Tuttavia, l'Investment Manager avrà sempre e comunque la facoltà di applicare tutta la flessibilità necessaria sia in termini di allocazione strategica sia nell'assumere posizioni opportunistiche o difensive e/o nel cercare di proteggere gli investimenti in condizioni avverse del mercato, e in tali circostanze l'esposizione del Comparto ai titoli a reddito fisso, titoli azionari, titoli legati ad azioni, nonché alle valute potrebbe variare rispetto ai livelli mantenuti di regola.</p>
Altri Organismi di Investimento Collettivo	<p>Al fine di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio in OICVM e/o fondi d'investimento alternativo (compresi</p>	<p>Come indicato sopra, il Comparto può investire in OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (compresi i fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come</p>

	<p>fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'Investimento e che investono in obbligazioni a tasso fisso e/o variabile (le obbligazioni saranno emesse o garantite da enti sovrani e sovranazionali e/o da entità societarie in tutto il mondo e avranno un rating superiore a investment grade; tuttavia fino al 15% può essere investito in titoli di qualità inferiore a investment grade), quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sia sviluppati che emergenti.</p> <p>Qualora a giudizio della Società di Gestione/dell'Investment Manager/dell'Investment Manager Delegato, a seconda del caso, il mercato o altri fattori siano sfavorevoli alle obbligazioni, il Comparto può investire fino al 50% del patrimonio netto in OICVM e/o fondi d'investimento alternativo (compresi fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'Investimento e che investono in Strumenti del mercato monetario (tra cui, a titolo puramente esemplificativo, commercial paper, titoli garantiti da ipoteche e attività) e/o altri strumenti finanziari liquidi quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sia sviluppati che emergenti. Inoltre, in tali scenari, il Comparto può anche investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (compresi i fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'investimento e che investono in titoli azionari quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sia sviluppati che emergenti.</p> <p>Le commissioni massime di gestione e di performance aggregate che possono essere addebitate dagli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto investirà sono pari all'1,8% dei loro rispettivi valori patrimoniali netti aggregati.</p> <p>Gli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto può investire saranno regolati, di tipo aperto e potranno essere soggetti e/o non soggetti a leva finanziaria. Fondi d'investimento alternativi in cui il Comparto può investire avranno sede in Irlanda, in uno Stato membro dell'AEE, negli Stati Uniti d'America, a Jersey, Guernsey o nell'Isola di Man oppure, con la previa approvazione della Banca Centrale, in alcuni altri paesi.</p>	<p>organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in Fondi d'investimento. Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in organismi che hanno obiettivi e politiche sostanzialmente analoghi ai suoi e fino al 30% del suo patrimonio netto in organismi che possono avere obiettivi e politiche d'investimento sostanzialmente diversi dai suoi, ma che l'Investment Manager ritiene in linea con gli obiettivi complessivi e con il profilo di rischio del Comparto.</p> <p>L'importo complessivo massimo delle commissioni di gestione che può essere addebitato dagli organismi di investimento collettivo in cui investe il Comparto sarà compreso fra l'1,0% e l'1,20% del loro valore patrimoniale netto su base media ponderata, ma in nessun caso sarà superiore al 2,0% (in base alla media ponderata). Dalle commissioni di gestione pagabili saranno detratti i rimborsi eventualmente corrisposti al Comparto da tali organismi di investimento.</p> <p>Gli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto può investire saranno regolati, di tipo aperto e potranno essere soggetti e/o non soggetti a leva finanziaria. Fondi d'investimento alternativi in cui il Comparto può investire avranno sede in Irlanda, in uno Stato membro dell'AEE, negli Stati Uniti d'America, a Jersey, Guernsey o nell'Isola di Man oppure, con la previa approvazione della Banca Centrale, in alcuni altri paesi.</p>
Strumenti finanziari derivati	Ove ritenuto opportuno, il Comparto può	Tra gli SFD in cui il Comparto può investire o

	<p>investire in strumenti finanziari derivati e/o ricorrere all'uso di tecniche e strumenti a scopo d'investimento, ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o come protezione dai rischi di cambio, nel rispetto delle condizioni ed entro i limiti stabiliti dalla Banca Centrale. In generale, tra tali SFD, tecniche e strumenti sono compresi, a puro titolo esemplificativo e non esaustivo, futures, opzioni, swap, warrant, accordi di riacquisto/riacquisto inverso e contratti di cambio a termine.</p> <p>Una descrizione delle tecniche e degli strumenti e dei tipi di FDI e delle finalità per le quali potranno essere utilizzati dal Comparto è riportata nell'Appendice V del Prospetto.</p> <p>Il Comparto può anche investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (compresi i fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'investimento e che investono in titoli azionari quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sia sviluppati che emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 50% del patrimonio netto in OICVM e/o fondi d'investimento alternativo (compresi fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'Investimento e che investono in Strumenti del mercato monetario (tra cui, a titolo puramente esemplificativo, commercial paper, titoli garantiti da ipoteche e attività) e/o altri strumenti finanziari liquidi quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sia sviluppati che emergenti.</p>	<p>che può utilizzare ai fini dell'investimento sono compresi swaps (compresi i total return swap), opzioni, contratti a termine, futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti e warrants su qualsiasi tipo di strumento finanziario (compresi i certificati di investimento), titolo, paniere di titoli, valuta o indice.</p> <p>Il Comparto può inoltre ricorrere a tecniche e strumenti per una gestione efficiente del portafoglio e/o a tutela dai rischi di cambio.</p> <p>Una descrizione delle tecniche e degli strumenti, dei tipi di FDI e delle finalità per le quali potranno essere utilizzati da un Comparto è riportata nell'Appendice V del Prospetto.</p> <p>Le azioni e i titoli azionari correlati ad azioni (compresi, a puro titolo esemplificativo, certificati che distribuiscono dividendi, le obbligazioni convertibili e i warrant) e gli indici in cui il Comparto può investire o esporsi possono essere quotati o negoziati su qualsiasi Mercato Riconosciuto in tutto il mondo.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto dell'investimento possono comprendere, tra l'altro, titoli di debito emessi da entità sovrane, internazionali e sovranazionali, compresi i titoli emessi o garantiti dai paesi che appartengono all'Unione Europea, da paesi che non appartengono all'Unione Europea o dai loro dipartimenti, agenzie o distaccamenti, debito societario e commercial paper, obbligazioni e titoli convertibili e simili, titoli di prestito cartolarizzato e titoli di prestito cartolarizzato su ipoteche compresi, a puro titolo esemplificativo, i titoli di prestito cartolarizzato su ipoteche residenziali e commerciali qualificati per l'investimento, obbligazioni indicizzate legate al tasso di inflazione, obbligazioni legate a eventi del mercato e titoli strutturati liberamente trasferibili (i quali non saranno soggetti a leva finanziaria e devono rispettare i criteri e le condizioni previsti per l'investimento in tali titoli dalla Banca Centrale). Il Comparto può investire in altri titoli qualificati per l'investimento o altri titoli di debito di società o altre entità non affiliate ad alcun paese o governo compresi, a puro titolo esemplificativo, debito societario privilegiato o subordinato, sezioni qualificate per l'investimento di crediti ipotecari forniti in garanzia e di crediti utilizzati come garanzia, azioni privilegiate, obbligazioni societarie e titoli di debito bancario. Il Comparto può acquisire titoli di debito a seguito di collocamenti privati e può investire in partecipazioni al prestito.</p> <p>Benché i titoli a reddito fisso in cui investe il Comparto saranno in prevalenza di qualità</p>
Titoli azionari / Titoli correlati ad azioni		
Titoli di debito		

<p>Operazioni su valute</p> <p>Altri investimenti</p>	<p>N/D</p> <p>Il Comparto può inoltre detenere attività liquide compresi, a puro titolo esemplificativo, depositi a termine, titoli pagabili a vista, equity linked notes, titoli a tasso variabile pagabili a vista e contratti di finanziamento a breve termine.</p>	<p>investment grade, il Comparto può investire anche in titoli a reddito fisso privi di rating o aventi un rating inferiore a investment grade (inferiore a BBB attribuito da S&P o da qualsiasi agenzia di rating comparabile).</p> <p>I titoli a reddito fisso in cui investe il Comparto possono avere un tasso d'interesse fisso, variabile o flottante, il quale può subire variazioni inverse rispetto a un tasso di riferimento.</p> <p>Il Comparto può investire più del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli a reddito fisso e si pone come priorità la generazione di reddito, anziché la crescita del capitale.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni su valute compresa, tra l'altro, la stipula di contratti a termine o a pronti e contratti futures su valute su base speculativa (cioè senza alcun legame con le esposizioni valutarie del Comparto) e/o modificare l'esposizione valutaria. Il Comparto può sottoscrivere posizioni lunghe e corte su valute, per poter trarre vantaggio dalle variazioni nel valore relativo delle valute. Il Comparto può utilizzare questa strategia con riferimento a valute sia dei mercati sviluppati che dei mercati emergenti.</p> <p>Un Comparto può inoltre investire in Strumenti dei Mercati Monetari (come quelli indicati in precedenza) e detenere attività liquide compresi, a puro titolo esemplificativo, depositi a termine e certificati di deposito.</p>
<p>Profilo di un Investitore Tipico</p>	<p>Active 10 offre una soluzione ideale per gli investitori i cui obiettivi di investimento mirano ad ottenere l'aumento di valore dei loro risparmi e che, al fine di raggiungere tale obiettivo, sono disposti ad accettare una strategia di investimento che comporti un livello medio di volatilità e di rischio nella gestione dei risparmi, con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine.</p>	<p>Identica</p>
<p><u>Commissioni</u></p>	<p>Agli investitori del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante viene addebitata una commissione di sottoscrizione su ogni successiva emissione di Quote. Sotto questo aspetto, la commissione di sottoscrizione applicabile al Fondo Incorporante e al Fondo Incorporato è identica.</p>	
<p>Commissione di Sottoscrizione</p>	<p>Successivamente, le Quote saranno emesse a un prezzo pari al Valore Patrimoniale Netto per Quota nel Giorno di Negoziazione pertinente in cui le Quote devono essere emesse. Dall'importo totale di sottoscrizione sarà detratta una commissione di sottoscrizione non superiore al 5,5% dello stesso, da versare alla Società di Gestione o a qualsiasi agente di collocamento o di vendita o Distributore incaricati dalla Società di Gestione a suo o loro uso e beneficio esclusivo e tale</p>	<p>Identica</p>

	commissione non costituirà parte delle attività del Comparto interessato. La Società di Gestione potrà, a sua esclusiva discrezione, rinunciare a tale commissione o commissioni o stabilire commissioni di diverso importo a seconda dei richiedenti entro i limiti consentiti.	
Commissione di Rimborso	nessuna	nessuna
Commissione di Conversione	Il Sottoscrittore dovrà pagare alla Società di Gestione, nelle modalità che la Società di Gestione potrà di volta in volta determinare, una commissione per ogni conversione pari alla metà della commissione di sottoscrizione che si sarebbe dovuta pagare se il valore delle Quote Originarie oggetto di conversione fosse stato investito in Nuove Quote.	Identica
Commissione di performance	No La Società di Gestione non ha diritto a percepire alcuna Commissione di Performance a fronte dello svolgimento dei suoi servizi relativamente al Fondo Incorporato.	Si La Società di Gestione ha diritto a percepire la commissione di performance indicata nelle Schede Informativa delle Classi pertinenti allegate al Prospetto.
Commissione di gestione	Active 10 S 0,25%	Mediolanum Premium 1,95% Coupon Collection S
Commissioni per la gestione degli investimenti	Mediolanum Asset Management Limited avrà tuttavia diritto a ricevere, a valere sulle attività di ciascun Comparto interessato, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari allo 0,30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto pertinente (più IVA, se del caso), fermo restando un minimo annuo di euro 75.000 per ogni Comparto. Un Investment Manager non ha diritto a ricevere alcun rimborso a valere sulle attività di un Comparto per le spese vive sostenute.	Mediolanum Asset Management Limited avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Comparto, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari allo 0,02% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto (più IVA, se del caso). Un Investment Manager non ha diritto a ricevere alcun rimborso a valere sulle attività di un Comparto per le spese vive sostenute.
Commissione della Banca Depositaria	La Banca Depositaria avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività di ciascun Comparto, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, che non sarà superiore allo 0,03% annuo del Valore di Patrimonio Netto di ciascun Comparto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni e delle operazioni di subdepositari (che saranno calcolati alle normali tariffe commerciali). La Banca Depositaria ha inoltre diritto a ricevere il rimborso di tutte le spese sostenute a valere sulle attività di ciascun Comparto. La Banca Depositaria pagherà a valere sulla propria commissione le commissioni di qualsiasi subdepositario dalla stessa designata.	Identica

<p>Commissione dell'Agente Amministrativo</p>	<p>Commissione di amministrazione</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari a Euro 15.000 (più IVA, se del caso) moltiplicata per il numero di Comparti del Fondo. L'importo complessivo della commissione di amministrazione annua sarà suddiviso tra tutti i Comparti in modo che a ogni Comparto sia addebitata una quota della commissione di amministrazione proporzionale al suo Valore Patrimoniale Netto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni (che saranno addebitati alle normali tariffe commerciali).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività di ciascun Comparto, di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto di ogni Comparto, comprese le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p> <p>Commissioni di Registrazione e Trasferimento</p> <p>La Società di Gestione pagherà all'Agente Amministrativo, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, al tasso di Euro 3.000 per il Fondo, Euro 2.000 per ogni Comparto e Euro 1.600 per ogni Classe di Quote (più IVA, se del caso).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività del Fondo o di ogni Comparto, a seconda del caso, delle commissioni di transazione, che verranno calcolate in base alle normali tariffe commerciali (più IVA, se del caso) e di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto del Comparto, ivi compresi i costi e le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p>	<p>Commissione di amministrazione</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Mediolanum Best Brands, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari a Euro 24.000 (più IVA, se del caso) moltiplicata per il numero di Comparti del Fondo. L'importo complessivo della commissione di amministrazione annua sarà suddiviso tra tutti i Comparti in modo che a ogni Comparto sia addebitata una quota della commissione di amministrazione proporzionale al suo Valore Patrimoniale Netto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni (che saranno addebitati alle normali tariffe commerciali).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività di ciascun Comparto, di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto di ogni Comparto, comprese le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p> <p>Commissioni di Registrazione e Trasferimento</p> <p>La Società di Gestione pagherà all'Agente Amministrativo, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, al tasso di Euro 82.000 per il Fondo e Euro 1.600 per ogni Classe di Quote (più IVA, se del caso).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività del Fondo o di ogni Comparto, a seconda del caso, delle commissioni di transazione, che verranno calcolate in base alle normali tariffe commerciali (più IVA, se del caso) e di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto del Comparto, ivi compresi i costi e le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p>
<p><u>Sottoscrizione minima</u></p>	<p>La sottoscrizione iniziale minima è pari a EUR 15.000 per Comparto e a EUR 75.000 complessivi. Le sottoscrizioni successive devono essere effettuate in quantità di almeno EUR 5.000 per Comparto ed EUR 10.000 complessivi. Gli importi minimi di sottoscrizione iniziale e successiva per la Classe Liquidity SA sono pari a EUR 5.000 ciascuno.</p>	<p>La sottoscrizione iniziale minima al Fondo è pari a Euro 5.000 complessivi. La sottoscrizione iniziale minima a qualsiasi Comparto è pari a Euro 500. Eventuali sottoscrizioni successive devono essere pari almeno a € 250 per Comparto.</p>
<p><u>Registrazioni presso Autorità di vigilanza estere</u></p>	<p>Il Fondo Incorporato e il Fondo Incorporante sono entrambi registrati per la vendita nelle stesse giurisdizioni e pertanto non vi è alcun obbligo di effettuare a ulteriori registrazioni.</p>	
<p><u>Profilo di rischio e rendimento</u></p>	<p>Le Quote del Fondo ricevente hanno un profilo di rischio e rendimento diverso rispetto alle Quote del Fondo oggetto di fusione, come specificato di seguito.</p>	

Indicatore sintetico di rischio e rendimento	Categoria 3	Categoria 4
<p>Rischi sostanzialmente rilevanti per il Fondo e non adeguatamente rilevati dall'indicatore</p>	<p>Rischio di credito - L'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto dal Comparto potrebbe non essere in grado di adempiere, anche parzialmente ai propri obblighi nei confronti del Comparto. I declassamenti del rating creditizio di un'emissione o di un emittente potrebbero determinare una perdita del valore delle obbligazioni.</p> <p>Rischio di controparte - Il rischio che una controparte non adempirà ai propri obblighi contrattuali, con conseguente potenziali perdite a carico del Comparto.</p> <p>Rischio dei derivati finanziari - I valori degli SFD possono aumentare e scendere a un tasso maggiore rispetto ai titoli o agli strumenti sottostanti. Alcuni derivati potrebbero generare utili o perdite superiori rispetto all'importo inizialmente investito.</p>	<p>Rischio di credito - L'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto dal Comparto potrebbe non essere in grado di adempiere, anche parzialmente ai propri obblighi nei confronti del Comparto. I declassamenti del rating creditizio di un'emissione o di un emittente potrebbero determinare una perdita del valore delle obbligazioni.</p> <p>Rischio dei mercati emergenti - Le economie dei mercati emergenti possono evidenziare livelli più elevati del rischio d'investimento rispetto alle economie sviluppate.</p> <p>Questo Comparto ha la capacità di distribuire dividendi a valore sul capitale, con i seguenti effetti: (i) si intaccherà il capitale, (ii) la distribuzione avverrà a scapito del potenziale di crescita futura del capitale e (iii) il ciclo potrà continuare sino a totale esaurimento del capitale.</p> <p>Rischio dei derivati finanziari - I valori degli SFD possono aumentare e scendere a un tasso maggiore rispetto ai titoli o agli strumenti sottostanti. Alcuni derivati potrebbero generare utili o perdite superiori rispetto all'importo inizialmente investito.</p>

ARGOMENTO	ACTIVE 40 FUND ("FONDO INCORPORATO")	PREMIUM COUPON COLLECTION ("FONDO INCORPORANTE")
<u>Obiettivo di investimento</u>	<p>L'obiettivo d'investimento del Fondo Incorporato è la crescita di capitale a medio-lungo termine mentre l'obiettivo del Fondo Incorporante consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale a medio termine. Il Fondo Incorporato punta a raggiungere questo obiettivo tramite un'esposizione globale alle obbligazioni e ai titoli azionari, mentre il Fondo Incorporante manterrà l'esposizione a un portafoglio di attività più diversificato, composto principalmente da titoli a reddito fisso (come le obbligazioni), ma anche da azioni, titoli legati ad azioni e valute.</p>	
	<p>L'obiettivo d'investimento di Active 40 Fund è la crescita di capitale a medio-lungo termine attraverso un'esposizione globale (inclusi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari e azionari, subordinatamente alle informative sotto riportate.</p>	<p>L'obiettivo di investimento di Premium Coupon Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a medio termine principalmente tramite investimenti o esposizioni (lunghe e corte) su base globale a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, titoli azionari e titoli legati ad azioni e valute, come descritto più avanti, quotati o negoziati sui Mercati Riconosciuti di tutto il mondo.</p>
<u>Politica di Investimento</u>	<p>Come sopra indicato, la Politica d'Investimento del Fondo Incorporato è simile, in quanto entrambi puntano a raggiungere il proprio obiettivo investendo in un portafoglio diversificato di obbligazioni e titoli azionari.</p> <p>Il Fondo Incorporante investirà principalmente in titoli a reddito fisso (comprese le obbligazioni) e, in misura inferiore, in titoli azionari, titoli legati ad azioni e valute. Il Fondo Incorporato raggiungerà il proprio obiettivo d'investimento principalmente tramite l'esposizione a titoli a reddito fisso e, in misura inferiore, in titoli azionari.</p> <p>Di seguito sono riportati gli estratti della Politica d'Investimento sia del Fondo Incorporato che del Fondo Incorporante.</p>	
Tipi di attivi	Come sopra.	<p>Generalmente il Comparto cercherà di mantenere un'esposizione principalmente ai titoli a reddito fisso e, in misura minore, a titoli azionari, titoli legati ad azioni e valute. Tuttavia, l'Investment Manager avrà sempre e comunque la facoltà di applicare tutta la flessibilità necessaria sia in termini di allocazione strategica sia nell'assumere posizioni opportunistiche o difensive e/o nel cercare di proteggere gli investimenti in condizioni avverse del mercato, e in tali circostanze l'esposizione del Comparto ai titoli a reddito fisso, titoli azionari, titoli legati ad azioni, nonché alle valute potrebbe variare rispetto ai livelli mantenuti di regola.</p>
Altri Organismi di Investimento Collettivo	<p>Al fine di raggiungere il suo obiettivo di investimento, il Comparto può investire fino all'80% del patrimonio in OICVM e/o fondi d'investimento alternativo (compresi fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'Investimento e che investono in obbligazioni a tasso fisso e/o variabile (le obbligazioni saranno emesse o garantite da enti sovrani e sovranazionali e/o da entità societarie in tutto il mondo e avranno un</p>	<p>Come indicato sopra, il Comparto può investire in OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (compresi i fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in Fondi d'investimento. Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in organismi che hanno obiettivi e politiche sostanzialmente analoghi ai suoi e fino al 30% del suo patrimonio netto in organismi che possono avere obiettivi e politiche d'investimento sostanzialmente diversi dai suoi, ma che l'Investment Manager ritiene</p>

<p>Strumenti finanziari derivati</p>	<p>rating superiore a investment grade; tuttavia fino al 15% può essere investito in titoli di qualità inferiore a investment grade), quotati o negoziati su Borse Valori riconosciute in mercati sia sviluppati che emergenti.</p> <p>Qualora a giudizio della Società di Gestione/dell'Investment Manager/dell'Investment Manager Delegato, a seconda del caso, il mercato o altri fattori siano sfavorevoli alle obbligazioni, il Comparto può investire fino al 40% del patrimonio netto in OICVM e/o fondi d'investimento alternativo (compresi fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'Investimento e che investono in titoli azionari e/o Strumenti del mercato monetario (tra cui, a titolo puramente esemplificativo, commercial paper, titoli garantiti da ipoteche e attività) e/o altri strumenti finanziari liquidi quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sia sviluppati che emergenti.</p> <p>Le commissioni massime di gestione e di performance aggregate che possono essere addebitate dagli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto investirà sono pari all'2,1% dei loro rispettivi valori patrimoniali netti aggregati.</p> <p>Gli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto può investire saranno regolati, di tipo aperto e potranno essere soggetti e/o non soggetti a leva finanziaria. Fondi d'investimento alternativi in cui il Comparto può investire avranno sede in Irlanda, in uno Stato membro dell'AEE, negli Stati Uniti d'America, a Jersey, Guernsey o nell'Isola di Man oppure, con la previa approvazione della Banca Centrale, in alcuni altri paesi.</p> <p>Ove ritenuto opportuno, il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati e/o ricorrere all'uso di tecniche e strumenti a scopo d'investimento, ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o come protezione dai rischi di cambio, nel rispetto delle condizioni ed entro i limiti stabiliti dalla Banca Centrale. In generale, tra tali SFD, tecniche e strumenti sono compresi, a puro titolo esemplificativo e non esaustivo, futures, opzioni, swap, warrant, accordi di riacquisto/riacquisto inverso e contratti di cambio a termine.</p> <p>Una descrizione delle tecniche e degli strumenti e dei tipi di FDI e delle finalità per le quali potranno essere utilizzati dal Comparto è riportata nell'Appendice V del Prospetto.</p>	<p>in linea con gli obiettivi complessivi e con il profilo di rischio del Comparto.</p> <p>L'importo complessivo massimo delle commissioni di gestione che può essere addebitato dagli organismi di investimento collettivo in cui investe il Comparto sarà compreso fra l'1,0% e l'1,20% del loro valore patrimoniale netto su base media ponderata, ma in nessun caso sarà superiore al 2,0% (in base alla media ponderata). Dalle commissioni di gestione pagabili saranno detratti i rimborsi eventualmente corrisposti al Comparto da tali organismi di investimento.</p> <p>Gli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto può investire saranno regolati, di tipo aperto e potranno essere soggetti e/o non soggetti a leva finanziaria. Fondi d'investimento alternativi in cui il Comparto può investire avranno sede in Irlanda, in uno Stato membro dell'AEE, negli Stati Uniti d'America, a Jersey, Guernsey o nell'Isola di Man oppure, con la previa approvazione della Banca Centrale, in alcuni altri paesi.</p> <p>Tra gli SFD in cui il Comparto può investire o che può utilizzare ai fini dell'investimento sono compresi swaps (compresi i total return swap), opzioni, contratti a termine, futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti e warrants su qualsiasi tipo di strumento finanziario (compresi i certificati di investimento), titolo, paniere di titoli, valuta o indice.</p> <p>Il Comparto può inoltre ricorrere a tecniche e strumenti per una gestione efficiente del portafoglio e/o a tutela dai rischi di cambio.</p> <p>Una descrizione delle tecniche e degli strumenti, dei tipi di FDI e delle finalità per le quali potranno essere utilizzati da un Comparto è riportata nell'Appendice V del Prospetto.</p>
--------------------------------------	---	--

<p>Titoli azionari / Titoli correlati ad azioni</p>	<p>Il Comparto può investire fino al 40% del patrimonio netto in OICVM e/o fondi d'investimento alternativo (compresi fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'Investimento e che investono in titoli azionari e/o Strumenti del mercato monetario (tra cui, a titolo puramente esemplificativo, commercial paper, titoli garantiti da ipoteche e attività) e/o altri strumenti finanziari liquidi quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sia sviluppati che emergenti.</p>	<p>Le azioni e i titoli azionari correlati ad azioni (compresi, a puro titolo esemplificativo, certificati che distribuiscono dividendi, le obbligazioni convertibili e i warrant) e gli indici in cui il Comparto può investire o esporsi possono essere quotati o negoziati su qualsiasi Mercato Riconosciuto in tutto il mondo.</p>
<p>Titoli a reddito fisso / Obbligazioni</p>	<p>Il Comparto può investire fino all'80% del patrimonio in OICVM e/o fondi d'investimento alternativo (compresi fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'Investimento e che investono in obbligazioni a tasso fisso e/o variabile (le obbligazioni saranno emesse o garantite da enti sovrani e sovranazionali e/o da entità societarie in tutto il mondo e avranno un rating superiore a investment grade; tuttavia fino al 15% può essere investito in titoli di qualità inferiore a investment grade), quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sia sviluppati che emergenti.</p>	<p>I titoli obbligazionari oggetto dell'investimento possono comprendere, tra l'altro, titoli di debito emessi da entità sovrane, internazionali e sovranazionali, compresi i titoli emessi o garantiti dai paesi che appartengono all'Unione Europea, da paesi che non appartengono all'Unione Europea o dai loro dipartimenti, agenzie o distaccamenti, debito societario e commercial paper, obbligazioni e titoli convertibili e simili, titoli di prestito cartolarizzato e titoli di prestito cartolarizzato su ipoteche compresi, a puro titolo esemplificativo, i titoli di prestito cartolarizzato su ipoteche residenziali e commerciali qualificati per l'investimento, obbligazioni indicizzate legate al tasso di inflazione, obbligazioni legate a eventi del mercato e titoli strutturati liberamente trasferibili (i quali non saranno soggetti a leva finanziaria e devono rispettare i criteri e le condizioni previsti per l'investimento in tali titoli dalla Banca Centrale). Il Comparto può investire in altri titoli qualificati per l'investimento o altri titoli di debito di società o altre entità non affiliate ad alcun paese o governo compresi, a puro titolo esemplificativo, debito societario privilegiato o subordinato, sezioni qualificate per l'investimento di crediti ipotecari forniti in garanzia e di crediti utilizzati come garanzia, azioni privilegiate, obbligazioni societarie e titoli di debito bancario. Il Comparto può acquisire titoli di debito a seguito di collocamenti privati e può investire in partecipazioni al prestito.</p> <p>Benché i titoli a reddito fisso in cui investe il Comparto saranno in prevalenza di qualità investment grade, il Comparto può investire anche in titoli a reddito fisso privi di rating o aventi un rating inferiore a investment grade (inferiore a BBB attribuito da S&P o da qualsiasi agenzia di rating comparabile).</p> <p>I titoli a reddito fisso in cui investe il Comparto possono avere un tasso d'interesse fisso, variabile o flottante, il quale può subire variazioni inverse rispetto a un tasso di riferimento.</p> <p>Il Comparto può investire più del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli a reddito fisso e si pone come priorità la generazione di reddito, anziché la crescita del capitale.</p>

Operazioni su valute	N/D	Il Comparto può effettuare operazioni su valute compresa, tra l'altro, la stipula di contratti a termine o a pronti e contratti futures su valute su base speculativa (cioè senza alcun legame con le esposizioni valutarie del Comparto) e/o modificare l'esposizione valutaria. Il Comparto può sottoscrivere posizioni lunghe e corte su valute, per poter trarre vantaggio dalle variazioni nel valore relativo delle valute. Il Comparto può utilizzare questa strategia con riferimento a valute sia dei mercati sviluppati che dei mercati emergenti.
Altri investimenti	Il Comparto può inoltre detenere attività liquide compresi, a puro titolo esemplificativo, depositi a termine, titoli pagabili a vista, equity linked notes, titoli a tasso variabile pagabili a vista e contratti di finanziamento a breve termine.	Un Comparto può inoltre investire in Strumenti dei Mercati Monetari (come quelli indicati in precedenza) e detenere attività liquide compresi, a puro titolo esemplificativo, depositi a termine e certificati di deposito.
Profilo di un Investitore Tipico	Il Comparto offre una soluzione ideale per gli investitori i cui obiettivi di investimento mirano ad ottenere l'aumento di valore dei loro risparmi e che, al fine di raggiungere tale obiettivo, sono disposti ad accettare una strategia di investimento che comporti un livello medio di volatilità e di rischio nella gestione dei risparmi, con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine.	Il Comparto offre una soluzione ideale per gli investitori i cui obiettivi di investimento mirano ad ottenere l'aumento di valore dei loro risparmi e che, al fine di raggiungere tale obiettivo, sono disposti ad accettare una strategia d'investimento che comporti un livello medio di volatilità e di rischio nella gestione dei risparmi, con un orizzonte d'investimento di medio termine.
<u>Commissioni</u>	Agli investitori del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante viene addebitata una commissione di sottoscrizione su ogni successiva emissione di Quote. Sotto questo aspetto, la commissione di sottoscrizione applicabile al Fondo Incorporante e al Fondo Incorporato è identica.	
Commissione di Sottoscrizione	Successivamente, le Quote saranno emesse a un prezzo pari al Valore Patrimoniale Netto per Quota nel Giorno di Negoziazione pertinente in cui le Quote devono essere emesse. Dall'importo totale di sottoscrizione sarà detratta una commissione di sottoscrizione non superiore al 5,5% dello stesso, da versare alla Società di Gestione o a qualsiasi agente di collocamento o di vendita o Distributore incaricati dalla Società di Gestione a suo o loro uso e beneficio esclusivo e tale commissione non costituirà parte delle attività del Comparto interessato. La Società di Gestione potrà, a sua esclusiva discrezione, rinunciare a tale commissione o commissioni o stabilire commissioni di diverso importo a seconda dei richiedenti entro i limiti consentiti.	Identica
Commissione di Rimborso	Nessuna	Nessuna
Commissione di Conversione	Il Sottoscrittore dovrà pagare alla Società di Gestione, nelle modalità che la Società di Gestione potrà di volta in volta determinare, una commissione per ogni conversione pari alla metà della	Identica

	commissione di sottoscrizione che si sarebbe dovuta pagare se il valore delle Quote Originarie oggetto di conversione fosse stato investito in Nuove Quote.	
Commissione di performance	No La Società di Gestione non ha diritto a percepire alcuna Commissione di Performance a fronte dello svolgimento dei suoi servizi relativamente al Fondo Incorporato.	Sì La Società di Gestione ha diritto a percepire la commissione di performance indicata nelle Schede Informativa delle Classi pertinenti allegata al Prospetto.
Commissione di gestione	Active 40 S 0,50%	Mediolanum Premium 1,95% Coupon Collection S
Commissioni per la gestione degli investimenti	Mediolanum Asset Management Limited avrà tuttavia diritto a ricevere, a valere sulle attività di ciascun Comparto interessato, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari allo 0,30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto pertinente (più IVA, se del caso), fermo restando un minimo annuo di euro 75.000 per ogni Comparto. Un Investment Manager non ha diritto a ricevere alcun rimborso a valere sulle attività di un Comparto per le spese vive sostenute.	Mediolanum Asset Management Limited avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Comparto, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari allo 0,02% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto (più IVA, se del caso). Un Investment Manager non ha diritto a ricevere alcun rimborso a valere sulle attività di un Comparto per le spese vive sostenute.
Commissione della Banca Depositaria	La Banca Depositaria avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività di ciascun Comparto, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, che non sarà superiore allo 0,03% annuo del Valore di Patrimonio Netto di ciascun Comparto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni e delle operazioni di subdepositari (che saranno calcolati alle normali tariffe commerciali). La Banca Depositaria ha inoltre diritto a ricevere il rimborso di tutte le spese sostenute a valere sulle attività di ciascun Comparto. La Banca Depositaria pagherà a valere sulla propria commissione le commissioni di qualsiasi subdepositario dalla stessa designata.	Identica
Commissione dell'Agente Amministrativo	Commissione di amministrazione L'Agente Amministrativo avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari a Euro 15.000 (più IVA, se del caso) moltiplicata per il numero di Comparti del Fondo. L'importo complessivo della commissione di amministrazione annua sarà suddiviso tra tutti i Comparti in modo che a ogni Comparto sia addebitata una quota della commissione di amministrazione proporzionale al suo Valore Patrimoniale Netto. Ogni Comparto sarà inoltre	Commissione di amministrazione L'Agente Amministrativo avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Mediolanum Best Brands, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari a Euro 24.000 (più IVA, se del caso) moltiplicata per il numero di Comparti del Fondo. L'importo complessivo della commissione di amministrazione annua sarà suddiviso tra tutti i Comparti in modo che a ogni Comparto sia addebitata una quota della commissione di amministrazione proporzionale al suo Valore Patrimoniale Netto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni (che saranno addebitati alle

	<p>responsabile dei costi delle transazioni (che saranno addebitati alle normali tariffe commerciali).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività di ciascun Comparto, di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto di ogni Comparto, comprese le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p> <p>Commissioni di Registrazione e Trasferimento</p> <p>La Società di Gestione pagherà all'Agente Amministrativo, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, al tasso di <u>Euro 3.000</u> per il Fondo, <u>Euro 2.000</u> per ogni Comparto e <u>Euro 1.600</u> per ogni Classe di Quote (più IVA, se del caso).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività del Fondo o di ogni Comparto, a seconda del caso, delle commissioni di transazione, che verranno calcolate in base alle normali tariffe commerciali (più IVA, se del caso) e di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto del Comparto, ivi compresi i costi e le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p>	<p>normali tariffe commerciali).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività di ciascun Comparto, di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto di ogni Comparto, comprese le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p> <p>Commissioni di Registrazione e Trasferimento</p> <p>La Società di Gestione pagherà all'Agente Amministrativo, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, al tasso di <u>Euro 62.000</u> per il Fondo e <u>Euro 1.600</u> per ogni Classe di Quote (più IVA, se del caso).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività del Fondo o di ogni Comparto, a seconda del caso, delle commissioni di transazione, che verranno calcolate in base alle normali tariffe commerciali (più IVA, se del caso) e di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto del Comparto, ivi compresi i costi e le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p>
<p><u>Sottoscrizione minima</u></p>	<p>La sottoscrizione iniziale minima è pari a EUR 15.000 per Comparto e a EUR 75.000 complessivi. Le sottoscrizioni successive devono essere effettuate in quantità di almeno EUR 5.000 per Comparto ed EUR 10.000 complessivi.</p>	<p>La sottoscrizione iniziale minima al Fondo è pari a Euro 5.000 complessivi. La sottoscrizione iniziale minima a qualsiasi Comparto è pari a Euro 500. Eventuali sottoscrizioni successive devono essere pari almeno a € 250 per Comparto.</p>
<p><u>Registrazioni presso Autorità di vigilanza estere</u></p>	<p>Il Fondo Incorporato e il Fondo Incorporante sono entrambi registrati per la vendita nelle stesse giurisdizioni e pertanto non vi è alcun obbligo di effettuare a ulteriori registrazioni.</p>	
<p><u>Profilo di rischio e rendimento</u></p>	<p>Le Quote del Fondo Incorporante hanno lo stesso Profilo di Rischio e Rendimento delle Quote del Fondo Incorporato, come di seguito indicato.</p>	
<p>Indicatore sintetico di rischio e rendimento</p>	<p>Categoria 4</p>	<p>Categoria 4</p>
<p>Rischi sostanzialmente rilevanti per il Fondo e non adeguatamente rilevati dall'indicatore</p>	<p>Rischio di credito - L'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto dal Comparto potrebbe non essere in grado di adempiere, anche parzialmente ai propri obblighi nei confronti del Comparto. I declassamenti del rating creditizio di un'emissione o di un emittente potrebbero determinare una perdita del valore delle obbligazioni.</p> <p>Rischio di controparte - Il rischio che una controparte non adempirà ai propri obblighi contrattuali, con conseguente potenziali perdite a carico del Comparto.</p> <p>Rischio dei derivati finanziari - I valori degli</p>	<p>Rischio di credito - L'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto dal Comparto potrebbe non essere in grado di adempiere, anche parzialmente ai propri obblighi nei confronti del Comparto. I declassamenti del rating creditizio di un'emissione o di un emittente potrebbero determinare una perdita del valore delle obbligazioni.</p> <p>Rischio dei mercati emergenti - Le economie dei mercati emergenti possono evidenziare livelli più elevati del rischio d'investimento rispetto alle economie sviluppate.</p> <p>Questo Comparto ha la capacità di distribuire</p>

	<p>SFD possono aumentare e scendere a un tasso maggiore rispetto ai titoli o agli strumenti sottostanti. Alcuni derivati potrebbero generare utili o perdite superiori rispetto all'importo inizialmente investito.</p>	<p>dividendi a valere sul capitale, con i seguenti effetti: (i) si intaccherà il capitale, (ii) la distribuzione avverrà a scapito del potenziale di crescita futura del capitale e (iii) il ciclo potrà continuare sino a totale esaurimento del capitale.</p> <p>Rischio dei derivati finanziari - I valori degli SFD possono aumentare e scendere a un tasso maggiore rispetto ai titoli o agli strumenti sottostanti. Alcuni derivati potrebbero generare utili o perdite superiori rispetto all'importo inizialmente investito.</p>
--	---	--

ARGOMENTO	BALANCED FUND ("FONDO INCORPORATO")	PREMIUM COUPON COLLECTION ("FONDO INCORPORANTE")
<u>Obiettivo di investimento</u>	L'obiettivo d'investimento del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale a medio termine. Il Fondo Incorporato punta a raggiungere questo obiettivo tramite un'esposizione globale a titoli azionari e a obbligazioni, mentre il Fondo Incorporante manterrà l'esposizione a un portafoglio di attività più diversificato, composto principalmente da titoli a reddito fisso (come le obbligazioni), ma anche da azioni, titoli legati ad azioni e valute.	
	L'obiettivo d'investimento di Balanced Fund è la crescita di capitale a medio-lungo termine attraverso un'esposizione globale a un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari e azionari.	L'obiettivo di investimento di Premium Coupon Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a medio termine principalmente tramite investimenti o esposizioni (lunghe e corte) su base globale a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, titoli azionari e titoli legati ad azioni e valute, come descritto più avanti, quotati o negoziati sui Mercati Riconosciuti di tutto il mondo.
<u>Politica di Investimento</u>	<p>Come sopra indicato, la Politica d'Investimento del Fondo Incorporato è leggermente diversa da quella del Fondo Incorporante.</p> <p>Il Fondo Incorporante investirà principalmente in titoli a reddito fisso (comprese le obbligazioni) e, in misura inferiore, in titoli azionari, titoli legati ad azioni e valute.</p> <p>Il Fondo Incorporato raggiungerà il proprio obiettivo d'investimento tramite l'esposizione principalmente a titoli azionari. Tuttavia, qualora le condizioni di mercato non siano favorevole ai titoli azionari, il Fondo Incorporato può cercare esposizione a obbligazioni a tasso fisso e/o variabile e ad altri titoli a reddito fisso (come commercial paper, titoli garantiti da attività, ecc.) e/o ad altri strumenti finanziari liquidi.</p> <p>Di seguito sono riportati gli estratti della Politica d'Investimento sia del Fondo Incorporato che del Fondo Incorporante.</p>	
Tipi di attivi	Come sopra.	Generalmente il Comparto cercherà di mantenere un'esposizione principalmente ai titoli a reddito fisso e, in misura minore, a titoli azionari, titoli legati ad azioni e valute. Tuttavia, l'Investment Manager avrà sempre e comunque la facoltà di applicare tutta la flessibilità necessaria sia in termini di allocazione strategica sia nell'assumere posizioni opportunistiche o difensive e/o nel cercare di proteggere gli investimenti in condizioni avverse del mercato, e in tali circostanze l'esposizione del Comparto ai titoli a reddito fisso, titoli azionari, titoli legati ad azioni, nonché alle valute potrebbe variare rispetto ai livelli mantenuti di regola.
Altri Organismi di Investimento Collettivo	Al fine di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio in OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (compresi i fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'investimento e che investono in	Come indicato sopra, il Comparto può investire in OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (compresi i fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in Fondi d'investimento. Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in organismi che hanno obiettivi e politiche sostanzialmente analoghi ai

<p>Strumenti finanziari derivati</p>	<p>titoli azionari quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sviluppati.</p> <p>Qualora a giudizio della Società di Gestione/dell'Investment Manager/dell'Investment Manager Delegato, a seconda del caso, il mercato o altri fattori siano sfavorevoli ai titoli azionari, il Comparto può investire fino al 60% del patrimonio netto in OICVM e/o fondi d'investimento alternativo (compresi fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'Investimento e che investono in obbligazioni a tasso fisso e/o variabile (le obbligazioni saranno emesse o garantite da enti sovrani e sovranazionali) e/o da entità societarie in tutto il mondo e avranno un rating superiore a investment grade e/o Strumenti del mercato monetario (tra cui, a titolo puramente esemplificativo, commercial paper, titoli garantiti da ipoteche e attività) e/o altri strumenti finanziari liquidi quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sviluppati.</p> <p>Le commissioni massime di gestione e di performance aggregate che possono essere addebitate dagli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto investirà sono pari all'2,1% dei loro rispettivi valori patrimoniali netti aggregati.</p> <p>Gli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto può investire saranno regolati, di tipo aperto e potranno essere soggetti e/o non soggetti a leva finanziaria. Fondi d'investimento alternativi in cui il Comparto può investire avranno sede in Irlanda, in uno Stato membro dell'AEE, negli Stati Uniti d'America, a Jersey, Guernsey o nell'Isola di Man oppure, con la previa approvazione della Banca Centrale, in alcuni altri paesi.</p> <p>Ove ritenuto opportuno, il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati e/o ricorrere all'uso di tecniche e strumenti a scopo d'investimento, ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o come protezione dai rischi di cambio, nel rispetto delle condizioni ed entro i limiti stabiliti dalla Banca Centrale. In generale, tra tali SFD, tecniche e strumenti sono compresi, a puro titolo esemplificativo e non esaustivo, futures, opzioni, swap, warrant, accordi di riacquisto/riacquisto inverso e contratti di cambio a termine.</p> <p>Una descrizione delle tecniche e degli strumenti e dei tipi di FDI e delle finalità per le quali potranno essere utilizzati dal Comparto è riportata nell'Appendice V del Prospetto.</p>	<p>suoi e fino al 30% del suo patrimonio netto in organismi che possono avere obiettivi e politiche d'investimento sostanzialmente diversi dai suoi, ma che l'Investment Manager ritiene in linea con gli obiettivi complessivi e con il profilo di rischio del Comparto.</p> <p>L'importo complessivo massimo delle commissioni di gestione che può essere addebitato dagli organismi di investimento collettivo in cui investe il Comparto sarà compreso fra l'1,0% e l'1,20% del loro valore patrimoniale netto su base media ponderata, ma in nessun caso sarà superiore al 2,0% (in base alla media ponderata). Dalle commissioni di gestione pagabili saranno detratti i rimborsi eventualmente corrisposti al Comparto da tali organismi di investimento.</p> <p>Gli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto può investire saranno regolati, di tipo aperto e potranno essere soggetti e/o non soggetti a leva finanziaria. Fondi d'investimento alternativi in cui il Comparto può investire avranno sede in Irlanda, in uno Stato membro dell'AEE, negli Stati Uniti d'America, a Jersey, Guernsey o nell'Isola di Man oppure, con la previa approvazione della Banca Centrale, in alcuni altri paesi.</p> <p>Tra gli SFD in cui il Comparto può investire o che può utilizzare ai fini dell'investimento sono compresi swaps (compresi i total return swap), opzioni, contratti a termine, futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti e warrants su qualsiasi tipo di strumento finanziario (compresi i certificati di investimento), titolo, paniere di titoli, valuta o indice.</p> <p>Il Comparto può inoltre ricorrere a tecniche e strumenti per una gestione efficiente del portafoglio e/o a tutela dai rischi di cambio.</p> <p>Una descrizione delle tecniche e degli strumenti, dei tipi di FDI e delle finalità per le quali potranno essere utilizzati da un Comparto è riportata nell'Appendice V del Prospetto.</p>
--------------------------------------	---	--

<p>Titoli azionari / Titoli correlati ad azioni</p>	<p>Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio in OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (compresi i fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'investimento e che investono in titoli azionari quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sia sviluppati che emergenti.</p>	<p>Le azioni e i titoli azionari correlati ad azioni (compresi, a puro titolo esemplificativo, certificati che distribuiscono dividendi, le obbligazioni convertibili e i warrant) e gli indici in cui il Comparto può investire o esporsi possono essere quotati o negoziati su qualsiasi Mercato Riconosciuto in tutto il mondo.</p>
<p>Titoli di debito</p>	<p>Il Comparto può investire fino al 60% del patrimonio netto in OICVM e/o fondi d'investimento alternativo (compresi fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'Investimento e che investono in obbligazioni a tasso fisso e/o variabile (le obbligazioni saranno emesse o garantite da enti sovrani e sovranazionali e/o da entità societarie in tutto il mondo e avranno un rating superiore a investment grade) e/o Strumenti del mercato monetario (tra cui, a titolo puramente esemplificativo, commercial paper, titoli garantiti da ipoteche e attività) e/o altri strumenti finanziari liquidi quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sviluppati.</p>	<p>I titoli obbligazionari oggetto dell'investimento possono comprendere, tra l'altro, titoli di debito emessi da entità sovrane, internazionali e sovranazionali, compresi i titoli emessi o garantiti dai paesi che appartengono all'Unione Europea, da paesi che non appartengono all'Unione Europea o dai loro dipartimenti, agenzie o distaccamenti, debito societario e commercial paper, obbligazioni e titoli convertibili e simili, titoli di prestito cartolarizzato e titoli di prestito cartolarizzato su ipoteche compresi, a puro titolo esemplificativo, i titoli di prestito cartolarizzato su ipoteche residenziali e commerciali qualificati per l'investimento, obbligazioni indicizzate legate al tasso di inflazione, obbligazioni legate a eventi del mercato e titoli strutturati liberamente trasferibili (i quali non saranno soggetti a leva finanziaria e devono rispettare i criteri e le condizioni previsti per l'investimento in tali titoli dalla Banca Centrale). Il Comparto può investire in altri titoli qualificati per l'investimento o altri titoli di debito di società o altre entità non affiliate ad alcun paese o governo compresi, a puro titolo esemplificativo, debito societario privilegiato o subordinato, sezioni qualificate per l'investimento di crediti ipotecari forniti in garanzia e di crediti utilizzati come garanzia, azioni privilegiate, obbligazioni societarie e titoli di debito bancario. Il Comparto può acquisire titoli di debito a seguito di collocamenti privati e può investire in partecipazioni al prestito.</p> <p>Benché i titoli a reddito fisso in cui investe il Comparto saranno in prevalenza di qualità investment grade, il Comparto può investire anche in titoli a reddito fisso privi di rating o aventi un rating inferiore a investment grade (inferiore a BBB attribuito da S&P o da qualsiasi agenzia di rating comparabile).</p> <p>I titoli a reddito fisso in cui investe il Comparto possono avere un tasso d'interesse fisso, variabile o flottante, il quale può subire variazioni inverse rispetto a un tasso di riferimento.</p> <p>Il Comparto può investire più del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli a reddito fisso e si pone come priorità la generazione di reddito, anziché la crescita del capitale.</p>

Operazioni su valute	N/D	Il Comparto può effettuare operazioni su valute compresa, tra l'altro, la stipula di contratti a termine o a pronti e contratti futures su valute su base speculativa (cioè senza alcun legame con le esposizioni valutarie del Comparto) e/o modificare l'esposizione valutaria. Il Comparto può sottoscrivere posizioni lunghe e corte su valute, per poter trarre vantaggio dalle variazioni nel valore relativo delle valute. Il Comparto può utilizzare questa strategia con riferimento a valute sia dei mercati sviluppati che dei mercati emergenti.
Altri investimenti	Il Comparto può inoltre detenere attività liquide compresi, a puro titolo esemplificativo, depositi a termine, titoli pagabili a vista, equity linked notes, titoli a tasso variabile pagabili a vista e contratti di finanziamento a breve termine.	Un Comparto può inoltre investire in Strumenti dei Mercati Monetari (come quelli indicati in precedenza) e detenere attività liquide compresi, a puro titolo esemplificativo, depositi a termine e certificati di deposito.
Profilo di un Investitore Tipico	Il Comparto offre una soluzione ideale per gli investitori i cui obiettivi di investimento mirano ad ottenere l'aumento di valore dei loro risparmi e che, al fine di raggiungere tale obiettivo, sono disposti ad accettare una strategia di investimento che comporti un livello medio di volatilità e di rischio nella gestione dei risparmi, con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine.	Il Comparto offre una soluzione ideale per gli investitori i cui obiettivi di investimento mirano ad ottenere l'aumento di valore dei loro risparmi e che, al fine di raggiungere tale obiettivo, sono disposti ad accettare una strategia d'investimento che comporti un livello medio di volatilità e di rischio nella gestione dei risparmi, con un orizzonte d'investimento di medio termine.
<u>Commissioni</u>	Agli investitori del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante viene addebitata una commissione di sottoscrizione su ogni successiva emissione di Quote. Sotto questo aspetto, la commissione di sottoscrizione applicabile al Fondo Incorporante e al Fondo Incorporato è identica.	
Commissione di Sottoscrizione	Successivamente, le Quote saranno emesse a un prezzo pari al Valore Patrimoniale Netto per Quota nel Giorno di Negoziazione pertinente in cui le Quote devono essere emesse. Dall'importo totale di sottoscrizione sarà detratta una commissione di sottoscrizione non superiore al 5,5% dello stesso, da versare alla Società di Gestione o a qualsiasi agente di collocamento o di vendita o Distributore incaricati dalla Società di Gestione a suo o loro uso e beneficio esclusivo e tale commissione non costituirà parte delle attività del Comparto interessato. La Società di Gestione potrà, a sua esclusiva discrezione, rinunciare a tale commissione o commissioni o stabilire commissioni di diverso importo a seconda dei richiedenti entro i limiti consentiti.	Identica
Commissione di Rimborso	nessuna	nessuna
Commissione di Conversione	Il Sottoscrittore dovrà pagare alla Società di Gestione, nelle modalità che la Società di Gestione potrà di volta in volta determinare, una commissione per ogni conversione pari alla metà della	Identica

	commissione di sottoscrizione che si sarebbe dovuta pagare se il valore delle Quote Originarie oggetto di conversione fosse stato investito in Nuove Quote.	
Commissione di performance	<p>No</p> <p>La Società di Gestione non ha diritto a percepire alcuna Commissione di Performance a fronte dello svolgimento dei suoi servizi relativamente al Fondo Incorporato.</p>	<p>Sì</p> <p>La Società di Gestione ha diritto a percepire la commissione di performance indicata nelle Schede Informativa delle Classi pertinenti allegata al Prospetto.</p>
Commissione di gestione	<p>Balanced S 0,45%</p> <p>Balanced SH 0,45%</p>	<p>Mediolanum Premium Coupon Collection S 1,95%</p> <p>Mediolanum Premium Coupon Collection S Hedged 1,95%</p>
Commissioni per la gestione degli investimenti	<p>Mediolanum Asset Management Limited avrà tuttavia diritto a ricevere, a valere sulle attività di ciascun Comparto interessato, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari allo 0,30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto pertinente (più IVA, se del caso), fermo restando un minimo annuo di euro 75.000 per ogni Comparto. Un Investment Manager non ha diritto a ricevere alcun rimborso a valere sulle attività di un Comparto per le spese vive sostenute.</p>	<p>Mediolanum Asset Management Limited avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Comparto, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari allo 0,02% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto (più IVA, se del caso). Un Investment Manager non ha diritto a ricevere alcun rimborso a valere sulle attività di un Comparto per le spese vive sostenute.</p>
Commissione della Banca Depositaria	<p>La Banca Depositaria avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività di ciascun Comparto, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, che non sarà superiore allo 0,03% annuo del Valore di Patrimonio Netto di ciascun Comparto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni e delle operazioni di subdepositari (che saranno calcolati alle normali tariffe commerciali).</p> <p>La Banca Depositaria ha inoltre diritto a ricevere il rimborso di tutte le spese sostenute a valere sulle attività di ciascun Comparto. La Banca Depositaria pagherà a valere sulla propria commissione le commissioni di qualsiasi subdepositario dalla stessa designata.</p>	Identica

<p>Commissione dell'Agente Amministrativo</p>	<p>Commissione di amministrazione</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari a Euro 15.000 (più IVA, se del caso) moltiplicata per il numero di Comparti del Fondo. L'importo complessivo della commissione di amministrazione annua sarà suddiviso tra tutti i Comparti in modo che a ogni Comparto sia addebitata una quota della commissione di amministrazione proporzionale al suo Valore Patrimoniale Netto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni (che saranno addebitati alle normali tariffe commerciali).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività di ciascun Comparto, di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto di ogni Comparto, comprese le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p> <p>Commissioni di Registrazione e Trasferimento</p> <p>La Società di Gestione pagherà all'Agente Amministrativo, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, al tasso di Euro 3.000 per il Fondo, Euro 2.000 per ogni Comparto e Euro 1.600 per ogni Classe di Quote (più IVA, se del caso).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività del Fondo o di ogni Comparto, a seconda del caso, delle commissioni di transazione, che verranno calcolate in base alle normali tariffe commerciali (più IVA, se del caso) e di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto del Comparto, ivi compresi i costi e le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p>	<p>Commissione di amministrazione</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Mediolanum Best Brands, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari a Euro 24.000 (più IVA, se del caso) moltiplicata per il numero di Comparti del Fondo. L'importo complessivo della commissione di amministrazione annua sarà suddiviso tra tutti i Comparti in modo che a ogni Comparto sia addebitata una quota della commissione di amministrazione proporzionale al suo Valore Patrimoniale Netto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni (che saranno addebitati alle normali tariffe commerciali).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività di ciascun Comparto, di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto di ogni Comparto, comprese le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p> <p>Commissioni di Registrazione e Trasferimento</p> <p>La Società di Gestione pagherà all'Agente Amministrativo, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, al tasso di Euro 62.000 per il Fondo e Euro 1.600 per ogni Classe di Quote (più IVA, se del caso).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività del Fondo o di ogni Comparto, a seconda del caso, delle commissioni di transazione, che verranno calcolate in base alle normali tariffe commerciali (più IVA, se del caso) e di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto del Comparto, ivi compresi i costi e le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p>
<p><u>Sottoscrizione minima</u></p>	<p>La sottoscrizione iniziale minima è pari a EUR 15.000 per Comparto e a EUR 75.000 complessivi. Le sottoscrizioni successive devono essere effettuate in quantità di almeno EUR 5.000 per Comparto ed EUR 10.000 complessivi. Gli importi minimi di sottoscrizione iniziale e successiva per la Classe Liquidity SA sono pari a EUR 5.000 ciascuno.</p>	<p>La sottoscrizione iniziale minima al Fondo è pari a Euro 5.000 complessivi. La sottoscrizione iniziale minima a qualsiasi Comparto è pari a Euro 500. Eventuali sottoscrizioni successive devono essere pari almeno a € 250 per Comparto.</p>
<p><u>Registrazioni presso Autorità di vigilanza estere</u></p>	<p>Il Fondo Incorporato e il Fondo Incorporante sono entrambi registrati per la vendita nelle stesse giurisdizioni e pertanto non vi è alcun obbligo di effettuare a ulteriori registrazioni.</p>	
<p><u>Profilo di rischio e rendimento</u></p>	<p>Le Quote del Fondo Incorporante hanno lo stesso Profilo di Rischio e Rendimento delle Quote del Fondo Incorporato, come di seguito indicato.</p>	

Indicatore sintetico di rischio e rendimento	Categoria 4	Categoria 4
Rischi sostanzialmente rilevanti per il Fondo e non adeguatamente rilevati dall'indicatore	<p>Rischio di credito - L'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto dal Comparto potrebbe non essere in grado di adempiere, anche parzialmente ai propri obblighi nei confronti del Comparto. I declassamenti del rating creditizio di un'emissione o di un emittente potrebbero determinare una perdita del valore delle obbligazioni.</p> <p>Rischio di controparte - Il rischio che una controparte non adempirà ai propri obblighi contrattuali, con conseguente potenziali perdite a carico del Comparto.</p> <p>Rischio dei derivati finanziari - I valori degli SFD possono aumentare e scendere a un tasso maggiore rispetto ai titoli o agli strumenti sottostanti. Alcuni derivati potrebbero generare utili o perdite superiori rispetto all'importo inizialmente investito.</p>	<p>Rischio di credito - L'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto dal Comparto potrebbe non essere in grado di adempiere, anche parzialmente ai propri obblighi nei confronti del Comparto. I declassamenti del rating creditizio di un'emissione o di un emittente potrebbero determinare una perdita del valore delle obbligazioni.</p> <p>Rischio dei mercati emergenti - Le economie dei mercati emergenti possono evidenziare livelli più elevati del rischio d'investimento rispetto alle economie sviluppate.</p> <p>Questo Comparto ha la capacità di distribuire dividendi a valore sul capitale, con i seguenti effetti: (i) si intaccherà il capitale, (ii) la distribuzione avverrà a scapito del potenziale di crescita futura del capitale e (iii) il ciclo potrà continuare sino a totale esaurimento del capitale.</p> <p>Rischio dei derivati finanziari - I valori degli SFD possono aumentare e scendere a un tasso maggiore rispetto ai titoli o agli strumenti sottostanti. Alcuni derivati potrebbero generare utili o perdite superiori rispetto all'importo inizialmente investito.</p>

ARGOMENTO	MODERATE FUND ("FONDO INCORPORATO")	PREMIUM COUPON COLLECTION ("FONDO INCORPORANTE")
<u>Obiettivo di investimento</u>	L'obiettivo d'investimento del Fondo Incorporato è la crescita di capitale a medio-lungo termine mentre l'obiettivo d'investimento del Fondo Incorporante consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale a medio termine. Il Fondo Incorporato punta a raggiungere questo obiettivo tramite un'esposizione globale alle obbligazioni e ai titoli azionari, mentre il Fondo Incorporante manterrà l'esposizione a un portafoglio di attività più diversificato, composto principalmente da titoli a reddito fisso (come le obbligazioni), ma anche da azioni, titoli legati ad azioni e valute.	
	L'obiettivo d'investimento di Moderate Fund è la crescita di capitale a medio-lungo termine attraverso un'esposizione globale a un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari e azionari, subordinatamente alle informative sotto riportate.	L'obiettivo di investimento di Premium Coupon Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a medio termine principalmente tramite investimenti o esposizioni (lunghe e corte) su base globale a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, titoli azionari e titoli legati ad azioni e valute, come descritto più avanti, quotati o negoziati sui Mercati Riconosciuti di tutto il mondo.
<u>Politica di Investimento</u>	<p>Come sopra indicato, la Politica d'Investimento del Fondo Incorporato è simile, in quanto entrambi puntano a raggiungere il proprio obiettivo investendo in un portafoglio diversificato di obbligazioni e titoli azionari.</p> <p>Il Fondo Incorporante investirà principalmente in titoli a reddito fisso (comprese le obbligazioni) e, in misura inferiore, in titoli azionari, titoli legati ad azioni e valute. Il Fondo Incorporato raggiungerà il proprio obiettivo d'investimento tramite l'esposizione a titoli obbligazionari, Strumenti dei Mercati Monetari e titoli azionari.</p> <p>Di seguito sono riportati gli estratti della Politica d'Investimento sia del Fondo Incorporato che del Fondo Incorporante.</p>	
<p>Tipi di attivi</p> <p>Altri Organismi di Investimento Collettivo</p>	<p>Come sopra.</p> <p>Al fine di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto può investire fino al 30% circa del proprio patrimonio in OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (compresi i fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'investimento e che investono in titoli azionari quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sviluppati.</p> <p>Qualora a giudizio della Società di Gestione/dell'Investment Manager/dell'Investment Manager</p>	<p>Generalmente il Comparto cercherà di mantenere un'esposizione principalmente ai titoli a reddito fisso e, in misura minore, a titoli azionari, titoli legati ad azioni e valute. Tuttavia, l'Investment Manager avrà sempre e comunque la facoltà di applicare tutta la flessibilità necessaria sia in termini di allocazione strategica sia nell'assumere posizioni opportunistiche o difensive e/o nel cercare di proteggere gli investimenti in condizioni avverse del mercato, e in tali circostanze l'esposizione del Comparto ai titoli a reddito fisso, titoli azionari, titoli legati ad azioni, nonché alle valute potrebbe variare rispetto ai livelli mantenuti di regola.</p> <p>Come indicato sopra, il Comparto può investire in OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (compresi i fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in Fondi d'investimento. Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in organismi che hanno obiettivi e politiche sostanzialmente analoghi ai suoi e fino al 30% del suo patrimonio netto in organismi che possono avere obiettivi e politiche d'investimento sostanzialmente diversi dai suoi, ma che l'Investment Manager ritiene in linea con gli obiettivi complessivi e con il profilo di rischio del Comparto.</p>

<p>Strumenti finanziari derivati</p>	<p>Delegato, a seconda del caso, il mercato o altri fattori siano sfavorevoli ai titoli azionari, il Comparto può investire fino al 80% del patrimonio netto in OICVM e/o fondi d'investimento alternativo (compresi fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'Investimento e che investono in obbligazioni a tasso fisso e/o variabile (le obbligazioni saranno emesse o garantite da enti sovrani e sovranazionali e/o da entità societarie in tutto il mondo e avranno un rating superiore a investment grade; e/o Strumenti del mercato monetario (tra cui, a titolo puramente esemplificativo, commercial paper, titoli garantiti da ipoteche e attività) e/o altri strumenti finanziari liquidi quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sviluppati.</p> <p>Le commissioni massime di gestione e di performance aggregate che possono essere addebitate dagli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto investirà sono pari all'2,1% dei loro rispettivi valori patrimoniali netti aggregati.</p> <p>Gli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto può investire saranno regolati, di tipo aperto e potranno essere soggetti e/o non soggetti a leva finanziaria. Fondi d'investimento alternativi in cui il Comparto può investire avranno sede in Irlanda, in uno Stato membro dello SEE, negli Stati Uniti d'America, a Jersey, Guernsey o nell'Isola di Man oppure, con la previa approvazione della Banca Centrale, in alcuni altri paesi.</p> <p>Ove ritenuto opportuno, il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati e/o ricorrere all'uso di tecniche e strumenti a scopo d'investimento, ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o come protezione dai rischi di cambio, nel rispetto delle condizioni ed entro i limiti stabiliti dalla Banca Centrale. In generale, tra tali SFD, tecniche e strumenti sono compresi, a puro titolo esemplificativo e non esaustivo, futures, opzioni, swap, warrant, accordi di riacquisto/riacquisto inverso e contratti di cambio a termine.</p> <p>Una descrizione delle tecniche e degli strumenti e dei tipi di FDI e delle finalità per le quali potranno essere utilizzati dal Comparto è riportata nell'Appendice V del Prospetto.</p>	<p>L'importo complessivo massimo delle commissioni di gestione che può essere addebitato dagli organismi di investimento collettivo in cui investe il Comparto sarà compreso fra l'1,0% e l'1,2% del loro valore patrimoniale netto su base media ponderata, ma in nessun caso sarà superiore al 2,0% (in base alla media ponderata). Dalle commissioni di gestione pagabili saranno detratti i rimborsi eventualmente corrisposti al Comparto da tali organismi di investimento.</p> <p>Gli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto può investire saranno regolati, di tipo aperto e potranno essere soggetti e/o non soggetti a leva finanziaria. Fondi d'investimento alternativi in cui il Comparto può investire avranno sede in Irlanda, in uno Stato membro dello SEE, negli Stati Uniti d'America, a Jersey, Guernsey o nell'Isola di Man oppure, con la previa approvazione della Banca Centrale, in alcuni altri paesi.</p> <p>Tra gli SFD in cui il Comparto può investire o che può utilizzare ai fini dell'investimento sono compresi swaps (compresi i total return swap), opzioni, contratti a termine, futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti e warrants su qualsiasi tipo di strumento finanziario (compresi i certificati di investimento), titolo, paniere di titoli, valuta o indice.</p> <p>Il Comparto può inoltre ricorrere a tecniche e strumenti per una gestione efficiente del portafoglio e/o a tutela dai rischi di cambio.</p> <p>Una descrizione delle tecniche e degli strumenti, dei tipi di FDI e delle finalità per le quali potranno essere utilizzati da un Comparto è riportata nell'Appendice V del Prospetto.</p>
---	--	--

<p>Titoli azionari / Titoli correlati ad azioni</p>	<p>Il Comparto può investire fino al 30% circa del proprio patrimonio in OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (compresi i fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'investimento e che investono in titoli azionari quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sia sviluppati che emergenti.</p>	<p>Le azioni e i titoli azionari correlati ad azioni (compresi, a puro titolo esemplificativo, certificati che distribuiscono dividendi, le obbligazioni convertibili e i warrant) e gli indici in cui il Comparto può investire o esporsi possono essere quotati o negoziati su qualsiasi Mercato Riconosciuto in tutto il mondo.</p>
<p>Titoli a reddito fisso / Obbligazioni</p>	<p>Il Comparto può investire fino all'80% del patrimonio netto in OICVM e/o fondi d'investimento alternativo (compresi fondi negoziati in borsa classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in altri Fondi d'Investimento e che investono in obbligazioni a tasso fisso e/o variabile (le obbligazioni saranno emesse o garantite da enti sovrani e sovranazionali e/o da entità societarie in tutto il mondo e avranno un rating superiore a investment grade) e/o Strumenti del mercato monetario (tra cui, a titolo puramente esemplificativo, commercial paper, titoli garantiti da ipoteche e attività) e/o altri strumenti finanziari liquidi quotati o negoziati su Borse Valori Riconosciute in mercati sviluppati.</p>	<p>I titoli obbligazionari oggetto dell'investimento possono comprendere, tra l'altro, titoli di debito emessi da entità sovrane, internazionali e sovranazionali, compresi i titoli emessi o garantiti dai paesi che appartengono all'Unione Europea, da paesi che non appartengono all'Unione Europea o dai loro dipartimenti, agenzie o distaccamenti, debito societario e commercial paper, obbligazioni e titoli convertibili e simili, titoli di prestito cartolarizzato e titoli di prestito cartolarizzato su ipoteche compresi, a puro titolo esemplificativo, i titoli di prestito cartolarizzato su ipoteche residenziali e commerciali qualificati per l'investimento, obbligazioni indicizzate legate al tasso di inflazione, obbligazioni legate a eventi del mercato e titoli strutturati liberamente trasferibili (i quali non saranno soggetti a leva finanziaria e devono rispettare i criteri e le condizioni previsti per l'investimento in tali titoli dalla Banca Centrale). Il Comparto può investire in altri titoli qualificati per l'investimento o altri titoli di debito di società o altre entità non affiliate ad alcun paese o governo compresi, a puro titolo esemplificativo, debito societario privilegiato o subordinato, sezioni qualificate per l'investimento di crediti ipotecari forniti in garanzia e di crediti utilizzati come garanzia, azioni privilegiate, obbligazioni societarie e titoli di debito bancario. Il Comparto può acquisire titoli di debito a seguito di collocamenti privati e può investire in partecipazioni al prestito.</p> <p>Benché i titoli a reddito fisso in cui investe il Comparto saranno in prevalenza di qualità investment grade, il Comparto può investire anche in titoli a reddito fisso privi di rating o aventi un rating inferiore a investment grade (inferiore a BBB attribuito da S&P o da qualsiasi agenzia di rating comparabile).</p> <p>I titoli a reddito fisso in cui investe il Comparto possono avere un tasso d'interesse fisso, variabile o flottante, il quale può subire variazioni inverse rispetto a un tasso di riferimento.</p> <p>Il Comparto può investire più del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli a reddito fisso e si pone come priorità la generazione di reddito, anziché la crescita del capitale.</p>
<p>Operazioni su valute</p>	<p>N/D</p>	<p>Il Comparto può effettuare operazioni su valute compresa, tra l'altro, la stipula di contratti a termine o a pronti e contratti futures su valute su base speculativa (cioè senza alcun legame</p>

<p>Altri investimenti</p>	<p>Il Comparto può inoltre detenere attività liquide compresi, a puro titolo esemplificativo, depositi a termine, titoli pagabili a vista, equity linked notes, titoli a tasso variabile pagabili a vista e contratti di finanziamento a breve termine.</p>	<p>con le esposizioni valutarie del Comparto) e/o modificare l'esposizione valutaria. Il Comparto può sottoscrivere posizioni lunghe e corte su valute, per poter trarre vantaggio dalle variazioni nel valore relativo delle valute. Il Comparto può utilizzare questa strategia con riferimento a valute sia dei mercati sviluppati che dei mercati emergenti.</p> <p>Un Comparto può inoltre investire in Strumenti dei Mercati Monetari (come quelli indicati in precedenza) e detenere attività liquide compresi, a puro titolo esemplificativo, depositi a termine e certificati di deposito.</p>
<p>Profilo di un Investitore Tipico</p>	<p>Il Comparto offre una soluzione ideale per gli investitori i cui obiettivi di investimento mirano ad ottenere l'aumento di valore dei loro risparmi e che, al fine di raggiungere tale obiettivo, sono disposti ad accettare una strategia di investimento che comporti un livello medio di volatilità e di rischio nella gestione dei risparmi, con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine.</p>	<p>Il Comparto offre una soluzione ideale per gli investitori i cui obiettivi di investimento mirano ad ottenere l'aumento di valore dei loro risparmi e che, al fine di raggiungere tale obiettivo, sono disposti ad accettare una strategia d'investimento che comporti un livello medio di volatilità e di rischio nella gestione dei risparmi, con un orizzonte d'investimento di medio termine.</p>
<p><u>Commissioni</u></p>	<p>Agli investitori del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante viene addebitata una commissione di sottoscrizione su ogni successiva emissione di Quote. Sotto questo aspetto, la commissione di sottoscrizione applicabile al Fondo Incorporante e al Fondo Incorporato è identica.</p>	
<p>Commissione di Sottoscrizione</p>	<p>Successivamente, le Quote saranno emesse a un prezzo pari al Valore Patrimoniale Netto per Quota nel Giorno di Negoziazione pertinente in cui le Quote devono essere emesse. Dall'importo totale di sottoscrizione sarà detratta una commissione di sottoscrizione non superiore al 5,5% dello stesso, da versare alla Società di Gestione o a qualsiasi agente di collocamento o di vendita o Distributore incaricati dalla Società di Gestione a suo o loro uso e beneficio esclusivo e tale commissione non costituirà parte delle attività del Comparto interessato. La Società di Gestione potrà, a sua esclusiva discrezione, rinunciare a tale commissione o commissioni o stabilire commissioni di diverso importo a seconda dei richiedenti entro i limiti consentiti.</p>	<p>Identica</p>
<p>Commissione di Rimborso</p>	<p>nessuna</p>	<p>nessuna</p>
<p>Commissione di Conversione</p>	<p>Il Sottoscrittore dovrà pagare alla Società di Gestione, nelle modalità che la Società di Gestione potrà di volta in volta determinare, una commissione per ogni conversione pari alla metà della commissione di sottoscrizione che si sarebbe dovuta pagare se il valore delle Quote Originarie oggetto di conversione fosse stato investito in Nuove Quote.</p>	<p>Identica</p>
<p>Commissione di performance</p>	<p>No</p>	<p>Si</p>

	La Società di Gestione non ha diritto a percepire alcuna Commissione di Performance a fronte dello svolgimento dei suoi servizi relativamente al Fondo Incorporato.	La Società di Gestione ha diritto a percepire la commissione di performance indicata nelle Schede Informative delle Classi pertinenti allegate al Prospetto.
Commissione di gestione	<p>Moderate S 0,35%</p> <p>Moderate SH 0,35%</p>	<p>Mediolanum Premium Coupon Collection S 1,95%</p> <p>Mediolanum Premium Coupon Collection S Hedged 1,95%</p>
Commissioni per la gestione degli investimenti	Mediolanum Asset Management Limited avrà tuttavia diritto a ricevere, a valere sulle attività di ciascun Comparto interessato, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari allo 0,30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto pertinente (più IVA, se del caso), fermo restando un minimo annuo di euro 75.000 per ogni Comparto. Un Investment Manager non ha diritto a ricevere alcun rimborso a valere sulle attività di un Comparto per le spese vive sostenute.	Mediolanum Asset Management Limited avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Comparto, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari allo 0,02% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto (più IVA, se del caso). Un Investment Manager non ha diritto a ricevere alcun rimborso a valere sulle attività di un Comparto per le spese vive sostenute.
Commissione della Banca Depositaria	<p>La Banca Depositaria avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività di ciascun Comparto, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, che non sarà superiore allo 0,03% annuo del Valore di Patrimonio Netto di ciascun Comparto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni e delle operazioni di subdepositari (che saranno calcolati alle normali tariffe commerciali).</p> <p>La Banca Depositaria ha inoltre diritto a ricevere il rimborso di tutte le spese sostenute a valere sulle attività di ciascun Comparto. La Banca Depositaria pagherà a valere sulla propria commissione le commissioni di qualsiasi subdepositario dalla stessa designata.</p>	Identica
Commissione dell'Agente Amministrativo	<p>Commissione di amministrazione</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari a Euro 15.000 (più IVA, se del caso) moltiplicata per il numero di Comparti del Fondo. L'importo complessivo della commissione di amministrazione annua sarà suddiviso tra tutti i Comparti in modo che a ogni Comparto sia addebitata una quota della commissione di amministrazione proporzionale al suo Valore Patrimoniale Netto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni (che saranno addebitati alle normali tariffe</p>	<p>Commissione di amministrazione</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Mediolanum Best Brands, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari a Euro 24.000 (più IVA, se del caso) moltiplicata per il numero di Comparti del Fondo. L'importo complessivo della commissione di amministrazione annua sarà suddiviso tra tutti i Comparti in modo che a ogni Comparto sia addebitata una quota della commissione di amministrazione proporzionale al suo Valore Patrimoniale Netto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni (che saranno addebitati alle normali tariffe commerciali).</p>

	<p>commerciali).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività di ciascun Comparto, di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto di ogni Comparto, comprese le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p> <p>Commissioni di Registrazione e Trasferimento</p> <p>La Società di Gestione pagherà all'Agente Amministrativo, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, al tasso di <u>Euro 3.000</u> per il Fondo, <u>Euro 2.000</u> per ogni Comparto e <u>Euro 1.600</u> per ogni Classe di Quote (più IVA, se del caso).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività del Fondo o di ogni Comparto, a seconda del caso, delle commissioni di transazione, che verranno calcolate in base alle normali tariffe commerciali (più IVA, se del caso) e di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto del Comparto, ivi compresi i costi e le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p>	<p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività di ciascun Comparto, di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto di ogni Comparto, comprese le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p> <p>Commissioni di Registrazione e Trasferimento</p> <p>La Società di Gestione pagherà all'Agente Amministrativo, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, al tasso di <u>Euro 62.000</u> per il Fondo e <u>Euro 1.600</u> per ogni Classe di Quote (più IVA, se del caso).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività del Fondo o di ogni Comparto, a seconda del caso, delle commissioni di transazione, che verranno calcolate in base alle normali tariffe commerciali (più IVA, se del caso) e di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto del Comparto, ivi compresi i costi e le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p>
<u>Sottoscrizione minima</u>	<p>La sottoscrizione iniziale minima è pari a EUR 15.000 per Comparto e a EUR 75.000 complessivi. Le sottoscrizioni successive devono essere effettuate in quantità di almeno EUR 5.000 per Comparto ed EUR 10.000 complessivi.</p>	<p>La sottoscrizione iniziale minima al Fondo è pari a Euro 5.000 complessivi. La sottoscrizione iniziale minima a qualsiasi Comparto è pari a Euro 500. Eventuali sottoscrizioni successive devono essere pari almeno a € 250 per Comparto.</p>
<u>Registrazioni presso Autorità di vigilanza estere</u>	<p>Il Fondo Incorporante è registrato per la vendita nelle stesse giurisdizioni del Fondo Incorporato e pertanto non vi è alcun obbligo di effettuare a ulteriori registrazioni.</p>	
<u>Profilo di rischio e rendimento</u>	<p>Le Quote del Fondo Incorporante hanno un profilo di rischio e rendimento diverso rispetto alle Quote del Fondo Incorporato, come specificato di seguito.</p>	
Indicatore sintetico di rischio e rendimento	Categoria 3	Categoria 4
Rischi sostanzialmente rilevanti per il Fondo e non adeguatamente rilevati dall'indicatore	<p>Rischio di credito - L'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto dal Comparto potrebbe non essere in grado di adempiere, anche parzialmente ai propri obblighi nei confronti del Comparto. I declassamenti del rating creditizio di un'emissione o di un emittente potrebbero determinare una perdita del valore delle obbligazioni.</p> <p>Rischio di controparte - Il rischio che una controparte non adempirà ai propri obblighi contrattuali, con conseguente potenziali perdite a carico del Comparto.</p> <p>Rischio dei derivati finanziari - I valori degli SFD possono aumentare e scendere a un tasso maggiore rispetto ai titoli o agli</p>	<p>Rischio di credito - L'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto dal Comparto potrebbe non essere in grado di adempiere, anche parzialmente ai propri obblighi nei confronti del Comparto. I declassamenti del rating creditizio di un'emissione o di un emittente potrebbero determinare una perdita del valore delle obbligazioni.</p> <p>Rischio dei mercati emergenti - Le economie dei mercati emergenti possono evidenziare livelli più elevati del rischio d'investimento rispetto alle economie sviluppate.</p> <p>Questo Comparto ha la capacità di distribuire dividendi a valere sul capitale, con i seguenti effetti: (i) si intaccherà il capitale, (ii) la distribuzione avverrà a scapito del potenziale di</p>

	<p>strumenti sottostanti. Alcuni derivati potrebbero generare utili o perdite superiori rispetto all'importo inizialmente investito.</p>	<p>crescita futura del capitale e (iii) il ciclo potrà continuare sino a totale esaurimento del capitale.</p> <p>Rischio dei derivati finanziari - I valori degli SFD possono aumentare e scendere a un tasso maggiore rispetto ai titoli o agli strumenti sottostanti. Alcuni derivati potrebbero generare utili o perdite superiori rispetto all'importo inizialmente investito.</p>
--	--	--

ARGOMENTO	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY ("FONDO INCORPORATO")	PREMIUM COUPON COLLECTION ("FONDO INCORPORANTE")
<u>Obiettivo di investimento</u>	L'obiettivo d'investimento del Fondo Incorporato e quello del Fondo Incorporante sono sostanzialmente analoghi, in quanto entrambi puntano a conseguire l'apprezzamento di capitale mediante l'investimento in un portafoglio diversificato di attività, come descritto in maggiore dettaglio di seguito.	
	L'obiettivo d'investimento di Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection consiste nell'apprezzamento di capitale a medio-lungo termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale a un portafoglio diversificato di attività che comprendono titoli di debito, titoli azionari, titoli legati ad azioni, proprietà immobiliari, materie prime e valute, come descritto di seguito, quotati o negoziati sui Mercati Riconosciuti di tutto il mondo e compresi i mercati emergenti.	L'obiettivo di investimento di Premium Coupon Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a medio termine principalmente tramite investimenti o esposizioni (lunghe e corte) su base globale a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, titoli azionari e titoli legati ad azioni e valute, come descritto più avanti, quotati o negoziati sui Mercati Riconosciuti di tutto il mondo.
<u>Politica di Investimento</u>	<p>La politica d'investimento del Fondo Incorporante è sostanzialmente simile a quella del Fondo Incorporato. Entrambi i fondi possono investire nelle seguenti classi di attività; titoli a reddito fisso, titoli azionari, titoli legati ad azioni e valute.</p> <p>Oltre alle classi di attività sopra elencate, il Fondo Incorporato può ottenere esposizione anche a immobili e materie prime, come descritto in maggiore dettaglio di seguito.</p> <p>Le principali caratteristiche della politica d'investimento di entrambi il Fondo Incorporato e il Fondo Incorporante sono illustrate di seguito.</p>	
<p>Tipi di attivi</p> <p>Altri Organismi di Investimento Collettivo</p>	<p>Generalmente, il Comparto cercherà di mantenere un'esposizione principalmente a titoli a reddito fisso, titoli azionari, titoli legati ad azioni e, in misura minore, a immobili, materie prime e valute. Tuttavia, l'Investment Manager avrà in ogni momento la possibilità di applicare tutta la flessibilità necessaria non solo in termini di allocazione strategica, ma anche nel prendere posizioni opportunistiche o difensive e / o nel cercare di proteggere l'investimento in condizioni avverse di mercato, e in tali circostanze l'esposizione del Comparto a titoli azionari e titoli legati ad azioni, titoli a reddito fisso, immobili, materie prime e valute potrebbe cambiare rispetto ai livelli mantenuti di regola.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (compresi i fondi negoziati in borsa, ovvero ETF, classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per gli Investimenti Accettabili OICVM in Fondi d'investimento. Tali organismi in cui il Comparto investe comprenderanno principalmente organismi gestiti da società del gruppo PIMCO. Il Comparto può</p>	<p>Generalmente il Comparto cercherà di mantenere un'esposizione principalmente ai titoli a reddito fisso e, in misura minore, a titoli azionari, titoli legati ad azioni e valute. Tuttavia, l'Investment Manager avrà sempre e comunque la facoltà di applicare tutta la flessibilità necessaria sia in termini di allocazione strategica sia nell'assumere posizioni opportunistiche o difensive e/o nel cercare di proteggere gli investimenti in condizioni avverse del mercato, e in tali circostanze l'esposizione del Comparto ai titoli a reddito fisso, titoli azionari, titoli legati ad azioni, nonché alle valute potrebbe variare rispetto ai livelli mantenuti di regola.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e/o fondi d'investimento alternativi (compresi i fondi negoziati in borsa, ovvero ETF, classificati dall'Investment Manager come organismi d'investimento collettivo) che soddisfano i requisiti della Banca Centrale per Investimenti Accettabili OICVM in Fondi d'investimento. Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in organismi che hanno obiettivi e politiche sostanzialmente analoghi ai suoi e fino al 30% del suo patrimonio netto in</p>

	<p>investire fino al 100% del suo patrimonio netto in organismi che possano avere o meno obiettivi e politiche sostanzialmente analoghi a quelli del Comparto, purché l'Investment Manager consideri tali investimenti in linea con gli obiettivi complessivi e con il profilo di rischio del Comparto.</p> <p>L'importo complessivo massimo delle commissioni di gestione che può essere addebitato dagli organismi di investimento collettivo in cui investe il Comparto sarà compreso fra lo 0,6% e lo 0,9 % del loro valore patrimoniale netto su base media ponderata, ma in nessun caso sarà superiore all'1,7% (in base alla media ponderata). Dalle commissioni di gestione pagabili saranno detratti i rimborsi eventualmente corrisposti al Comparto da tali organismi di investimento.</p> <p>Gli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto può investire saranno regolati, di tipo aperto e potranno essere soggetti e/o non soggetti a leva finanziaria. Fondi d'investimento alternativi in cui il Comparto può investire avranno sede in Irlanda, in uno Stato membro dello SEE, negli Stati Uniti d'America, a Jersey, Guernsey o nell'Isola di Man oppure, con la previa approvazione della Banca Centrale, in alcuni altri paesi.</p> <p>Gli organismi di investimento collettivo in cui il Comparto può investire potrebbero avere un'esposizione alle materie prime tramite investimenti in titoli nel settore delle materie prime o tramite il tracking di indici legati alle materie prime. Tale siffatta esposizione alle materie prime non supererà il 30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.</p>	<p>organismi che possono avere obiettivi e politiche d'investimento sostanzialmente diversi dai suoi, ma che l'Investment Manager ritiene in linea con gli obiettivi complessivi e con il profilo di rischio del Comparto.</p> <p>L'importo complessivo massimo delle commissioni di gestione che può essere addebitato dagli organismi di investimento collettivo in cui investe il Comparto sarà compreso fra l'1,0% e l'1,20% del loro valore patrimoniale netto su base media ponderata, ma in nessun caso sarà superiore al 2,0% (in base alla media ponderata). Dalle commissioni di gestione pagabili saranno detratti i rimborsi eventualmente corrisposti al Comparto da tali organismi di investimento.</p> <p>Gli organismi di investimento collettivo nei quali il Comparto può investire saranno regolati, di tipo aperto e potranno essere soggetti e/o non soggetti a leva finanziaria. Fondi d'investimento alternativi in cui il Comparto può investire avranno sede in Irlanda, in uno Stato membro dello SEE, negli Stati Uniti d'America, a Jersey, Guernsey o nell'Isola di Man oppure, con la previa approvazione della Banca Centrale, in alcuni altri paesi.</p>
<p>Strumenti finanziari derivati</p>	<p>Tra gli SFD in cui il Comparto può investire o che può utilizzare ai fini dell'investimento sono compresi swaps (compresi i total return swap), opzioni, contratti a termine, futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti e warrants su qualsiasi tipo di strumento finanziario (compresi i certificati di investimento), titolo, paniere di titoli, valuta o indice.</p> <p>Il Comparto può inoltre ricorrere a tecniche e strumenti per una gestione efficiente del portafoglio e/o a tutela dai rischi di cambio.</p> <p>Una descrizione delle tecniche e degli strumenti, dei tipi di FDI e delle finalità per le quali potranno essere utilizzati dal Comparto è riportata nell'Appendice V del Prospetto.</p>	<p>Identica</p>
<p>Titoli azionari / Titoli correlati ad azioni</p>	<p>Le azioni e i titoli azionari correlati ad azioni (compresi, a puro titolo</p>	<p>Le azioni e i titoli azionari correlati ad azioni (compresi, a puro titolo esemplificativo,</p>

<p>Titoli di debito</p>	<p>esemplificativo, certificati che distribuiscono dividendi, le obbligazioni convertibili e i warrant) e gli indici in cui il Comparto può investire o esporsi possono essere quotati o negoziati su qualsiasi Mercato Riconosciuto in tutto il mondo. Se gli investimenti in titoli azionari e titoli correlati ad azioni vengono effettuati direttamente dal Comparto, tali investimenti saranno selezionati in quanto l'Investment Manager ritiene che siano complessivamente in linea con gli obiettivi ed il profilo di rischio del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli a reddito fisso, comprese le obbligazioni legate all'inflazione, di emittenti privati e governativi (inclusi i distaccamenti di enti governativi, agenzie od organismi pubblici), obbligazioni societarie, titoli garantiti da ipoteca (MBS) e titoli garantiti da attività (ABS).</p> <p>Il Comparto può investire in titoli a reddito fisso di tipo investment grade e/o privi di rating o con un rating inferiore a quello qualificato per l'investimento (ossia inferiore a BBB secondo S&P o altre agenzie di rating di simile livello).</p> <p>Il Comparto può anche investire nei titoli contemplati dalla Rule 144A che, a parere del Portfolio Manager, siano di qualità investment grade.</p>	<p>certificati che distribuiscono dividendi, le obbligazioni convertibili e i warrant) e gli indici in cui il Comparto può investire o esporsi possono essere quotati o negoziati su qualsiasi Mercato Riconosciuto in tutto il mondo.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto dell'investimento possono comprendere, tra l'altro, titoli di debito emessi da entità sovrane, internazionali e sovranazionali, compresi i titoli emessi o garantiti dai paesi che appartengono all'Unione Europea, da paesi che non appartengono all'Unione Europea o dai loro dipartimenti, agenzie o distaccamenti, debito societario e commercial paper, credit default swaps sul rischio di credito degli emittenti, obbligazioni e titoli convertibili e simili, titoli di prestito cartolarizzato e titoli di prestito cartolarizzato su ipoteche compresi, a puro titolo esemplificativo, i titoli di prestito cartolarizzato su ipoteche residenziali e commerciali di qualità Investment grade, obbligazioni indicizzate legate al tasso di inflazione, obbligazioni legate a eventi del mercato e titoli strutturati liberamente trasferibili (i quali non saranno soggetti a leva finanziaria e devono rispettare i criteri e le condizioni previsti per l'investimento in tali titoli dalla Banca Centrale). Il Comparto può investire in altri titoli di qualità Investment grade o altri titoli di debito di società o altre entità non affiliate ad alcun paese o governo compresi, a puro titolo esemplificativo, debito societario privilegiato o subordinato, sezioni di qualità investment grade di crediti ipotecari forniti in garanzia e di crediti utilizzati come garanzia, azioni privilegiate, obbligazioni societarie e titoli di debito bancario. Il Comparto può acquisire titoli di debito a seguito di collocamenti privati e può investire in partecipazioni al prestito.</p> <p>Benché i titoli a reddito fisso in cui investe il Comparto saranno in prevalenza di qualità investment grade, il Comparto può investire anche in titoli a reddito fisso privi di rating o aventi un rating inferiore a investment grade (inferiore a BBB attribuito da S&P o da qualsiasi agenzia di rating comparabile).</p> <p>I titoli a reddito fisso in cui investe il Comparto possono avere un tasso d'interesse fisso, variabile o flottante, il quale può subire variazioni inverse rispetto a un tasso di riferimento.</p> <p>Il Comparto può investire più del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli a reddito fisso e si pone come priorità la generazione di reddito, anziché la crescita del capitale.</p>
<p>Operazioni su valute</p>	<p>Il Comparto può effettuare operazioni su valute compresa, tra l'altro, la stipula di contratti a termine o a pronti e contratti</p>	<p>Identica</p>

Commissione di Rimborso	nessuna	nessuna								
Commissione di Conversione	Il Sottoscrittore dovrà pagare alla Società di Gestione, nelle modalità che la Società di Gestione potrà di volta in volta determinare, una commissione per ogni conversione pari alla metà della commissione di sottoscrizione che si sarebbe dovuta pagare se il valore delle Quote Originarie oggetto di conversione fosse stato investito in Nuove Quote.	Identica								
Commissione di performance	Sì La metodologia di calcolo della commissione di performance applicata alle Quote del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante è la stessa.	Sì La metodologia di calcolo della commissione di performance applicata alle Quote del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante è la stessa.								
Commissione di gestione	<table border="0"> <tr> <td>Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection L</td> <td>1,65%</td> </tr> <tr> <td>Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection S</td> <td>1,95%</td> </tr> </table>	Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection L	1,65%	Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection S	1,95%	<table border="0"> <tr> <td>Mediolanum Premium Coupon Collection L</td> <td>1,65%</td> </tr> <tr> <td>Mediolanum Premium Coupon Collection S</td> <td>1,95%</td> </tr> </table>	Mediolanum Premium Coupon Collection L	1,65%	Mediolanum Premium Coupon Collection S	1,95%
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection L	1,65%									
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection S	1,95%									
Mediolanum Premium Coupon Collection L	1,65%									
Mediolanum Premium Coupon Collection S	1,95%									
Commissioni per la Società di gestione degli investimenti	Mediolanum Asset Management Limited avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Comparto, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari allo 0,02% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto (più IVA, se del caso). Un Investment Manager non ha diritto a ricevere alcun rimborso a valere sulle attività di un Comparto per le spese vive sostenute.	Identica								
Commissione della Banca Depositaria	<p>La Banca Depositaria avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività di ciascun Comparto, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, che non sarà superiore allo 0,03% annuo del Valore di Patrimonio Netto di ciascun Comparto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni e delle operazioni di subdepositari (che saranno calcolati alle normali tariffe commerciali).</p> <p>La Banca Depositaria ha inoltre diritto a ricevere il rimborso di tutte le spese sostenute a valere sulle attività di ciascun Comparto. La Banca Depositaria pagherà a valere sulla propria commissione le commissioni di qualsiasi subdepositario dalla stessa designata.</p>	Identica								

<p>Commissione dell'Agente Amministrativo</p>	<p>Commissione di amministrazione</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà diritto a ricevere, a valere sulle attività del Mediolanum Best Brands, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari a Euro 24.000 (più IVA, se del caso) moltiplicata per il numero di Comparti del Fondo. L'importo complessivo della commissione di amministrazione annua sarà suddiviso tra tutti i Comparti in modo che a ogni Comparto sia addebitata una quota della commissione di amministrazione proporzionale al suo Valore Patrimoniale Netto. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni (che saranno addebitati alle normali tariffe commerciali).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività di ciascun Comparto, di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto di ogni Comparto, comprese le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p> <p>Commissioni di Registrazione e Trasferimento</p> <p>La Società di Gestione pagherà all'Agente Amministrativo, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, al tasso di Euro 62.000 per il Fondo e Euro 1.600 per ogni Classe di Quote (più IVA, se del caso).</p> <p>L'Agente Amministrativo avrà inoltre diritto al rimborso, a valere sulle attività del Fondo o di ogni Comparto, a seconda del caso, delle commissioni di transazione, che verranno calcolate in base alle normali tariffe commerciali (più IVA, se del caso) e di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto del Comparto, ivi compresi i costi e le spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p>	<p>Identica</p>
<p><u>Sottoscrizione minima</u></p>	<p>La sottoscrizione iniziale minima al Fondo è pari a Euro 5.000 complessivi. La sottoscrizione iniziale minima a qualsiasi Comparto è pari a Euro 500. Eventuali sottoscrizioni successive devono essere pari almeno a € 250 per Comparto.</p>	<p>Identica</p>
<p><u>Registrazioni presso Autorità di vigilanza estere</u></p>	<p>Il Fondo Incorporato e il Fondo Incorporante sono entrambi registrati per la vendita nelle stesse giurisdizioni e pertanto non vi è alcun obbligo di effettuare ulteriori registrazioni.</p>	
<p><u>Profilo di rischio e rendimento</u></p>	<p>Le Quote del Fondo Incorporante hanno lo stesso Profilo di Rischio e Rendimento delle Quote del Fondo Incorporato, come di seguito indicato.</p>	

Indicatore sintetico di rischio e rendimento	Categoria 4	Categoria 4
Rischi sostanzialmente rilevanti per il Fondo e non adeguatamente rilevati dall'indicatore	<p>Rischio di credito - L'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto dal Comparto potrebbe non essere in grado di adempiere, anche parzialmente ai propri obblighi nei confronti del Comparto. I declassamenti del rating creditizio di un'emissione o di un emittente potrebbero determinare una perdita del valore delle obbligazioni.</p> <p>Rischio di controparte - Il rischio che una controparte non adempirà ai propri obblighi contrattuali, con conseguente potenziali perdite a carico del Comparto.</p> <p>Rischio dei derivati finanziari - I valori degli SFD possono aumentare e scendere a un tasso maggiore rispetto ai titoli o agli strumenti sottostanti. Alcuni derivati potrebbero generare utili o perdite superiori rispetto all'importo inizialmente investito.</p> <p>Questo Comparto ha la capacità di distribuire dividendi a valere sul capitale, con i seguenti effetti: (i) si intaccherà il capitale, (ii) la distribuzione avverrà a scapito del potenziale di crescita futura del capitale e (iii) il ciclo potrà continuare sino a totale esaurimento del capitale.</p>	<p>Rischio di credito - L'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto dal Comparto potrebbe non essere in grado di adempiere, anche parzialmente ai propri obblighi nei confronti del Comparto. I declassamenti del rating creditizio di un'emissione o di un emittente potrebbero determinare una perdita del valore delle obbligazioni.</p> <p>Rischio dei mercati emergenti - Le economie dei mercati emergenti possono evidenziare livelli più elevati del rischio d'investimento rispetto alle economie sviluppate.</p> <p>Questo Comparto ha la capacità di distribuire dividendi a valere sul capitale, con i seguenti effetti: (i) si intaccherà il capitale, (ii) la distribuzione avverrà a scapito del potenziale di crescita futura del capitale e (iii) il ciclo potrà continuare sino a totale esaurimento del capitale.</p> <p>Rischio dei derivati finanziari - I valori degli SFD possono aumentare e scendere a un tasso maggiore rispetto ai titoli o agli strumenti sottostanti. Alcuni derivati potrebbero generare utili o perdite superiori rispetto all'importo inizialmente investito.</p>

APPENDICE C - KIID PREMIUM COUPON COLLECTION

APPENDICE D - CLASSI DI QUOTE

FONDI INCORPORATI	Classe/i di Quote		FONDO INCORPORANTE	Classi di Quote
Mediolanum Best Brands			Mediolanum Best Brands	
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection L A Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection L B Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection S A Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection S B		Premium Coupon Collection	Mediolanum Premium Coupon Collection L A Mediolanum Premium Coupon Collection L B Mediolanum Premium Coupon Collection S A Mediolanum Premium Coupon Collection S B
Mediolanum Portfolio Fund			Mediolanum Best Brands	
Active 10 Fund	Active 10 S	➔	Premium Coupon Collection	Mediolanum Premium Coupon Collection S
Active 40 Fund	Active 40 S	➔	Premium Coupon Collection	Mediolanum Premium Coupon Collection S
Balanced Fund	Balanced S Balanced SH	➔	Premium Coupon Collection	Mediolanum Premium Coupon Collection S Mediolanum Premium Coupon Collection S Hedged
Moderate Fund	Moderate S Moderate SH	➔	Premium Coupon Collection	Mediolanum Premium Coupon Collection S Mediolanum Premium Coupon Collection S Hedged

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI



Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Premium Coupon Collection (il "Comparto") è un Comparto di Mediolanum Best Brands (il "Fondo").

Mediolanum Premium Coupon Collection Classe L coperta al cambio, Quota A ("Classe LHA") - ISIN: IE00B3BF0M61

Mediolanum Premium Coupon Collection Classe L coperta al cambio, Quota B ("Classe LHB") - ISIN: IE00B7VTCC05

Mediolanum Premium Coupon Collection Classe S coperta al cambio, Quota A ("Classe SHA") - ISIN: IE00B3BF0P92

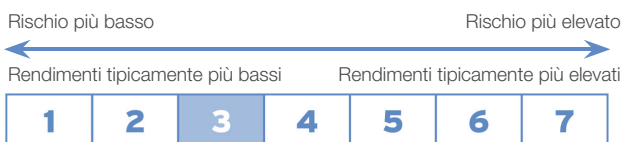
Mediolanum Premium Coupon Collection Classe S coperta al cambio, Quota B ("Classe SHB") - ISIN: IE00B8KGN042

Mediolanum International Funds Limited (appartenente al Gruppo Bancario Mediolanum) è la Società di Gestione del Fondo.

Obiettivi e politica d'investimento

- L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire una crescita del capitale nel medio periodo.
- Il Comparto investe, direttamente o indirettamente (tramite fondi), in titoli a reddito fisso (quali obbligazioni emesse da società o governi), azioni (titoli azionari quotati) e strumenti di natura azionaria del mercato globale (compresi i mercati emergenti).
- Il Comparto investe in fondi selezionati in base alla valutazione effettuata dall'Investment Manager in materia di: solidità del team d'investimento, qualità del processo d'investimento dei sottostanti, opportunità di crescita futura del capitale e capacità di distribuire dividendi.
- Il Comparto investe in titoli a reddito fisso che potranno avere un rating pari o inferiore a investment grade (rating creditizio pari a BBB-/Baa3 di Standard & Poor's/Moody's o superiore), o potranno essere privi di rating.
- Il Comparto può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati (SFD) il cui rendimento è legato a quello di uno o più titoli o classi di attività sottostanti.
- L'Investment Manager ha la flessibilità di modificare in qualsiasi momento l'allocazione delle attività del Comparto (% del portafoglio investita in titoli azionari/obbligazioni/SFD, ecc.) e ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti all'interno di ciascuna classe di attività.
- Il Comparto è indicato per investitori con un orizzonte temporale d'investimento di medio termine.
- L'Investment Manager ricorre all'uso di SFD allo scopo di eliminare l'impatto delle oscillazioni dei tassi di cambio (copertura), che potrebbero influire sul valore di queste Classi di Quote.
- Le classi di quote LHB e SHB distribuiranno un dividendo periodico. I proventi e gli utili distribuiti complessivamente nell'anno saranno almeno pari al 2,5% del valore patrimoniale netto per quota all'inizio di ogni anno.
- Tutti i proventi e gli utili generati dalle Classi di Quote LHA e SHA saranno reinvestiti. Non saranno distribuiti dividendi.
- Le Quote possono essere acquistate o vendute in qualsiasi giorno lavorativo dall'Agente amministrativo del Fondo.
- Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto e alla Scheda informativa del Comparto.

Profilo di rischio e di rendimento



- La categoria di rischio è basata su dati storici e potrebbe non costituire un'indicazione affidabile per il futuro.
- La categoria di rischio non è garantita e può cambiare nel tempo.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.
- Il Comparto si classifica nella suddetta categoria di rischio sulla base della natura dei propri investimenti. Il livello di rischio si misura in base alla volatilità dei rendimenti passati del Comparto (ovvero, qualora non siano disponibili dati storici per un periodo di 5 anni, sui rendimenti di un portafoglio di riferimento).
- Rischio di credito: l'emittente di un titolo a reddito fisso compreso nel portafoglio del Comparto potrebbe non essere in grado di adempiere ai propri obblighi, in toto o in parte, nei confronti del Comparto. Il declassamento di un'emissione o la riduzione di rating del credito di un emittente possono portare a una perdita di valore delle obbligazioni.
- Rischio legato ai mercati emergenti: le economie dei mercati emergenti possono mostrare livelli più elevati di rischio di investimento rispetto alle economie sviluppate.
- Questo Comparto ha la facoltà di distribuire dividendi a valere sul capitale, con le seguenti conseguenze: (i) erosione del capitale, (ii) rinuncia al potenziale di crescita futura del capitale per effettuare la distribuzione e (iii) possibilità che il ciclo prosegua fino a esaurire l'intero capitale.
- Rischio legato agli strumenti finanziari derivati: i valori degli SFD possono aumentare o diminuire in misura superiore rispetto a quelli di titoli o strumenti sottostanti. Alcuni derivati possono generare utili o perdite superiori rispetto all'importo originariamente investito.

I seguenti rischi rivestono importanza significativa e potrebbero non essere adeguatamente rilevati nell'indicatore di rischio e rendimento:

Per una descrizione completa dei fattori di rischio, si rimandano gli investitori alla sezione del Prospetto del Fondo intitolata "Fattori di rischio".

Spese

Le spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Comparto, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e alla distribuzione.

Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Le spese di sottoscrizione indicate rappresentano la percentuale massima applicabile. In alcuni casi, è possibile pagare un importo inferiore.

L'importo relativo alle spese correnti qui riportato si basa su una stima a causa delle modifiche intervenute nei costi associati agli investimenti del Comparto. La relazione annuale del Fondo per ciascun esercizio includerà il dettaglio delle spese applicate.

Tali spese possono variare da un anno all'altro. Le spese correnti non comprendono:

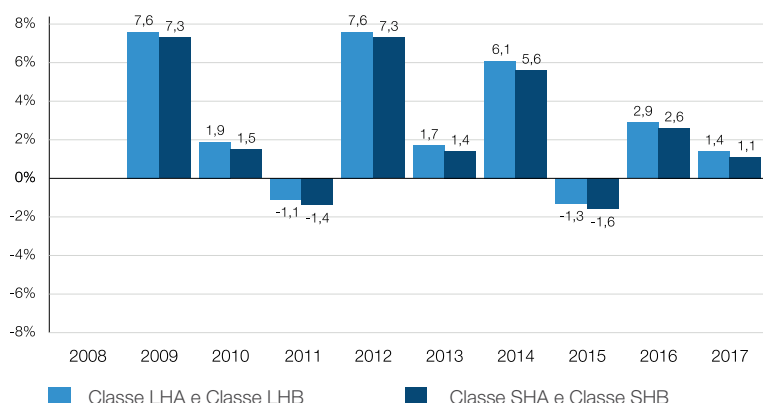
- Le commissioni legate al rendimento
- I costi delle operazioni di portafoglio, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e di rimborso pagate dal Comparto per l'acquisto o la vendita di quote di altri fondi.

Le spese massime per le operazioni di conversione sono pari alla metà delle spese di sottoscrizione applicabili alla nuova quota.

Per maggiori informazioni in merito alle spese ed in particolare alle commissioni legate al rendimento (performance), si veda il Prospetto.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:				
Spesa di sottoscrizione	5,50%			
Spesa di rimborso	Nessuna			
Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito.				
	IE00B3BF0M61 LHA Class	IE00B7VTCC05 LHB Class	IE00B3BF0P92 SHA Class	IE00B8KGN042 SHB Class
Spese prelevate dal Comparto in un anno:				
Spese correnti	2,13%	2,14%	2,44%	2,44%
Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche:				
Commissioni legate al rendimento (performance)	La commissione massima è pari al 5% della differenza positiva (superiore di 1,5 volte) tra l'aumento annualizzato dei valori degli attivi e l'Euribor a 3 mesi (Euro Interbank Offered Rate).			
Commissioni legate al rendimento (performance) effettive	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%

Risultati ottenuti nel passato



- Il Comparto, compresa la Classe LHA e la Classe SHA, è stato lanciato nel 2008.
- I risultati ottenuti nel passato non sono indicativi di rendimenti futuri.
- I risultati ottenuti nel passato tengono conto di tutte le commissioni e le spese correnti (Commissioni di Gestione), ad eccezione delle spese di sottoscrizione e di rimborso.
- Le Classi LHB e SHB sono state lanciate nel 2013.
- I risultati ottenuti nel passato sono stati calcolati in Euro.

Informazioni pratiche

- Banca Depositaria: RBC Investor Services Bank S.A., filiale di Dublino, presso cui sono depositate le attività del Comparto che sono separate dalle attività degli altri comparti del Fondo.
- Ulteriori informazioni relative al Comparto (ivi compresi i valori aggiornati delle quote) sono disponibili sul sito internet www.mifl.ie. Il prospetto aggiornato, l'ultimo bilancio e le versioni del presente documento relative ad altre classi di azioni sono disponibili gratuitamente, nella lingua ufficiale di ciascun Paese, sul sito internet www.mifl.ie, presso i Distributori o inviando una richiesta scritta a Mediolanum International Funds Limited, 2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Dublin 4, Irlanda.
- I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata del Manager, comprese a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici e l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili sul sito internet www.mifl.ie. Una copia cartacea è disponibile gratuitamente su richiesta.
- Il Comparto è soggetto alla legislazione fiscale irlandese, che potrebbe avere un impatto sulla posizione fiscale personale degli investitori del Fondo.
- Mediolanum International Funds Limited può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.
- È consentita la conversione delle quote di un Comparto in quote di altri comparti del Fondo. Per ulteriori informazioni e disposizioni si rimanda al Prospetto.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI



Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Premium Coupon Collection (il "Comparto") è un Comparto di Mediolanum Best Brands (il "Fondo").

Mediolanum Premium Coupon Collection Classe L, Quota A ("Classe LA") - ISIN: IE00B3BF0L54

Mediolanum Premium Coupon Collection Classe L, Quota B ("Classe LB") - ISIN: IE00B7WJLM29

Mediolanum Premium Coupon Collection Classe S, Quota A ("Classe SA") - ISIN: IE00B3BF0N78

Mediolanum Premium Coupon Collection Classe S, Quota B ("Classe SB") - ISIN: IE00B8P30099

Mediolanum International Funds Limited (appartenente al Gruppo Bancario Mediolanum) è la Società di Gestione del Fondo.

Obiettivi e politica d'investimento

- L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire una crescita del capitale nel medio periodo.
- Il Comparto investe, direttamente o indirettamente (tramite fondi), in titoli a reddito fisso (quali obbligazioni emesse da società o governi), azioni (titoli azionari quotati) e strumenti di natura azionaria del mercato globale (compresi i mercati emergenti).
- Il Comparto investe in fondi selezionati in base alla valutazione effettuata dall'Investment Manager in materia di: solidità del team d'investimento, qualità del processo d'investimento dei sottostanti, opportunità di crescita futura del capitale e capacità di distribuire dividendi.
- Il Comparto investe in titoli a reddito fisso che potranno avere un rating pari o inferiore a investment grade (rating creditizio pari a BBB-/Baa3 di Standard & Poor's/Moody's o superiore), o potranno essere privi di rating.
- Il Comparto può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati (SFD) il cui rendimento è legato a quello di uno o più titoli o classi di attività sottostanti.
- L'Investment Manager ha la flessibilità di modificare in qualsiasi momento l'allocazione delle attività del Comparto (% del portafoglio investita in titoli azionari/obbligazioni/SFD, ecc.) e ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti all'interno di ciascuna classe di attività.
- Il Comparto è indicato per investitori con un orizzonte temporale d'investimento di medio termine.
- Le classi di quote LB e SB distribuiranno un provento periodico. I proventi e gli utili distribuiti complessivamente nell'anno saranno almeno pari al 2,5% del valore patrimoniale netto per quota all'inizio di ogni anno.
- Tutti i proventi e gli utili generati dalle Classi di Quote LA e SA saranno reinvestiti. Non saranno distribuiti dividendi.
- Le Quote possono essere acquistate o vendute in qualsiasi giorno lavorativo dall'Agente amministrativo del Fondo.
- Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto e alla Scheda informativa del Comparto.

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso Rischio più elevato

 Rendimenti tipicamente più bassi Rendimenti tipicamente più elevati

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- La categoria di rischio è basata su dati storici e potrebbe non costituire un'indicazione affidabile per il futuro.
- La categoria di rischio non è garantita e può cambiare nel tempo.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.
- Il Comparto si classifica nella suddetta categoria di rischio sulla base della natura dei propri investimenti. Il livello di rischio si misura in base alla volatilità dei rendimenti passati del Comparto (ovvero, qualora non siano disponibili dati storici per un periodo di 5 anni, sui rendimenti di un portafoglio di riferimento).
- Rischio di credito: l'emittente di un titolo a reddito fisso compreso nel portafoglio del Comparto potrebbe non essere in grado di adempiere ai propri obblighi, in toto o in parte, nei confronti del Comparto. Il declassamento di un'emissione o la riduzione di rating del credito di un emittente possono portare a una perdita di valore delle obbligazioni.
- Rischio legato ai mercati emergenti: le economie dei mercati emergenti possono mostrare livelli più elevati di rischio di investimento rispetto alle economie sviluppate.
- Questo Comparto ha la facoltà di distribuire dividendi a valere sul capitale, con le seguenti conseguenze: (i) erosione del capitale, (ii) rinuncia al potenziale di crescita futura del capitale per effettuare la distribuzione e (iii) possibilità che il ciclo prosegua fino a esaurire l'intero capitale.
- Rischio legato agli strumenti finanziari derivati: i valori degli SFD possono aumentare o diminuire in misura superiore rispetto a quelli di titoli o strumenti sottostanti. Alcuni derivati possono generare utili o perdite superiori rispetto all'importo originariamente investito.

I seguenti rischi rivestono importanza significativa e potrebbero non essere adeguatamente rilevati nell'indicatore di rischio e rendimento:

Per una descrizione completa dei fattori di rischio, si rimandano gli investitori alla sezione del Prospetto del Fondo intitolata "Fattori di rischio".

Spese

Le spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Comparto, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e alla distribuzione.

Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Le spese di sottoscrizione indicate rappresentano la percentuale massima applicabile. In alcuni casi, è possibile pagare un importo inferiore.

L'importo relativo alle spese correnti qui riportato si basa su una stima a causa delle modifiche intervenute nei costi associati agli investimenti del Comparto. La relazione annuale del Fondo per ciascun esercizio includerà il dettaglio delle spese applicate.

Tali spese possono variare da un anno all'altro. Le spese correnti non comprendono:

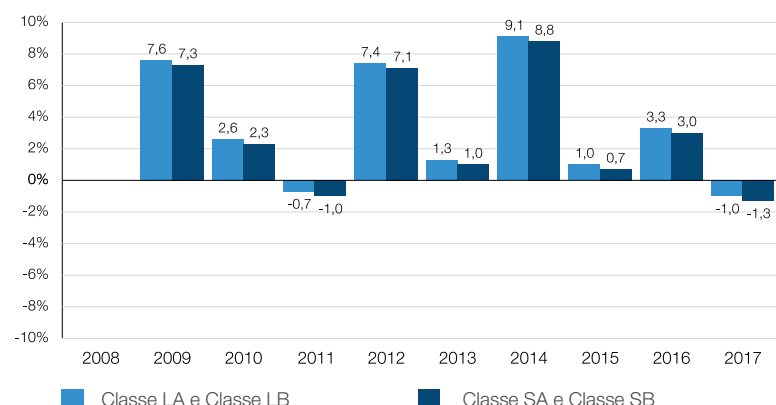
- Le commissioni legate al rendimento
- I costi delle operazioni di portafoglio, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e di rimborso pagate dal Comparto per l'acquisto o la vendita di quote di altri fondi.

Le spese massime per le operazioni di conversione sono pari alla metà delle spese di sottoscrizione applicabili alla nuova quota.

Per maggiori informazioni in merito alle spese ed in particolare alle commissioni legate al rendimento (performance), si veda il Prospetto.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:				
Spesa di sottoscrizione	5,50%			
Spesa di rimborso	Nessuna			
Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito.				
	IE00B3BF0L54 LA Class	IE00B7WJLM29 LB Class	IE00B3BF0N78 SA Class	IE00B8P30099 SB Class
Spese prelevate dal Comparto in un anno:				
Spese correnti	2,13%	2,14%	2,44%	2,44%
Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche:				
Commissioni legate al rendimento (performance)	La commissione massima è pari al 5% della differenza positiva (superiore di 1,5 volte) tra l'aumento annualizzato dei valori degli attivi e l'Euribor a 3 mesi (Euro Interbank Offered Rate).			
Commissioni legate al rendimento (performance) effettive	0,24%	0,24%	0,24%	0,24%

Risultati ottenuti nel passato



- Il Comparto, compresa la Classe LA e la Classe SA, è stato lanciato nel 2008.
- I risultati ottenuti nel passato non sono indicativi di rendimenti futuri.
- I risultati ottenuti nel passato tengono conto di tutte le commissioni e le spese correnti (Commissioni di Gestione), ad eccezione delle spese di sottoscrizione e di rimborso.
- Le Classi LB e SB sono state lanciate nel 2013.
- I risultati ottenuti nel passato sono stati calcolati in Euro.

Informazioni pratiche

- Banca Depositaria: RBC Investor Services Bank S.A., filiale di Dublino, presso cui sono depositate le attività del Comparto che sono separate dalle attività degli altri comparti del Fondo.
- Ulteriori informazioni relative al Comparto (ivi compresi i valori aggiornati delle quote) sono disponibili sul sito internet www.mifl.ie. Il prospetto aggiornato, l'ultimo bilancio e le versioni del presente documento relative ad altre classi di azioni sono disponibili gratuitamente, nella lingua ufficiale di ciascun Paese, sul sito internet www.mifl.ie, presso i Distributori o inviando una richiesta scritta a Mediolanum International Funds Limited, 2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Dublin 4, Irlanda.
- I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata del Manager, comprese a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici e l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili sul sito internet www.mifl.ie. Una copia cartacea è disponibile gratuitamente su richiesta.
- Il Comparto è soggetto alla legislazione fiscale irlandese, che potrebbe avere un impatto sulla posizione fiscale personale degli investitori del Fondo.
- Mediolanum International Funds Limited può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.
- È consentita la conversione delle quote di un Comparto in quote di altri comparti del Fondo. Per ulteriori informazioni e disposizioni si rimanda al Prospetto.