

Supplemento al Prospetto Informativo relativo all'offerta al pubblico di quote del fondo comune di investimento mobiliare alternativo di tipo chiuso non riservato denominato

# Mediolanum Private Markets Italia

Istituito e gestito da Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A.

## Fondo Feeder

Il presente documento costituisce un supplemento (il "Supplemento") al Prospetto Informativo (il "Prospetto Informativo"), predisposto da Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. (la "SGR"), relativo all'offerta al pubblico di quote del fondo comune di investimento mobiliare alternativo di tipo chiuso non riservato denominato Mediolanum Private Markets Italia, ed è stato depositato presso la CONSOB in data 13 gennaio 2022 a seguito di approvazione comunicata con nota del 12 gennaio 2022, protocollo n. 0060404/22.

L'adempimento della pubblicazione del Supplemento non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il Supplemento è stato predisposto dalla SGR ai sensi dell'articolo 23, comma 1, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2017/1129 nonché in conformità con il Regolamento Delegato (UE) 2019/979.

Il Supplemento deve essere letto congiuntamente al Prospetto Informativo. L'informativa completa sull'offerta al pubblico delle quote del Fondo può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Supplemento e del Prospetto Informativo.

Il Supplemento è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede della SGR in Basiglio - Milano 3 (MI) - Palazzo Meucci - Via Francesco Sforza, nonché sul sito internet della SGR [www.mediolanumgestionefondi.it](http://www.mediolanumgestionefondi.it) e presso il Soggetto Collocatore, come definito dal Prospetto Informativo.

Società di Gestione del Risparmio

 **mediolanum**  
GESTIONE FONDI

## INIDCE

I – PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ .....	3
II – PREMESSA E MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO .....	4
III – INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO INFORMATIVO .....	6
IV – INTEGRAZIONI ALLA NOTA DI SINTESI DEL PROSPETTO INFORMATIVO.....	7
V – INTEGRAZIONI AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE DEL PROSPETTO INFORMATIVO.....	11
VI – INTEGRAZIONI ALLA NOTA INFORMATIVA DEL PROSPETTO INFORMATIVO .....	29

## **I – PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

### **I.1. Persone responsabili del Supplemento**

Il soggetto responsabile delle informazioni fornite nel presente Supplemento è Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. (“**Società di gestione**” o “**SGR**”), con sede legale in Basiglio – Milano 3 (MI) – Palazzo Meucci – Via Francesco Sforza, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle imprese di Milano 06611990158, iscritta, rispettivamente, con numero 6, alla Sezione gestori di OICVM, e con numero 4, alla Sezione gestori di FIA, dell’Albo delle società di gestione del risparmio tenuto dalla Banca d’Italia, ai sensi dell’art. 35, comma 1, del D.Lgs. n. 58/98 (“**TUF**”).

### **I.2. Dichiarazione di responsabilità**

La SGR, in qualità di soggetto responsabile della redazione del Supplemento, dichiara che le informazioni contenute nel presente Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

## II – PREMESSA E MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento è stato predisposto dalla SGR, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 23, comma 1, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2017/1129, al fine di aggiornare le informazioni contenute nel Prospetto Informativo a seguito de:

- (i) l'avvio, in data 16 dicembre 2021, dell'operatività del Fondo, per effetto dell'intervenuto perfezionamento, deliberato dalla SGR, di una prima chiusura intermedia delle sottoscrizioni, a fronte del raggiungimento dell'Ammontare Minimo del Fondo (come definito dal Prospetto Informativo) e del conseguente perfezionamento del richiamo degli impegni;
- (ii) la circostanza che la nuova finestra di emissione, che la SGR intende avviare nell'ambito del Periodo di Sottoscrizione previsto dal Prospetto Informativo, prenderà avvio dal 17 gennaio 2022 e durerà sino al 7 aprile 2022 (ferma restando la possibilità di dar luogo a Closing intermedi durante tale finestra).

Con l'occasione della predisposizione del presente Supplemento – resa necessaria, a giudizio della SGR, dal verificarsi degli eventi sopra indicati – si intende dar conto, a titolo di mero aggiornamento non rilevante ai fini dell'obbligo di predisporre un supplemento ai sensi della normativa applicabile, di alcuni ulteriori fatti nuovi intercorsi *medio tempore*. Il riferimento è, in particolare, a:

- (a) la sostituzione di un componente del Consiglio di Amministrazione della SGR;
- (b) l'aggiornamento al 30 giugno 2021 delle informazioni finanziarie (stato patrimoniale e conto economico) relative alla SGR;
- (c) la circostanza che nel corso del Periodo di Sottoscrizione sino ad ora intercorso – e, in particolare, nella fase immediatamente antecedente al perfezionamento della prima chiusura intermedia – Banca Mediolanum S.p.A., controllante totalitaria della SGR alla cui attività di direzione e coordinamento la SGR è soggetta, ha aderito all'offerta sottoscrivendo quote del Fondo per un controvalore complessivo pari a 8.000.000 (ottomilioni) di euro, unitamente alla circostanza che un dirigente della SGR ha manifestato alla SGR medesima la propria intenzione di aderire all'offerta, attraverso la sottoscrizione, che lo stesso effettuerebbe nel corso della nuova finestra di emissione, di quote del Fondo per un controvalore complessivo pari a 25.000 (venticinquemila) euro.

I termini utilizzati nel Supplemento con lettera maiuscola e non diversamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto Informativo.

Il presente Supplemento contiene unicamente le Parti, le Sezioni e i Paragrafi del Prospetto Informativo che sono stati modificati per effetto di quanto precede (il riferimento è sia alle modifiche correlate agli eventi di cui alle lettere (i) e (ii) che precedono che hanno determinato il sorgere dell'obbligo di predisporre il Supplemento, che alle modifiche correlate agli ulteriori aggiornamenti materiali di cui alle lettere (a), (b) e (c) che precedono). Tutte le Parti, le Sezioni e i Paragrafi del Prospetto Informativo, nonché le informazioni ivi contenute che non sono oggetto di specifica modifica o integrazione devono intendersi confermate e invariate.

Gli eventuali riferimenti al Prospetto Informativo contenuti all'interno del presente Supplemento dovranno intendersi riferiti al Prospetto Informativo come modificato a seguito della pubblicazione del presente Supplemento.

Alla data del verificarsi dei fatti nuovi significativi ai fini della pubblicazione del presente Supplemento (ovverosia esclusivamente gli eventi di cui alle lettere *(i)* e *(ii)* che precedono), nonché alla data di pubblicazione del presente Supplemento, l'emissione delle quote del Fondo a favore di tutti gli investitori che hanno già aderito all'offerta si è perfezionata (l'emissione si è perfezionata, contestualmente all'avvio dell'operatività del Fondo, in data 16 dicembre 2021). Pertanto, in conformità a quanto previsto dall'articolo 23, comma 2-*bis*, lettera a), del Regolamento (UE) 2017/1129, a tutti gli investitori che hanno già aderito all'offerta prima della pubblicazione del Supplemento, e che hanno ricevuto conferma dell'emissione a loro favore delle quote del Fondo, NON sarà riconosciuto il diritto di revocare la propria adesione in conseguenza della pubblicazione del Supplemento.

### III – INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO INFORMATIVO

#### III.1. Integrazioni e modifiche alla Copertina

**Il riferimento alla finestra di emissione è modificato come segue:**

Il Fondo di Investimento Alternativo (FIA) mobiliare chiuso non riservato “Mediolanum Private Markets Italia” è offerto dal 17 gennaio 2022 al 7 aprile 2022.

## IV – INTEGRAZIONI ALLA NOTA DI SINTESI DEL PROSPETTO INFORMATIVO

### IV.1. Integrazioni e modifiche alla Sezione B della Nota di sintesi

***Il paragrafo B.2 è modificato come segue:***

#### **B.2 Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative al fondo?**

Il Fondo, a seguito del Closing Iniziale, perfezionatosi lo scorso 26 novembre 2021, ha provveduto al richiamo degli impegni, con conseguente perfezionamento dei versamenti dovuti e ha dato avvio alla propria operatività. L'ammontare complessivamente raccolto in sede di Closing Iniziale è risultato pari a euro 60.877.891,48 (sessantamilionioctocentosettantasettemilaottocentonovantuno/48).

Dal momento che il Fondo ha avviato la propria operatività in data 16 dicembre 2021, alla data di redazione del Supplemento non è possibile fornire informazioni finanziarie relative al Fondo medesimo.

In relazione alle informazioni finanziarie fondamentali relative alla SGR, si segnala che non sono stati formulati rilievi da parte della società di revisione in relazione ai bilanci della SGR relativi agli esercizi 2018, 2019 e 2020.

## IV.2. Integrazioni e modifiche alla Sezione D della Nota di sintesi

### Il paragrafo D.1 è modificato come segue:

#### **D.1 A quali condizioni posso investire in quote del fondo e qual è il calendario previsto?**

La partecipazione al Fondo Feeder si realizza attraverso la sottoscrizione o l'acquisto, a qualsiasi titolo, delle rispettive Quote, nel rispetto delle modalità e delle limitazioni disciplinate dal Regolamento del Fondo Feeder.

La sottoscrizione delle Quote del Fondo si realizza mediante compilazione e sottoscrizione di un apposito modulo, predisposto dalla SGR e indirizzato alla stessa, ovvero con l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e/o regolamentari vigenti, nell'ambito dei servizi offerti dal soggetto incaricato del collocamento.

Nel modulo di sottoscrizione devono, tra l'altro, essere indicati le generalità del Sottoscrittore, l'importo che lo stesso intende investire, nonché la data di sottoscrizione. Il modulo di sottoscrizione contiene altresì l'impegno irrevocabile del sottoscrittore a rendere disponibile l'importo della sottoscrizione alla data prevista per il richiamo degli impegni. La SGR si riserva il diritto di rifiutare le domande di sottoscrizione incomplete, alterate o comunque non conformi alle previsioni del relativo Regolamento.

La SGR riceve le domande di sottoscrizione attraverso i soggetti da essa incaricati del collocamento. Nel caso di sottoscrizione presso soggetti incaricati del collocamento, la SGR elabora le richieste pervenute da parte del soggetto incaricato del collocamento al momento della ricezione di queste. La SGR prevede nelle convenzioni con i soggetti incaricati del collocamento che, anche ai sensi dell'articolo 1411 del codice civile, copia delle domande di sottoscrizione, anche pervenute attraverso tecniche di comunicazione a distanza, siano inviati alla SGR tempestivamente e, comunque, non oltre il primo giorno lavorativo successivo alla ricezione da parte del soggetto incaricato del collocamento.

Ai sensi dell'art. 30 comma 6 del TUF, l'efficacia delle sottoscrizioni di Quote concluse fuori sede da investitori che non siano investitori professionali è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al soggetto incaricato del collocamento, come indicato nel modulo di sottoscrizione.

La sottoscrizione delle Quote può essere effettuata anche mediante tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e/o regolamentari vigenti.

Il patrimonio del Fondo è raccolto mediante una o più emissioni di Quote nell'ambito di un periodo di sottoscrizione avente durata massima di 18 mesi a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto Informativo ("**Periodo di Sottoscrizione**"). L'ammontare nominale minimo previsto per il Fondo è pari a 55 (cinquantacinque) milioni di euro ("**Ammontare Minimo del Fondo**"); l'ammontare di capitale che la SGR intende raccogliere nel Periodo di Sottoscrizione è pari a 150 (centocinquanta) milioni di euro ("**Ammontare Obiettivo del Fondo**").

Durante il Periodo di Sottoscrizione si potranno effettuare una o più chiusure intermedie delle sottoscrizioni ("**Closing**").

In considerazione di quanto previsto dal Regolamento del Fondo Feeder e alla luce dell'andamento delle sottoscrizioni (e, in particolare, essendo stato raggiunto l'Ammontare Minimo del Fondo, la SGR ha già effettuato, in data 26 novembre 2021, una prima chiusura intermedia delle sottoscrizioni ("**Closing Iniziale**"); ulteriori chiusure intermedie delle sottoscrizioni e la chiusura finale delle sottoscrizioni ("**Closing Finale**") potranno essere effettuate a discrezione della SGR in qualsiasi momento entro la scadenza del Periodo di Sottoscrizione.

Ciascun Closing è oggetto – oltre che di comunicazione individuale ai sottoscrittori – anche di avviso sul sito internet della SGR. Inoltre, laddove a seguito del perfezionamento di un Closing la SGR intenda consentire la raccolta di nuove sottoscrizioni, la stessa provvederà a pubblicare apposito avviso sul proprio sito internet mediante il quale darà comunicazione dell'apertura di una nuova finestra di emissione nell'ambito del Periodo di Sottoscrizione.

In caso di durata del Periodo di Sottoscrizione oltre il periodo di validità del presente Prospetto, sarà necessaria l'approvazione di un nuovo prospetto informativo.

La SGR richiede ai Sottoscrittori, a seguito di ciascun Closing, il versamento del controvalore in denaro delle Quote sottoscritte. Il versamento del controvalore in denaro relativo alla sottoscrizione delle Quote del Fondo deve pervenire alla SGR in un'unica soluzione entro il termine indicato nella comunicazione di richiamo degli impegni. Il versamento dell'importo relativo alla sottoscrizione delle Quote è effettuato mediante addebito sul conto corrente indicato dal sottoscrittore.

Per ogni sottoscrizione, l'importo lordo minimo di ciascuna sottoscrizione è pari a 25.000 (venticinquemila) euro per le Quote di Classe L e a 100.000 (centomila) euro per le Quote di Classe I.

In sede di emissioni di Quote successive alla prima emissione di quote ("**Emissioni di Quote Successive**", per tali intendendosi le emissioni di Quote del Fondo effettuate in corrispondenza di uno o più Closing successivi al Closing Iniziale, ivi incluso il Closing Finale), il valore di riferimento per le sottoscrizioni sarà costituito dall'ultimo valore unitario della Quota, ove disponibile, determinato in conformità a quanto previsto dal Regolamento di Gestione del Fondo Feeder. Laddove alla data del Closing non fosse disponibile alcun valore unitario della Quota, il valore di riferimento sarà pari a euro 1.000 (mille).

La SGR provvede quindi a determinare, in sede di richiamo degli impegni, il numero delle Quote di partecipazione e frazioni millesimali di esse, troncate al terzo decimale, da attribuire ad ogni sottoscrittore, dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri a carico dei singoli partecipanti, per il valore di riferimento della sottoscrizione, come sopra definito.

La tabella che segue indica il calendario indicativo della presente offerta delle Quote del Fondo:

Avvio del Periodo di Sottoscrizione	22 aprile 2021
Termine del periodo di Sottoscrizione	Entro 18 mesi dalla data di Avvio del Periodo di Sottoscrizione. Il Periodo di Sottoscrizione potrà

	essere chiuso anticipatamente (Closing Finale anticipato rispetto al termine massimo di durata del Periodo di Sottoscrizione)
Termine entro cui la SGR pubblica sul proprio sito internet apposito avviso inerente a ciascun Closing	Entro il giorno successivo alla data del Closing
Termine entro cui la SGR provvede all'invio di apposita comunicazione di conferma di ciascun Closing e di richiamo degli impegni	Entro 15 (quindici) giorni dalla data di ciascun Closing
Termine entro cui gli investitori dovranno effettuare i versamenti dovuti	Entro 7 (sette) giorni dalla data della comunicazione
Termine entro cui la SGR pubblica sul proprio sito internet apposito avviso dell'apertura di una nuova finestra di emissione nell'ambito del Periodo di Sottoscrizione	Entro il giorno precedente la data di apertura della nuova finestra di emissione nell'ambito del Periodo di Sottoscrizione

Il Regolamento del Fondo non prevede la richiesta di ammissione alle negoziazioni delle Quote del Fondo in un mercato regolamentato o in un MTF.

In relazione alle spese, risultano a carico degli Investitori del Fondo Feeder:

- per le sole Quote di Classe L, commissione una tantum di ingresso pari all'1,00% (uno per cento) sull'ammontare delle somme investite, da corrispondere in aggiunta all'importo sottoscritto;
- imposte, oneri e tasse dovuti secondo le disposizioni normative tempo per tempo vigenti;
- costi effettivamente sostenuti dalla SGR per l'emissione e la trasformazione dei certificati e la spedizione dei medesimi presso la sede legale o il domicilio degli Investitori fino ad un massimo di 100 Euro (oltre al rimborso delle spese postali);
- spese relative al mezzo di pagamento utilizzato per l'incasso dei versamenti e per il rimborso parziale o totale delle Quote;
- spese postali e gli altri oneri di spedizione, diversi da quelli posti espressamente a carico del Fondo, a fronte della corrispondenza e della documentazione (compresi i Certificati Nominativi) inviata all'investitore medesimo secondo le modalità previste dal Regolamento e/o dalle disposizioni normative tempo per tempo vigenti;
- imposte di bollo, quando dovute.

## V – INTEGRAZIONI AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE DEL PROSPETTO INFORMATIVO

### V.1. Integrazioni e modifiche alla Sezione VI del Documento di registrazione

**Il paragrafo 6.1 è modificato come segue:**

#### **6.1 Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative al fondo?**

Il Fondo, a seguito del Closing Iniziale, perfezionatosi lo scorso 26 novembre 2021, ha provveduto al richiamo degli impegni, con conseguente perfezionamento dei versamenti dovuti e ha dato avvio alla propria operatività. L'ammontare complessivamente raccolto in sede di Closing Iniziale è risultato pari a euro 60.877.891,48 (sessantamilionioctocentosettantasettemilaottocentonovantuno/48).

Dal momento che il Fondo ha avviato la propria operatività in data 16 dicembre 2021, alla data di redazione del Supplemento non è possibile fornire informazioni finanziarie relative al Fondo medesimo.

Con riguardo al periodo di investimento, il Regolamento di Gestione del Fondo Feeder, fa riferimento e rinvio a quanto previsto dal regolamento del Fondo Master ("**Regolamento di Gestione del Fondo Master**"), che stabilisce che la politica di investimento del Fondo Master debba essere realizzata entro un periodo di investimento pari a 5 (cinque) anni decorrenti dalla data di chiusura delle sottoscrizioni delle quote del Fondo Master (di seguito "**Periodo di Investimento**"). Il Regolamento di Gestione del Fondo Master prevede inoltre che, dopo la fine del Periodo di Investimento, possono essere effettuati solo (i) gli investimenti degli introiti, come definiti dallo stesso regolamento e (ii) Investimenti in liquidità e strumenti finanziari assimilabili.

**Il paragrafo 6.2 è modificato come segue:**

#### **6.2 Risultato di gestione**

Il Fondo ha avviato la sua operatività in data 16 dicembre 2021, per cui alla data di redazione del Supplemento non è possibile fornire un resoconto dell'andamento e dei risultati dell'attività del Fondo.

## V.2. Integrazioni e modifiche alla Sezione X del Documento di registrazione

**Il paragrafo 10.1.1 è modificato come segue:**

### 10.1.1 Organo Amministrativo

L'organo amministrativo

L'organo amministrativo della SGR – che è l'organo responsabile della gestione del Fondo – attualmente in carica è così composto:

<b>Cognome e nome</b>	<b>Carica</b>	<b>Data e luogo di nascita</b>
Ottolenghi Walter	Presidente	nato a Milano il 12/09/1948
De Gasperis Lucio	Amministratore Delegato	nato a Sora (FR) il 10/05/1967
Penna Antonio Maria	Amministratore	nato a Sesto San Giovanni (MI) il 06/02/1958
Parlato Spadafora Ettore	Amministratore	nato a Portogruaro (VE) il 24/06/1953
Masini Mario	Amministratore indipendente	nato a Nibionno (LC) il 12/03/1945
Pozzi Michele	Amministratore indipendente	nato a Cantello (VA) il 16/09/1940
Montanari Valentina	Amministratore indipendente	nata a Milano il 20/03/1967
Trillo Maura	Amministratore indipendente	nata a Napoli il 23/04/1972
Gaudio Vittorio	Amministratore indipendente	nato a Vercelli il 23/12/1960

Il mandato dei componenti del Consiglio di Amministrazione scade con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021.

Tutti i membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati, ai fini della carica, presso la sede legale della SGR, in Basiglio – Milano 3 (MI) – Palazzo Meucci – Via Francesco Sforza.

Nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha rapporti di parentela con gli altri membri del Consiglio di Amministrazione, con i componenti del Collegio Sindacale e con i principali dirigenti.

Per quanto a conoscenza della SGR, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione della stessa ha riportato, negli ultimi cinque anni, condanne in relazione a reati di frode o bancarotta né è stato associato, nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi, a procedure di fallimento, amministrazione controllata o liquidazione, né, infine, è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni

professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza della SGR o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi società.

**Il paragrafo 10.1.3 è modificato come segue:**

**10.1.3 Dati afferenti alla qualificazione e l'esperienza professionale dei componenti dell'Organo Amministrativo e dell'Organo di Controllo**

**Organo Amministrativo**

Vengono di seguito riportate le precedenti esperienze professionali e le principali attività attualmente esercitate dai componenti l'organo amministrativo al di fuori della SGR dalle quali emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

**Ottolenghi Walter**

Laurea in giurisprudenza. Già Amministratore di La Centrale Fondi S.p.A., di Banca Mediolanum S.p.A., di Mediolanum International Funds Ltd., Presidente di Fondamenta SGR p.A. e Amministratore Delegato di Obiettivo Nordest SICAV, Amministratore e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Mediolanum State Street SGR p.A. e Consigliere Direttivo di Febaf (Federazione Banche Assicurazioni Finanza).

**De Gasperis Lucio**

Laurea con lode in Scienze Economiche e Bancarie presso l'Università degli Studi di Siena, ha conseguito l'Executive Master in Business and banking Administration presso la SDA Bocconi e il diploma internazionale di analista finanziario CIIA (Certified International Investment Analyst). Già responsabile azionario in UBS (Italia), "head of equity" di HSBC Italia e responsabile delle gestioni patrimoniali in Fortis Bank. Già Responsabile degli investimenti mobiliari e Direttore Generale di Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. È membro del Comitato di Presidenza e Presidente del Comitato Corporate Governance di Assogestioni, nonché componente del Comitato per la Corporate Governance istituito presso Borsa Italiana.

**Penna Antonio Maria**

Laurea in Scienze Economiche e Bancarie. Già Direttore Generale Prodotti Finanziari del Gruppo Mediolanum, Amministratore Delegato di Banca Mediolanum S.p.A., Presidente del Consiglio di Amministrazione di Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A., Amministratore Delegato di Duemme SGR, Amministratore Delegato di Duemme Luxembourg SA, Vice Presidente di Mediobanca Sicav. Attualmente, nell'ambito del Gruppo Mediolanum, ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Gestione di Bankhaus August Lenz & Co. AG. Non ricopre attualmente in altre società, cariche significative in relazione all'attività della SGR.

**Parlato Spadafora Ettore**

Laurea in giurisprudenza, Avvocato. Già Consigliere di Amministrazione della Camera di Commercio di Milano e della Camera Arbitrale Nazionale e Internazionale di Milano, nonché Membro del Direttivo Nazionale Confcommercio, del Consiglio dell'Unione del Commercio, Turismo e Servizi di Milano –

Confcommercio e Consigliere dell'OSMI, Azienda Speciale della Camera di Commercio di Milano per l'Organizzazione di Servizi per il Mercato Immobiliare. attualmente, nell'ambito del Gruppo Mediolanum, ricopre la carica di Consigliere di Amministrazione di PI Servizi S.p.A. e di Membro del Consiglio di Sorveglianza di Bankhaus August Lenz & Co. AG..

#### **Masini Mario**

Laurea in Economia e Commercio, M. A. in Economics. Professore Emerito, già Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari, membro del Senato Accademico e Direttore del Dipartimento di Economia Aziendale, oltre ad aver ricoperto più volte la carica di Presidente della Commissione per l'esame di stato per l'abilitazione alla professione presso l'Università degli Studi di Bergamo. Distinguished Faculty Member, Banking and Insurance, SDA Bocconi. Già Amministratore di Cariplo S.p.A., San Paolo IMI S.p.A., Cariparma S.p.A., Biverbanca S.p.A. e Banca 24-7 S.p.A., oltre che Presidente del Comitato Esecutivo di Intercassa SIM S.p.A.

#### **Pozzi Michele**

Revisore Legale, Consulente di Direzione e Organizzazione, Docente in programmi di formazione ed aggiornamento professionale per imprenditori e managers privati e pubblici. È Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sin&getica S.r.l.. Già Presidente del Collegio Sindacale di Forgiatura Marcora S.r.l. e Sindaco Effettivo di AMBI S.p.A., Sicurit S.p.A. e Sparkling 18 S.r.l.. Non ricopre in altre società cariche significative in relazione all'attività della SGR.

#### **Montanari Valentina**

Laurea in economia e commercio - Commercialista e Revisore Legale dei conti. Amministratore di Cerved Group S.p.A. e di Newlat Food Spa, quotate alla Borsa di Milano, di DBCargo Italia - non quotata - e Dirigente Preposto di FNM Spa. Già Amministratore di 24 Ore Cultura S.r.l., Newton Management Innovation S.p.A., Il Sole 24 Ore Trading Network S.p.A., Back to Work 24 S.r.l., nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione di quest'ultima, e Amministratore in diverse società del Gruppo Sole 24 Ore e precedentemente del Gruppo RCS, tra le quali anche società estere.

#### **Trillo Maura**

Laureata in Economia Bancaria Finanziaria e Assicurativa presso l'Università Cattolica di Milano, dove ha poi conseguito il titolo di dottore di ricerca in Mercati e Intermediari Finanziari e nella quale è Ricercatore di Economia degli Intermediari Finanziari con incarico di docenza per il corso di Economia degli Intermediari Finanziari.

E' iscritta all'Albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano e al Registro dei Revisori Legali. Ha iniziato nel 1995 l'attività professionale presso Gualtieri & Associati, dove è responsabile del coordinamento dell'area di attività in materia di economia e finanza. Ha maturato una significativa esperienza con riferimento alle operazioni di finanza straordinaria assistendo banche e altre istituzioni finanziarie e società quotate. Si è inoltre occupata di numerose consulenze tecniche e pareri in materia bancaria e finanziaria e di relazioni di stima e di valutazione economica, anche in relazione a procedimenti penali, civili, arbitrali e amministrativi. Ha anche svolto attività nell'ambito della gestione di crisi d'impresa, relativamente ai profili di natura tecnico-economica e finanziaria. Ha sovente collaborato alla definizione e alla realizzazione di piani di incentivazione del management di banche e società quotate. Ha pubblicato saggi in materia di economia bancaria e finanziaria.

**Vittorio Gaudio**

Laurea in Discipline Economiche e Sociali. Già Amministratore Delegato di Duemme SGR (Gruppo Banca Esperia) e di Euromobiliare Asset Management SGR p.A., Amministratore Delegato di Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. e Director di Mediolanum International Funds Ltd. e Mediolanum Asset Management Ltd.. È Consigliere di Amministrazione di Mediolanum Vita S.p.A. e di Mediolanum Fiduciaria S.p.A..

La seguente tabella indica tutte le società di capitali o di persone in cui i membri del Consiglio di Amministrazione della SGR siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o sorveglianza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa lo stato della carica e/o della partecipazione detenuta alla data del Prospetto.

<b>Cognome e Nome</b>	<b>Società</b>	<b>Carica nella Società o partecipazione detenuti</b>	<b>Stato della carica/ partecipazione</b>
Ottolenghi Walter	Assogestioni Servizi S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Assogestioni Servizi S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Nomisma - Società di Studi Economici - S.p.A.	Amministratore	In essere
Penna Antonio Maria	Bankhaus August Lenz & Co. AG	Membro del Consiglio di Sorveglianza	Cessata
	Bankhaus August Lenz & Co. AG	Presidente del Consiglio di Gestione	In essere
	Banca Mediolanum S.p.A.	Amministratore	Cessata
	AMP Consulenza S.A.S. di Penna Antonio Maria	Socio Accomandatario	Cessata
Parlato Spadafora Ettore	Bankhaus August Lenz & Co. AG	Membro del Consiglio di Sorveglianza	In essere
	PI Servizi S.p.A.	Amministratore	In essere
	Albergo Mediterraneo S.p.A.	Socio	In essere
	Azienda Agricola Impallomeni, di Guido e Cecilia Impallomeni - Società Semplice Agricola	Socio	In essere

	Consorzio Per La Darsena Dell'Orologio S.r.l.	Amministratore	In essere
	Costa degli Ulivi S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Orsa S.r.l.	Socio	In essere
	Orsa S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Varroggio S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Varroggio S.r.l.	Socio	In essere
	Villaggio dell'Orologio - S.r.l.	Socio	In essere
Masini Mario	Immobiliare Marco Antonio Colonna - I.M.A.C. S.p.A.	Amministratore	In essere
	Industria Lombarda Materiale Elettrico I.L.M.E. S.p.A.	Amministratore	In essere
	Intesa SEC. 3 S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Intesa SEC. NPL S.p.A.	Amministratore	Cessata
	ISP CB Ipotecario S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	ISP OBG S.r.l.	Amministratore	In essere
Pozzi Michele	Ambi S.p.A.	Sindaco Effettivo	Cessata
	Forgiatura Marcora S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Sinergetica S.r.l.	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Sicurit Alarmitalia S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Sparkling 18 S.r.l.	Sindaco Effettivo	Cessata
Montanari Valentina	24 Ore Cultura S.r.l.	Amministratore	Cessata
	24 Ore Software S.p.A.	Amministratore	Cessata

	Asansiro (Agenzia di Sviluppo S. Siro) S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Backtowork24 S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Cerved Group S.p.A.	Amministratore	In essere
	Credito di Romagna S.p.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	DB Cargo Italia S.r.l.	Amministratore	In essere
	Food 24 Giuele S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Il Sole 24 Ore Trading Network S.p.A.	Amministratore	Cessata
	Malpensa Distripark S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	M-I Stadio S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Milano Ristorazione S.p.A.	Sindaco Supplente	In essere
	Newlat Food S.p.A.	Amministratore	In essere
	Newton Management Innovation S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Next 24 S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Sems Servizi per la Mobilità Sostenibile S.r.l. - in liquidazione	Liquidatore	Cessata
	Shopping 24 S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Shopping 24 S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
Trillo Maura	Banca Mediolanum S.p.a.	Sindaco Supplente	In essere

	Gualtieri e Associati S.r.l.	Amministratore	In essere
	Gualtieri e Associati S.r.l.	Socio	In essere
Gaudio Vittorio	Mediolanum Vita S.p.A.	Amministratore	In essere
	Mediolanum Fiduciaria S.p.A.	Amministratore	In essere

### V.3. Integrazioni e modifiche alla Sezione XII del Documento di registrazione

**Il paragrafo 12.1.1 è modificato come segue:**

#### **12.1.1 Consiglio di Amministrazione**

L'attuale Consiglio di Amministrazione è in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2021.

Si riporta nella seguente tabella la data a partire dalla quale i membri dell'attuale Consiglio di Amministrazione rivestono tale carica:

<b>Cognome e nome</b>	<b>In carica da</b>
Ottolenghi Walter	20/3/2019
De Gasperis Lucio	20/3/2019
Penna Antonio Maria	20/3/2019
Parlato Spadafora Ettore	20/3/2019
Masini Mario	20/3/2019
Pozzi Michele	20/3/2019
Montanari Valentina	20/3/2019
Trillo Maura	20/3/2019
Gaudio Vittorio	24/11/2021

**Il paragrafo 12.3 è modificato come segue:**

#### **12.3 Comitati interni**

Il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato, nella seduta del 17 marzo 2020, la costituzione, in seno al Consiglio di Amministrazione medesimo, di un Comitato Rischi, in ottemperanza a quanto previsto dal Provvedimento della Banca d'Italia, del 5 dicembre 2019, recante il "Regolamento di attuazione degli articoli 4-undecies e 6, comma 1, lettere b) e c-bis), del TUF" ("Regolamento Banca d'Italia del 5 dicembre 2019").

Il Comitato Rischi, nominato nella stessa seduta, è attualmente composto dai seguenti tre amministratori, tutti in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dallo Statuto della SGR: Mario Masini (nominato Presidente del Comitato rischi), Valentina Montanari e Maura Trillo.

Il Comitato Rischi, oltre alle prerogative ad esso attribuite dal *“Regolamento dei Comitati Endo-Consiliari”* adottato dalla SGR, che ne disciplina i compiti e le attività, svolge altresì il ruolo di referente delle funzioni di controllo della SGR esternalizzate alla capogruppo Banca Mediolanum S.p.A. (i.e. Funzioni di Compliance, Antiriciclaggio e Internal Auditing).

Al Comitato Rischi sono attribuiti, tra l'altro e in particolare, le seguenti responsabilità, che si estrinsecano in una serie di funzioni e compiti specifici: (i) funzioni di supporto al Consiglio di Amministrazione in materia di rischi e sistema di controlli interni; (ii) poteri propositivi, consultivi ed istruttori, che si esplicano nella formulazione di proposte, raccomandazioni e pareri.

In conformità con quanto previsto dall'art. 8.2.10 del *“Protocollo di Autonomia per la gestione dei conflitti di interessi”* adottato da Assogestioni (**“Protocollo”**), al Comitato Rischi sono attribuiti i compiti previsti dal Protocollo medesimo per il *“Comitato degli amministratori indipendenti”*, essendo il Comitato Rischi composto esclusivamente da consiglieri indipendenti non correlati, come definiti dal Protocollo.

Nel rispetto di quanto previsto e consentito dalle norme applicabili, la SGR si avvale del Comitato Nomine e del Comitato Remunerazioni della capogruppo Banca Mediolanum S.p.A..

#### **V.4. Integrazioni e modifiche alla Sezione XV del Documento di registrazione**

##### **Il paragrafo 15.1 è modificato come segue:**

##### **15.1 Operazioni con parti correlate e procedura operazioni con parti correlate**

Il Fondo ha di recente avviato la propria operatività; alla data di redazione del Supplemento, non risultano operazioni con parti correlate con riferimento agli investimenti del Fondo.

Le eventuali operazioni con parti correlate o in conflitto di interessi sono effettuate nel rispetto delle politiche e procedure adottate dalla SGR per l'effettuazione di operazioni con parti correlate o in conflitto di interesse e, in ogni caso, nel rispetto dei limiti e dei divieti e con le cautele previsti dalle disposizioni normative e regolamentari tempo per tempo vigenti con riguardo ai FIA chiusi non riservati.

Inoltre, al fine di disciplinare i potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operatività del Fondo, il Regolamento di Gestione del Fondo prevede un'apposita disciplina sulle operazioni con parti correlate, cui la SGR dovrà attenersi.

## V.5. Integrazioni e modifiche alla Sezione XVI del Documento di registrazione

### Il paragrafo 16.1.7 è modificato come segue:

#### 16.1.7 Data delle informazioni finanziarie

Lo stato patrimoniale dell'ultimo esercizio per il quale le informazioni finanziarie della SGR sono sottoposte a revisione è quello contenuto nel bilancio di esercizio concluso in data 31 dicembre 2020. In considerazione di tale circostanza, si riportano, al paragrafo 16.2 che segue, le informazioni finanziarie aggiornate al 30 giugno 2020, anche se trattasi di informazioni finanziarie non sottoposte a revisione.

### Il paragrafo 16.2 è modificato come segue:

#### 16.2 Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie aggiornate al 30 giugno 2021, raffrontate a quelle aggiornate al 31 dicembre 2020, per quanto riguarda lo Stato Patrimoniale, e al 30 giugno 2020, per quanto riguarda il Conto Economico.

#### STATO PATRIMONIALE (valori in euro)

##### Voci dell'attivo (importi in euro)

Euro	30/06/2021	31/12/2020
10. Cassa e disponibilità liquide	-	-
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	5.412.370	5.738.084
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
b) Attività finanziarie designate al fair value	-	-
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	5.412.370	5.738.084
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	34.730.349	55.433.234
50. Derivati di copertura	-	-
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70. Partecipazioni	-	-
80. Attività materiali	5.829.778	5.922.956
90. Attività immateriali	361.222	316.540
di cui:		
- avviamento	-	-
100. Attività fiscali	4.589.331	17.452.301
a) correnti	4.589.331	17.434.733
b) anticipate	-	17.568
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
120. Altre attività	2.974.740	755.429
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>53.897.790</b>	<b>85.618.544</b>

#### Commento alle principali voci dell'attivo:

La voce 20 (Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico) include le quote del fondo immobiliare Mediolanum Real Estate, valutato sulla base del NAV desumibile dall'ultima relazione di gestione approvata, rettificato del controvalore dei proventi distribuiti nel corso dell'esercizio.

La voce 40 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato) include sia i depositi e i conti correnti, principalmente detenuti presso la controllante Banca Mediolanum, preposti all'attività di funzionamento dell'SGR, sia i crediti verso i fondi derivanti dalle gestioni di patrimoni. La diminuzione rispetto al 31 dicembre 2020 è sostanzialmente riconducibile ai depositi presso la controllante per il pagamento del dividendo 2020.

Le "Attività materiali" (voce 80) comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le ulteriori attrezzature di qualsiasi tipo strumentali alla fornitura di beni e servizi: la diminuzione rispetto al 31 dicembre 2020 è riconducibile alla quota di ammortamento del periodo.

Le "Attività immateriali" (voce 90) fanno riferimento sia a software non generati internamente che alla parte di attività immateriali generate dall'acquisto nel 2012, da Mediolanum Vita S.p.A., del fondo pensione Previgest.

Le poste della fiscalità corrente (voce 100 dell'attivo e voce 60 del passivo) sono relative agli acconti versati per l'imposta IRAP e ai crediti fiscali verso la consolidante per acconti IRES e ritenute sui proventi percepiti sulle quote detenute del Fondo immobiliare Mediolanum Real Estate, trasferiti alla consolidante Banca Mediolanum S.p.A in virtù dell'adesione da parte della SGR, quale società consolidata, al Consolidato Fiscale Nazionale. Le passività fiscali correnti, invece, si riferiscono all'accantonamento delle imposte Ires ed Irap dell'esercizio.

Le poste della fiscalità differita rappresentano, invece, imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri in connessione con differenze temporanee deducibili (attività differite) e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee tassabili (passività differite).

Nella posta "Altre attività" (voce 120) sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale e rientrano, principalmente, i risconti attivi e gli anticipi a fornitori.

**Voci del passivo e del patrimonio netto (importi in euro)**

Euro		30/06/2021	31/12/2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.480.723	6.709.748
	a) Debiti	5.480.723	6.709.748
	b) Titoli in circolazione	-	-
20.	Passività finanziarie di negoziazione	-	-
30.	Passività finanziarie designate al fair value	-	-
40.	Derivati di copertura	-	-
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
60.	Passività fiscali	7.582.181	16.528.153
	a) correnti	7.503.333	16.449.305
	b) differite	78.848	78.848
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
80.	Altre passività	5.847.829	5.952.094
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	238.339	237.876
100.	Fondi per rischi e oneri	-	-
	a) impegni e garanzie rilasciate	-	-
	b) quiescenza e obblighi simili	-	-
	c) altri fondi per rischi e oneri	-	-
110.	Capitale	5.164.600	5.164.600
120.	Azioni proprie (-)	-	-
130.	Strumenti di capitale	-	-
140.	Sovrapprezzi di emissione	-	-
150.	Riserve	11.667.409	11.655.075
160.	Riserve da valutazione	14.756	14.741
170.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	17.901.953	39.356.257
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>53.897.790</b>	<b>85.618.544</b>

**Commento alle principali voci del passivo:**

La voce 10 (Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato) include i debiti verso la rete di vendita della controllante Banca Mediolanum in virtù dell'accordo di distribuzione e collocamento dei propri OICR.

La voce 80 (Altre Passività) include le passività non riconducibili nelle altre voci dello stato patrimoniale; tra queste, la voce "Debiti verso l'Erario" comprende per la quasi totalità le ritenute sugli OICR.

La voce 90 (Trattamento di fine rapporto del personale) corrisponde all'intera passività maturata a fine periodo, nei confronti del personale dipendente della SGR, in conformità agli obblighi contrattuali e di legge.

**CONTO ECONOMICO (valori in euro)**

<b>Euro</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
10. Commissioni attive	67.231.346	73.186.431
20. Commissioni passive	(36.388.048)	(38.194.007)
<b>30. Commissioni nette</b>	<b>30.843.298</b>	<b>34.992.424</b>
40. Dividendi e proventi simili	67.952	84.529
50. Interessi attivi e proventi assimilati	-	13.598
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	-	-
60. Interessi passivi e oneri assimilati	(482)	(534)
70. Risultato netto dell'attività di negoziazione	-	-
80. Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
90. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	-	-
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
c) passività finanziarie	-	-
100. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(60.892)	(140.469)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(60.892)	(140.469)
<b>110. Margine di intermediazione</b>	<b>30.849.876</b>	<b>34.949.548</b>
120. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	-	-
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
<b>130. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>30.849.876</b>	<b>34.949.548</b>
140. Spese amministrative:	(5.488.035)	(5.711.687)
a) spese per il personale	(2.143.369)	(2.435.605)
b) altre spese amministrative	(3.344.666)	(3.276.082)
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	5.000
160. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(93.178)	(91.335)
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(42.027)	(37.191)
180. Altri oneri/proventi di gestione	196.218	199.868
<b>190. Costi operativi</b>	<b>(5.427.022)</b>	<b>(5.635.345)</b>
200. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
210. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
220. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
230. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
<b>240. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>25.422.854</b>	<b>29.314.203</b>
250. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(7.520.901)	(8.590.920)
<b>260. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>17.901.953</b>	<b>20.723.283</b>
270. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
<b>280. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>17.901.953</b>	<b>20.723.283</b>

**Commento alle principali voci di Conto Economico**

La situazione dei conti chiusa al 30 giugno 2021 presenta un utile netto di 17,9 milioni di euro, registrando un decremento di -2,8 milioni di euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (30.06.2020: 20,7 milioni di euro). Il risultato del semestre, al lordo delle imposte, ammonta a 25,4 milioni di euro in diminuzione rispetto ai 29,3 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Il minor risultato è attribuibile principalmente al margine commissionale che si riduce di circa 4,2 milioni di euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Ad incidere è soprattutto l'assenza di commissioni di *performance* rispetto ai +2,9 milioni di euro del periodo di confronto relativi al Fondo Flessibile Obbligazionario Globale, e la riduzione delle commissioni di gestione nette dei fondi comuni che riportano un saldo pari a +28,8 milioni di euro

rispetto ai +29,9 milioni di euro del 30 giugno 2020 per effetto delle minori masse gestite. Infatti, a causa del perdurare della situazione di raccolta netta negativa, il livello dei patrimoni medi dei fondi della Società al termine del primo semestre 2021 è pari a circa 9,1 miliardi di euro contro i circa 9,6 miliardi dello stesso periodo del 2020 e 9,4 miliardi del 31 dicembre 2020.

I costi amministrativi, pari a 5,5 milioni di euro, risultano in lieve flessione rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente per circa 0,2 milioni di euro (30.06.2020: 5,7 milioni di euro).

***Il paragrafo 16.3.3 è modificato come segue:***

### **16.3.3 Informazioni finanziarie non estratte dal bilancio**

Le informazioni relative allo stato patrimoniale e al conto economico della SGR aggiornate al 30 giugno 2021, riportate al paragrafo 16.2 che precede, non sono state sottoposte a revisione.

## **V.6. Integrazioni e modifiche alla Sezione XVII del Documento di registrazione**

### ***Il paragrafo 17.1 è modificato come segue:***

**17.1** Il Fondo ha avviato la sua operatività in data 16 dicembre 2021. Alla data di redazione del Supplemento, non vi sono stati accadimenti significativi che hanno avuto, né vi sono, alla data del presente Supplemento, accadimenti significativi che possano avere in futuro, ripercussioni importanti sul patrimonio del Fondo.

Il Fondo può distribuire gli Introiti distribuibili, come definiti e ai sensi di quanto previsto dal Regolamento di Gestione del Fondo, con le modalità descritte al punto 18.2.2., della Sezione XVIII, del Documento di Registrazione.

## V.7. Integrazioni e modifiche alla Sezione XVIII del Documento di registrazione

### Il paragrafo 18.1 è modificato come segue:

#### 18.1 Patrimonio del fondo

A seguito del superamento dell'Ammontare Minimo del Fondo, la SGR, in data 26 novembre 2021, ha perfezionato il Closing Iniziale del Fondo e ha provveduto al richiamo integrale degli impegni, raccogliendo i versamenti dovuti, dando conseguentemente formale avvio all'operatività del Fondo in data 16 dicembre 2021.

Il patrimonio del Fondo corrisponde, attualmente, all'ammontare complessivamente raccolto in sede di Closing Iniziale ed è pari a euro 60.877.891,48 (Sessantamilionioctocentosestantasettemilaottocentonovantuno/48).

L'ammontare di capitale che la SGR intende raccogliere è pari a 150 (centocinquanta) milioni di euro ("**Ammontare Obiettivo del Fondo**").

Il Supplemento non contiene informazioni finanziarie sul Fondo in quanto, avendo il Fondo avviato la propria operatività in data 16 dicembre 2021, allo stato attuale non è stata redatta alcuna relazione di gestione.

## V.8. Integrazioni e modifiche alla Sezione XXVIII del Documento di registrazione

### **Il paragrafo 28.1 è modificato come segue:**

#### **28.1 Informazioni finanziarie riguardanti le attività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite del fondo**

Il Fondo ha avviato la sua operatività in data 16 dicembre 2021. Alla data di pubblicazione del presente Supplemento il Fondo non ha redatto alcuna relazione di gestione.

### **Il paragrafo 28.2 è modificato come segue:**

#### **28.2 Analisi completa e pertinente del portafoglio del fondo**

Il Fondo ha avviato la sua operatività in data 16 dicembre 2021. In data 20 dicembre 2021 è stato perfezionato l'investimento in quote del Fondo Master, per un importo pari a euro 58.000.000,00 (cinquantottomilioni), corrispondenti a 1.160,00 (millecentosessanta/00) quote del Fondo Master. Il Fondo Master, conformemente a quanto previsto dal relativo regolamento di gestione, ha quindi avviato la sua operatività in data 21 dicembre 2021.

### **Il paragrafo 28.3 è modificato come segue:**

#### **28.3 Valore più recente del patrimonio netto del fondo**

Il Fondo ha avviato la sua operatività in data 16 dicembre 2021.

Il valore più recente del patrimonio netto del Fondo corrisponde, alla data del presente Supplemento, all'ammontare complessivamente raccolto in sede di Closing Iniziale, ed è pari a euro 60.877.891,48 (sessantamilioniotto-centosettantasettemilaottocentonovantuno/48).

## VI – INTEGRAZIONI ALLA NOTA INFORMATIVA DEL PROSPETTO INFORMATIVO

### VI.1. Integrazioni e modifiche alla Sezione III della Nota Informativa

***Il paragrafo 3.1 è modificato come segue:***

#### **3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante**

A seguito del superamento dell’Ammontare Minimo del Fondo, la SGR, in data 26 novembre 2021, ha perfezionato il Closing Iniziale del Fondo e ha provveduto al richiamo integrale degli impegni, raccogliendo i versamenti dovuti, dando conseguentemente formale avvio all’operatività del Fondo in data 16 dicembre 2021.

Il patrimonio del Fondo corrisponde, attualmente, all’ammontare complessivamente raccolto in sede di Closing Iniziale ed è pari a euro 60.877.891,48 (sessantamilionioctocentosettantasettemilaottocentonovantuno/48).

***Il paragrafo 3.2 è modificato come segue:***

#### **3.2 Capitalizzazione e indebitamento**

Alla data del presente Supplemento, non risultano posizioni debitorie rilevanti in capo al Fondo.

## VI.2. Integrazioni e modifiche alla Sezione III della Nota Informativa

### Il paragrafo 4.1 è modificato come segue:

#### 4.1 Tipo e classe di quote del fondo

La Nota Informativa è relativa all'emissione delle Quote del Fondo, ciascuna delle quali rappresenta una porzione del patrimonio complessivamente detenuto dal Fondo e gestito dalla SGR.

Il Fondo prevede l'emissione di 2 Classi di Quote:

- Quote di Classe L, destinate a clienti al dettaglio, come definiti dall'articolo 1, comma 1, lett. *m-duodecies*), del TUF.

In caso di sottoscrizione da parte di persone fisiche, residenti nel territorio dello Stato italiano, questa Classe di Quote può essere destinata all'investimento in piani individuali di risparmio a lungo termine ("**PIR Alternativi**"), previsti dalla legge 11 dicembre 2016, n. 232 ("**Legge di bilancio 2017**") e dall'articolo 13-*bis*, comma 2-*bis*, del decreto legge 26 ottobre 2019, n. 124, convertito dalla legge 19 dicembre 2019, n. 157, e successive modificazioni; a tal fine, è consentita la sottoscrizione di un importo massimo, imputabile a ciascun singolo anno solare, di 300.000,00 Euro, entro un limite complessivo non superabile pari a 1.500.000,00 Euro; in caso di versamenti superiori alle soglie predette, il sottoscrittore potrà destinare la parte eccedente alla sottoscrizione delle Quote di Classe L non destinate all'investimento in PIR Alternativi;

- Quote di Classe I, destinate, invece, ai soli clienti professionali ai sensi dell'articolo 6, commi 2-*quinquies* e 2-*sexies* del TUF.

Nel caso di sottoscrizione da parte di Enti di previdenza obbligatoria di cui al Decreto Legislativo 30 giugno 1994, n. 509, e al decreto legislativo 10 febbraio 1996, n. 103 e delle forme di previdenza complementare di cui al decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, questa Classe di Quote può essere finalizzata all'investimento in PIR Alternativi, nel rispetto dei limiti massimi di sottoscrizione previsti dal comma 88 e ss. dell'art. 1 della Legge 11 dicembre 2016, n. 232.

Per ogni sottoscrizione, l'importo lordo minimo di ciascuna sottoscrizione è pari a:

- 25.000 (venticinquemila) euro, per le Quote di Classe L; e
- 100.000 (centomila) euro per le Quote di Classe I.

In sede di emissioni di Quote successive alla prima emissione (che è già intervenuta), il valore di riferimento per le sottoscrizioni sarà costituito dall'ultimo valore unitario della Quota, ove disponibile, determinato in conformità a quanto previsto dal Regolamento di Gestione del Fondo Feeder. Laddove alla data del closing successivo non fosse disponibile alcun valore unitario della Quota, il valore di riferimento sarà pari a euro 1.000 (mille).

La circostanza che in sede di emissioni successive di Quote il valore di riferimento sarà costituito dall'ultimo valore unitario della Quota disponibile è giustificata dal fatto che, a seguito della prima emissione (già intervenuta), la SGR ha dato avvio alle operazioni di investimento del Fondo Feeder, investendo nel Fondo Master; Fondo Master che, a sua volta, in conformità con quanto previsto dal

relativo regolamento di gestione, ha avviato la propria operatività. Da ciò ne consegue che, in sede di emissioni successive, gli investimenti del Fondo Master e (di riflesso) del Fondo Feeder, avranno già un valore economico che si potrà e dovrà tenere in considerazione nel determinare il valore della Quota.

I codici ISIN delle Classi di Quote del Fondo sono i seguenti:

- Quote di Classe L: ISIN IT0005434359;
- Quote di Classe I: ISIN IT0005434334.

**Il paragrafo 4.7 è modificato come segue:**

**4.7 In caso di nuove emissioni, la data prevista per l'emissione delle quote del fondo**

Il patrimonio del Fondo è raccolto mediante una o più emissioni di Quote nell'ambito di un periodo di sottoscrizione avente durata massima di 18 mesi a decorrere dalla data di pubblicazione del presente Prospetto ("**Periodo di Sottoscrizione**").

Durante il Periodo di Sottoscrizione si potranno effettuare una o più chiusure intermedie delle sottoscrizioni ("**Closing**").

In considerazione di quanto previsto dal Regolamento del Fondo e alla luce dell'andamento delle sottoscrizioni (e, in particolare, del raggiungimento dell'ammontare nominale minimo previsto per il Fondo - "**Ammontare Minimo del Fondo**"), la SGR ha già effettuato, in data 26 novembre 2021, una prima chiusura intermedia delle sottoscrizioni ("**Closing Iniziale**"); ulteriori chiusure intermedie delle sottoscrizioni e la chiusura finale delle sottoscrizioni ("**Closing Finale**") potranno essere effettuate a discrezione della SGR in qualsiasi momento entro la scadenza del Periodo di Sottoscrizione.

Ciascun Closing è oggetto – oltre che di comunicazione individuale ai sottoscrittori – anche di avviso sul sito internet della SGR. Inoltre, laddove a seguito del perfezionamento di un Closing la SGR intenda consentire la raccolta di nuove sottoscrizioni, la stessa provvederà a pubblicare apposito avviso sul proprio sito internet mediante il quale darà comunicazione dell'apertura di una nuova finestra di emissione nell'ambito del Periodo di Sottoscrizione.

### VI.3. Integrazioni e modifiche alla Sezione V della Nota Informativa

**Il paragrafo 5.1 è modificato come segue:**

**5.1 Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

Il patrimonio del Fondo è raccolto mediante una o più emissioni di Quote nell'ambito di un periodo di sottoscrizione avente durata massima di 18 mesi a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto Informativo (già definito "Periodo di Sottoscrizione").

La partecipazione al Fondo si realizza attraverso la sottoscrizione o l'acquisto, a qualsiasi titolo, delle rispettive Quote, nel rispetto delle modalità e delle limitazioni disciplinate dal Regolamento di Gestione del Fondo.

La sottoscrizione delle Quote del Fondo si realizza mediante compilazione e sottoscrizione di un apposito modulo, predisposto dalla SGR e indirizzato alla stessa, ovvero con l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e/o regolamentari vigenti, nell'ambito dei servizi offerti dal soggetto incaricato del collocamento.

La sottoscrizione delle Quote è immediatamente definitiva e vincolante per l'Investitore, il quale si obbliga con la stessa – subordinatamente all'accettazione della SGR – ad agire in conformità con i termini del Regolamento di Gestione del Fondo – di cui dichiara di aver ricevuto copia nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione e, in particolare, ad effettuare i versamenti richiesti dalla Società di Gestione con le modalità e nei termini previsti dal Regolamento stesso; il modulo di sottoscrizione contiene quindi l'impegno irrevocabile del sottoscrittore a rendere disponibile l'importo della sottoscrizione alla data prevista per il richiamo degli impegni.

La SGR si riserva il diritto di rifiutare le domande di sottoscrizione incomplete, alterate o comunque non conformi alle previsioni del Regolamento di Gestione del Fondo.

La sottoscrizione delle Quote non può essere subordinata a condizioni, vincoli ed oneri di qualsiasi natura diversi da quelli indicati nel Regolamento.

Ai sensi dell'art. 30 comma 6 del TUF, l'efficacia delle sottoscrizioni di Quote concluse fuori sede da investitori che non siano investitori professionali è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al soggetto incaricato del collocamento, come indicato nel modulo di sottoscrizione.

La sottoscrizione delle Quote può essere effettuata anche mediante tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e/o regolamentari vigenti.

La tabella che segue indica il calendario indicativo dell'offerta delle Quote del Fondo:

Avvio del Periodo di Sottoscrizione	22 aprile 2021
Termine del periodo di Sottoscrizione	Entro 18 mesi dalla data di Avvio del Periodo di Sottoscrizione. Il Periodo di Sottoscrizione potrà essere chiuso anticipatamente (Closing Finale

	anticipato rispetto al termine massimo di durata del Periodo di Sottoscrizione)
Termine entro cui la SGR pubblica sul proprio sito internet apposito avviso inerente a ciascun Closing	Entro il giorno successivo alla data del Closing
Termine entro cui la SGR provvede all'invio di apposita comunicazione di conferma di ciascun Closing e di richiamo degli impegni	Entro 15 (quindici) giorni dalla data di ciascun Closing.
Termine entro cui gli investitori dovranno effettuare i versamenti dovuti	Entro 7 (sette) giorni dalla data della comunicazione
Termine entro cui la SGR pubblica sul proprio sito internet apposito avviso dell'apertura di una nuova finestra di emissione nell'ambito del Periodo di Sottoscrizione	Entro il giorno precedente la data di apertura della nuova finestra di emissione nell'ambito del Periodo di Sottoscrizione

Durante il Periodo di Sottoscrizione si potranno effettuare una o più chiusure intermedie delle sottoscrizioni (già definiti "Closing").

In considerazione di quanto previsto dal Regolamento del Fondo Feeder e alla luce dell'andamento delle sottoscrizioni (e, in particolare, essendo stato raggiunto l'Ammontare Minimo del Fondo, la SGR ha già effettuato, in data 26 novembre 2021, una prima chiusura intermedia delle sottoscrizioni (già definito "Closing Iniziale"); ulteriori chiusure intermedie delle sottoscrizioni e la chiusura finale delle sottoscrizioni (già definito "Closing Finale") potranno essere effettuate a discrezione della SGR in qualsiasi momento entro la scadenza del Periodo di Sottoscrizione.

Ciascun Closing è oggetto – oltre che di comunicazione individuale ai sottoscrittori – anche di avviso sul sito internet della SGR. Inoltre, laddove a seguito del perfezionamento di un Closing la SGR intenda consentire la raccolta di nuove sottoscrizioni, la stessa provvederà a pubblicare apposito avviso sul proprio sito internet mediante il quale darà comunicazione dell'apertura di una nuova finestra di emissione nell'ambito del Periodo di Sottoscrizione.

L'ammontare di capitale che la SGR intende raccogliere nel Periodo di Sottoscrizione è pari a 150 (centocinquanta) milioni di euro ("**Ammontare Obiettivo del Fondo**").

Qualora, alla scadenza del Periodo di Sottoscrizione, l'importo delle sottoscrizioni sia inferiore all'Ammontare Obiettivo del Fondo, la SGR, previa comunicazione alla Banca d'Italia, procede a ridimensionare il Fondo per adeguare il nuovo ammontare totale del Fondo.

Qualora, invece, alla scadenza del Periodo di Sottoscrizione, l'importo delle sottoscrizioni sia superiore all'Ammontare Obiettivo del Fondo, la SGR si riserva di aumentare l'ammontare totale del Fondo ovvero di procedere al riparto delle Quote, dandone comunicazione scritta alla Banca d'Italia e ai sottoscrittori. In caso di riparto le Quote saranno attribuite ai sottoscrittori sulla base delle modalità stabilite secondo l'insindacabile giudizio dalla SGR.

La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento di Gestione del Fondo il quale è reso disponibile agli investitori tramite il sito internet della SGR: [www.mediolanumgestionefondi.it](http://www.mediolanumgestionefondi.it).

**Il paragrafo 5.1.2 è modificato come segue:**

**5.1.2 Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

Il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato che l'ammontare nominale del Fondo debba essere pari a 150 (centocinquanta) milioni di euro (già definito "Ammontare Obiettivo del Fondo"). L'Ammontare Minimo del Fondo è invece pari a 55 (cinquantacinque) milioni di euro.

L'Ammontare Minimo del Fondo è già stato raggiunto (non è quindi più possibile che si verifichi la fattispecie in cui non siano state raccolte sottoscrizioni pari all'Ammontare Minimo del Fondo e il Fondo non si ritenga istituito); conseguentemente, la SGR ha effettuato il Closing Iniziale e dato effettivo avvio all'operatività del Fondo.

Qualora, entro la scadenza del Periodo di Sottoscrizione:

- l'importo delle sottoscrizioni sia inferiore all'Ammontare Obiettivo del Fondo, la SGR, previa comunicazione alla Banca d'Italia, procede a ridimensionare il Fondo per adeguare il nuovo ammontare totale del Fondo;
- l'importo delle sottoscrizioni sia superiore all'Ammontare Obiettivo del Fondo, la SGR si riserva di aumentare l'ammontare totale del Fondo ovvero di procedere al riparto delle Quote, dandone comunicazione scritta alla Banca d'Italia e ai sottoscrittori. In caso di riparto le Quote saranno attribuite ai sottoscrittori sulla base delle modalità stabilite secondo l'insindacabile giudizio dalla SGR.

**Il paragrafo 5.1.4 è modificato come segue:**

**5.1.4 Momento e circostanze in cui l'offerta può essere revocata o sospesa, specificando se la revoca può verificarsi dopo l'inizio delle negoziazioni**

L'Ammontare Minimo del Fondo (che è individuato dal Regolamento del Fondo in un importo pari a 55 milioni di euro) è già stato raggiunto; conseguentemente, la SGR ha effettuato il Closing Iniziale e dato effettivo avvio all'operatività del Fondo.

Non è quindi possibile che si verifichi la fattispecie in cui non siano state raccolte sottoscrizioni pari all'Ammontare Minimo del Fondo e il Fondo non si ritenga istituito, né sono previste ulteriori ipotesi di revoca o sospensione dell'offerta.

**Il paragrafo 5.1.8 è modificato come segue:**

**5.1.8 Modalità e termini per il pagamento e la consegna dei titoli**

I sottoscrittori saranno tenuti a procedere al versamento del controvalore in denaro dell'importo sottoscritto.

A tal fine, la SGR provvede, in occasione di ciascun Closing a trasmettere apposita comunicazione di richiamo degli impegni ai sottoscrittori, che indica, tra l'altro e in particolare, il termine, non inferiore a 7 (sette) giorni a decorrere dalla data della comunicazione, entro cui devono essere effettuati i versamenti dovuti.

La SGR informa, quindi, prontamente i sottoscrittori che abbiano adempiuto ai propri obblighi di versamento, mediante apposita (ed ulteriore) lettera di conferma dell'avvenuto versamento e della relativa emissione delle Quote. In caso di mancato versamento degli importi relativi alle sottoscrizioni (o di parte di essi) la SGR ha la facoltà di ritenere nulla la domanda di sottoscrizione. La SGR ha facoltà di chiedere il recupero sia giudiziale che extragiudiziale dei danni sofferti in relazione all'inadempimento degli obblighi di versamento.

In sede di emissioni di Quote successive alla prima emissione (che è già intervenuta), il valore di riferimento per le sottoscrizioni sarà costituito dall'ultimo valore unitario della Quota, ove disponibile, determinato in conformità a quanto previsto dal Regolamento di Gestione del Fondo Feeder. Laddove alla data del closing successivo non fosse disponibile alcun valore unitario della Quota, il valore di riferimento sarà pari a euro 1.000 (mille).

La circostanza che in sede di emissioni successive di Quote il valore di riferimento sarà costituito dall'ultimo valore unitario della Quota disponibile è giustificata dal fatto che, a seguito della prima emissione (già intervenuta), la SGR ha dato avvio alle operazioni di investimento del Fondo Feeder, investendo nel Fondo Master; Fondo Master che, a sua volta, in conformità con quanto previsto dal relativo regolamento di gestione, ha avviato la propria operatività. Da ciò ne consegue che, in sede di emissioni successive, gli investimenti del Fondo Master e (di riflesso) del Fondo Feeder, avranno già un valore economico che si potrà e dovrà tenere in considerazione nel determinare il valore della Quota.

**Il paragrafo 5.2.2 è modificato come segue:**

**5.2.2 Principali azionisti, membri del Consiglio di Amministrazione o componenti del Collegio Sindacale che intendono aderire all'Offerta e persone che intendono aderire all'offerta per più del 5%**

Nel corso del Periodo di Sottoscrizione sino ad ora intercorso – e, in particolare, nella fase immediatamente antecedente al perfezionamento del Closing Iniziale – Banca Mediolanum S.p.A., controllante totalitaria della SGR alla cui attività di direzione e coordinamento la SGR è soggetta, ha aderito all'offerta sottoscrivendo 8.000 (ottomila) Quote di Classe I del Fondo, per un controvalore complessivo pari a 8.000.000 (ottomilioni) di euro. Allo stato attuale, Banca Mediolanum S.p.A. detiene il 13,6% delle quote complessivamente emesse a seguito del perfezionamento del Closing Iniziale e, conseguentemente, il 13,6% del patrimonio complessivo del Fondo.

La SGR è, inoltre, a conoscenza della circostanza che un dirigente della SGR ha manifestato la propria intenzione di aderire all'offerta, attraverso la sottoscrizione, che lo stesso effettuerebbe nel corso della nuova finestra di emissione, di quote del Fondo per un controvalore complessivo pari a 25.000 (venticinquemila) euro.

Fermo quanto precede, per quanto a conoscenza della SGR, Banca Mediolanum S.p.A. non intende sottoscrivere altre quote del Fondo e nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei componenti del Collegio Sindacale e degli alti dirigenti della SGR (eccezion fatta per quello indicato in precedenza) intendono aderire all'offerta di quote del Fondo. La SGR medesima non intende acquistare direttamente alcuna quota del Fondo. La SGR non è inoltre a conoscenza di soggetti che intendano aderire all'Offerta di quote del Fondo per più del 5% della stessa.

**Il paragrafo 5.3.1 è modificato come segue:**

**5.3.1 Prezzo al quale i titoli saranno offerti e importo delle spese e delle imposte a carico del sottoscrittore o dell'acquirente**

In sede di emissioni di Quote successive alla prima emissione (che è già intervenuta), il valore di riferimento per le sottoscrizioni sarà costituito dall'ultimo valore unitario della Quota, ove disponibile, determinato in conformità a quanto previsto dal Regolamento di Gestione del Fondo Feeder. Laddove alla data del closing successivo non fosse disponibile alcun valore unitario della Quota, il valore di riferimento sarà pari a euro 1.000 (mille).

La circostanza che in sede di emissioni successive di Quote il valore di riferimento sarà costituito dall'ultimo valore unitario della Quota disponibile è giustificata dal fatto che, a seguito della prima emissione (già intervenuta), la SGR ha dato avvio alle operazioni di investimento del Fondo Feeder, investendo nel Fondo Master; Fondo Master che, a sua volta, in conformità con quanto previsto dal relativo regolamento di gestione, ha avviato la propria operatività. Da ciò ne consegue che, in sede di emissioni successive, gli investimenti del Fondo Master e (di riflesso) del Fondo Feeder, avranno già un valore economico che si potrà e dovrà tenere in considerazione nel determinare il valore della Quota.

La SGR pone a carico degli investitori i seguenti costi e oneri:

- a fronte di ogni versamento in Quote di classe L, una commissione di sottoscrizione ("**Commissione di Sottoscrizione**") pari all'1,00% (uno per cento) sull'ammontare delle somme investite; la SGR si riserva la facoltà di concedere, in fase di sottoscrizione delle Quote, la riduzione della Commissione di Sottoscrizione fino al 100% (cento per cento); eventuali agevolazioni commissionali saranno comunicate all'atto della sottoscrizione;
- imposte, oneri e tasse dovuti secondo le disposizioni normative tempo per tempo vigenti;
- i costi effettivamente sostenuti dalla SGR per l'emissione e la trasformazione dei certificati e la spedizione dei medesimi presso la sede legale o il domicilio dei sottoscrittori fino ad un massimo di Euro 100 oltre a rimborso spese postali;
- le spese relative al mezzo di pagamento utilizzato per l'incasso dei versamenti e per il rimborso parziale o totale delle Quote;
- le spese postali e gli altri oneri di spedizione, diversi da quelli posti espressamente a carico del Fondo, a fronte della corrispondenza e della documentazione (compresi i certificati nominativi) inviata al Sottoscrittore medesimo secondo le modalità previste dal Regolamento e/o dalle disposizioni normative tempo per tempo vigenti;

- gli eventuali oneri fiscali connessi con la sottoscrizione delle Quote ed il suo perfezionamento;
- le imposte di bollo, quando dovute.

#### **VI.4. Integrazioni e modifiche alla Sezione IX della Nota Informativa**

**Il paragrafo 9.1 è modificato come segue:**

**9.1** Non applicabile, in quanto: nell'ambito della prima emissione, già perfezionatasi, la sottoscrizione delle Quote oggetto della presente offerta è avvenuta al valore nominale di ciascuna Quota, pari a 1.000 (mille) euro; in sede di emissioni successive, il valore di riferimento per le sottoscrizioni sarà costituito dall'ultimo valore unitario della Quota, ove disponibile, determinato in conformità a quanto previsto dal Regolamento di Gestione del Fondo.

**MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR p.A.**  
GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM

Sede Legale: Palazzo Meucci, Via F. Sforza  
20079 Basiglio - Milano 3 (MI)

[www.mediolanumgestionefondi.it](http://www.mediolanumgestionefondi.it)

Società di Gestione del Risparmio

