

Nome cognome
Indirizzo
CAP

Basiglio, Milano Tre – Settembre 2017

Oggetto: **INFORMATIVA AGLI INVESTITORI-CONTRAENTI DELLA POLIZZA MEDIOLANUM MY LIFE**

Gentile Cliente,

nell'ottica di una sempre crescente attenzione alle esigenze dei nostri Clienti, abbiamo il piacere di illustrarle le principali novità che Mediolanum Vita S.p.A. ha deciso di introdurre nella polizza di cui all'oggetto.

A partire dal 22 settembre 2017, sono disponibili per tutti i sottoscrittori della polizza Mediolanum My Life:

- a) la nuova opzione contrattuale denominata Programma *"Intelligent Investment Strategy"*;
- b) i nuovi OICR abbinabili al Contratto.

a) Programma *Intelligent Investment Strategy*

In fase di sottoscrizione della polizza nonché contestualmente ad un versamento aggiuntivo, sarà possibile attivare il Programma *"Intelligent Investment Strategy"* per la durata scelta dall'Investitore-Contraente tra quelle rese disponibili dalla Compagnia. Tale Programma prevede (i) l'investimento di un importo almeno pari a € 30.000 nel nuovo Fondo Interno *"Easy Fund"* di natura obbligazionaria (disponibile solo in abbinamento a tale Programma e sino al termine dello stesso); (ii) il successivo trasferimento automatico con frequenza mensile di importi provenienti dal disinvestimento di quote dal suddetto Fondo Interno, sino all'azzeramento dello stesso, a favore di uno o più OICR di natura azionaria/ multi asset tra quelli messi a disposizione dalla Compagnia (emessi dalle Società del Gruppo Bancario Mediolanum e/o di Case Terze); (iii) la contestuale attivazione dei meccanismi *"Automatic Step-In"* e *"Automatic Step-Out"*.

In particolare, con il meccanismo *"Automatic Step-In"* in occasione di ogni conversione programmata, se il valore quota/azione dell'OICR di destinazione registra un decremento rispetto al suo valore di riferimento compreso tra il -5% ed il -10%, l'importo della rata sarà raddoppiato, se il decremento sarà tra il -10% ed il -15% l'importo sarà triplicato, tra il -15% e il -20% quadruplicato, oltre il -20% quintuplicato.

Al contrario, con il meccanismo *"Automatic Step-Out"* se si registra un incremento del valore quota/azione

Sede Legale

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

www.mediolanumvita.it

Mediolanum Vita S.p.A.

Capitale sociale euro 207.720.000 i.v. - Codice Fiscale - Partita IVA - Iscr. Registro
Imprese di Milano n. 01749470157 - Impresa iscritta al n. 1.00041 dell'Albo delle
Imprese di Assicurazione e Riassicurazione - Capogruppo del Gruppo Assicurativo
Mediolanum, iscritto al n. 055 dell'Albo dei Gruppi Assicurativi - Società con unico
Socio - Impresa Aut. Min. 8279 del 6/7/1973 (G.U. 193 del 27/7/1973)

dell'OICR azionario/multi asset rispetto al suo valore di riferimento, pari o superiore al 10% o al 20%, come scelto in fase di adesione, la Compagnia convertirà un importo pari alla differenza tra il valore della quota/azione – al giorno del verificarsi della suddetta condizione – e il valore di riferimento, moltiplicato per il numero totale di quote/azioni abbinata al Contratto. Il controvalore oggetto della conversione sarà investito nel Fondo Interno e verrà utilizzato per alimentare nuovamente gli OICR azionari/multi asset.

b) Nuovi OICR abbinabili a Mediolanum My Life

In virtù della periodica Attività di Monitoraggio effettuata dalla Compagnia, in un'ottica di continua evoluzione dell'offerta, sono disponibili 9 nuovi OICR di Società di Gestione già presenti in Mediolanum My Life.

Cogliamo infine l'occasione per allegare alla presente il documento contenente l'aggiornamento delle informazioni riportate nel "Prospetto d'Offerta" anche a seguito di modifiche comunicate a Mediolanum Vita S.p.A. dalle Società di Gestione degli OICR abbinabili.

Nel ringraziarla per la fiducia accordata, la invitiamo per qualsiasi informazione o chiarimento a contattare il suo Private Banker/Family Banker® o, in alternativa, il Banking Center di Banca Mediolanum al Numero Verde 800.107.107.

Cordiali saluti.

Mediolanum Vita S.p.A.
Il General Manager Operations
Luca Bevilacqua



Fac-simile

Aggiornamento delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta della polizza Mediolanum My Life

1) Nuovi OICR disponibili dal 22 settembre 2017

DENOMINAZIONE OICR	ISIN	SOCIETA' DI GESTIONE
Amundi Funds - Bond Global Emerging Blended	LU1161085698	Amundi Luxembourg SA
Blackrock Strategic Funds - Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	LU0949128226	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Deutsche Concept Kaldemorgen	LU0599947271	Deutsche Asset Management Investment GmbH
DNCA Invest Velador	LU1209145454	DNCA Finance
JP Morgan Funds - Europe Small Cap Fund	LU0129456397	JP Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Invesco Funds - Global Targeted Returns Fund	LU1004133028	Invesco Management S.A.
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	LU0360485576	Morgan Stanley Investment Management Limited
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	LU1055198771	Pictet Asset Management S.A.
Pimco Funds Global Investors Series PLC - Income Fund	IE00B80G9288	PIMCO Global Advisors (Ireland) Ltd

2) OICR: SISTEMA MEDIOLANUM FONDI ITALIA

La Società Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. ha comunicato la variazione di alcune informazioni di seguito meglio specificate relative al Fondo “Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia” e del Fondo “Mediolanum Flessibile Italia”; per quest’ultimo è stato altresì variato il nome in “Mediolanum Flessibile Futuro Italia”.

DA “ALLEGATO ALLA PARTE I”

Mediolanum Flessibile Futuro Italia – ISIN IT0004985112

Obiettivo della gestione: la SGR attua una politica di investimento flessibile. Il Fondo può detenere titoli azionari anche stabilmente fino al 100% del portafoglio. Il Fondo investe in misura principale, ossia almeno il 70% del suo valore complessivo, in strumenti finanziari di emittenti societari che svolgano attività diverse da quella immobiliare, aventi sede in Italia o in Stati membri dell’Unione Europea o in Stati aderenti all’Accordo sullo spazio economico europeo con stabile organizzazione in Italia. Il Fondo investe, altresì, almeno il 30% della predetta quota del 70% in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell’indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati. Premesso quanto sopra, la SGR può effettuare una diversificazione degli investimenti in tutti i settori merceologici e in tutte le aree geografiche. Il valore complessivo del Fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell’emittente o della controparte o in depositi e conti correnti. Il Fondo non investe in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

La SGR può ridurre l’esposizione azionaria fino ad un minimo del 40% del portafoglio del Fondo. Gli investimenti obbligazionari e monetari possono essere effettuati in strumenti finanziari emessi o garantiti da emittenti sovrani e sovranazionali e da emittenti societari. In relazione alla specifica fase di mercato, il gestore valuterà se perseguire l’obiettivo di una volatilità del Fondo inferiore, uguale o superiore rispetto a quella dei mercati azionari. La SGR può investire in OICR i 1/7 gnificativa. Il Fondo può investire in OICR di

società collegate in misura contenuta.

Il Fondo può investire in fondi chiusi nei limiti di legge. Il Fondo può investire in depositi bancari in misura residuale.

Principali tipologie di strumenti finanziari: il Fondo può investire in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria in misura principale in euro e in misura contenuta in altre valute. Il Fondo può detenere titoli azionari anche stabilmente fino al 100% del portafoglio. La SGR può ridurre l'esposizione azionaria fino ad un minimo del 40% del portafoglio del Fondo. Gli investimenti obbligazionari e monetari possono essere effettuati in strumenti finanziari emessi o garantiti da emittenti sovrani e sovranazionali e da emittenti societari. La SGR può investire in OICR in misura significativa. Il Fondo può investire in OICR di società collegate in misura contenuta. Il Fondo può investire in fondi chiusi nei limiti di legge. Il Fondo può investire in depositi bancari in misura residuale. Il valore complessivo del Fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.

Politica di investimento: la SGR attua una politica di investimento di tipo flessibile. La filosofia di gestione del Fondo è indirizzata a sfruttare i trend di crescita del mercato azionario, sovrappesando gli investimenti nei settori e/o emittenti ritenuti maggiormente profittevoli. A tale proposito lo stile di gestione può tendere - nei limiti previsti dalla normativa - a concentrare le scelte su un numero relativamente ristretto di titoli determinando quindi un'elevata flessibilità nella costruzione del portafoglio. Gli investimenti sono realizzati in funzione della fase del ciclo economico in corso e delle aspettative sui possibili sviluppi futuri (analisi top down). Con riferimento alla componente azionaria, i risultati dell'analisi macroeconomica sono integrati da analisi di bilancio, valutazioni societarie (analisi bottom up), comparazioni settoriali e geografiche. In funzione delle diverse fasi dei mercati finanziari, il gestore può investire sia in società con tassi di crescita attesi superiori alla media del mercato (stile di gestione growth) sia in società con valutazioni contenute e caratterizzate da solidi fondamentali (stile di gestione value). Con riferimento alla componente obbligazionaria del Fondo, la durata finanziaria dei titoli e la selezione degli emittenti sono definite in relazione alle politiche fiscali e monetarie adottate da governi e banche centrali, alle attese inflazionistiche, alla solvibilità e alla valutazione del merito di credito degli attori del mercato. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato e in conseguenza della variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration di portafoglio. Il Fondo investe in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria. Il Fondo può detenere titoli azionari anche stabilmente fino al 100% del portafoglio. La SGR può ridurre l'esposizione azionaria fino ad un minimo del 40% del portafoglio del Fondo. La SGR può investire in OICR in misura significativa. Il Fondo può investire in OICR di società collegate in misura contenuta. Il Fondo può investire in depositi bancari in misura residuale. La SGR si riserva di poter investire in misura superiore al 35% del patrimonio in strumenti finanziari emessi o garantiti dagli Stati dei seguenti Paesi: Italia.

Aree geografiche e mercati di riferimento: Il Fondo investe in misura principale, ossia almeno il 70% del suo valore complessivo, in strumenti finanziari di emittenti societari che svolgano attività diverse da quella immobiliare, aventi sede in Italia o in Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo con stabile organizzazione in Italia. Il Fondo investe, altresì, almeno il 30% della predetta quota del 70% in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

Premesso quanto sopra, la SGR può effettuare una diversificazione degli investimenti in tutti i settori merceologici e in tutte le aree geografiche. Il Fondo non investe in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

La SGR si riserva di poter investire in misura superiore al 35% del patrimonio in strumenti finanziari emessi o garantiti dagli Stati dei seguenti Paesi: Italia.

Categorie di emittenti: il Fondo può investire in strumenti finanziari di emittenti societari, sovrani, sovranazionali e/o da loro garantiti. La SGR può diversificare gli investimenti azionari in tutti i settori merceologici.

Specifici fattori di rischio:

Rischio di cambio: l'esposizione al rischio di cambio può essere contenuta.

Capitalizzazione: la SGR può investire in misura significativa in strumenti emessi da società a bassa

capitalizzazione.

Titoli strutturati: il Fondo può investire in titoli strutturati in misura residuale.

Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia – ISIN IT0004985138

Obiettivo della gestione: la SGR attua una politica di investimento flessibile. Il Fondo può investire il proprio portafoglio in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria fino ad un massimo del 100% e in strumenti finanziari di natura azionaria fino ad un massimo del 25%. Il Fondo investe in misura principale, ossia almeno il 70 % del suo valore complessivo, in strumenti finanziari di emittenti societari che svolgano attività diverse da quella immobiliare, aventi sede in Italia o in Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo con stabile organizzazione in Italia. Il Fondo investe, altresì, almeno il 30% della predetta quota del 70% in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati. Premesso quanto sopra, la SGR può effettuare una diversificazione degli investimenti in tutti i settori merceologici. Il valore complessivo del Fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti. Il Fondo non investe in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni. Gli investimenti obbligazionari e monetari sono effettuati in strumenti finanziari emessi o garantiti da emittenti sovrani e sovranazionali e da emittenti societari. Compatibilmente con i limiti previsti dalla normativa vigente, il Fondo può investire in titoli obbligazionari emessi da piccole e medie imprese italiane (cosiddetti minibond). In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato e in conseguenza della variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration. Gli investimenti azionari sono effettuati principalmente in strumenti finanziari quotati nelle borse e negli altri mercati regolamentati italiani e possono essere effettuati, in misura contenuta, nelle borse e nei mercati regolamentati internazionali. Gli investimenti azionari possono essere effettuati in misura principale in strumenti emessi da società a media e bassa capitalizzazione.

Aree geografiche e mercati di riferimento: Il Fondo investe in misura principale, ossia almeno il 70 % del suo valore complessivo, in strumenti finanziari di emittenti societari che svolgano attività diverse da quella immobiliare, aventi sede in Italia o in Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo con stabile organizzazione in Italia. Il Fondo investe, altresì, almeno il 30% della predetta quota del 70% in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati. Premesso quanto sopra, la SGR può effettuare una diversificazione degli investimenti in tutti i settori merceologici. Il Fondo non investe in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

Categorie di emittenti: il Fondo investe in strumenti finanziari di emittenti societari, sovrani, sovranazionali e/o da loro garantiti. Compatibilmente con i limiti previsti dalla normativa vigente, il Fondo può investire in titoli obbligazionari emessi da piccole e medie imprese italiane (cosiddetti minibond).

3) OICR Gamax Funds FCP

La Società di gestione ha comunicato per gli OICR di seguito indicati la variazione di alcune informazioni di seguito meglio specificate.

DA "ALLEGATO ALLA PARTE I"

Asia Pacific – ISIN LU0743995689

Orizzonte temporale: 5-7 anni

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Fondo investe principalmente in azioni (titoli quotati) di società dell'area Asia-Pacifico (mercati emergenti inclusi). Il fondo può investire anche in titoli obbligazionari (emessi da società o enti governativi) e utilizzare strumenti finanziari derivati, la cui performance è associata a quella del titolo o della classe di attivo sottostante.

Tecnica di gestione: la strategia di investimento di Asia Pacific si rivolge alle eccellenti ed altamente dinamiche prospettive economiche della regione Asia-Pacifico, economie asiatiche emergenti comprese, come la Cina.

- Uno stile di gestione attivo che unisce crescita e qualità;
- Una volatilità inferiore rispetto all'indice di riferimento con un focus sul controllo dei rischi di ribasso in tutte le fasi del processo.
- I gestori investono in società con un management di qualità e brand riconosciuti, dove la fedeltà del consumatore è elevata. La capacità dell'azienda di generare flussi di cassa e di mantenere bilanci sani è molto importante;
- Benchmark non dichiarato con un'ampia diversificazione in tutta la regione Asia Pacifico, comprese le economie asiatiche emergenti;
- Un track record di lungo termine di risultati brillanti;
- Un approccio d'investimento che combina la tradizionale selezione di titoli bottom up con un'analisi top-down;
- Un gruppo di ricerca indipendente interno coinvolto in numerose riunioni con società target esterne;
- Copertura attiva del rischio di valuta se giustificabile e vantaggiosa;
- Disponibilità liquide (fino al 10%).

Junior - ISIN LU0743996067

Orizzonte temporale: 5-7 anni

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Fondo mira all'apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine tramite investimenti in società che beneficiano delle dinamiche di crescita legate alle giovani generazioni. Il fondo può, inoltre, investire in titoli obbligazionari (emessi da società o enti governativi) e utilizzare strumenti finanziari derivati, la cui performance è associata a quella del titolo o della classe di attivo sottostante.

Tecnica di gestione: Junior investe in aziende di successo i cui prodotti o servizi sono indirizzati alle giovani generazioni per trarre profitto dalle tendenze di crescita demografica mondiale e incremento del reddito disponibile.

- Uno stile di gestione attivo che unisce crescita e qualità;
- Una volatilità inferiore rispetto all'indice di riferimento con un focus sul controllo dei rischi di ribasso in tutte le fasi del processo.
- I gestori investono in società con un management di qualità e brand riconosciuti, dove la fedeltà del consumatore è elevata. La capacità dell'azienda di generare flussi di cassa e di mantenere bilanci sani è molto importante;
- Un track record di lungo termine di risultati brillanti;
- Processo di selezione titoli bottom up;
- Un gruppo di ricerca indipendente interno coinvolto in numerose riunioni con società target esterne;
- Copertura attiva del rischio di valuta se giustificabile e vantaggiosa;
- Disponibilità liquide (fino al 10%).

4) OICR INVESCO FUNDS

La Società di gestione ha comunicato per gli OICR di seguito indicati la variazione di alcune informazioni di seguito meglio specificate.

DA "ALLEGATO ALLA PARTE I"

Balanced-Risk Allocation Fund – ISIN LU0432616810

Obiettivo della gestione: Il Comparto mira a offrire un rendimento totale positivo nell'arco di un ciclo di mercato, con una correlazione da bassa a moderata rispetto agli indici dei mercati finanziari tradizionali.

Il Comparto si propone di raggiungere il suo obiettivo mediante l'esposizione ad azioni, titoli di debito e materie prime. Il Comparto applicherà un processo di asset allocation strategica e tattica alle attività che si prevede registreranno performance diverse nelle tre fasi del ciclo di mercato, ossia recessione, crescita non inflazionistica e crescita inflazionistica.

- In primo luogo, il Gestore degli investimenti bilancerà il contributo al rischio apportato alle attività da ciascuna delle fasi del ciclo di mercato per costruire l'allocazione strategica.

- In secondo luogo, il Gestore degli investimenti sposterà tatticamente le allocazioni a ciascuna delle attività in funzione del contesto di mercato.

Il Comparto potrà acquisire esposizione ad azioni e titoli di debito direttamente oppure facendo ricorso a strumenti finanziari derivati, incluse strategie su opzioni o future. Il Comparto non deterrà titoli di debito aventi un rating creditizio inferiore a B- secondo l'agenzia di rating Standard & Poor's ovvero un rating equivalente (oppure - nel caso di titoli di debito privi di rating - ritenuti di qualità equivalente). Inoltre, il Comparto non deterrà titoli di debito cartolarizzati, come per esempio ABS, di rating inferiore a investment grade.

L'esposizione alle materie prime sarà acquisita in particolare mediante investimenti in materie prime negoziate in borsa, titoli negoziati in borsa, fondi negoziati in borsa e swap su indici di materie prime idonei.

Il Comparto può investire anche in liquidità e suoi equivalenti, Strumenti del mercato monetario, titoli legati ad azioni e altri valori mobiliari dell'universo d'investimento generale.

Gli strumenti finanziari derivati utilizzabili dal Comparto possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, future, opzioni, total return swap (compresi swap su indici di materie prime idonei), contratti di cambio a termine e opzioni valutarie.

Gli strumenti finanziari derivati non possono essere utilizzati per creare posizioni net short in alcuna classe di attività. Gli investimenti non denominati in euro potranno essere coperti in euro a discrezione del Gestore degli investimenti.

Si prevede che la volatilità complessiva del Comparto corrisponderà a quella di un portafoglio bilanciato di titoli azionari e di debito, nell'arco di un ciclo di mercato; tuttavia questa previsione potrebbe non realizzarsi e il Comparto potrebbe registrare un più alto livello di volatilità.

Politica di investimento: l'obiettivo del fondo è generare un rendimento totale positivo nell'arco di un ciclo di mercato con una correlazione da bassa a moderata rispetto agli indici azionari dei mercati finanziari tradizionali. Intende acquisire esposizione principalmente a tre aree di investimento: azioni di società, strumenti obbligazionari e materie prime di tutto il mondo. Il fondo acquisirà esposizione attraverso strumenti finanziari derivati (strumenti complessi) e la sua esposizione totale potrà raggiungere fino al triplo del valore del fondo.

Global Absolute Return Fund – ISIN LU0334858080

Obiettivo della gestione: Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto superiore all'EURIBOR a tre mesi nell'arco di un ciclo di mercato, con una bassa correlazione con gli indici dei mercati finanziari tradizionali. Il Comparto si propone di raggiungere il suo obiettivo attraverso un mix di (i) una strategia microeconomica neutrale rispetto al mercato che consiste nell'assumere posizioni long e short in azioni globali ("strategia micro") e (ii) una strategia macroeconomica globale che consiste nell'assumere posizioni long e short in azioni, obbligazioni, valute e materie prime globali ("strategia macro").

La strategia micro può essere attuata mediante un mix di esposizione diretta e/o strumenti finanziari derivati.

Le eventuali posizioni short saranno detenute mediante strumenti finanziari derivati.

L'esposizione del Comparto alle materie prime sarà acquisita mediante investimenti in materie prime negoziate in borsa, titoli negoziati in borsa, fondi negoziati in borsa e swap su indici di materie prime idonei.

Il Gestore degli Investimenti adotterà un approccio fondamentale e sistematico all'investimento in azioni, obbligazioni, valute e materie prime globali. Il Gestore degli investimenti prevede che il mix di strategie macro e micro permetterà un miglior rapporto rendimento/rischio rispetto all'adozione di un'unica strategia.

Gli strumenti finanziari derivati utilizzati per conseguire le posizioni long e short possono comprendere (a mero titolo esemplificativo) future (compresi future su singoli titoli), contratti a termine, total return swap e contratti per differenze.

Laddove l'esposizione al mercato sia acquisita mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, il Comparto può investire fino al 100% del NAV in liquidità e suoi equivalenti, Strumenti del mercato monetario e titoli di debito a breve termine (compresi floating rate note).

Gli investimenti non in euro potranno essere coperti in euro a discrezione del Gestore degli investimenti.

Finalità: Il comparto mira a conseguire, in tutte le condizioni di mercato, un rendimento assoluto superiore a quello degli strumenti a breve termine del mercato monetario in EUR attraverso una combinazione di:

-una strategia (microeconomica) global market neutral, consistente nell'assumere posizioni lunghe e corte nei mercati azionari a livello globale;

-una strategia (macroeconomica) financial futures, consistente nell'assumere posizioni lunghe e corte nei future e nei forward su indici azionari, obbligazionari e valutarie.

Politica di investimento: Il fondo sarà gestito con l'obiettivo di ottenere in tutte le circostanze di mercato un

rendimento assoluto in eccesso rispetto al rendimento su strumenti del mercato monetario Euro short-term mediante una combinazione di (i) una micro-strategia economica di mercato neutrale che prevede la presa di posizioni lunghe e corte in titoli globali ("micro-strategia") e (ii) una macro-strategia economica globale che prevede la presa di posizioni lunghe e corte in titoli azionari globali, obbligazioni, valuta estera e contratti a termine su commodity ("macro-strategia").

Tecnica di gestione: Il comparto mira a conseguire, in tutte le condizioni di mercato, un rendimento assoluto superiore a quello degli strumenti a breve termine del mercato monetario in EUR attraverso una combinazione di:

- una strategia (microeconomica) global market neutral, consistente nell'assumere posizioni lunghe e corte nei mercati azionari a livello globale;
- una strategia (macroeconomica) financial futures, consistente nell'assumere posizioni lunghe e corte nei future e nei forward su indici azionari, obbligazionari e valutari.

5) OICR M&G Investment Funds

La Società di gestione ha comunicato per il fondo **M&G Global Dividend Fund – ISIN GB00B39R2T55** la variazione di alcune informazioni di seguito meglio specificate.

DA “ALLEGATO ALLA PARTE I”

Obiettivo della gestione: Il Fondo ha tre obiettivi:

- generare un flusso reddituale in aumento anno dopo anno;
- offrire un rendimento superiore a quello ottenibile dall'indice MSCI All Countries World su qualsiasi periodo di 5 anni;
- conseguire un rendimento totale (dato dalla combinazione di reddito e crescita del capitale) superiore a quello dell'indice MSCI All Countries World su qualsiasi periodo di 5 anni.

Politica di investimento: Almeno il 70% del Fondo è investito in una gamma di azioni globali. Il Fondo può investire in un ampio ventaglio di aree geografiche, settori e fasce di capitalizzazione di mercato. Il Fondo può investire anche in organismi di investimento collettivo, altri valori mobiliari, liquidità e mezzi equivalenti, altri titoli del mercato monetario, warrant e derivati. L'esposizione del Fondo all'azionario globale è ottenibile attraverso l'uso di derivati. L'impiego di derivati è consentito ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

Tecnica di gestione: Il gestore utilizza un approccio di selezione dei titoli di tipo bottom-up, basato sull'analisi fondamentale delle singole aziende. Il gestore è interessato a investire in società caratterizzate da un'eccellente disciplina di capitale e dal potenziale di crescita dei dividendi nel lungo termine. Secondo il gestore, i dividendi in aumento esercitano una pressione al rialzo sul valore delle azioni. Il rendimento da dividendo non rappresenta comunque la considerazione principale nella selezione dei titoli. L'obiettivo è creare un portafoglio diversificato che offra esposizione a un'ampia gamma di Paesi e settori. Il gestore seleziona titoli con fattori di crescita dei dividendi diversi, al fine di creare un portafoglio potenzialmente in grado di affrontare una varietà di condizioni di mercato. Il Fondo investe con un orizzonte di lungo periodo, tipicamente compreso fra 3 e 5 anni. Ai fini dell'obiettivo di crescita delle distribuzioni, la priorità del gestore è ottenere un incremento in termini di sterline.

6) OICR CARMIGNAC PORTFOLIO

La Società di gestione ha comunicato per il fondo **Emergents - ISIN LU0992626480** la variazione di alcune informazioni di seguito meglio specificate.

DA “ALLEGATO ALLA PARTE I”

Emergents - ISIN LU0992626480

Politica di investimento: il Comparto appartiene alla categoria "azionari internazionali" e il suo patrimonio è costantemente investito per almeno il 60% in azioni, 2/3 delle quali sono emesse da società o emittenti aventi sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività in paesi emergenti. Il patrimonio può

comprendere anche emissioni obbligazionarie, titoli di debito o strumenti del mercato monetario denominati in valute estere o in euro e obbligazioni a tasso variabile. In caso di aspettative negative sull'andamento dei mercati azionari è possibile investire fino al 40% del patrimonio in strumenti a reddito fisso a scopo di diversificazione. Il Comparto può investire nelle materie prime tramite attività o indici finanziari idonei (in misura non superiore al 20% del patrimonio netto).

7) **Modifiche al grado di rischio**

Le Società di gestione degli OICR sotto elencati hanno comunicato le seguenti variazioni intervenute al grado di rischio:

DENOMINAZIONE OICR	ISIN	Grado di rischio	
		Precedente	Nuovo
Sistema Mediolanum Fondi Italia - Mediolanum Risparmio Dinamico	IT0004986045	Medio	Medio-basso
Pictet - Global Megatrend Selection	LU0386875149	Molto Alto	Alto
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Corporate Debt	LU1026242203	Medio	Medio-basso
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	LU0877222447	Alto	Medio-alto
JP Morgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	LU0095623541	Medio-alto	Alto
JP Morgan Funds - US Growth Eur Hedged	LU0289216912	Alto	Medio-alto
JP Morgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	LU0159054922	Medio	Medio-basso
Gamax Funds FCP - Asia Pacific	LU0743995689	Alto	Medio-alto
Schroder International Selection Fund - Schroder ISF European Dividend Maximiser	LU0319791884	Alto	Medio-alto
Schroder International Selection Fund - Schroder ISF European Equity Absolute Return	LU0995125803	Alto	Medio-alto
Deutsche Invest I - Multi Opportunities	LU1054322166	Medio-alto	Medio

Le caratteristiche specifiche dei singoli OICR sono contenute nel Prospetto d'Offerta, in vigore dal 22 settembre 2017, disponibile per la consultazione sul sito internet della Compagnia www.mediolanumvita.it nonché presso gli uffici dei Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede di Banca Mediolanum.

Mediolanum Vita S.p.A.
Il General Manager Operations
Luca Bevilacqua

