

Basiglio, Milano Tre – 23 Febbraio 2018

Oggetto: **FUSIONE DEL COMPARTO LIQUIDITY FUND DEL FONDO MEDIOLANUM PORTFOLIO FUND CON IL COMPARTO EURO FIXED INCOME DEL FONDO MEDIOLANUM BEST BRANDS**

Gentile Cliente,

su incarico di Mediolanum International Funds Ltd., con la presente le inviamo l'avviso di convocazione dell'Assemblea Generale Straordinaria dei Sottoscrittori di Liquidity Fund, comparto del fondo Mediolanum Portfolio Fund istituito da Mediolanum International Funds Ltd. e distribuito in Italia da Banca Mediolanum S.p.A.. Lo scopo dell'Assemblea è di approvare la Proposta di fusione del suddetto comparto del Fondo Mediolanum Portfolio Fund con il comparto Euro Fixed Income del Fondo Mediolanum Best Brands. Di quest'ultimo Comparto potrà consultare le caratteristiche prendendo visione del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (c.d. KIID) allegato alla presente.

**Se la proposta di fusione sopra citata sarà approvata**, per i sottoscrittori di quote del comparto Liquidity Fund, e quindi anche per lei, tali quote saranno automaticamente convertite, in data 13 aprile 2018, in quote del comparto Euro Fixed Income in cui il predetto comparto sarà fuso, con conseguente attribuzione al suo contratto di un **nuovo numero di riferimento**. Per tale operazione non sarà applicata alcuna commissione o spesa. Il suddetto processo comporta, in alcuni casi, un aggiornamento del grado di rischio e della volatilità del comparto; con il suo Family Banker potrà verificare se tale eventuale aggiornamento interessi anche l'investimento da lei sottoscritto.

Se non desiderasse aderire a 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, ultimo giorno di negoziazione del comparto, la richiesta di riscatto dovrà pervenire presso la Sede di Banca Mediolanum entro il 3 aprile 2018.

Sottolineiamo infine che, salvo diversa sua disposizione che dovrà pervenire presso la sede di Banca Mediolanum entro il 3 aprile 2018, tutte le operazioni programmate aventi ad oggetto il comparto Liquidity Fund (quali ad esempio rimborsi programmati, PIC programmati, conversioni programmate, adesione ai programmi "consolida i rendimenti" o "Big Chance", o dichiarazione di intenti) verranno automaticamente trasferite sul comparto Euro Fixed Income, ad eccezione dell'opzione Reinvesti sui Cali che sarà revocata.

**Sede Legale**

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

[bancamediolanum.it](http://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

**Se la proposta non sarà approvata**, il comparto Liquidity Fund continuerà la propria attività senza alcun impatto per i sottoscrittori.

**Voglia cortesemente prendere nota che l'Assemblea si terrà il 14 marzo 2018 (o 29 marzo 2018 in seconda convocazione), presso la sede della Società di Gestione Mediolanum International Funds Limited in 2 Shelbourne Building, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, Irlanda.**

Nel caso in cui sia possessore di certificati rappresentativi di quote del fondo, per poter esercitare il diritto di voto, la invitiamo a depositare, personalmente o tramite delegato, o comunque a far pervenire a mezzo raccomandata o tramite il Soggetto Incaricato dei pagamenti State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, nel luogo indicato nell'avviso di convocazione, copia degli stessi, almeno 5 giorni prima della data della prima convocazione. Nel caso in cui tali certificati siano in pegno ad un soggetto terzo, la invitiamo a informarlo di quanto riportato nella allegata proposta di fusione e della necessità, nel caso di approvazione della stessa, che il certificato venga riemesso.

In allegato all'avviso di convocazione troverà il modulo di delega che potrà utilizzare per essere rappresentato da un soggetto terzo all'Assemblea. Nel caso decidesse di utilizzarlo, segua le istruzioni accluse e lo rispedisca all'indirizzo indicato: dovrà pervenire al più tardi 5 giorni lavorativi prima della data dell'Assemblea.

L'esito della Assemblea Generale Straordinaria verrà comunicato tramite la pubblicazione di un annuncio su "Il Sole24ore" e "ilGiornale" in data 19 marzo (o 5 aprile 2018 in caso di aggiornamento dell'Assemblea generale straordinaria). Se la proposta fosse approvata, inoltre, una comunicazione scritta la informerà del valore di concambio e del numero e del valore delle quote del comparto di destinazione che le saranno assegnate nonché del nuovo numero di riferimento attribuito al suo contratto.

Potrà consultare tempestivamente la situazione aggiornata del suo investimento accedendo all'area riservata del sito di Banca Mediolanum o contattando il suo Family Banker.

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

Relativamente agli aspetti fiscali, sottolineiamo che l'operazione di fusione fra fondi è fiscalmente "neutrale", nel senso che non è considerata operazione realizzata ma di mera modifica dell'oggetto dell'investimento; ne consegue che il costo originariamente sostenuto per l'acquisto delle quote del comparto Liquidity Fund è integralmente riconosciuto quale costo delle quote del comparto Euro Fixed Income in cui il predetto comparto sarà fuso.

Troverà maggiori informazioni sulla Proposta di fusione nella lettera allegata. 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 PORTFOLIO FUND**  
(un fondo comune d'investimento autorizzato ai sensi dei Regolamenti OICVM)

**FUSIONE PROPOSTA**  
**DI**  
**LIQUIDITY FUND**

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

**IN**  
**EURO FIXED INCOME**

(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)

---

[Le azioni da intraprendere sono illustrate a pagina 10](#)

L'Avviso di Assemblea Generale Straordinaria dei Sottoscrittori del Liquidity Fund, che si terrà in data 14 marzo 2018, è allegato al presente documento.

I Sottoscrittori delle Quote di Liquidity Fund troveranno in allegato alla presente Circolare il modulo per la delega a rappresentarli all'Assemblea generale straordinaria. Si prega di compilare tale modulo di delega secondo le istruzioni in esso contenute e di rispedirlo al più presto possibile all'indirizzo indicato, in modo che pervenga non meno di 5 Giorni lavorativi prima della data stabilita per l'Assemblea Generale Straordinaria.

I Sottoscrittori di Quote di Liquidity Fund registrate a nome di un intestatario sono pregati di dare immediatamente istruzioni all'intestatario sul modo in cui desiderano votare, affinché esso possa votare per loro conto nel giorno e nell'ora stabiliti per l'Assemblea Generale Straordinaria.

I Sottoscrittori che hanno venduto o ceduto tutte le proprie Quote di Liquidity Fund 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.

**Per poter valutare la proposta contenuta nella presente Circolare, si consiglia di leggere prima tutta la documentazione allegata, comprese le Appendici ivi accluse.**

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:** Liquidity Fund

**Data:** 23 febbraio 2018

Gentile Sottoscrittore,

Noi, gli Amministratori della Società di Gestione, Le scriviamo nella Sua qualità di Sottoscrittore di Liquidity Fund (il "**Fondo Incorporato**") al fine di ottenere la Sua approvazione della proposta di fondere il Fondo Incorporato, un comparto di Mediolanum Portfolio Fund, con Euro Fixed Income (il "**Fondo Incorporante**"), anch'esso 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 del Fondo Incorporato 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 Portfolio Fund, secondo i casi.

## La Proposta

La proposta prevede la fusione del Fondo Incorporato con il Fondo Incorporante. A seguito della Fusione il patrimonio netto del Fondo Incorporato diventerà parte del patrimonio del Fondo Incorporante in cambio dell'emissione di Quote del Fondo Incorporante a favore dei Sottoscrittori del Fondo Incorporato.

I dettagli relativi alla procedura necessaria per attuare la Fusione, gli interventi necessari da parte dei Sottoscrittori e le conseguenze che l'attuazione della proposta avrà per i Sottoscrittori del Fondo Incorporato, sono illustrati nella presente Circolare e nelle Appendici a essa allegate. Una tabella che evidenzia le principali caratteristiche distintive e le differenze sostanziali tra il Fondo Incorporato e il Fondo Incorporante è riportata nell'Appendice B alla presente.

Affinché sia efficace, la proposta, i cui dettagli completi sono contenuti nella presente Circolare, deve essere autorizzata e approvata dalla Banca Centrale e richiede l'adozione, da parte dei Sottoscrittori del Fondo Incorporato, della Delibera Straordinaria specificata nell'Appendice C alla presente e mirata ad approvare la proposta Fusione in conformità al Regolamento Incorporato.

## Informazioni di base e motivazione della Fusione proposta

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 la Fusione sia nel migliore interesse dei Sottoscrittori del Fondo Incorporato per le ragioni di seguito indicate:

- (i) La Fusione proposta ha lo scopo di favorire gli investitori in quanto, entrando a far parte di un comparto più grande, i Sottoscrittori potranno trarre vantaggio dalle economie di scala;
- (ii) Gli Amministratori della Società di Gestione ritengono che l'obiettivo d'investimento del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante possa essere perseguito in modo più efficace investendo in un portafoglio diversificato unificato anziché tramite due fondi separati. Il Fondo Incorporato e il Fondo Incorporante hanno entrambi l'obiettivo dell'apprezzamento del capitale mediante l'investimento in un portafoglio diversificato di attività e condividono profili di rischio simili.

## La Fusione proposta e l'impatto sui Sottoscrittori

### 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 del Fondo Incorporato, 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 del Fondo Incorporato 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 possibile, tali passività dovute dal Fondo Incorporato ai creditori nella Data Effettiva saranno trasferite, col consenso dei creditori interessati, nel Fondo Incorporante.

### Reddito maturato

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

### Emissione di nuove Quote e coefficiente di scambio

Alla Data Effettiva, i Detentori di Quote delle classi di Liquidity S e Liquidity SA del Fondo Incorporato riceveranno Quote di classi di Mediolanum Euro Fixed Income S del Fondo Incorporante, secondo i casi.

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

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

Dove:

S = il numero di Quote fino al terzo decimale del Fondo Incorporante che saranno emesse;

R = Il numero di Quote fino al terzo decimale del Fondo Incorporato detenute dal Sottoscrittore dello stesso immediatamente prima della Data Effettiva;

NAV = l'ultimo Valore patrimoniale netto per Quota della classe di Quote pertinente del Fondo Incorporato, calcolato al Punto di Valutazione alla Data di Efficacia e secondo il Regolamento Incorporato.

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 del Fondo Incorporato non corrisponderà pertanto necessariamente al numero di Quote del Fondo Incorporato prima della Data di Efficacia, ma sarà di valore corrispondente alle loro Quote del Fondo Incorporato.

#### **Sottoscrizioni tramite Programmi di accumulazione/Rimborsi programmati e Conversioni**

Un Sottoscrittore del Fondo Incorporato che ha sottoscritto Quote del Fondo Incorporato come piano di risparmio, riceverà, alla Data Effettiva, classi di Mediolanum Euro Fixed Income S nel Fondo Incorporante. Di conseguenza, un eventuale accordo perfezionato con un Sottoscrittore del Fondo Incorporato con riferimento ad un piano di risparmio sarà applicato, a partire dalla Data Effettiva, alle nuove Quote del Fondo Incorporante detenute dal Sottoscrittore.

Analogamente, nel caso di Sottoscrittori del Fondo Incorporato che abbiano dato istruzioni permanenti di rimborso e/o conversione con riferimento alle proprie Quote del Fondo Incorporato, tale accordo di rimborso/conversione programmato/a sarà automaticamente applicato, a decorrere dalla Data Effettiva, alle nuove Quote del Fondo Incorporante detenute da tali Sottoscrittori.

#### **Valutazione**

Ai fini della Fusione, il Valore Patrimoniale Netto delle Quote del Fondo Incorporato verrà calcolato dall'Agente Amministrativo a seconda del metodo di valutazione del Mediolanum Portfolio Fund, come illustrato nel Regolamento Incorporato, e verrà utilizzato il Valore calcolato al Punto di Valutazione alla Data di Efficacia. Il Valore Patrimoniale Netto delle Quote del Fondo Incorporante, dopo il trasferimento delle attività del Fondo Incorporato 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 la Fusione inciderà sulla performance conseguita dai Sottoscrittori del Fondo Incorporato, salvo nella misura in cui sia previsto che essa avrà un effetto positivo derivante dalla sua motivazione o dai suoi benefici sopra specificati.

L'obiettivo e le politiche d'investimento del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante sono sostanzialmente simili. Una tabella che evidenzia le principali caratteristiche distintive e le differenze sostanziali tra il Fondo Incorporato 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 del Fondo Incorporato, ossia l'Investment Manager.

#### **Caratteristiche distintive e differenze sostanziali**

Una tabella che evidenzia le principali caratteristiche distintive e le differenze sostanziali tra il Fondo Incorporato 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, che i Sottoscrittori del Fondo Incorporato riceveranno dopo la Fusione, è inclusa nell'**Appendice E** 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 sia Mediolanum Best Brands sono autorizzati dalla Banca Centrale in quanto Fondi multicomparto costituiti in forma di unit trust, ai sensi dei Regolamenti OICVM. Entrambi i fondi sono, di conseguenza, strutturati in modo simile 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 del Fondo Incorporato riceveranno Quote delle seguenti classi/e del Fondo Incorporante:

#### **Fondo Incorporato**

Liquidity S  
Liquidity SA

#### **Fondo Incorporante**

Mediolanum Euro Fixed Income S  
Mediolanum Euro Fixed Income S

## Rischio

Gli Amministratori della Società di Gestione sono del parere che, tenendo conto della natura sostanzialmente analoga dell'obiettivo e delle politiche d'investimento del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante (come specificato nell'Appendice B alla presente Circolare), la Fusione non modificherà prevedibilmente il profilo di rischio.

## Imposte irlandesi

I paragrafi seguenti esaminano in breve alcuni aspetti della legislazione e prassi fiscale irlandesi applicabili alle operazioni pertinenti contemplate nella presente Circolare. L'analisi si basa sulla normativa in vigore, le interpretazioni ufficiali e le prassi correntemente seguite, tutti elementi suscettibili di modifica. Si invitano i Sottoscrittori del Fondo Incorporato a rivolgersi ai propri consulenti professionali circa le implicazioni fiscali della Fusione ai sensi delle leggi dei propri paesi di nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.

### Sottoscrittori del Fondo Incorporato che non sono né Residenti Irlandesi né Residenti Ordinari in Irlanda

Nessuna imposta irlandese sarà dovuta a causa della Fusione, da parte del Detentore di Quote del Fondo Incorporato, che non sia un Residente Irlandese né un residente Ordinario Irlandese, a condizione che ogni Detentore di Quote del Fondo Incorporato abbia opportunamente fornito all'Agente Amministrativo, a nome di Mediolanum Portfolio Fund, una dichiarazione rilevante di non residenza e l'Agente Amministrativo non abbia motivo di credere che le informazioni ivi contenute siano errate.

### Sottoscrittori del Fondo Incorporato che sono Residenti Irlandesi o Residenti Ordinari in Irlanda

Ai sensi della legislazione fiscale irlandese, in ordine alla Fusione nella Data di Efficacia non si verificherà un evento imponibile purché la Fusione sia effettuata per effettivi motivi commerciali e non fondamentalmente allo scopo di evitare l'assoggettamento a imposta. Gli Amministratori della Società di Gestione ritengono (per le ragioni specificate nel paragrafo intitolato "Informazioni di base e motivazione della Fusione proposta") che la Fusione venga effettuata per effettivi motivi commerciali. Nella misura in cui non si verifichi un evento imponibile (grazie a specifiche detrazioni per ristrutturazioni o fusioni), ai fini di un possibile futuro evento imponibile, la data dell'acquisizione delle, e l'importo investito nelle, Quote del Fondo Incorporante corrisponderanno alla data di acquisizione delle, e all'importo investito nelle, Quote del Fondo Incorporato. Non dovrebbe verificarsi alcun evento imponibile neanche qualora le Quote del Fondo Incorporato siano detenute in un sistema di compensazione riconosciuto. Tuttavia, si invitano i Sottoscrittori del Fondo Incorporato che sono Residenti Irlandesi o Residenti Ordinari in Irlanda (nel caso in cui le Quote siano detenute in un sistema di compensazione riconosciuto) a rivolgersi ai propri consulenti professionali circa le conseguenze fiscali della Fusione, in quanto a seguito della Fusione le Quote del Fondo Incorporato potrebbero comunque essere assoggettate alle imposte irlandesi.

Sia il Fondo Incorporato che il Fondo Incorporante sono comparti di organismi d'investimento, secondo la definizione di cui alla Sezione 739B del Taxes Consolidation Act (Testo Unico sulle Imposte) del 1997 e, di conseguenza, non dovrebbero esservi differenze tra la modalità di tassazione dei Sottoscrittori del Fondo Incorporato e il trattamento fiscale che era applicato alle loro partecipazioni nelle Quote del Fondo Incorporato, purché siano presentate le Dichiarazioni Rilevanti relativamente alle Quote del Fondo Incorporante emesse nell'ambito della Fusione.

Relativamente a quanto sopra menzionato, le definizioni di "Residenza", "Residenza Ordinaria" e "Dichiarazioni Pertinenti" ai fini fiscali irlandesi sono riportate nel Prospetto di Mediolanum Portfolio Fund nel capitolo "Tassazione".

## Imposta di bollo

In Irlanda i Sottoscrittori del Fondo Incorporato non sono tenuti al versamento di alcuna imposta di bollo, documentale, di trasferimento o di registrazione al momento della cessione delle loro Quote del Fondo Incorporato oppure all'emissione di Quote del Fondo Incorporante. Inoltre, l'imposta di bollo irlandese non si applica al trasferimento del patrimonio dal Fondo Incorporato al Fondo Incorporante nell'ambito della Fusione.

## Aspetti procedurali della Fusione

In caso di approvazione della Delibera Straordinaria, la Fusione sarà vincolante per tutti i Sottoscrittori del Fondo Incorporato nella Data di Efficacia, momento in cui a loro favore saranno emesse Quote del Fondo Incorporante senza che essi debbano intraprendere alcuna azione, indipendentemente dal fatto che abbiano votato a favore della Fusione o che non abbiano votato affatto.

I Sottoscrittori del Fondo Incorporato che non desiderino partecipare alla Fusione possono chiedere il rimborso delle proprie Quote del Fondo Incorporato, come specificato nel Prospetto di Mediolanum Portfolio Fund, entro l'ultimo termine di presentazione delle richieste di rimborso specificato nel Calendario Proposto illustrato in dettaglio di seguito; in caso contrario dette Quote del Fondo Incorporato faranno automaticamente parte della Fusione, qualora essa proceda. Come specificato nel Prospetto di Mediolanum Portfolio Fund, un Sottoscrittore del Fondo Incorporato può chiedere di convertire le proprie Quote del Fondo Incorporato 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 Incorporato, attività o contanti per un valore pari all'importo convertito.

I Sottoscrittori del Fondo Incorporato avranno il diritto di chiedere il rimborso e/o la conversione gratuiti delle loro Quote del Fondo Incorporato (all'infuori di quelle trattenute a copertura dei costi di disinvestimento) dalla data della presente Circolare fino all'ultimo termine per la presentazione delle richieste di rimborso e/o conversione indicato nel Calendario Proposto illustrato in dettaglio di seguito.

Nel caso in cui le richieste di rimborso e/o conversione relative al Fondo Incorporato pervengano dopo l'ultimo termine valido per la presentazione di richieste di rimborso e/o conversione specificato nel Calendario Proposto illustrato in dettaglio di seguito, tali richieste saranno respinte; di conseguenza, i Sottoscrittori del Fondo Incorporato che non presentino le richieste di rimborso e/o conversione delle loro Quote del Fondo Incorporato entro l'ultimo termine valido per la presentazione delle stesse, faranno automaticamente parte della Fusione.

Le richieste di sottoscrizione relative al Fondo Incorporato pervenute entro l'ultimo termine valido per la loro presentazione, specificato nel Calendario Proposto illustrato in dettaglio di seguito, saranno evase in conformità alle condizioni riportate nel Prospetto di Mediolanum Portfolio Fund. Nel caso in cui le richieste di sottoscrizione relative al Fondo Incorporato pervengano dopo l'ultimo termine valido per la loro presentazione, dette richieste saranno respinte.

I Sottoscrittori del Fondo Incorporato che faranno parte della Fusione e riceveranno Quote del Fondo Incorporante in cambio delle loro Quote del Fondo Incorporato, potranno esercitare i propri diritti di Sottoscrittori del Fondo Incorporante a partire dal Giorno di Negoziazione di Quote del Fondo Incorporante successivo alla Data di Efficacia, come specificato nel Calendario Proposto illustrato in dettaglio di seguito.

Nel caso in cui i Sottoscrittori del Fondo Incorporato adottino la necessaria Delibera Straordinaria, la Fusione proposta implicherà la consegna e/o il trasferimento alla Banca Depositaria, nella sua funzione di banca depositaria del Fondo Incorporante, delle attività del Fondo Incorporato in cambio dell'emissione di Quote del Fondo Incorporante a favore dei Sottoscrittori del Fondo Incorporato.

Non vi sarà alcuna spesa iniziale relativamente all'emissione di Quote del Fondo Incorporante ai sensi della Fusione.

Qualora la Fusione venga implementata, si prevede che il Fondo Incorporato sarà chiuso il 13 aprile 2018 o in prossimità di tale data (o non appena possibile dopo tale data) e che alla Banca Centrale sarà presentata la domanda di ritiro della sua autorizzazione.

Si tenga presente che, nel caso in cui i Sottoscrittori del Fondo Incorporato non approvino la Fusione, gli Amministratori della Società di Gestione dovranno valutare le azioni da intraprendere e stabilire se la continuità operativa del Fondo Incorporato sia ancora valida dal punto di vista commerciale. Se a parere della Società di Gestione la continuità operativa del Fondo Incorporato non è sostenibile dal punto di vista commerciale, gli Amministratori della Società di Gestione potrebbero decidere di chiudere il Fondo Incorporato e chiedere alla Banca Centrale il ritiro della sua autorizzazione.

### **Spese della Fusione**

I costi e le spese sostenuti dal Fondo Incorporato relativamente all'implementazione della Fusione, nel caso in cui essa sia approvata, compresi i costi della chiusura del Fondo Incorporato, i costi dell'Assemblea Generale Straordinaria (compresi eventuali aggiornamenti della stessa) ed eventuali costi associati al trasferimento di attività del Fondo Incorporato nel Fondo Incorporante, saranno a carico della Società di Gestione.

### **Verifica da parte della Banca Depositaria e ddei 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 al Regolamento 60 dei Regolamenti OICVM, i Revisori dei Conti Indipendenti convalideranno quanto segue:

- i criteri adottati per la valutazione delle attività e, ove applicabile, delle passività del Fondo Incorporato 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 del Fondo Incorporato. 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 il Fondo Incorporato 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 contenenti le Informazioni Chiave per gli Investitori relativi alla Classe Mediolanum Euro Fixed Income S sono allegati all'Appendice E per 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:

- il Regolamento Incorporato;
- 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 [www.mifl.ie](http://www.mifl.ie).

Ai detentori di Quote del Fondo Incorporati che inviano richieste di sottoscrizione o chiedono di ricevere copie dei documenti summenzionati nel periodo a partire dalla data della presente Circolare alla Data di Efficacia sarà fornita una copia della presente Circolare e il KIID relativo alla classe di Mediolanum Euro Fixed Income S.

## Modifiche

Potranno essere apportate modifiche, nei casi in cui esse si rendano necessarie od opportune, alle condizioni e al metodo di implementazione della Fusione in conformità ai requisiti della Banca centrale, purché, a parere 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 notificata ai Sottoscrittori del Fondo Incorporato quanto prima possibile.

## Interventi necessari

**Per poter valutare la proposta contenuta nella presente Circolare, si consiglia di leggere prima tutta la documentazione allegata, comprese le Appendici ivi accluse.**

L'**Appendice C** alla presente Circolare riporta l'Avviso di Convocazione dell'Assemblea Generale Straordinaria dei Sottoscrittori del Fondo Incorporato per il giorno 14 marzo 2018, nel corso della quale all'attenzione degli stessi sarà sottoposta la Delibera Straordinaria.

I Sottoscrittori possono votare partecipando di persona all'Assemblea Generale Straordinaria oppure compilando e restituendo il modulo di delega riportato nell'**Appendice D** alla presente Circolare. Qualora si desideri votare per delega, il modulo di delega dovrà essere compilato e restituito al Segretario della Società, Mediolanum International Funds Limited, 2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, Irlanda. Le deleghe saranno valide solo se pervenute non più tardi di 5 Giorni Lavorativi prima dell'orario di inizio stabilito per l'Assemblea Generale Straordinaria.

Se le Quote dei Sottoscrittori del Fondo Incorporato sono registrate a nome di un intestatario, essi potranno esercitare il proprio diritto di voto, con riferimento a tali Quote, soltanto dando istruzioni all'intestatario registrato di votare per loro conto.

I Sottoscrittori che hanno venduto o ceduto tutte le proprie Quote del Fondo Incorporato 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.

I Sottoscrittori presenti di persona o per delega che detengono o rappresentano un decimo delle Quote emesse del Fondo Incorporato costituiscono il numero legale ai fini dell'Assemblea Generale Straordinaria. Se dopo mezz'ora dall'orario previsto per l'inizio dell'Assemblea Generale Straordinaria non è presente il numero legale, l'Assemblea Generale Straordinaria sarà aggiornata al 29 marzo 2018, alla stessa ora e nello stesso luogo, oppure ad altra data, ora e luogo eventualmente determinati dagli Amministratori della Società di Gestione (e comunicati anticipatamente ai Sottoscrittori).

**Si fa presente che eventuali deleghe ricevute per l'Assemblea Generale Straordinaria che si terrà in data 14 marzo 2018 resteranno valide e di conseguenza costituiranno un numero legale in eventuali aggiornamenti della stessa, come sopra specificato in dettaglio.**



In sintesi, l'implementazione della Fusione richiede l'espletamento delle seguenti azioni:

- la ricezione di tutte le necessarie approvazioni e autorizzazioni normative o di altra natura;
- l'adozione, da parte dei Sottoscrittori del Fondo incorporato, della Delibera Straordinaria per l'approvazione della Fusione;
- il trasferimento delle attività del Fondo Incorporato nel Fondo Incorporante; e
- l'emissione di Quote del Fondo incorporante a favore dei Sottoscrittori del Fondo Incorporato;

### Date di riferimento previste

#### **DATE PRINCIPALI\***

Data di invio della Circolare	23 febbraio 2018
Data ultima per la ricezione dei moduli di delega originali in relazione all'Assemblea Generale Straordinaria	ore 11.50 del 7 marzo 2018
Data dell'Assemblea Generale Straordinaria	ore 11.50 del 14 marzo 2018
Data dell'Assemblea Generale Straordinaria aggiornata (eventuale)	ore 11.50 del 29 marzo 2018
Data di invio della comunicazione dell'esito di Assemblea Generale Straordinaria	19 marzo 2018 5 aprile 2018 (se aggiornata)
Orario ultimo per la presentazione di richieste di rimborso/conversione	12.00 (mezzogiorno) (ora irlandese) del 6 aprile 2018
Orario ultimo per la presentazione di richieste di sottoscrizione	12.00 (mezzogiorno) (ora irlandese) del 6 aprile 2018
Data e Ora di Efficacia	23.59 del 13 aprile 2018
Data di emissione delle Quote del Fondo Incorporante	13 aprile 2018
Il Giorno di Negoziazione Successivo per la negoziazione di Quote del Fondo Incorporante	16 aprile 2018

La Fusione è soggetta all'approvazione dei Sottoscrittori del Fondo Incorporato.

\*Queste date possono essere soggette a modifica, subordinatamente alla preventiva approvazione della Banca Centrale. In caso di modifica delle date stabilite nella Circolare, i Sottoscrittori riceveranno un preavviso scritto di detta variazione.

### Raccomandazione

A giudizio degli Amministratori della Società di Gestione, la Fusione è equa e ragionevole ed è nel migliore interesse dei Sottoscrittori del Fondo Incorporato complessivamente considerati. Gli Amministratori della Società di Gestione raccomandano di votare a favore della Delibera Straordinaria che sarà proposta all'Assemblea Generale Straordinaria.

## Notifiche

Dopo l'Assemblea Generale Straordinaria, gli Amministratori della Società di Gestione comunicheranno ai Sottoscrittori del Fondo Incorporato l'esito della stessa tramite la pubblicazione di un annuncio su un quotidiano o sul sito web il giorno 19 marzo 2018 o 5 aprile 2018 (in caso di aggiornamento dell'Assemblea generale straordinaria), come di seguito indicato:

I Sole 24 Ore e Il Giornale in Italia – [www.mediolanuminternationalfunds.it](http://www.mediolanuminternationalfunds.it)

Elektronischer Bundesanzeiger in Germania

Expansión in Spagna - [www.bancomediolanum.es](http://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.

Distinti saluti,



**Amministratore**  
**Mediolanum International Funds Limited**

## APPENDICE A - DEFINIZIONI

<b>Agente Amministrativo</b>	RBC Investor Services Ireland Limited, l'agente amministrativo di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;
<b>Giorno Lavorativo</b>	giorno lavorativo, come definito nel Prospetto di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;
<b>Banca Centrale</b>	Banca Centrale d'Irlanda;
<b>Regolamenti OICVM della Banca Centrale</b>	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
<b>Circolare</b>	circolare da inviare ai Sottoscrittori del Fondo Incorporato in relazione alla Fusione;
<b>Amministratori della Società di Gestione</b>	il consiglio di amministrazione di Mediolanum International Funds Limited;
<b>Data di Efficacia</b>	13 aprile 2018, 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;
<b>Data Effettiva</b>	ore 23.59 nella Data di Efficacia;
<b>Coefficiente di Scambio</b>	il rapporto indicante il numero di Quote del Fondo Incorporante che i detentori di Quote riceveranno in cambio delle Quote del Fondo Incorporato;
<b>Assemblea Generale Straordinaria</b>	l'assemblea generale straordinaria dei Sottoscrittori del Fondo Incorporato da tenersi in data 14 marzo 2018;
<b>Delibera Straordinaria</b>	la delibera straordinaria da prendere in considerazione nell'Assemblea Generale Straordinaria;
<b>Revisori Contabili Indipendenti</b>	Deloitte, Chartered Accountants and Statutory Audit Firm, i revisori dei conti esterni di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;
<b>Gestore degli Investimenti</b>	Mediolanum Asset Management Limited, investment manager di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;
<b>KIID</b>	documento contenente le informazioni chiave per gli investitori;
<b>Società di Gestione</b>	Mediolanum International Funds Limited, società di gestione di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;

<b>Fusione</b>	la proposta fusione del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante, come descritta in maggiore dettaglio nella presente Circolare;
<b>Fondo Incorporato</b>	Liquidity Fund, un comparto di Mediolanum Portfolio Fund, un fondo comune d'investimento autorizzato dalla Banca Centrale ai sensi dei Regolamenti OICVM;
<b>Regolamento Incorporato</b>	il regolamento di Mediolanum Portfolio Fund, datato 7 febbraio 2005 (e successive modifiche), stipulato tra la Società di Gestione e la Banca Depositaria;
<b>Valore patrimoniale netto per quota</b>	il valore patrimoniale netto per Quota di una classe di Quote del Fondo Incorporato, calcolato in conformità alle disposizioni del Regolamento Incorporato;
<b>Fondo Incorporante</b>	Euro Fixed Income, un comparto di Mediolanum Best Brands, un fondo comune d'investimento autorizzato dalla Banca Centrale ai sensi dei Regolamenti OICVM;
<b>Regolamento Incorporante</b>	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;
<b>Banca Depositaria</b>	RBC Investor Services Bank S.A., filiale di Dublino, la banca depositaria di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands;
<b>OICVM</b>	un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari autorizzato ai sensi dei Regolamenti OICVM;
<b>Regolamenti OICVM</b>	Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 (e successive modifiche);
<b>Sottoscrittore</b>	un detentore di Quote del Fondo Incorporante o del Fondo Incorporato, a seconda dei casi;
<b>Quote</b>	quote del Fondo Incorporante o quote del Fondo Incorporato, a seconda dei casi;
<b>Giorno di Valutazione</b>	giorno di valutazione, come definito nel Prospetto di Mediolanum Portfolio Fund;
<b>Punto di Valutazione</b>	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 gli indirizzi commerciali della Banca Corrispondente/Agente incaricato dei pagamenti).

Si prega di notare che la seguente tabella contiene estratti dal Prospetto di Mediolanum Portfolio Fund e Mediolanum Best Brands e qualsiasi riferimento al "Comparto" nella tabella rimanda al Fondo Incorporato o al Fondo Incorporante, secondo i casi.

ARGOMENTO	LIQUIDITY FUND ("FONDO INCORPORATO")	EURO FIXED INCOME ("FONDO INCORPORANTE")
<u>Obiettivo di investimento</u>	<p><b>Gli obiettivi di investimento del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante sono simili, in quanto entrambi cercano di conseguire un apprezzamento di capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso quotati e/o negoziati su Borse Valori riconosciute in tutto il mondo.</b>  <b>Il Fondo Incorporante mira ad ottenere l'apprezzamento di capitale a breve-medio termine.</b></p>	
	<p>L'obiettivo di questo Comparto Liquidity Fund è la crescita di capitale tramite l'esposizione globale (inclusi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di strumenti dei mercati monetari (compresi, a puro scopo esemplificativo, commercial paper, titoli di prestito cartolarizzato e titoli di prestito cartolarizzato su ipoteche con scadenza fino a 10 anni) e/o titoli di debito denominati in euro (oppure con copertura in euro) quotati o negoziati sui mercati riconosciuti sia nei mercati sviluppati sia nei mercati emergenti.</p>	<p>L'obiettivo di investimento del Comparto Euro Fixed Income consiste nell'apprezzamento di capitale a breve-medio termine tramite un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari di alta qualità quotati e/o negoziati sui mercati riconosciuti in tutto il mondo e denominati in euro, limitando allo stesso tempo le fluttuazioni nel valore del capitale.</p>
<u>Politica di Investimento</u>	<p><b>La politica d'investimento del Fondo Incorporante è simile a quella del Fondo Incorporato, poiché mira ad investire in titoli a reddito fisso di alta qualità.</b>  <b>Il Fondo Incorporato mira inoltre ad investire in strumenti dei mercati monetari e, laddove richiesto da fattori di mercato, in obbligazioni a tasso fisso e/o variabile.</b>  <b>Le principali caratteristiche della politica d'investimento dei singoli Fondi Incorporati e del Fondo Incorporante sono illustrate di seguito.</b></p>	
Tipi di attivi	Come sopra.	
Titoli di debito	<p>Il Comparto investirà in strumenti dei mercati monetari e/o titoli a reddito fisso denominati in Euro (o con copertura in Euro) emessi da emittenti privati, governativi e sovranazionali (comprese sotto-divisioni politiche, enti o agenzie governative), obbligazioni societarie, titoli garantiti da ipoteca, titoli garantiti da attivi o qualsiasi altro titolo derivativo di credito, quali collateralised debt obligation con un rating superiore a investment grade; fino al 35% può tuttavia essere investito in titoli di rating inferiore a investment grade.</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 agli strumenti dei mercati monetari e/o ai titoli a reddito fisso, il comparto può investire, secondo i casi, fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni a tasso fisso e/o variabile (le obbligazioni verranno emesse o garantite da enti sovrani e sovranazionali e/o enti societari di tutto il mondo che abbiano un rating superiore a investment grade; fino al 35% tuttavia può essere investito in</p>	<p>Il Comparto investirà in titoli obbligazionari denominati in euro emessi da società private americane o da enti governativi (comprese le relative suddivisioni, agenzie e strumenti dei governi), obbligazioni societarie, prestiti ipotecari cartolarizzati (mortgage-backed securities), prestiti cartolarizzati (asset-backed securities) che abbiano un rating pari a BBB-/Baa3 o superiore secondo Standard &amp; Poor's o Moody's oppure un rating equivalente secondo una simile agenzia al momento dell'acquisto oppure, in assenza di rating, che siano considerati di qualità equivalente dal Portfolio Manager.</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>Altri Organismi di Investimento Collettivo</p> <p>Strumenti finanziari derivati</p>	<p>titoli di rating inferiore a investment grade) quotati o negoziati su Borse Valori riconosciute sia in mercati sviluppati che emergenti.</p> <p>N/D</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, tali FDI e tecniche e strumenti comprendono, a puro titolo esemplificativo e non esaustivo, futures, opzioni, swaps, warrants, accordi di riacquisto e di riacquisto inverso, accordi di prestito e contratti a termine su valute.</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 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 Fondi d'investimento che hanno obiettivi e politiche notevolmente simili al Comparto.</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 gli swaps con un ritorno totale e gli swaps sul mancato pagamento del debito), 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><b>Profilo di un Investitore Tipico</b></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 basso di volatilità e di rischio nella gestione dei risparmi, con un orizzonte d'investimento di breve termine.</p>	<p>Il Comparto offre una soluzione ideale per gli investitori i cui obiettivi di investimento mirano ad ottenere un reddito costante dai loro risparmi e che, al fine di raggiungere tale obiettivo, sono disposti ad accettare una strategia di investimento che comporti un livello basso di volatilità e di rischio nella gestione dei risparmi, con un orizzonte d'investimento di breve- medio termine.</p>
<p><a href="#"><u>Commissioni</u></a></p>	<p><b>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.</b></p>	
<p><b>Commissione di Sottoscrizione</b></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</p>	<p>Identica</p>

	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.	
<b>Commissione di Rimborso</b>	nessuna	nessuna
<b>Commissione di Conversione</b>	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
<b>Commissione di performance</b>	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.
<b>Commissione di gestione</b>	Liquidity S 0,30% Liquidity SA 0,20%	Mediolanum Euro Fixed Income S 1,25%
<b>Commissioni per la gestione degli investimenti</b>	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.
<b>Commissione della Banca Depositaria</b>	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><b>Commissione dell'Agente Amministrativo</b></p>	<p><b>Commissione di amministrazione</b></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 ogni Comparto, di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto di ogni Comparto, comprensive di spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</p> <p><b>Commissioni di Registrazione e Trasferimento</b></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><b>Commissione di amministrazione</b></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 ogni Comparto, di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto di ogni Comparto, comprensive di spese legali, di corriere e di telecomunicazioni.</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><b>Sottoscrizione minima</b></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><b>Registrazioni presso Autorità di vigilanza estere</b></p>	<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>	
<p><b>Profilo di rischio e rendimento</b></p>	<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>	
<p><b>Indicatore sintetico di rischio e rendimento</b></p>	<p>Categoria 1</p>	<p>Categoria 2</p>



<p><b>Rischi sostanzialmente rilevanti per il Fondo e non adeguatamente rilevati dall'indicatore</b></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>Identica</p>
--	---	-----------------

**APPENDICE C - MEDIOLANUM PORTFOLIO FUND  
(IL "FONDO")**

**AVVISO DI ASSEMBLEA GENERALE STRAORDINARIA DEI SOTTOSCRITTORI DELLA  
LIQUIDITY FUND (il "FONDO INCORPORATO")**

Con il presente **SI AVVISA** che è stata indetta un'Assemblea Generale Straordinaria dei Sottoscrittori del Comparto incorporato, che si terrà presso 2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, Irlanda in data 14 marzo 2018 alle ore 11.50, al fine di esaminare, e se lo si ritiene opportuno di approvare, la seguente delibera come Delibera Straordinaria:

"Che la proposta di fusione del Fondo Incorporato con Euro Fixed Income, un comparto già esistente di Mediolanum Best Brands, i cui dati sono specificati in maggiore dettaglio nella Circolare inviata ai Sottoscrittori del Fondo Incorporato datata 23 febbraio 2018, sia approvata da tale assemblea e che gli Amministratori della Società di Gestione siano con ciò autorizzati ad adottare tutte le misure necessarie per implementare tale fusione."

In caso di mancato raggiungimento del numero legale, l'Assemblea Generale Straordinaria sarà riconvocata il 29 marzo 2018, alla stessa ora e nella stessa sede. I Sottoscrittori presenti alla seconda convocazione (a prescindere dal loro numero e dal numero di Quote in loro possesso) costituiranno numero legale. Il presente Avviso sarà considerato valido a termini di legge per qualsiasi convocazione successiva ai sensi del Regolamento Incorporato.

23 febbraio 2018



A nome e per conto di  
Mediolanum International Funds Limited

Nota: I Sottoscrittori del Fondo Incorporato che hanno diritto a partecipare e a votare in questa Assemblea hanno il diritto di delegare una persona a rappresentarli e a votare per loro conto, la quale non deve necessariamente essere un Sottoscrittore del Fondo Incorporato.



**APPENDICE D - MODULO DI DELEGA MEDIOLANUM PORTFOLIO FUND LIQUIDITY FUND  
(il "FONDO INCORPORATO")**

(Compilare in stampatello)

Io/Noi Sottoscritti \_\_\_\_\_  
in qualità di Sottoscrittore/i del Fondo Incorporato, con la presente nomino/nominiamo il Presidente dell'Assemblea Generale Straordinaria, oppure \_\_\_\_\_ residente in \_\_\_\_\_

o in sua assenza il Segretario della Società del gestore di 2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4 o in sua assenza l'Amministratore delegato della Società di Gestione di 2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4 in qualità di mio/nostro delegato per votare per me/noi per mio/nostro conto all'Assemblea Generale Straordinaria del Fondo incorporato che si terrà in 2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, Irlanda in data 14 marzo 2018 alle ore 11.50 o ad ogni aggiornamento della medesima, per qualsiasi scopo, che si terrà in data 29 marzo 2018 alla stessa ora e nello stesso luogo, oppure ad altra data, ora e luogo eventualmente determinati dagli Amministratori della Società di Gestione (e comunicati anticipatamente ai Sottoscrittori).

Si fa presente che eventuali deleghe ricevute per l'Assemblea Generale Straordinaria che si terrà in data 14 marzo 2018 resteranno valide e di conseguenza costituiranno un numero legale in eventuali aggiornamenti della stessa, come sopra specificato in dettaglio.

Mediolanum Portfolio Fund Numero di conto: \_\_\_\_\_

Firma: \_\_\_\_\_ Data: \_\_\_\_\_ 2018

Si prega di indicare il proprio voto contrassegnando con una "X" le apposite caselle.

**Delibera Straordinaria**

<p>"Che la proposta di fusione del Fondo Incorporato con Euro Fixed Income, un comparto già esistente di Mediolanum Best Brands, i cui dati sono specificati in maggiore dettaglio nella Circolare inviata ai Sottoscrittori del Fondo Incorporato datata 23 febbraio 2018, sia approvata da tale assemblea e che gli Amministratori della Società di Gestione siano con ciò autorizzati ad adottare tutte le misure necessarie per implementare tale fusione."</p>	<p align="center"><b>A FAVORE</b> (Si prega di mettere un segno di spunta qui sotto)</p> <div align="center" style="border: 1px solid black; width: 80px; height: 60px; margin: 0 auto;"></div>	<p align="center"><b>CONTRARIO</b> (Si prega di mettere un segno di spunta qui sotto)</p> <div align="center" style="border: 1px solid black; width: 80px; height: 60px; margin: 0 auto;"></div>
---	---	--



**Note**

- Un Sottoscrittore intestatario delle Quote del Comparto Liquidity Fund ha il diritto di partecipare all'assemblea dei Sottoscrittori e di votare durante l'Assemblea, oppure ha il diritto di delegare una persona a rappresentarlo e a votare per suo conto. Un delegato non deve necessariamente essere un Sottoscrittore.
- Se il delegato è una persona giuridica, deve essere apposto al presente modulo il sigillo societario oppure la firma di un funzionario o di un procuratore debitamente autorizzato ad agire per suo conto.
- Il presente Modulo di delega sarà valido solo se completato in ogni sua parte e depositato presso la sede di Mediolanum International Funds Limited, all'indirizzo indicato sul modulo, non meno di 5 Giorni Lavorativi prima dell'ora in cui è previsto l'inizio della riunione in prima o in seconda convocazione, salvo indicazioni diverse contenute nella circolare ai Sottoscrittori.
- La firma del Sottoscrittore (con il quale si intende una persona fisica) deve essere autenticata da un notaio o altro pubblico ufficiale autorizzato. Per poter votare per conto del Sottoscrittore, come indicato nel Modulo di delega, il delegato/rappresentante deve presentarsi nel luogo, alla data e all'ora prestabilita ivi indicati e portare con sé il passaporto.
- È possibile che la Delibera Straordinaria sia messa ai voti. Ognuno dei Sottoscrittori con diritto di voto presente di persona o per delega avrà diritto a un voto per ogni Quota detenuta. Una persona che abbia diritto a più di un voto non è obbligata a

utilizzarli tutti né a utilizzarli tutti allo stesso modo.

6. Nel caso di co-sottoscrittori, sarà accettato il voto del più anziano dei co-sottoscrittori che voti di persona o per delega, ad esclusione dei voti degli altri co-sottoscrittori; a tal fine, l'anzianità sarà determinata dall'ordine in cui i nomi appaiono nel registro dei Sottoscrittori del Comparto Liquidity Fund.
7. Nel sottoscrivere il presente Modulo di delega, il sottoscritto/i sottoscritti consentono alla Società di Gestione e ai suoi incaricati, ai loro rappresentanti debitamente autorizzati e a qualsiasi altra società a essi affiliata o associata di detenere, utilizzare, divulgare ed elaborare i miei/nostri dati personali:
  - (i) al fine di gestire e amministrare le quote da me/noi detenute nel Comparto Liquidity Fund e qualsiasi altro conto a esso correlato su base continuativa;
  - (ii) a qualsiasi altro fine da me/da noi specificamente approvato;
  - (iii) ai fini dell'analisi statistica e della ricerca di mercato; e
  - (iv) ai fini della divulgazione e della trasmissione, sia in Irlanda sia altrove in tutto il mondo ivi compresi, a puro titolo esemplificativo, gli Stati Uniti d'America, ma solo alla Società di Gestione e ai suoi delegati, ai loro rappresentanti debitamente autorizzati e alle società a loro affiliate o associate ai fini di cui sopra.

La Società di Gestione terrà riservate tutte le informazioni a essa fornite in via riservata e ai sensi della legge sulla protezione dei dati, il Data Protection Act del 1988 e successivi emendamenti, contenuti nel Data Protection (Amendment) Act, 2003.



## 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.

### **Euro Fixed Income (il "Comparto") è un Comparto di Mediolanum Best Brands (il "Fondo").**

**Mediolanum Euro Fixed Income Classe L, Quota A ("Classe LA") - ISIN: IE0030608859**

**Mediolanum Euro Fixed Income Classe L, Quota B ("Classe LB") - ISIN: IE0030618007**

**Mediolanum Euro Fixed Income Classe S, Quota A ("Classe SA") - ISIN: IE0030618114**

**Mediolanum Euro Fixed Income Classe S, Quota B ("Classe SB") - ISIN: IE0030618221**

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 breve-medio periodo limitando al contempo le fluttuazioni dell'importo originariamente investito.
- Il Comparto investe in titoli a reddito fisso globali (quali obbligazioni emesse da società o governi) emessi in Euro, del mercato globale.
- Il Comparto investe in titoli a reddito fisso che potranno avere un rating pari a investment grade (rating creditizio pari a BBB-/Baa3 di Standard & Poor's/Moody's o superiore) o, se privi di rating, potranno essere di qualità analoga.
- 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 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 breve-medio termine.
- I proventi e gli utili delle Classi di Quote LB e SB saranno distribuiti periodicamente sotto forma di dividendo.
- 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**



- 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).

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

- 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.

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.

Le spese correnti (Commissioni di Gestione) si basano sulle spese dell'anno conclusosi il 31 dicembre 2017.

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

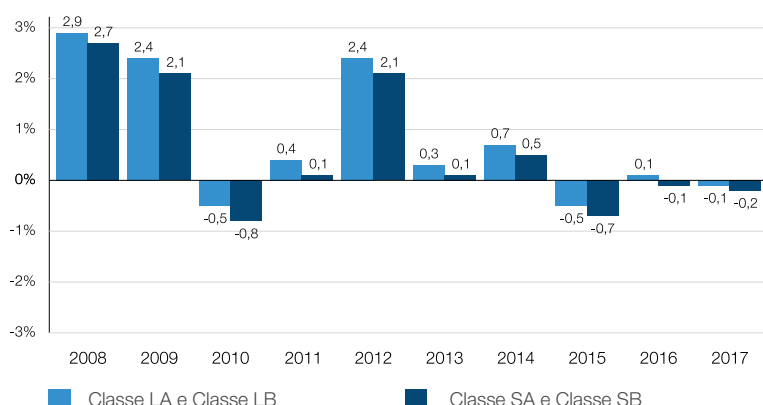
- Le commissioni legate al rendimento
- I costi delle operazioni di portafoglio, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e di rimborso pagate dal Comparto per l'acquisto o la vendita di quote di altri fondi.

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.				
	IE0030608859 LA Class	IE0030618007 LB Class	IE0030618114 SA Class	IE0030618221 SB Class
Spese prelevate dal Comparto in un anno:				
Spese correnti	0,61%	0,62%	0,72%	0,72%
Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche:				
Commissioni legate al rendimento (performance)	La commissione massima è pari al 5% della differenza positiva tra l'aumento annualizzato dei valori degli attivi e l'Euribor a 3 mesi (Euro Interbank Offered Rate).			
Commissioni legate al rendimento (performance) effettive	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%

## Risultati ottenuti nel passato



- Il Comparto, comprese le Classi LA, LB, SA e SB, è stato lanciato nel 2001.
- 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.
- 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](http://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](http://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](http://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.