



DOCUMENTO DI INFORMAZIONE PER I PARTECIPANTI DEI FONDI APERTI DI DIRITTO ITALIANO APPARTENENTI AL SISTEMA SYMPHONIA E SYNERGIA

Gentile Partecipante,

Il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR ha deliberato in data 2.9.2014 l'operazione di fusione per incorporazione dei fondi appartenenti al Sistema Synergia nei fondi appartenenti al Sistema Symphonia.

L'operazione di fusione ha la finalità di semplificare e modernizzare l'offerta complessiva degli Oicr di diritto italiano gestiti da Symphonia SGR al fine di renderla meglio strutturata per poter cogliere le opportunità e gestire i rischi derivanti da un contesto di mercato sempre più mutevole. La fusione consentirà inoltre di creare prodotti con una massa gestita più ampia, che consenta maggiore diversificazione degli investimenti.

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono (Fondo/i oggetto di fusione) trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente (Fondo ricevente).

Tutti i fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono promossi e gestiti da Symphonia SGR, sono fondi aperti di diritto italiano e hanno una politica d'investimento tra essi compatibile.

Per tutti i fondi coinvolti nell'operazione di fusione la Banca depositaria è Icbpi S.p.A (Istituto centrale delle banche popolari italiane) e il revisore legale è Pricewaterhousecoopers S.p.A.

La informiamo sin d'ora che l'operazione di fusione non comporta oneri o spese per i partecipanti né interruzioni nell'attività di gestione.

La predetta operazione è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia.

Il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR ha altresì approvato le modifiche all'attuale Regolamento dei fondi appartenenti al Sistema Symphonia (Regolamento dei Fondi riceventi) (si cfr. il successivo paragrafo 2.11).

Per guidarla attraverso le novità derivanti dall'operazione di fusione, nelle pagine seguenti è riportata - secondo quanto prescritto dall'applicabile normativa - un'informativa concernente i seguenti aspetti:

Paragrafo 1: Motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si colloca l'operazione;

Paragrafo 2: Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione;

Paragrafo 3: Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione;

Paragrafo 4: Aspetti Procedurali;

Paragrafo 5: Informazioni chiave per gli investitori relative al fondo ricevente.

1) - MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

L'operazione rappresenta un'ulteriore fase del più ampio progetto di razionalizzazione degli Oicr gestiti da Symphonia SGR, avviato nel 2011 con la trasformazione e fusione dei fondi Symphonia Sicav e Multisicav nei corrispondenti fondi appartenenti al Sistema Symphonia e proseguito nel 2012 con la razionalizzazione dei fondi del medesimo Sistema Symphonia.

L'operazione interessa ora i fondi appartenenti al Sistema Synergia, istituiti con l'ingresso nel Gruppo Veneto Banca e volti a soddisfare principalmente le esigenze della loro clientela.

La fusione si realizza attraverso le operazioni descritte nella presente informativa approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 2.9.2014 e precisamente:

1. la fusione per incorporazione di alcuni fondi appartenenti al Sistema Synergia;
2. la modifica di alcune clausole regolamentari dei fondi del Sistema Symphonia non connesse all'operazione di fusione;
3. l'introduzione di due fondi aperti mobiliari all'interno del Sistema Symphonia già presenti nella gamma di offerta del Sistema Synergia ma non oggetto di fusione.

Con l'operazione si concretizza una razionalizzazione sostanziale della gamma Oicr gestiti da Symphonia, anche in termini numerici di prodotti risultanti.

SYMPHONIA SGR Società di Gestione del Risparmio p.A.

Sede legale: Via A. Gramsci 7, 10121 Torino - ITALIA - **Sede Secondaria:** Corso G. Matteotti 5, 20121 Milano - ITALIA Tel. +39.02.777.071 Fax +39.02.777.07350
Capitale Sociale € 4.260.000 - C.F. e Iscriz. Reg. Imprese 11317340153 - Numero REA TO-1039779 - Autorizzazione Banca d'Italia del 06/07/99 - Iscritta al n. 83 dell'albo SGR - Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia - Appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca (iscritto all'albo dei gruppi bancari in data 08/06/1992 cod. n. 5035.1) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Veneto Banca S.c.p.a - www.symphonia.it - infosgr@symphonia.it

La riduzione della numerosità dei fondi consentirà la possibilità di concentrare meglio le capacità gestorie acquisite negli anni da Symphonia SGR su prodotti con sufficiente massa critica. La soluzione formulata ha infatti l'obiettivo di creare fondi con una massa gestita più ampia, potendo così diversificare al meglio gli investimenti, rendere più efficiente la gestione nell'interesse dei partecipanti e dare continuità e sviluppo all'investimento delle masse gestite.

Si riportano di seguito i fondi oggetto di fusione e i fondi risultanti dalla fusione:

Fondi oggetto di fusione	Fondo ricevente
Synergia Azionario Italia	Symphonia Selezione Italia
Synergia Azionario Europa	Symphonia Azionario Euro
Synergia Azionario USA	Symphonia Azionario USA
Synergia Azionario Globale	Symphonia Fortissimo
Synergia Bilanciato 50	Symphonia Patrimonio Attivo
Synergia Bilanciato 30	Symphonia Patrimonio Reddito
Synergia Bilanciato 15	
Synergia Total Return	
Synergia Obbligazionario Euro Breve termine	Symphonia Obbligazionario Breve termine
Synergia Bond Flessibile	
Synergia Obbligazionario Euro Medio Termine	Symphonia Obbligazionario Euro
Synergia Obbligazionario Rendita	Symphonia Obbligazionario Rendita
Synergia Obbligazionario Corporate	Symphonia Obbligazionario Corporate

I Fondi Synergia Azionario Small Cap Italia e Synergia Tesoreria, non oggetto di fusione per incorporazione, verranno offerti nell'ambito del Sistema Symphonia con contestuale cambio di denominazione (si cfr. successivo Paragrafo 2.11)

2) - IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

L'operazione di fusione non comporterà oneri o spese per i partecipanti né interruzioni nell'attività di gestione.

Si riporta qui di seguito una descrizione del possibile impatto della fusione sui partecipanti coinvolti nell'operazione.

2.1) Impatti sui risultati attesi dell'investimento

Di seguito si fornisce evidenza delle modifiche sostanziali all'obiettivo di investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione così come indicato nei rispettivi KIID.

RISULTATI ATTESI DELL'INVESTIMENTO			
Fondo oggetto di fusione		Fondo ricevente (post fusione)	
Synergia Azionario Globale	Significativo accrescimento di valore del capitale investito	Symphonia Fortissimo	Obiettivi di rendimento assoluti
Synergia Bilanciato 50	Accrescimento di valore del capitale investito	Symphonia Patrimonio Attivo	Obiettivi di rendimento assoluti
Synergia Bilanciato 30	Accrescimento di valore del capitale investito	Symphonia Patrimonio Reddito	Obiettivi di rendimento assoluti
Synergia Bilanciato 15	Graduale accrescimento di valore del capitale investito		
Synergia Total Return	Graduale accrescimento di valore del capitale investito		

2.2) Impatti sulle politiche di investimento e altre caratteristiche

Le politiche di investimento dei fondi oggetto di fusione e dei fondi riceventi risultano complessivamente omogenee, ancorché in alcuni casi non esattamente sovrapponibili.

Fondo Synergia Azionario Europa incorporato in Fondo Symphonia Azionario Euro: i due fondi hanno lo stesso profilo di rischio (alto), lo stesso orizzonte temporale (10 anni) e lo stesso obiettivo di accrescimento del capitale investito, anche se differiscono tra loro da un punto di vista geografico e valutario: il fondo oggetto di fusione è focalizzato sull'Europa, mentre il fondo ricevente è specializzato sull'Area Euro.

Il fondo oggetto di fusione prevede, inoltre, la possibilità di investire sino al 30% del patrimonio in Paesi emergenti, laddove il fondo ricevente può investire solo fino al 10%. L'esposizione complessiva in derivati con finalità di investimento del fondo oggetto di fusione è limitata al 20% del patrimonio, mentre per il fondo ricevente non sono previsti limiti aggiuntivi rispetto a quelli normativi.

La matrice di correlazione storica dei due fondi, conferma una forte correlazione diretta tra il fondo Synergia Azionario Europa e il fondo Symphonia Azionario Euro, pari a 0,966 negli ultimi 5 anni.

In termini di risultati, i due fondi evidenziano un andamento molto simile fino alla scorsa estate, quando la focalizzazione del fondo ricevente sull'Area Euro ha consentito di ottenere migliori risultati grazie alla loro sovraperformance rispetto ai mercati pan-europei.

In termini di volatilità, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri, l'evoluzione degli ultimi 5 anni dei fondi Synergia Azionario Europa e Symphonia Azionario Euro risultano simili, anche se la maggior diversificazione geografica e la minor rappresentatività del settore bancario nel primo hanno contribuito a contenerne leggermente i valori durante l'ultimo triennio.

Fondo Synergia Azionario USA incorporato nel Fondo Symphonia Azionario USA: i due fondi hanno lo stesso profilo di rischio (alto), lo stesso orizzonte temporale (10 anni), lo stesso obiettivo di accrescimento del capitale investito e la stessa specializzazione geografica, anche se differiscono in quella valutaria perché nel benchmark del fondo oggetto di fusione Synergia Azionario USA è prevista l'esposizione al rischio di cambio mentre non lo è nel benchmark del fondo ricevente.

L'esposizione complessiva in derivati con finalità di investimento del fondo oggetto di fusione è limitata al 20% del patrimonio, mentre per il fondo ricevente non sono previsti limiti aggiuntivi rispetto a quelli normativi.

La matrice di correlazione storica dei due fondi, conferma una forte correlazione diretta tra il fondo Symphonia Azionario USA e Synergia Azionario USA, pari a 0,978 negli ultimi 5 anni.

In termini di risultati, inoltre, i due fondi evidenziano un andamento simile negli ultimi cinque anni, ancorché tendenzialmente migliore per il fondo ricevente.

In termini di volatilità, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri, l'evoluzione degli ultimi 5 anni del fondo oggetto di fusione è molto simile a quella del fondo ricevente.

Fondo Synergia Azionario Globale incorporato nel Fondo Symphonia Fortissimo: i due fondi hanno lo stesso profilo di rischio (alto), lo stesso orizzonte temporale (10 anni). Differiscono per le finalità: accrescimento del capitale investito per il fondo oggetto di fusione e rendimento assoluto per quello ricevente, anche se tale differenza è dettata dalla tipologia direzionale del fondo oggetto di fusione rispetto a quella flessibile del fondo ricevente.

Da un punto di vista geografico, entrambi i fondi hanno un focus internazionale con l'unica differenza rappresentata dal limite di investimento in Paesi emergenti che è pari al 30% per il fondo Synergia Azionario Globale, mentre non sono previsti limiti per il fondo Symphonia Fortissimo. L'esposizione complessiva in derivati con finalità di investimento del fondo oggetto di fusione è limitata al 20% del patrimonio, mentre per il fondo ricevente non sono previsti limiti aggiuntivi rispetto a quelli normativi.

L'investimento in Oicr del fondo oggetto di fusione è limitato al 30% delle attività, mentre può raggiungere il 100% per il fondo ricevente.

La matrice di correlazione storica dei due fondi, conferma una forte correlazione diretta tra il fondo Synergia Azionario Globale e il fondo Symphonia Fortissimo, pari a 0,964 negli ultimi 5 anni.

In termini di risultati, infatti, i due fondi evidenziano un andamento molto simile.

In termini di volatilità, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri, l'evoluzione degli ultimi 5 anni dei fondi Synergia Azionario Globale e Symphonia Fortissimo risultano piuttosto simili, anche se la maggior concentrazione geografica e valutaria sull'Europa del secondo durante il biennio 2011-12 ha contribuito ad incrementarne temporaneamente i valori.

Fondo Synergia Bilanciato 50 incorporato nel Fondo Symphonia Patrimonio Attivo: i due fondi hanno lo stesso profilo di rischio (medio-alto) e lo stesso orizzonte temporale (7 anni), anche se finalità diverse, ancorché legate alla differente tipologia (direzionale e flessibile): accrescimento del capitale investito per il fondo oggetto di fusione e rendimenti assoluti per quello ricevente.

La componente azionaria del fondo oggetto di fusione può rappresentare tra il 30 e il 70% delle proprie attività, mentre quella del fondo ricevente non può rappresentare più del 70% delle proprie attività. In termini di diversificazione geografica e valutaria ci sono delle differenze, in quanto il fondo Synergia Bilanciato 50 prevede una focalizzazione sui mercati europei e fino al 30% su strumenti denominati in valute estere, mentre il fondo Symphonia Patrimonio Attivo contempla un'esposizione internazionale senza limiti all'esposizione valutaria. Il fondo oggetto di fusione prevede, inoltre, un limite del 10% all'investimento nei Paesi emergenti mentre per il fondo ricevente è pari al 50% delle attività.



In termini di rischio di tasso, il fondo oggetto di fusione prevede un limite di duration media pari a 6 anni, mentre non vi sono restrizioni sul fondo ricevente. Analogamente, sul rischio di credito il fondo oggetto di fusione prevede un limite ai titoli obbligazionari aventi merito creditizio inferiore all'Investment Grade o privi di rating pari al 10%, mentre tale limite è pari al 50% per il fondo ricevente.

La matrice di correlazione storica dei due fondi, conferma una forte correlazione diretta tra il fondo Synergia Bilanciato 50 e il fondo Symphonia Patrimonio Attivo, pari a 0,95 negli ultimi 5 anni.

In termini di risultati, i fondi Synergia Bilanciato 50 e Symphonia Patrimonio Attivo evidenziano negli ultimi cinque anni un andamento molto simile.

In termini di volatilità, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri, l'evoluzione degli ultimi 5 anni dei fondi Synergia Bilanciato 50 e Symphonia Patrimonio Attivo risulta molto simile, anche se in alcuni periodi il primo ha evidenziato valori leggermente superiori al secondo.

Fondi Synergia Bilanciato 30, Synergia Bilanciato 15 e Synergia Total Return incorporati nel Fondo Patrimonio Reddito: i fondi hanno lo stesso profilo di rischio (Medio) e lo stesso orizzonte temporale (5 anni), tranne il Synergia Bilanciato 30 che ha un profilo di rischio Medio/Alto e un orizzonte temporale di 7 anni.

Le finalità differiscono tra loro, in parte perché legate alla differente tipologia (direzionale e flessibile): graduale accrescimento del capitale investito per i fondi Synergia Bilanciato 15 e Synergia Total Return, accrescimento del capitale investito per il fondo Synergia Bilanciato 30 e rendimenti assoluti per il fondo Symphonia Patrimonio Reddito.

In termini di diversificazione geografica e valutaria, i fondi Synergia Total Return e Symphonia Patrimonio Reddito prevedono un'esposizione internazionale senza restrizioni valutarie e, solo per quello ricevente, un limite pari al 30% all'investimento nei Paesi emergenti. I fondi Synergia Bilanciato 30 e Synergia Bilanciato 15, invece, hanno una focalizzazione geografica sui mercati europei, con un limite pari al 30% su strumenti

denominati in valute estere e pari al 10% sui Paesi emergenti. La componente azionaria del fondo ricevente può rappresentare fino al 30% delle proprie attività, mentre per i fondi Synergia Bilanciato 30 e Synergia Bilanciato 15 può rappresentare, rispettivamente, tra il 10 e il 50% e fino al 20% delle proprie attività e il fondo Synergia Total Return non prevede restrizioni.

In termini di rischio di tasso i fondi Synergia Bilanciato 30 e Synergia Bilanciato 15 prevedono un limite di duration media pari a 6 anni, mentre non vi sono restrizioni sul fondo Synergia Total Return e sul fondo ricevente. Sul rischio di credito i fondi Synergia Bilanciato 30 e Synergia Bilanciato 15 prevedono un limite ai titoli obbligazionari aventi merito creditizio inferiore all'Investment Grade o privi di rating pari al 10%, mentre tale limite è pari al 50% per il fondo ricevente e per il fondo Synergia Total Return non vi sono restrizioni.

La matrice di correlazione storica dei quattro fondi, conferma una significativa correlazione diretta tra i fondi incorporati e il fondo ricevente.

In termini di risultati, i quattro fondi evidenziano un andamento comparabile negli ultimi cinque anni, anche se il fondo ricevente, grazie ad un approccio maggiormente mirato al ritorno assoluto, ha ottenuto una performance complessivamente migliore e per buona parte del periodo meno volatile.

In termini di volatilità, infatti, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri, l'evoluzione degli ultimi 5 anni conferma un profilo mediamente più conservativo per il fondo ricevente, anche se il recente calo della volatilità generalizzato su tutte le asset class ha permesso al fondo Synergia Bilanciato 15 di risultare il meno rischioso negli ultimi 18 mesi.

Fondi Synergia Obbligazionario Euro Breve Termine e Bond Flessibile incorporato nel Fondo Symphonia Obbligazionario Breve Termine: i due fondi Breve Termine hanno lo stesso profilo di rischio (medio/basso) e lo stesso orizzonte temporale (3 anni), mentre il Bond Flessibile ha un profilo di rischio Medio e un orizzonte temporale di 5 anni.

Con riferimento all'obiettivo di investimento, è il medesimo per il fondo ricevente e per il fondo Synergia Bond Flessibile (graduale accrescimento del capitale investito), mentre il fondo Synergia Obbligazionario Euro Breve Termine prevede la conservazione del valore del capitale investito.

I due fondi Breve Termine condividono la stessa specializzazione geografica e valutaria, con l'esclusione dell'investimento in Paesi emergenti, mentre il fondo Synergia Bond Flessibile non prevede restrizioni, eccezion fatta per un limite pari al 30% sui Paesi emergenti.

In termini di rischio di tasso, il fondo ricevente prevede una duration media non superiore a due anni, mentre il fondo Synergia Obbligazionario Euro Breve Termine può arrivare fino a tre anni e il fondo Synergia Bond Flessibile fino a 7 anni. Per quanto concerne il rischio di credito, i due fondi Breve Termine prevedono la possibilità di investire sino al 10% in emissioni con merito creditizio inferiore all'Investment Grade o privi di rating, mentre il fondo Synergia Bond Flessibile può arrivare fino al 49%.

L'esposizione complessiva in derivati con finalità di investimento per i fondi oggetto di fusione è limitata al 10% del patrimonio mentre per il fondo ricevente non sono previsti limiti aggiuntivi rispetto a quelli normativi.

La matrice di correlazione storica dei tre fondi, conferma una forte correlazione diretta tra loro, in particolare per i due fondi Breve Termine.

In termini di risultati, inoltre, i due fondi Breve Termine evidenziano un andamento molto simile, mentre quello del fondo Synergia Bond Flessibile è stato meno brillante.



In termini di volatilità, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri, l'evoluzione degli ultimi 30 mesi dei due fondi Breve Termine è stata del tutto analoga, mentre più elevata è risultata quella del fondo Synergia Bond Flessibile.

Fondo Synergia Obbligazionario Euro Medio Termine incorporato nel Fondo Symphonia Obbligazionario Euro: i due fondi hanno lo stesso profilo di rischio (medio), lo stesso orizzonte temporale (5 anni) e lo stesso obiettivo di investimento (graduale accrescimento del capitale investito). I due fondi condividono la stessa specializzazione geografica e valutaria, con l'esclusione dell'investimento in Paesi emergenti.

In termini di rischio di tasso, entrambi i fondi prevedono una duration media non superiore a sei anni, così come per il rischio di credito i due fondi prevedono la possibilità di investire sino al 10% in emissioni con merito creditizio inferiore all'Investment Grade o privi di rating.

L'esposizione complessiva in derivati con finalità di investimento per il fondo oggetto di fusione è limitata al 10% del patrimonio mentre per il fondo ricevente non sono previsti limiti aggiuntivi rispetto a quelli normativi.

La matrice di correlazione storica dei due fondi, conferma una correlazione pressoché perfetta tra il fondo Synergia Obbligazionario Euro Medio Termine e il fondo Symphonia Obbligazionario Euro, pari a 0,991 negli ultimi 5 anni.

In termini di risultati, inoltre, i due fondi evidenziano un andamento molto simile.

In termini di volatilità, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri, l'evoluzione degli ultimi 5 anni dei due fondi è stata sostanzialmente simile, anche se le differenze in termini di benchmark si sono concretizzate in una rischiosità leggermente superiore per il fondo oggetto di fusione nella fase di maggior volatilità del mercato di riferimento.

Fondo Synergia Obbligazionario Rendita incorporato nel Fondo Symphonia Obbligazionario Rendita: i due fondi hanno lo stesso profilo di rischio (medio/basso), lo stesso orizzonte temporale (1,5 anni) e lo stesso obiettivo di investimento (conservazione del valore del capitale investito). I due fondi condividono la stessa specializzazione geografica e valutaria, con l'esclusione dell'investimento nei Paesi emergenti e la possibilità di investire sino al 10% del patrimonio in emissioni denominate in valute estere.

In termini di rischio di tasso, entrambi i fondi prevedono una duration media non superiore a dodici mesi, così come per il rischio di credito i due fondi prevedono la possibilità di investire sino al 10% in emissioni con merito creditizio inferiore all'Investment Grade o privi di rating.

L'esposizione complessiva in derivati con finalità di investimento per il fondo oggetto di fusione è limitata al 10% del patrimonio mentre per il fondo ricevente non sono previsti limiti aggiuntivi rispetto a quelli normativi.

La matrice di correlazione storica dei due fondi, conferma una correlazione diretta molto forte tra il fondo Synergia Obbligazionario Rendita e il fondo Symphonia Obbligazionario Rendita, pari a 0,976 negli ultimi 5 anni.

In termini di risultati, inoltre, i due fondi evidenziano un andamento piuttosto simile.

In termini di volatilità, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri, l'evoluzione degli ultimi 5 anni dei due fondi è stata sostanzialmente simile, anche se le differenze in termini di benchmark si sono concretizzate in una rischiosità leggermente superiore per il fondo oggetto di fusione nella fase più recente.

Fondo Synergia Obbligazionario Corporate incorporato nel Fondo Symphonia Obbligazionario Corporate: i due fondi hanno lo stesso profilo di rischio (medio), lo stesso orizzonte temporale (5 anni), ma differiscono per l'obiettivo di investimento (accrescimento di valore del capitale investito per il fondo ricevente e graduale accrescimento del capitale investito per il fondo oggetto di fusione). I due fondi condividono la stessa specializzazione geografica, anche se differiscono per l'esposizione valutaria, non prevista per il fondo oggetto di fusione e possibile fino al 50% del patrimonio per il fondo ricevente, e per l'investimento nei Paesi emergenti, non previsto per il fondo oggetto di fusione e fino al 10% del patrimonio per il fondo ricevente.

In termini di rischio di tasso, entrambi i fondi prevedono una duration media non superiore a sei anni, così come per il rischio di credito i due fondi prevedono la possibilità di investire sino al 30% in emissioni con merito creditizio inferiore all'Investment Grade o privi di rating.

L'esposizione complessiva in derivati con finalità di investimento per il fondo oggetto di fusione è limitata al 10% del patrimonio mentre per il fondo ricevente non sono previsti limiti aggiuntivi rispetto a quelli normativi.

La matrice di correlazione storica dei due fondi, conferma una correlazione diretta molto forte tra il fondo Synergia Obbligazionario Corporate e il fondo Symphonia Obbligazionario Corporate, pari a 0,987 negli ultimi 5 anni.

In termini di risultati, inoltre, i due fondi evidenziano un andamento molto simile.

In termini di volatilità, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri, l'evoluzione degli ultimi 5 anni dei due fondi è stata molto simile.

Fondo Synergia Azionario Italia incorporato nel Fondo Symphonia Selezione Italia: i due fondi hanno lo stesso profilo di rischio (alto), lo stesso orizzonte temporale (10 anni), lo stesso obiettivo di accrescimento del capitale investito e la stessa specializzazione geografica sull'Italia. L'esposizione complessiva in derivati con finalità di investimento del fondo oggetto di fusione Synergia Azionario Italia è pari al 20% del patrimonio, mentre non sono previsti limiti aggiuntivi rispetto a quelli normativi per il fondo ricevente. L'investimento in Oicr del fondo oggetto di fusione può raggiungere il

30% delle attività, mentre è limitato al 10% delle medesime per il fondo ricevente.

La matrice di correlazione storica dei due fondi, conferma una correlazione diretta molto forte tra il fondo Symphonia Selezione Italia e il fondo Synergia Azionario Italia pari a 0,997 negli ultimi 5 anni.

In termini di risultati degli ultimi 5 anni, non emergono sostanziali differenze tra i due prodotti.

In termini di volatilità, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri, l'evoluzione degli ultimi 5 anni dei tre fondi evidenzia differenze contenute, anche se il peso del settore bancario, decisamente più rappresentativo all'interno del fondo Synergia Azionario Italia e del suo benchmark, ha implicato una rischiosità maggiore.

2.3) Impatti sui rischi dei fondi

I fondi oggetto di fusione e i fondi riceventi presentano profili di rischio/rendimento simili come si evince dalla tabella di raffronto riportata quale allegato 1.

2.4) Impatti sul regime dei proventi

Non vi sono differenze nel regime dei proventi in quanto tutti i fondi dei Sistemi Synergia e Symphonia sono ad accumulazione dei proventi.

2.5) Impatti sul regime delle spese

Sia il Sistema Synergia che Symphonia non applicano commissioni di sottoscrizione, rimborso e switch.

Di seguito si riportano le differenze sostanziali negli oneri applicati ai singoli partecipanti:

Oneri	Fondi oggetto di fusione	Fondi riceventi (post fusione)
Diritti fissi	1,5 euro su sottoscrizioni in un'unica soluzione, rimborsi e switch.	- 5 euro su sottoscrizioni in un'unica soluzione, rimborsi e switch - 75 euro pratiche di successione

Di seguito si riporta una tabella comparativa delle variazioni relative alle commissioni di gestione e di performance:

Fondo oggetto di fusione	Spese Correnti	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Fondo ricevente	Spese Correnti	Commissioni di gestione		Commissioni di incentivo
						Pre fusione	Post fusione	
Synergia Azionario Italia	2,36%	1,75%	20% vs benchmark	Symphonia Selezione Italia	1,75%	1,60%	1,80%	20% vs benchmark
Synergia Azionario Europa	2,20%	2,00%	20% vs benchmark	Symphonia Azionario Euro	1,75%	1,60%	1,90%	20% vs benchmark
Synergia Azionario USA	2,34%	2,00%	20% vs benchmark	Symphonia Azionario USA	1,75%	1,60%	1,90%	20% vs benchmark
Synergia Azionario Globale	2,28%	2,00%	20% vs benchmark	Symphonia Fortissimo	1,85%	1,60%	1,80%	20% vs ML EMU Govt Bill + 200bp
Synergia Bilanciato 50	1,75%	1,50%	20% vs benchmark	Symphonia Patrimonio Attivo	1,44%	1,30%	1,50%	20% vs ML EMU Govt Bill + 150bp
Synergia Bilanciato 30	1,55%	1,35%	20% vs benchmark	Symphonia Patrimonio Reddito	1,35%	1,15%	1,20%	10% perf con HWM assoluto mensile
Synergia Bilanciato 15	1,38%	1,20%	20% vs benchmark					
Synergia Total Return	1,49	1,20%	non prevista					

Fondo oggetto di fusione	Spese Correnti	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Fondo ricevente	Spese Correnti	Commissioni di gestione		Commissioni di incentivo
						Pre fusione	Post fusione	
Synergia Obbligazionario Euro Breve termine	0,94%	0,80%	non prevista	Symphonia Obbligazionario Breve Termine	0,77%	0,65%	0,65%	non prevista
Synergia Bond Flessibile	2,13%	0,80%	20% vs ML EMU Govt Bill + 50bp					
Synergia Obbligazionario Euro Medio termine	1,16%	1,00%	20% vs benchmark	Symphonia Obbligazionario Euro	0,98%	0,85%	0,95%	20% vs benchmark
Synergia Obbligazionario Rendita	0,88%	0,75%	non prevista	Symphonia Obbligazionario Rendita	0,63%	0,50%	0,65%	non prevista
Synergia Obbligazionario Corporate	1,26%	1,10%	20% vs benchmark	Symphonia Obbligazionario Corporate	1,22%	1,10%	1,10%	20% vs benchmark

Le spese correnti si riferiscono all'anno precedente conclusosi il 31/12/2013. Esse non includono: le commissioni legate al rendimento (commissioni di incentivo), i costi delle operazioni di portafoglio, salvo le spese di sottoscrizione/rimborso sostenute dal fondo per l'acquisto o vendita di quote di altri OICR.

Come evidenziato in tabella le differenze sostanziali riguardano le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo.

2.6) Impatti sui rendiconti dei fondi

L'operazione di fusione non comporta nessuna variazione con riferimento:

- alle fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota (sito internet di Symphonia SGR);
- alla periodicità di calcolo del valore della quota (giornaliera);
- ai luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili del fondo (presso la sede legale della Banca Depositaria).

2.7) Impatti sulle modalità di partecipazione ai fondi a seguito del perfezionamento dell'operazione

Non vi sono differenze nei diritti dei partecipanti dei fondi oggetto di fusione.

I partecipanti ai fondi riceventi beneficeranno di una riduzione dell'importo minimo di sottoscrizione iniziale e successive che passerà da 1000 Euro a 100 Euro. In caso di sottoscrizione delle quote mediante piani di accumulo la lettera di conferma dell'avvenuto investimento verrà inviata in occasione del primo investimento e successivamente con cadenza semestrale solo nei semestri in cui sono effettuati versamenti.

2.8) Diluizione dei rendimenti

L'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli e della ridotta dimensione del patrimonio del Fondo oggetto di fusione rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.

2.9) Regime fiscale

L'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione. In particolare, l'attribuzione delle quote del Fondo ricevente ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione in cambio delle vecchie quote non rappresenta una forma di realizzo dell'investimento da parte dei partecipanti medesimi i quali, pertanto, non sono assoggettati ad alcuna ritenuta fiscale. Il costo medio ponderato delle nuove quote verrà determinato in funzione del rapporto di concambio.

2.10) Informazioni specifiche

Poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono tra loro tendenzialmente omogenee, Symphonia SGR non ritiene necessario procedere ad un ribilanciamento dei portafogli dei Fondi oggetto di fusione prima della data di efficacia dell'operazione, riservandosi tuttavia la possibilità dopo l'efficacia dell'operazione.

2.11) Modifiche al Regolamento dei fondi appartenenti al Sistema Symphonia

Il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR in data 2.9.2014 ha modificato il Regolamento dei fondi comuni di investimento da essa gestiti (Regolamento Unico dei fondi comuni di investimento aperti armonizzati appartenenti al Sistema Symphonia e gestiti da Symphonia SGR - di seguito anche il "Regolamento Unico") al fine di recepire non solo le modifiche connesse con l'operazione di fusione sopra descritte ma anche le variazioni apportate ai fondi non connesse con l'operazione di fusione nonché l'introduzione dei fondi mobiliari aperti Symphonia Azionario Small Cap Italia e Symphonia Tesoreria già presenti nella gamma d'offerta del Sistema Synergia ma non oggetto di fusione. Per l'illustrazione delle modifiche apportate si rimanda al documento Regolamento testo a fronte (Allegato 2).

Tutte le modifiche regolamentari di seguito illustrate ad eccezione di quella riportata nel punto A.1) avranno efficacia dal 1.1.2015.

Si ricorda che i partecipanti ai Fondi la cui politica di investimento risulti parzialmente modificata a seguito della fusione, possono richiedere gratuitamente il trasferimento del proprio investimento in un altro Fondo gestito da Symphonia SGR o l'eventuale recesso entro la data del 23.12.2014.

A) Modifiche regolamentari non connesse con l'operazione di fusione

Nell'ambito della riorganizzazione dell'offerta, alcune modifiche interesseranno tutti i fondi mentre altre solo alcuni OICR.

A.1) Modifiche relative a tutti i fondi

I fondi del Sistema Symphonia prevedranno:

- l'eliminazione dell'indicazione puntuale del limite percentuale di investimento diretto in derivati con finalità di investimento;
- l'importo minimo della sottoscrizione iniziale e successiva pari a 100 Euro (anziché 1000 Euro);
- l'inoltro con cadenza semestrale solo per i semestri in cui sono effettuati i versamenti della lettera di conferma dell'avvenuta sottoscrizione delle quote mediante Piano di accumulo (attualmente inoltro in occasione di ogni versamento effettuato).

A decorrere dal 1.10.2015 le lettere di conferma dell'avvenuto investimento, switch e rimborso, le informazioni relative alle modifiche regolamentari ed eventuali operazioni straordinarie nonché gli aggiornamenti e/o modifiche relativi alla documentazione di offerta potranno essere comunicate mediante mezzi elettronici ai partecipanti che ne facciano espressa richiesta e che dimostrino di avere un regolare accesso ad internet.

A.2) Modifiche relative a singoli fondi

Per i fondi di seguito elencati, fermi restando i limiti massimi di investimento previsti dalla vigente normativa, è stata eliminata l'indicazione puntuale del limite percentuale di investimento in depositi bancari:

- Symphonia Multimanager Emergenti Flessibile
- Symphonia Patrimonio Attivo
- Symphonia Patrimonio Reddito
- Symphonia Obbligazionario Breve Termine
- Symphonia Obbligazionario Euro
- Symphonia Obbligazionario Dinamico Valute
- Symphonia Obbligazionario Corporate
- Symphonia Obbligazionario Rendita
- Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale

Il **Fondo Symphonia Multimanager Emergenti Flessibile** subirà le seguenti variazioni :

- riduzione dal 70% al 50% del limite minimo di investimento in OICR;
- riduzione dal 70% al 50% del limite minimo di investimento in OICR denominati in Euro che investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.

Il **Fondo Symphonia Obbligazionario Dinamico Valute** subirà un aumento della commissione di gestione da 0.90% a 1.00% su base annua del valore netto complessivo.

Il Fondo Symphonia Selezione Italia prevedrà:

- l'aumento dal 20% al 30 % del limite di investimento in strumenti finanziari emessi da società aventi sede in altri paesi (diversi dall'Italia).
- una variazione nella composizione del benchmark come di seguito indicato:

VECCHIO BENCHMARK	NUOVO BENCHMARK
<ul style="list-style-type: none"> - 60% indice FTSE MIB - 30% indice FTSE Italia Star - 10% indice ML EMU GOV BILL 	<ul style="list-style-type: none"> - 90% indice FTSE Italia All Share Capped - 10% indice ML EMU Gov Bill

B) Introduzione dei fondi denominati Symphonia Azionario Small Cap Italia e Symphonia Tesoreria

La gamma di offerta del Sistema Symphonia si amplia con l'introduzione dei fondi Symphonia Azionario Small Cap Italia e Symphonia Tesoreria già presenti nella gamma di offerta del Sistema Synergia.

I due fondi, non interessati dall'operazione di fusione per incorporazione sopra descritta, in relazione alle loro caratteristiche e politiche di investimento consentiranno di completare e arricchire la gamma di offerta dei fondi del Sistema Symphonia.

Il fondo Symphonia Azionario Small Cap Italia (prima denominato Synergia Azionario Small Cap Italia) è di tipo azionario e mira ad un significativo accrescimento del capitale investito con un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.

La gestione del fondo si focalizza sull'investimento in titoli azionari italiani di società a capitalizzazione medio-bassa. Lo stile di gestione è di tipo attivo con possibili scostamenti contenuti rispetto al benchmark. Quest'ultimo cambierà composizione come di seguito indicato:

VECCHIO BENCHMARK	NUOVO BENCHMARK
<ul style="list-style-type: none"> - 90% indice FTSE Italia Mid Cap - 10% indice MST BOT 	<ul style="list-style-type: none"> - 90% indice FTSE Italia Star - 10% indice ML EMU Gov Bill

La commissione di gestione, attualmente pari al 2% su base annua del valore netto complessivo, verrà ridotta ad 1,80%.

Il limite percentuale delle provvigioni di gestione e di incentivo complessivamente considerate (c.d. fee cap) rispetto al valore complessivo netto del fondo passerà dal 5 % al 6%.

Il fondo **Symphonia Tesoreria** (prima denominato Synergia Tesoreria) è un fondo monetario che mira alla conservazione del capitale investito con un orizzonte temporale di 1 anno e un profilo di rischio basso.

Lo stile di gestione è di tipo attivo con possibili scostamenti contenuti rispetto al benchmark costituito da:

- 100% indice Merrill Lynch Euro Government Bill

La commissione di gestione è pari a 0.40% su base annua del valore netto complessivo mentre non è prevista l'applicazione della commissione di incentivo.

I predetti fondi, oltre al cambio di denominazione e per il fondo Symphonia Azionario Small Cap Italia alla variazione della commissione di gestione, alla composizione del benchmark ed al limite percentuale delle provvigioni complessive (c.d. fee cap), non subiranno altre modifiche rispetto al testo previgente.

Per maggiori informazioni sui fondi Symphonia Azionario Small Cap Italia e Symphonia Tesoreria si rinvia al testo delle informazioni chiave per gli investitori sub Allegato 3.

Per una più approfondita comparazione delle modifiche regolamentari sopra indicate si rinvia alla versione integrale del Nuovo regolamento Unico disponibile sul sito www.symphonia.it (documentazione prodotti/documentazione fusione fondi Sistema Synergia nel Sistema Symphonia) comprensivo di testo raffrontato con la versione previgente.

3) - DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

I partecipanti al Fondo oggetto di fusione e al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere gratuitamente il trasferimento del proprio investimento in un altro fondo gestito da Symphonia SGR o il rimborso delle loro quote. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di Informazione e fino al 23.12.2014, inoltrando la relativa richiesta a Symphonia SGR per il tramite del proprio Collocatore.

I partecipanti al Fondo oggetto di fusione e al Fondo ricevente che non si avvalgono della suddetta facoltà possono esercitare i loro diritti quali par-

tecipanti al Fondo ricevente a partire dal 5.1.2015.

I Partecipanti che abbiano attivato un piano di accumulo (PAC) sui Fondi oggetto di fusione proseguiranno senza soluzione di continuità sul Fondo ricevente, senza alcun onere e spesa, salva la facoltà per il Sottoscrittore di interrompere il piano.

I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione, a partire dal 20.1.2015, possono richiedere gratuitamente a Symphonia SGR per il tramite del proprio Collocatore copia della relazione attestante la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, dell'eventuale conguaglio in denaro, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto 1.1.2015.

I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive a Symphonia SGR per il tramite del proprio Collocatore.

4) - ASPETTI PROCEDURALI

Gli effetti della fusione decorreranno dal 1.1.2015.

Il valore di concambio è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale. In particolare si provvederà:

- a calcolare il valore delle quote del Fondo ricevente e del fondo oggetto di fusione nell'ultimo giorno lavorativo di valorizzazione immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia della fusione (c.d. Giorno di Riferimento);
- ad attribuire conseguentemente le quote del Fondo ricevente ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote del Fondo oggetto di fusione e del Fondo ricevente nel Giorno di Riferimento.

L'ultimo valore della quota del Fondo oggetto di fusione sarà quello riferito al 30.12.2014; detto valore verrà calcolato il 31.12.2014.

La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 2.1.2015, calcolata il 5.1.2015.

Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, Symphonia SGR comunicherà ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione il numero delle quote del Fondo ricevente loro attribuite in base al valore di concambio.

I possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote dei fondi interessati alla fusione potranno richiederne l'annullamento e la sostituzione, che avverrà a titolo gratuito, a partire dal 5.1.2015, presentandoli a Symphonia SGR per il tramite del proprio Collocatore.

Il Passaggio dal Fondo oggetto di fusione al fondo ricevente avverrà automaticamente e senza oneri o spese di alcun genere per i partecipanti.

Al fine di consentire l'efficiente svolgimento dell'operazione di fusione, l'emissione e il rimborso delle quote dei fondi coinvolti nella fusione sarà sospesa a partire dal 29.12.2014.

5) - INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO RICEVENTE

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori relative ai Fondi del Sistema Symphonia, per le quali si rimanda ai KIID forniti in allegato n. 3 al presente Documento Informativo.

Per una più approfondita comparazione delle suddette modifiche si rinvia inoltre alla versione integrale del Nuovo regolamento Unico disponibile sul sito www.symphonia.it (documentazione prodotti/documentazione fusione fondi Sistema Synergia nel Sistema Symphonia) comprensivo di testo raffrontato con la versione previgente.

Per qualsiasi ulteriore informazione e/o chiarimento, La invitiamo a rivolgersi al Suo Collocatore di riferimento.

Cogliamo l'occasione per porgerLe i nostri migliori saluti.

Symphonia SGR

(l'Amministratore Delegato Paolo D'ALFONSO)

ALLEGATI

Allegati alla presente informativa:

Allegato 1: Tabella di raffronto degli indicatori sintetici di rischio rendimento dei fondi

Allegato 2: Testo a fronte del Regolamento Unico dei fondi appartenenti al Sistema Symphonia

Allegato 3: Informazioni chiave per gli investitori relative ai Fondi del Sistema Symphonia

ALLEGATO 1: Tabella di raffronto degli indicatori sintetici di rischio rendimento dei fondi

Fondo oggetto di fusione	Fondo ricevente
Synergia Azionario Italia 1 2 3 4 5 6 7	Symphonia Selezione Italia 1 2 3 4 5 6 7
Synergia Azionario Europa 1 2 3 4 5 6 7	Symphonia Azionario Euro 1 2 3 4 5 6 7
Synergia Azionario USA 1 2 3 4 5 6 7	Symphonia Azionario USA 1 2 3 4 5 6 7
Synergia Azionario Globale 1 2 3 4 5 6 7	Symphonia Fortissimo 1 2 3 4 5 6 7
Synergia Bilanciato 50 1 2 3 4 5 6 7	Symphonia Patrimonio Attivo 1 2 3 4 5 6 7
Synergia Bilanciato 30 1 2 3 4 5 6 7	Symphonia Patrimonio Reddito 1 2 3 4 5 6 7
Synergia Bilanciato 15 1 2 3 4 5 6 7	
Synergia Total Return 1 2 3 4 5 6 7	
Synergia Obbligazionario Euro Breve termine 1 2 3 4 5 6 7	Symphonia Obbligazionario Breve Termine 1 2 3 4 5 6 7
Synergia Bond Flessibile 1 2 3 4 5 6 7	
Synergia Obbligazionario Euro Medio termine 1 2 3 4 5 6 7	Symphonia Obbligazionario Euro 1 2 3 4 5 6 7
Synergia Obbligazionario Rendita 1 2 3 4 5 6 7	Symphonia Obbligazionario Rendita 1 2 3 4 5 6 7
Synergia Obbligazionario Corporate 1 2 3 4 5 6 7	Symphonia Obbligazionario Corporate 1 2 3 4 5 6 7

ALLEGATO 2: Testo a fronte del Regolamento Unico dei fondi appartenenti al Sistema Symphonia

REGOLAMENTO SISTEMA SYMPHONIA TESTO VIGENTE

A. SCHEDA IDENTIFICATIVA

Il presente Regolamento di gestione (di seguito "Regolamento") si compone di tre parti: A) Scheda identificativa; B) Caratteristiche del prodotto; C) Modalità di funzionamento.

Denominazione, tipologia e durata dei fondi

Il presente Regolamento disciplina i fondi comuni di investimento aperti armonizzati, denominati in Euro aventi la seguente denominazione (di seguito collettivamente i "Fondi"):

- SYMPHONIA SELEZIONE ITALIA
- SYMPHONIA AZIONARIO EURO
- SYMPHONIA AZIONARIO USA
- SYMPHONIA FORTISSIMO
- SYMPHONIA ASIA FLESSIBILE
- SYMPHONIA MULTIMANAGER EMERGENTI FLESSIBILE
- SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO
- SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO EURO
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO VALUTE
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDITA
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO ALTO POTENZIALE
- SYMPHONIA TEMATICO

(...)

B. CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

Il presente Regolamento si compone di tre parti: A) Scheda identificativa; B) Caratteristiche del prodotto; C) Modalità di funzionamento.

1. Scopo, oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche

1.1 Parte specifica relativa a ciascun fondo

SYMPHONIA SELEZIONE ITALIA

1. E' un fondo azionario che mira all'accrescimento di valore del capitale investito con un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.
2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e (sino al 10%) in valute estere, emessi da società aventi sede in Italia e (sino ad un massimo del 20%) in altri Paesi, senza restrizioni in termini di capitalizzazione ed operanti in tutti i settori economici. Il fondo può investire sino al 10% in Paesi Emergenti.
3. Il fondo investe sino al 100% del totale delle attività in strumenti finanziari azionari, sia tramite l'investimento diretto in titoli sia tramite l'investimento in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 10% del totale delle attività.
4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli del mercato azionario italiano specificato nel Prospetto.
La filosofia d'investimento è basata sulla centralità dell'analisi dei fondamentali, sia a livello macroeconomico sia a livello settoriale e aziendale. Le decisioni vengono pertanto assunte in seguito ad un'attività di ricerca basata sulle prospettive reddituali, i livelli valutativi, l'analisi dei flussi e il controllo del rischio, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.
5. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 30% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo

REGOLAMENTO SISTEMA SYMPHONIA TESTO POST FUSIONE

A. SCHEDA IDENTIFICATIVA

Il presente Regolamento di gestione (di seguito "Regolamento") si compone di tre parti: A) Scheda identificativa; B) Caratteristiche del prodotto; C) Modalità di funzionamento.

Denominazione, tipologia e durata dei fondi

Il presente Regolamento disciplina i fondi comuni di investimento aperti armonizzati, denominati in Euro aventi la seguente denominazione (di seguito collettivamente i "Fondi"):

- SYMPHONIA SELEZIONE ITALIA
- **SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA**
- SYMPHONIA AZIONARIO EURO
- SYMPHONIA AZIONARIO USA
- SYMPHONIA FORTISSIMO
- SYMPHONIA ASIA FLESSIBILE
- SYMPHONIA MULTIMANAGER EMERGENTI FLESSIBILE
- SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO
- SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO EURO
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO VALUTE
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDITA
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO ALTO POTENZIALE
- SYMPHONIA TEMATICO
- **SYMPHONIA TESORERIA**

(...)

B. CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

Il presente Regolamento si compone di tre parti: A) Scheda identificativa; B) Caratteristiche del prodotto; C) Modalità di funzionamento.

1. Scopo, oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche

1.1 Parte specifica relativa a ciascun fondo

SYMPHONIA SELEZIONE ITALIA

1. E' un fondo azionario che mira all'accrescimento di valore del capitale investito con un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.
2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e (sino al 10%) in valute estere, emessi da società aventi sede in Italia e (sino ad un massimo del **30%**) in altri Paesi, senza restrizioni in termini di capitalizzazione ed operanti in tutti i settori economici. Il fondo può investire sino al 10% in Paesi Emergenti.
3. Il fondo investe sino al 100% del totale delle attività in strumenti finanziari azionari, sia tramite l'investimento diretto in titoli sia tramite l'investimento in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 10% del totale delle attività.
4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli del mercato azionario italiano specificato nel Prospetto.
La filosofia d'investimento è basata sulla centralità dell'analisi dei fondamentali, sia a livello macroeconomico sia a livello settoriale e aziendale. Le decisioni vengono pertanto assunte in seguito ad un'attività di ricerca basata sulle prospettive reddituali, i livelli valutativi, l'analisi dei flussi e il controllo del rischio, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA

- 1. E' un fondo azionario che mira all'accrescimento di valore del capitale investito con un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.**
- 2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e (sino al 10%) in valute estere, emessi da società aventi sede in Italia e (sino ad un massimo del 30%) in altri Paesi e si rivolge per almeno il 50% del patrimonio ad emittenti a medio-bassa capitalizzazione operanti in tutti i settori economici. Il fondo può investire sino al 10% in Paesi Emergenti.**
- 3. Il fondo investe sino al 100% del totale delle attività in strumenti finanziari azionari, sia tramite l'investimento diretto in titoli sia tramite l'investimento in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 10% del totale delle attività.**
- 4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli a media e piccola capitalizzazione del mercato azionario italiano specificato nel Prospetto.**

La filosofia d'investimento è basata sulla centralità dell'analisi dei fondamentali, sia a livello macroeconomico sia a livello settoriale e aziendale. Le decisioni vengono pertanto assunte in seguito ad un'attività di ricerca basata sulle prospettive reddituali, i livelli valutativi, l'analisi dei flussi e il controllo del rischio, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

SYMPHONIA AZIONARIO EURO

- 1. E' un fondo azionario che mira all'accrescimento di valore del capitale investito con un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.**
- 2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e (sino al 30%) in valute estere, emessi da società aventi sede nell'Area Euro e (sino ad un massimo del 30%) negli altri Paesi, rivolgendosi per almeno il 50% del patrimonio ad emittenti ad elevata capitalizzazione operanti in tutti i settori economici.**
- 3. Il fondo investe in strumenti finanziari azionari, sia tramite l'investimento diretto in titoli sia tramite l'investimento in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 30% del totale delle attività.**
- 4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli dei mercati azionari europei specificato nel Prospetto.**

La filosofia d'investimento è basata sulla centralità dell'analisi dei fondamentali, sia a livello macroeconomico sia a livello settoriale e aziendale. Le decisioni vengono pertanto assunte in seguito ad un'attività di ricerca basata sulle prospettive reddituali, i livelli valutativi, l'analisi dei flussi e il controllo del rischio, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

- 5. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 30% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.**

SYMPHONIA AZIONARIO USA

- 1. E' un fondo azionario che mira all'accrescimento di valore del capitale**

SYMPHONIA AZIONARIO EURO

- 1. E' un fondo azionario che mira all'accrescimento di valore del capitale investito con un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.**
- 2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e (sino al 30%) in valute estere, emessi da società aventi sede nell'Area Euro e (sino ad un massimo del 30%) negli altri Paesi, rivolgendosi per almeno il 50% del patrimonio ad emittenti ad elevata capitalizzazione operanti in tutti i settori economici.**
- 3. Il fondo investe in strumenti finanziari azionari, sia tramite l'investimento diretto in titoli sia tramite l'investimento in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 30% del totale delle attività.**
- 4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli dei mercati azionari europei specificato nel Prospetto.**

La filosofia d'investimento è basata sulla centralità dell'analisi dei fondamentali, sia a livello macroeconomico sia a livello settoriale e aziendale. Le decisioni vengono pertanto assunte in seguito ad un'attività di ricerca basata sulle prospettive reddituali, i livelli valutativi, l'analisi dei flussi e il controllo del rischio, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

SYMPHONIA AZIONARIO USA

- 1. E' un fondo azionario che mira all'accrescimento di valore del capitale**

investito con un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.

2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in dollari statunitensi e (sino al 30%) in altre valute, emessi da società aventi sede negli Stati Uniti d'America e (sino ad un massimo del 30%) negli altri Paesi, e si rivolge per almeno il 50% del patrimonio a società ad elevata capitalizzazione operanti in tutti i settori economici. Il fondo può investire sino al 30% in Paesi Emergenti.

Il gestore ordinariamente pone in essere tecniche di copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Il fondo investe sino al 100% del totale delle attività in strumenti finanziari azionari, sia tramite l'investimento diretto in titoli sia tramite l'investimento in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 30% del totale delle attività.
4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari del mercato statunitense specificato nel Prospetto.

La filosofia d'investimento è basata sulla centralità dell'analisi dei fondamentali, sia a livello macroeconomico sia a livello settoriale e aziendale. Le decisioni vengono pertanto assunte in seguito ad un'attività di ricerca basata sulle prospettive reddituali, i livelli valutativi, l'analisi dei flussi e il controllo del rischio, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

5. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 30% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

SYMPHONIA FORTISSIMO

1. E' un fondo flessibile, che persegue obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.
2. Il fondo investe senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari (azioni / obbligazioni / strumenti monetari), all'area geografica, alla categoria e/o al rating dell'emittente, al settore di attività e alla valuta di denominazione.

Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 100% del totale delle attività.

Il gestore ordinariamente non pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra aree geografiche/settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria e componente obbligazionaria nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Per la componente azionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire alle aree geografiche, ai Paesi ed ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali ed alla qualità del management. Per la componente obbligazionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sulle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi e su analisi sulla qualità degli emittenti.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e

investito con un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.

2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in dollari statunitensi e (sino al 30%) in altre valute, emessi da società aventi sede negli Stati Uniti d'America e (sino ad un massimo del 30%) negli altri Paesi, e si rivolge per almeno il 50% del patrimonio a società ad elevata capitalizzazione operanti in tutti i settori economici. Il fondo può investire sino al 30% in Paesi Emergenti.

Il gestore ordinariamente pone in essere tecniche di copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Il fondo investe sino al 100% del totale delle attività in strumenti finanziari azionari, sia tramite l'investimento diretto in titoli sia tramite l'investimento in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 30% del totale delle attività.
4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari del mercato statunitense specificato nel Prospetto.

La filosofia d'investimento è basata sulla centralità dell'analisi dei fondamentali, sia a livello macroeconomico sia a livello settoriale e aziendale. Le decisioni vengono pertanto assunte in seguito ad un'attività di ricerca basata sulle prospettive reddituali, i livelli valutativi, l'analisi dei flussi e il controllo del rischio, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

SYMPHONIA FORTISSIMO

1. E' un fondo flessibile, che persegue obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.
2. Il fondo investe senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari (azioni / obbligazioni / strumenti monetari), all'area geografica, alla categoria e/o al rating dell'emittente, al settore di attività e alla valuta di denominazione.

Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 100% del totale delle attività.

Il gestore ordinariamente non pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra aree geografiche/settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria e componente obbligazionaria nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Per la componente azionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire alle aree geografiche, ai Paesi ed ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali ed alla qualità del management. Per la componente obbligazionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sulle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi e su analisi sulla qualità degli emittenti.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e

dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

4. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 30% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

SYMPHONIA ASIA FLESSIBILE

1. È un fondo flessibile, che persegue obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.
2. Il fondo investe senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari (azioni / obbligazioni / strumenti monetari), alla categoria e/o al rating dell'emittente, al settore di attività e alla valuta di denominazione.

Gli investimenti hanno ad oggetto strumenti finanziari di emittenti aventi sede in Asia, Oceania e Stati dell'ex Unione Sovietica per almeno il 50% del patrimonio.

Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 100% del totale delle attività.

Il gestore ordinariamente non pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra i Paesi dell'area geografica di competenza ed i settori di investimento, nonché la ripartizione tra componente azionaria e componente obbligazionaria nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Per la componente obbligazionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sulle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi e su analisi sulla qualità degli emittenti. Per la componente azionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai singoli Paesi ed ai diversi settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali ed alla qualità del management.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

4. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 30% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

SYMPHONIA MULTIMANAGER EMERGENTI FLESSIBILE

1. È un fondo flessibile, che persegue obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.
2. Il fondo investe almeno il 70% in OICR senza vincoli predeterminati in termini di specializzazione sulle classi di strumenti finanziari (azioni / obbligazioni / strumenti monetari) e sul settore di attività.

Il fondo investe in OICR denominati in Euro e (anche sino al 100%) in valute estere che investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti per almeno il 70% del patrimonio.

Il gestore ordinariamente non pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Il fondo investe sino al 100% del totale delle attività in OICR di diversa natura e può investire sino al 30% in titoli e sino al 10% in depositi bancari, anche per il tramite di OICR che a loro volta prevedono un potenziale investimento in depositi bancari superiore al 10%.
4. Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o sud-

dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

SYMPHONIA ASIA FLESSIBILE

1. È un fondo flessibile, che persegue obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.
2. Il fondo investe senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari (azioni / obbligazioni / strumenti monetari), alla categoria e/o al rating dell'emittente, al settore di attività e alla valuta di denominazione.

Gli investimenti hanno ad oggetto strumenti finanziari di emittenti aventi sede in Asia, Oceania e Stati dell'ex Unione Sovietica, **o la cui esposizione a queste aree ha comunque una valenza economica significativa per la loro attività**, per almeno il 50% del patrimonio.

Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 100% del totale delle attività.

Il gestore ordinariamente non pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra i Paesi dell'area geografica di competenza ed i settori di investimento, nonché la ripartizione tra componente azionaria e componente obbligazionaria nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Per la componente obbligazionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sulle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi e su analisi sulla qualità degli emittenti. Per la componente azionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai singoli Paesi ed ai diversi settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali ed alla qualità del management.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

SYMPHONIA MULTIMANAGER EMERGENTI FLESSIBILE

1. È un fondo flessibile, che persegue obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 10 anni ed un profilo di rischio alto.
2. Il fondo investe almeno il **50%** in OICR senza vincoli predeterminati in termini di specializzazione sulle classi di strumenti finanziari (azioni / obbligazioni / strumenti monetari) e sul settore di attività.

Il fondo investe in OICR denominati in Euro e (anche sino al 100%) in valute estere che investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti, **o la cui esposizione a queste aree ha comunque una valenza economica significativa per la loro attività**, per almeno il **50%** del patrimonio.

Il gestore ordinariamente non pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Il fondo investe sino al 100% del totale delle attività in OICR di diversa natura e può investire sino al 30% in titoli.
4. Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o sud-

dividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei singoli mercati, variando la suddivisione tra i settori di investimento, nonché la ripartizione tra componente azionaria e componente obbligazionaria nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Per la componente obbligazionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sulle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse e dei cambi. Per la componente azionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sull'analisi macroeconomica per la suddivisione tra i Paesi dell'area geografica di competenza ed i settori di investimento. La filosofia d'investimento si basa sulla centralità della ricerca macroeconomica al fine di determinare l'allocazione geografica e valutaria.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

5. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 10% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO

1. E' un fondo flessibile che persegue obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 7 anni con un profilo di rischio medio-alto.

2. Il fondo investe senza vincoli predeterminati relativamente all'area geografica, alla categoria dell'emittente, al settore di attività, alla valuta di denominazione e alla duration. Il fondo può investire sino al 50% in Paesi Emergenti.

Il gestore ordinariamente pone in essere tecniche di copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Il peso della componente azionaria può oscillare tra lo 0% ed il 70% del totale delle attività del fondo senza alcuna restrizione in termini di capitalizzazione; la componente obbligazionaria (ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario) può rappresentare fino al 100% delle attività del fondo.

Il fondo può investire sino al 10% in titoli strutturati. Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo.

Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 50% del totale delle attività.

L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 50% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

Il fondo può investire sino al 20% in depositi bancari, anche per il tramite di OICR che a loro volta prevedono un potenziale investimento in depositi bancari superiore al 20%.

4. Lo stile di gestione è flessibile e la filosofia di investimento è focalizzata sul perseguimento di rendimenti assoluti nel medio periodo tramite la costante selezione di strumenti finanziari, rappresentativi sia di asset direzionali (azioni, obbligazioni), sia di strategie di investimento non direzionali. La scelta d'investimento sui diversi strumenti finanziari si basa sull'analisi macroeconomica per le previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi nonché sull'analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione particolare alle strategie industriali, alla qualità del management, alla struttura patrimoniale e al modello di business. L'analisi tecnica viene utilizzata in via complementare.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni

dividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei singoli mercati, variando la suddivisione tra i settori di investimento, nonché la ripartizione tra componente azionaria e componente obbligazionaria nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Per la componente obbligazionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sulle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse e dei cambi. Per la componente azionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sull'analisi macroeconomica per la suddivisione tra i Paesi dell'area geografica di competenza ed i settori di investimento. La filosofia d'investimento si basa sulla centralità della ricerca macroeconomica al fine di determinare l'allocazione geografica e valutaria.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO

1. E' un fondo flessibile che persegue obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 7 anni con un profilo di rischio medio-alto.

2. Il fondo investe senza vincoli predeterminati relativamente all'area geografica, alla categoria dell'emittente, al settore di attività, alla valuta di denominazione e alla duration. Il fondo può investire sino al 50% in Paesi Emergenti.

Il gestore ordinariamente pone in essere tecniche di copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Il peso della componente azionaria può oscillare tra lo 0% ed il 70% del totale delle attività del fondo senza alcuna restrizione in termini di capitalizzazione; la componente obbligazionaria (ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario) può rappresentare fino al 100% delle attività del fondo.

Il fondo può investire sino al 10% in titoli strutturati. Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo.

Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 50% del totale delle attività.

L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 50% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

4. Lo stile di gestione è flessibile e la filosofia di investimento è focalizzata sul perseguimento di rendimenti assoluti nel medio periodo tramite la costante selezione di strumenti finanziari, rappresentativi sia di asset direzionali (azioni, obbligazioni), sia di strategie di investimento non direzionali. La scelta d'investimento sui diversi strumenti finanziari si basa sull'analisi macroeconomica per le previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi nonché sull'analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione particolare alle strategie industriali, alla qualità del management, alla struttura patrimoniale e al modello di business. L'analisi tecnica viene utilizzata in via complementare.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni

gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

5. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 10% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO

1. E' un fondo flessibile che persegue obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 5 anni con un profilo di rischio medio.

2. Il fondo investe senza vincoli predeterminati relativamente all'area geografica, alla categoria dell'emittente, al settore di attività, alla valuta di denominazione e alla duration.

Il fondo può investire sino al 30% in Paesi Emergenti.

Il gestore ordinariamente pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. La componente azionaria del fondo può rappresentare sino al 30% del totale delle attività, mentre la componente obbligazionaria -ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario- può arrivare al 100%. Il fondo può investire sino al 10% in titoli strutturati.

Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 50% del totale delle attività.

L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 50% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

Il fondo può investire sino al 20% in depositi bancari, anche per il tramite di OICR che a loro volta prevedono un potenziale investimento in depositi bancari superiore al 20%.

4. Lo stile di gestione è flessibile e la filosofia d'investimento si basa sulla centralità della ricerca macroeconomica al fine di determinare il peso della componente azionaria e di quella obbligazionaria, con uno stile di gestione attivo e flessibile al fine di cogliere le opportunità sulle varie asset class. Per la componente di portafoglio investita in azioni la scelta d'investimento è basata sull'analisi dei fondamentali, sia a livello macroeconomico (al fine di determinare l'allocazione geografica e valutaria), sia a livello settoriale e aziendale. Le decisioni vengono, pertanto, assunte in seguito ad un'attività di ricerca basata sulle prospettive reddituali, i livelli valutativi, l'analisi dei flussi e il controllo del rischio. Per la componente del portafoglio investita in obbligazioni particolare attenzione è dedicata alla ricerca macroeconomica per quanto riguarda le aspettative di crescita e di inflazione nonché gli obiettivi e gli interventi della politica monetaria delle Banche centrali. Per la componente corporate la selezione degli strumenti finanziari si basa sulle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi e su analisi sulla qualità della struttura patrimoniale e del modello di business degli emittenti. L'analisi tecnica viene utilizzata in via complementare. Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

5. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 10% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE

1. E' un fondo obbligazionario che mira ad un graduale accrescimento

gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO

1. E' un fondo flessibile che persegue obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 5 anni con un profilo di rischio medio.

2. Il fondo investe senza vincoli predeterminati relativamente all'area geografica, alla categoria dell'emittente, al settore di attività, alla valuta di denominazione e alla duration.

Il fondo può investire sino al 30% in Paesi Emergenti.

Il gestore ordinariamente pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. La componente azionaria del fondo può rappresentare sino al 30% del totale delle attività, mentre la componente obbligazionaria -ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario- può arrivare al 100%. Il fondo può investire sino al 10% in titoli strutturati.

Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 50% del totale delle attività.

L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 50% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

4. Lo stile di gestione è flessibile e la filosofia d'investimento si basa sulla centralità della ricerca macroeconomica al fine di determinare il peso della componente azionaria e di quella obbligazionaria, con uno stile di gestione attivo e flessibile al fine di cogliere le opportunità sulle varie asset class. Per la componente di portafoglio investita in azioni la scelta d'investimento è basata sull'analisi dei fondamentali, sia a livello macroeconomico (al fine di determinare l'allocazione geografica e valutaria), sia a livello settoriale e aziendale. Le decisioni vengono, pertanto, assunte in seguito ad un'attività di ricerca basata sulle prospettive reddituali, i livelli valutativi, l'analisi dei flussi e il controllo del rischio. Per la componente del portafoglio investita in obbligazioni particolare attenzione è dedicata alla ricerca macroeconomica per quanto riguarda le aspettative di crescita e di inflazione nonché gli obiettivi e gli interventi della politica monetaria delle Banche centrali. Per la componente corporate la selezione degli strumenti finanziari si basa sulle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi e su analisi sulla qualità della struttura patrimoniale e del modello di business degli emittenti. L'analisi tecnica viene utilizzata in via complementare. Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE

1. E' un fondo obbligazionario che mira ad un graduale accrescimento

- di valore del capitale investito con un orizzonte temporale di 3 anni ed un profilo di rischio medio-basso.
2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro di emittenti sovrani, organismi internazionali di carattere pubblico e (sino al 30%) emittenti di tipo societario aventi sede nei Paesi dell'Area Euro. E' escluso l'investimento in Paesi Emergenti.
 3. Il fondo investe in titoli obbligazionari, ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario. Può investire sino al 10% in titoli strutturati.
Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 10% del totale delle attività.
L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 10% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.
Nell'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari la duration media del portafoglio è inferiore a 2 anni.
Il fondo può investire sino al 30% in depositi bancari, anche per il tramite di OICR che a loro volta prevedono un potenziale investimento in depositi bancari superiore al 30%.
 4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dell'Area Euro specificato nel Prospetto.
Al fine di determinare l'allocazione geografica, la filosofia d'investimento si basa: (i) sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione e (ii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.
L'analisi della struttura dei tassi di interesse e del settore "corporate" costituisce un elemento importante di supporto, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.
 5. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 10% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO EURO

1. E' un fondo obbligazionario che mira ad un graduale accrescimento di valore del capitale investito con un orizzonte temporale di 5 anni ed un profilo di rischio medio.
2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro di emittenti sovrani, organismi internazionali di carattere pubblico e (sino al 30%) emittenti di tipo societario aventi sede nei Paesi dell'Area Euro. E' escluso l'investimento in Paesi Emergenti.
3. Il fondo investe in titoli obbligazionari, ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario. Può investire sino al 10% in titoli strutturati.
Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 10% del totale delle attività.
L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 10% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.
Nell'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari la duration media del portafoglio è inferiore a 6 anni.
Il fondo può investire sino al 30% in depositi bancari, anche per il tramite di OICR che a loro volta prevedono un potenziale investimento in depositi bancari superiore al 30%.
4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dell'Area Euro specificato nel Prospetto.

- di valore del capitale investito con un orizzonte temporale di 3 anni ed un profilo di rischio medio-basso.
2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro di emittenti sovrani, organismi internazionali di carattere pubblico e (sino al 30%) emittenti di tipo societario aventi sede nei Paesi dell'Area Euro. E' escluso l'investimento in Paesi Emergenti.
 3. Il fondo investe in titoli obbligazionari, ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario. Può investire sino al 10% in titoli strutturati.
Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 10% del totale delle attività.
L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 10% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.
Nell'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari la duration media del portafoglio è inferiore a 2 anni.
 4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dell'Area Euro specificato nel Prospetto.
Al fine di determinare l'allocazione geografica, la filosofia d'investimento si basa: (i) sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione e (ii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.
L'analisi della struttura dei tassi di interesse e del settore "corporate" costituisce un elemento importante di supporto, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO EURO

1. E' un fondo obbligazionario che mira ad un graduale accrescimento di valore del capitale investito con un orizzonte temporale di 5 anni ed un profilo di rischio medio.
2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro di emittenti sovrani, organismi internazionali di carattere pubblico e (sino al 30%) emittenti di tipo societario aventi sede nei Paesi dell'Area Euro. E' escluso l'investimento in Paesi Emergenti.
3. Il fondo investe in titoli obbligazionari, ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario. Può investire sino al 10% in titoli strutturati.
Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 10% del totale delle attività.
L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 10% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.
Nell'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari la duration media del portafoglio è inferiore a 6 anni.
4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dell'Area Euro specificato nel Prospetto.

Al fine di determinare l'allocazione geografica, la filosofia d'investimento si basa: (i) sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione e (ii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

L'analisi della struttura dei tassi di interesse e del settore "corporate" costituisce un elemento importante di supporto, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

5. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 10% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO VALUTE

1. E' un fondo flessibile obbligazionario che persegue obiettivi di rendimento assoluti con un orizzonte temporale di 7 anni ed un profilo di rischio medio-alto.

2. Il fondo investe in strumenti obbligazionari senza vincoli predeterminati relativamente all'area geografica, alla valuta di denominazione, alla duration, alla categoria dell'emittente ed al settore di attività.

Il gestore ordinariamente non pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Il fondo investe in titoli obbligazionari, ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario. Può investire sino al 10% in titoli strutturati.

Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. A tal proposito si specifica che, pur non essendo previsto l'investimento diretto in strumenti azionari, sono comunque ammessi OICR obbligazionari con la facoltà di investire una porzione residuale del patrimonio sui mercati azionari. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 100% del totale delle attività.

L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 30% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

Il fondo può investire sino al 30% in depositi bancari, anche per il tramite di OICR che a loro volta prevedono un potenziale investimento in depositi bancari superiore al 30%.

4. Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra aree geografiche, valute e settori di investimento nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Al fine di determinare l'allocazione geografica e l'esposizione valutaria la filosofia d'investimento si basa: (i) sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione e (ii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

L'analisi della struttura dei tassi di interesse e del settore "corporate" costituisce un elemento importante di supporto, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

5. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 10% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE

1. E' un fondo obbligazionario che mira ad un accrescimento di valore

Al fine di determinare l'allocazione geografica, la filosofia d'investimento si basa: (i) sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione e (ii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

L'analisi della struttura dei tassi di interesse e del settore "corporate" costituisce un elemento importante di supporto, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO VALUTE

1. E' un fondo flessibile obbligazionario che persegue obiettivi di rendimento assoluti con un orizzonte temporale di 7 anni ed un profilo di rischio medio-alto.

2. Il fondo investe in strumenti obbligazionari senza vincoli predeterminati relativamente all'area geografica, alla valuta di denominazione, alla duration, alla categoria dell'emittente ed al settore di attività.

Il gestore ordinariamente non pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Il fondo investe in titoli obbligazionari, ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario. Può investire sino al 10% in titoli strutturati.

Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. A tal proposito si specifica che, pur non essendo previsto l'investimento diretto in strumenti azionari, sono comunque ammessi OICR obbligazionari con la facoltà di investire una porzione residuale del patrimonio sui mercati azionari. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 100% del totale delle attività.

L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 30% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

4. Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra aree geografiche, valute e settori di investimento nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Al fine di determinare l'allocazione geografica e l'esposizione valutaria la filosofia d'investimento si basa: (i) sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione e (ii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

L'analisi della struttura dei tassi di interesse e del settore "corporate" costituisce un elemento importante di supporto, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE

1. E' un fondo obbligazionario che mira ad un accrescimento di valore

del capitale investito con un orizzonte temporale di 5 anni ed un profilo di rischio medio.

2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e (sino al 50%) in valute estere, di emittenti di tipo societario, per almeno il 50% del patrimonio, aventi sede in Europa e (sino al 50%) in altri Paesi. Il fondo può investire sino al 10% in Paesi Emergenti.

Il gestore ordinariamente non pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Il fondo investe in titoli obbligazionari, ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario.

Il fondo può investire sino al 10% in titoli strutturati.

Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. A tal proposito si specifica che, pur non essendo previsto l'investimento diretto in strumenti azionari, sono comunque ammessi OICR obbligazionari con la facoltà di investire una porzione residuale del patrimonio sui mercati azionari. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 30% del totale delle attività.

L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 30% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

Nell'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari la duration media del portafoglio è inferiore a 6 anni. Il fondo può investire sino al 30% in depositi bancari, anche per il tramite di OICR che a loro volta prevedono un potenziale investimento in depositi bancari superiore al 30%.

4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo di emissioni obbligazionarie corporate presenti sul mercato europeo specificato nel Prospetto.

La filosofia d'investimento si basa sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dell'inflazione, nonché sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali per la determinazione dell'allocazione geografica e valutaria. Per la selezione degli emittenti si privilegiano analisi economico finanziarie, quali le prospettive reddituali e le previsioni dei flussi di cassa, e il monitoraggio del merito di credito.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

5. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 10% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDITA

1. E' un fondo obbligazionario che mira alla conservazione di valore del capitale investito con un orizzonte temporale di 1,5 anni ed un profilo di rischio medio-basso.
2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e (sino al 10%) in valute estere di emittenti sovrani, organismi internazionali di carattere pubblico ed emittenti di tipo societario.
3. Il fondo investe almeno il 50% del patrimonio in titoli obbligazionari a tasso fisso a breve scadenza (entro 2 anni) o a tasso variabile. Può investire sino al 30% in titoli strutturati.

Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 10% del totale delle attività.

L'investimento diretto in titoli ha ad oggetto emissioni con merito cre-

del capitale investito con un orizzonte temporale di 5 anni ed un profilo di rischio medio.

2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e (sino al 50%) in valute estere, di emittenti di tipo societario, per almeno il 50% del patrimonio, aventi sede in Europa e (sino al 50%) in altri Paesi. Il fondo può investire sino al 10% in Paesi Emergenti.

Il gestore ordinariamente non pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Il fondo investe in titoli obbligazionari, ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario.

Il fondo può investire sino al 10% in titoli strutturati.

Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. A tal proposito si specifica che, pur non essendo previsto l'investimento diretto in strumenti azionari, sono comunque ammessi OICR obbligazionari con la facoltà di investire una porzione residuale del patrimonio sui mercati azionari. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 30% del totale delle attività.

L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 30% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

Nell'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari la duration media del portafoglio è inferiore a 6 anni.

4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo di emissioni obbligazionarie corporate presenti sul mercato europeo specificato nel Prospetto.

La filosofia d'investimento si basa sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dell'inflazione, nonché sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali per la determinazione dell'allocazione geografica e valutaria. Per la selezione degli emittenti si privilegiano analisi economico finanziarie, quali le prospettive reddituali e le previsioni dei flussi di cassa, e il monitoraggio del merito di credito.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDITA

1. E' un fondo obbligazionario che mira alla conservazione di valore del capitale investito con un orizzonte temporale di 1,5 anni ed un profilo di rischio medio-basso.
2. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e (sino al 10%) in valute estere di emittenti sovrani, organismi internazionali di carattere pubblico ed emittenti di tipo societario.
3. Il fondo investe almeno il 50% del patrimonio in titoli obbligazionari a tasso fisso a breve scadenza (entro 2 anni) o a tasso variabile. Può investire sino al 30% in titoli strutturati.

Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 10% del totale delle attività.

L'investimento diretto in titoli ha ad oggetto emissioni con merito cre-

ditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 10% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

Nell'investimento diretto in titoli la duration media del portafoglio è inferiore ai 12 mesi.

Il fondo può investire sino al 50% in depositi bancari, anche per il tramite di OICR che a loro volta prevedono un potenziale investimento in depositi bancari superiore al 50%.

4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili modesti scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark specificato nel Prospetto.

La filosofia d'investimento si basa sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione, e sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

5. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento non potrà superare il 10% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO ALTO POTENZIALE

1. E' un fondo flessibile obbligazionario che persegue obiettivi di rendimento assoluti con un orizzonte temporale di 7 anni ed un profilo di rischio medio-alto.

2. Il fondo investe in strumenti obbligazionari senza vincoli predeterminati relativamente al merito creditizio (rating), alla valuta di denominazione, alla duration, alla categoria dell'emittente ed al settore di attività.

Il fondo può investire sino al 50% in Paesi Emergenti.

Il gestore ordinariamente pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Il fondo investe in titoli obbligazionari, ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario. Può investire sino al 10% in titoli strutturati.

Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. A tal proposito si specifica che, pur non essendo previsto l'investimento diretto in strumenti azionari, sono comunque ammessi OICR obbligazionari con la facoltà di investire una porzione residuale del patrimonio sui mercati azionari. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 100% del totale delle attività.

Il fondo può investire sino al 30% in depositi bancari, anche per il tramite di OICR che a loro volta prevedono un potenziale investimento in depositi bancari superiore al 30%.

4. Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra merito creditizio, aree geografiche e valute nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Al fine di determinare l'allocazione per merito creditizio, nonché quella geografica e l'esposizione valutaria, la filosofia d'investimento si basa: (i) sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione, (ii) sulla ricerca microeconomica, con riferimento alle prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti e (iii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

L'analisi della struttura dei tassi di interesse costituisce un elemento importante di supporto, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

5. L'esposizione diretta in strumenti derivati con finalità di investimento

ditizio (rating) pari o superiore all'investment grade, ferma restando la facoltà di investire sino al 10% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

Nell'investimento diretto in titoli la duration media del portafoglio è inferiore ai 12 mesi.

4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili modesti scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark specificato nel Prospetto.

La filosofia d'investimento si basa sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione, e sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO ALTO POTENZIALE

1. E' un fondo flessibile obbligazionario che persegue obiettivi di rendimento assoluti con un orizzonte temporale di 7 anni ed un profilo di rischio medio-alto.

2. Il fondo investe in strumenti obbligazionari senza vincoli predeterminati relativamente al merito creditizio (rating), alla valuta di denominazione, alla duration, alla categoria dell'emittente ed al settore di attività.

Il fondo può investire sino al 50% in Paesi Emergenti.

Il gestore ordinariamente pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

3. Il fondo investe in titoli obbligazionari, ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario. Può investire sino al 10% in titoli strutturati.

Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del fondo. A tal proposito si specifica che, pur non essendo previsto l'investimento diretto in strumenti azionari, sono comunque ammessi OICR obbligazionari con la facoltà di investire una porzione residuale del patrimonio sui mercati azionari. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 100% del totale delle attività.

4. Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra merito creditizio, aree geografiche e valute nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Al fine di determinare l'allocazione per merito creditizio, nonché quella geografica e l'esposizione valutaria, la filosofia d'investimento si basa: (i) sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione, (ii) sulla ricerca microeconomica, con riferimento alle prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti e (iii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

L'analisi della struttura dei tassi di interesse costituisce un elemento importante di supporto, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

non potrà superare il 10% del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti in cui il fondo è investito potrebbe risultare maggiorato fino al 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette.

(...)

1.2 Parte relativa a tutti i fondi

- 1.2.1 Il patrimonio di ciascun fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti, può inoltre essere investito:
- (...)
- in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) promossi o gestiti dalla SGR o da altre SGR del Gruppo Veneto Banca (OICR collegati) fino ad un massimo del 10%. In tal caso, dal compenso riconosciuto alla SGR è dedotta la remunerazione complessiva che il gestore degli OICR collegati percepisce;
 - in strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi presenti nel proprio portafoglio (quali i rischi di mercato azionario, di interesse, di cambio, di credito), di efficiente gestione del portafoglio (in termini di minori costi di intermediazione, rapidità di esecuzione, maggior liquidità) e di investimento (al fine di cogliere le opportunità di mercato). In tal caso l'investimento in strumenti finanziari derivati, in funzione dell'andamento dei mercati, comporta, in relazione alla posizione assunta, l'amplificazione delle variazioni positive o negative del valore complessivo netto nella misura massima indicata per ogni singolo Fondo nei precedenti paragrafi. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento di ciascun Fondo.

(...)

3. REGIME DELLE SPESE

3.1 Spese a carico di ciascun fondo

Sono imputate a ciascun fondo le sole spese - di seguito elencate - di stretta pertinenza o strettamente funzionali all'attività ordinaria dello stesso, nonché le spese previste da disposizioni legislative o regolamentari:

(...)

(...)

SYMPHONIA TESORERIA

1. **E' un fondo monetario che mira alla conservazione di valore del capitale investito con un orizzonte temporale di 1 anno ed un profilo di rischio basso.**
2. **Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro di emittenti sovrani ed organismi internazionali di carattere pubblico con merito di credito adeguato (pari o superiore all'Investment Grade) aventi sede in Europa e (sino al 10%) in altri Paesi. È escluso l'investimento in Paesi Emergenti.**
3. **Il fondo investe sino al 100% delle attività in strumenti del mercato monetario. Può investire sino al 30% in titoli strutturati.**
Le predette componenti vanno computate tenendo conto, oltre che dell'investimento diretto in titoli, anche della percentuale eventualmente investita in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 10% del totale delle attività.
Nell'investimento diretto in titoli la durata media residua del portafoglio non è superiore ai 6 mesi e la durata media contrattuale non è superiore ai 12 mesi.
4. **Lo stile di gestione è attivo, con possibili modesti scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark specificato nel Prospetto.**
La filosofia d'investimento si basa sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita e di dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione, e sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

1.2 Parte relativa a tutti i fondi

- 1.2.1 Il patrimonio di ciascun fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti, può inoltre essere investito:
- (...)
- in parti di organismi di investimento collettivo del risparmio **nei limiti previsti dalla disciplina normativa e regolamentare pro tempore vigente**;
 - **in parti di organismi di investimento collettivo del risparmio promossi o gestiti dalla SGR o da altre SGR del Gruppo (collegati)** fino ad un massimo del 10%. In tal caso, dal compenso riconosciuto alla SGR è dedotta la remunerazione complessiva che il gestore degli OICR collegati percepisce;
 - in strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi presenti nel proprio portafoglio (quali i rischi di mercato azionario, di interesse, di cambio, di credito), di efficiente gestione del portafoglio (in termini di minori costi di intermediazione, rapidità di esecuzione, maggior liquidità) e di investimento (al fine di cogliere le opportunità di mercato). In tal caso l'investimento in strumenti finanziari derivati, in funzione dell'andamento dei mercati, comporta, in relazione alla posizione assunta, l'amplificazione delle variazioni positive o negative del valore complessivo netto nella misura massima **consentita dalla normativa pro tempore vigente**. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento di ciascun Fondo. **I Fondi possono inoltre utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette nei limiti previsti dalla vigente normativa regolamentare;**
 - **in depositi bancari nei limiti previsti dalla vigente normativa regolamentare.**

(...)

3. REGIME DELLE SPESE

3.1 Spese a carico di ciascun fondo

Sono imputate a ciascun fondo le sole spese - di seguito elencate - di stretta pertinenza o strettamente funzionali all'attività ordinaria dello stesso, nonché le spese previste da disposizioni legislative o regolamentari:

(...)

- la provvigione di incentivo, determinata secondo le modalità indicate sub articolo 3.1.1, lett. b) e dovuta per tutti i fondi ad eccezione dei fondi Symphonia Obbligazionario Breve Termine, Symphonia Obbligazionario Rendita e Symphonia Selezione Italia Classe I;

(...)

3.1.1 Compenso del gestore

a) Provvigione di gestione

(...)

FONDO	COMMISSIONE DI GESTIONE ANNUA
SYMPHONIA SELEZIONE ITALIA	1,60% SU BASE ANNUA
(...)	
SYMPHONIA AZIONARIO EURO	1,60% SU BASE ANNUA
SYMPHONIA AZIONARIO USA	1,60% SU BASE ANNUA
SYMPHONIA FORTISSIMO	1,60% SU BASE ANNUA
(...)	
SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO	1,30% SU BASE ANNUA
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO	1,15% SU BASE ANNUA
(...)	
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO EURO	0,85% SU BASE ANNUA
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO VALUTE	0,90% SU BASE ANNUA
(...)	
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDITA	0,50% SU BASE ANNUA
(...)	

b) Provvigione aggiuntiva (o di incentivo)

(...)

FONDO	BENCHMARK
SYMPHONIA SELEZIONE ITALIA	60% INDICE FTSEMIB 30% INDICE FTSE ITALIA STAR 10% INDICE MERRILL LYNCH EMU GOVERNMENT BILL
(...)	

(...)

FONDO	FEE CAP
(...)	

(...)

C. MODALITA' DI FUNZIONAMENTO

Il presente Regolamento si compone di tre parti: A) Scheda identificativa; B) Caratteristiche del prodotto; C) modalità di funzionamento.

I. Partecipazione ai fondi

I.1 Previsioni generali

(...)

9. A fronte di ogni sottoscrizione la SGR provvede ad inviare al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avenuto investimento, recante

- la provvigione di incentivo, determinata secondo le modalità indicate sub articolo 3.1.1, lett. b) e dovuta per tutti i fondi ad eccezione dei fondi Symphonia Obbligazionario Breve Termine, Symphonia Obbligazionario Rendita, Symphonia Selezione Italia Classe I e Symphonia Tesoreria;

(...)

3.1.1 Compenso del gestore

a) Provvigione di gestione

(...)

FONDO	COMMISSIONE DI GESTIONE ANNUA
SYMPHONIA SELEZIONE ITALIA	1,80% SU BASE ANNUA
(...)	
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA	1,80% SU BASE ANNUA
SYMPHONIA AZIONARIO EURO	1,90% SU BASE ANNUA
SYMPHONIA AZIONARIO USA	1,90% SU BASE ANNUA
SYMPHONIA FORTISSIMO	1,80% SU BASE ANNUA
(...)	
SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO	1,50% SU BASE ANNUA
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO	1,20% SU BASE ANNUA
(...)	
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO EURO	0,95% SU BASE ANNUA
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO VALUTE	1,00% SU BASE ANNUA
(...)	
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDITA	0,65% SU BASE ANNUA
(...)	
SYMPHONIA TESORERIA	0,40% SU BASE ANNUA

b) Provvigione aggiuntiva (o di incentivo)

(...)

FONDO	BENCHMARK
SYMPHONIA SELEZIONE ITALIA	90% INDICE FTSE ITALIA ALL SHARE CAPPED 10% INDICE MERRILL LYNCH EMU GOVERNMENT BILL
(...)	

SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA	90% INDICE FTSE ITALIA STAR 10% INDICE MERRILL LYNCH EMU GOVERNMENT BILL
(...)	

SYMPHONIA TESORERIA	NON È PREVISTA L'APPLICAZIONE DI PROVVISORIE DI INCENTIVO
---------------------	---

(...)

FONDO	FEE CAP
(...)	
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA	6%
(...)	

SYMPHONIA TESORERIA	NON È PREVISTA L'APPLICAZIONE DI PROVVISORIE DI INCENTIVO
---------------------	---

(...)

C. MODALITA' DI FUNZIONAMENTO

Il presente Regolamento si compone di tre parti: A) Scheda identificativa; B) Caratteristiche del prodotto; C) modalità di funzionamento.

I. Partecipazione ai fondi

I.1 Previsioni generali

(...)

9. A fronte di ogni sottoscrizione la SGR provvede a **comunicare su supporto durevole cartaceo o mediante mezzi elettronici** al sottoscrittore

informazioni concernenti l'importo netto investito, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.

(...)

I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote

1. La sottoscrizione delle quote dei fondi avviene mediante:
 - a. versamento in un'unica sottoscrizione. L'importo minimo della sottoscrizione (iniziale e successive) è pari a 1.000,00 EURO ad eccezione del fondo Symphonia Selezione Italia Classe I per il quale il minimo di sottoscrizione iniziale è pari a 10.000,00 euro mentre per le successive è pari a 1.000,00 euro;

(...)

3. La sottoscrizione di quote si realizza tramite la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito modulo, predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa, contenente l'indicazione delle generalità del sottoscrittore, degli eventuali cointestatari, dell'importo del versamento, del mezzo di pagamento utilizzato e della relativa valuta applicata per il riconoscimento degli importi al fondo.

(...)

I.3 Sottoscrizione delle quote mediante Piani di accumulo

1. La sottoscrizione delle quote può avvenire anche mediante adesione al Piano di accumulo che consente al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo ad eccezione del fondo Selezione Italia Classe I per il quale è prevista solo la possibilità di sottoscrivere mediante unica soluzione.
2. L'adesione al piano si attua mediante la sottoscrizione di una apposita sezione del modulo di sottoscrizione nel quale devono essere indicati:
 - l'importo corrispondente al numero di versamenti da corrispondere in sede di sottoscrizione.
7. La lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente, in occasione di ogni versamento effettuato.

(...)

V. Valore unitario della quota e sua pubblicazione

(...)

2. Il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota ne sponde il calcolo in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. La SGR sospende la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare pubblicazione.

(...)

VII. Modifiche del regolamento

(...)

2. L'efficacia di ogni modifica che preveda la sostituzione della SGR ovvero che riguardi le caratteristiche del fondo o incida negativamente sui diritti patrimoniali dei partecipanti sarà sospesa per i 40 giorni successivi alla pubblicazione della modifica stessa.

Tali modifiche sono tempestivamente comunicate a ciascun partecipante. Le modifiche regolamentari che comportino un incremento degli oneri a carico dei partecipanti diversi da quelli che hanno natura di rimborso spese non trovano comunque applicazione per gli importi già sottoscritti al momento dell'entrata in vigore delle modifiche nonché per gli importi ancora da versare in relazione a piani di accumulazione già stipulati.

(...)

tore **la** conferma dell'avvenuto investimento, recante informazioni concernenti **la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento**, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.

(...)

I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote

1. La sottoscrizione delle quote dei fondi avviene mediante:
 - a. versamento in un'unica sottoscrizione. L'importo minimo della sottoscrizione (iniziale e successive) è pari a **100,00 Euro** ad eccezione del fondo Symphonia Selezione Italia Classe I per il quale il minimo di sottoscrizione iniziale è pari a 10.000,00 Euro mentre per le successive è pari a 1.000,00 Euro **e per il fondo Symphonia Tesoreria, per il quale è previsto un importo minimo per la prima sottoscrizione al lordo delle spese pari a 25.000,00 Euro e per le successive pari a 10.000,00 Euro;**

(...)

3. La sottoscrizione di quote si realizza tramite la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito modulo, predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa, contenente l'indicazione delle generalità del sottoscrittore, degli eventuali cointestatari, dell'importo del versamento **(al lordo degli eventuali altri oneri)**, del mezzo di pagamento utilizzato e della relativa valuta applicata per il riconoscimento degli importi al fondo.

(...)

I.3 Sottoscrizione delle quote mediante Piani di accumulo

1. La sottoscrizione delle quote può avvenire anche mediante adesione al Piano di accumulo che consente al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo ad eccezione **dei fondi** Selezione Italia Classe I **e Tesoreria per i quali** è prevista solo la possibilità di sottoscrivere mediante unica soluzione.
2. L'adesione al piano si attua mediante la sottoscrizione di una apposita sezione del modulo di sottoscrizione nel quale devono essere indicati:
 - l'importo corrispondente a **n.1 versamento** da corrispondere in sede di sottoscrizione.

(...)

7. La conferma dell'avvenuto investimento è inviata **su supporto durevole cartaceo o mediante mezzi elettronici²** in occasione del primo versamento e, successivamente, **con cadenza semestrale solo nei semestri in cui sono effettuati versamenti.**

(...)

V. Valore unitario della quota e sua pubblicazione

(...)

2. Il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota ne sponde il calcolo in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. La SGR sospende la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare pubblicazione **e ne dà comunicazione a Banca d'Italia ed ai sottoscrittori.**

(...)

VII. Modifiche del regolamento

(...)

2. L'efficacia di ogni modifica che preveda la sostituzione della SGR ovvero che riguardi le caratteristiche del fondo o incida negativamente sui diritti patrimoniali dei partecipanti sarà sospesa per i 40 giorni successivi alla pubblicazione della modifica stessa.

Tali modifiche **oltre che pubblicate** sono **contestualmente** comunicate **su supporto durevole cartaceo o mediante mezzi elettronici³** a ciascun partecipante. Le modifiche regolamentari che comportino un incremento degli oneri a carico dei partecipanti diversi da quelli che hanno natura di rimborso spese non trovano comunque applicazione per gli importi già sottoscritti al momento dell'entrata in vigore delle modifiche nonché per gli importi ancora da versare in relazione a piani di accumulazione già stipulati. (...)

¹⁻²⁻³ Modalità valida a decorrere dal 01/10/2015.



INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA SELEZIONE ITALIA APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: ITO001318150

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

È un fondo azionario che ha come obiettivo l'accrescimento del capitale investito a lungo termine.

Il fondo si focalizza sull'investimento in titoli azionari italiani, senza alcuna restrizione in termini di capitalizzazione.

Il fondo può investire fino al 10% delle proprie attività in OICR, anche collegati, compatibili con la politica di investimento.

La selezione dei titoli e la loro ponderazione nel portafoglio è basata sull'analisi fondamentale microeconomica secondo un approccio "bottom-up" con l'obiettivo di individuare le società con il maggior differenziale tra valore stimato e prezzo di mercato. La diversificazione settoriale del portafoglio tiene inoltre in considerazione variabili di tipo macroeconomico.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti contenuti rispetto al benchmark costituito da:

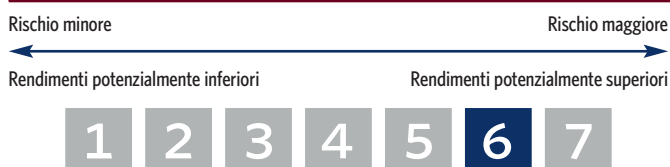
- 60% indice FTSEMIB
- 30% indice FTSE Italia Star
- 10% indice Merrill Lynch EMU Government Bill

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati azionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 6.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 2) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	1,75%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento percentuale del benchmark così composto: - 60% indice FTSEMIB - 30% indice FTSE Italia Star - 10% indice Merrill Lynch EMU Government Bill La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del giorno e il valore complessivo netto medio del fondo nell'anno di riferimento. Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari allo 0,04%.
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

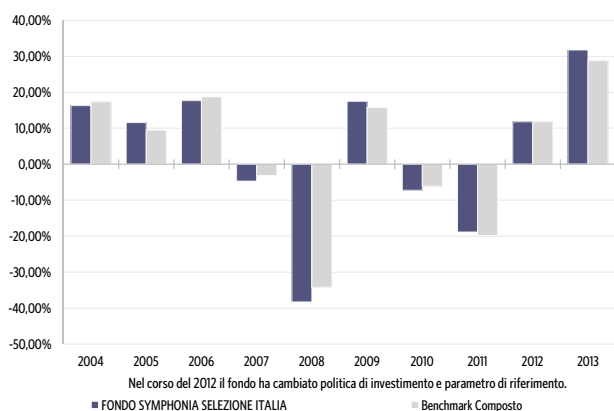
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark.
- Il fondo è stato costituito nel 1999.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA SELEZIONE ITALIA CLASSE I APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0004981624

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

È un fondo azionario che ha come obiettivo l'accrescimento del capitale investito a lungo termine.

Il fondo si focalizza sull'investimento in titoli azionari italiani, senza alcuna restrizione in termini di capitalizzazione.

Il fondo può investire fino al 10% delle proprie attività in OICR, anche collegati, compatibili con la politica di investimento.

La selezione dei titoli e la loro ponderazione nel portafoglio è basata sull'analisi fondamentale microeconomica secondo un approccio "bottom-up" con l'obiettivo di individuare le società con il maggior differenziale tra valore stimato e prezzo di mercato. La diversificazione settoriale del portafoglio tiene inoltre in considerazione variabili di tipo macroeconomico.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti contenuti rispetto al benchmark costituito da:

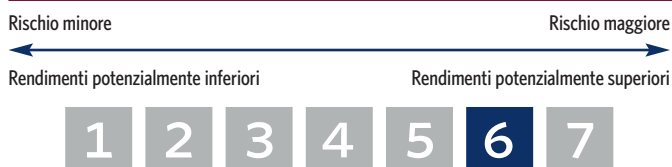
- 60% indice FTSEMIB
- 30% indice FTSE Italia Star
- 10% indice Merrill Lynch EMU Government Bill

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati azionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 6.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 2) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1,15%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	non previste

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

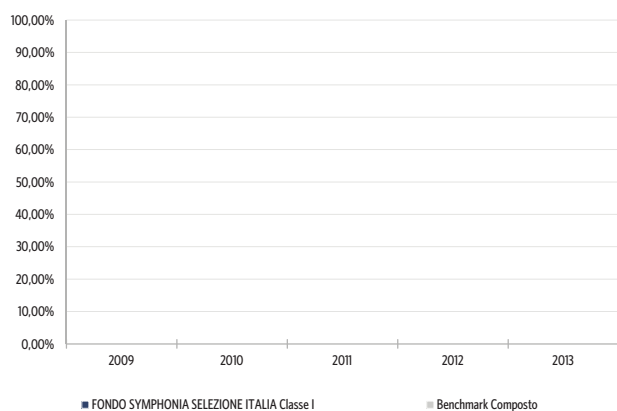
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

A causa della mancanza di dati storici, le spese correnti indicate sono calcolate ex-ante sulla base delle commissioni di gestione previste dal Prospetto e degli altri costi stimati. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Il fondo è stato costituito nel 1999, la classe I il 2 gennaio 2014. Pertanto dati non sono sufficienti a fornire agli investitori un'indicazione utile per i risultati ottenuti nel passato.
- Le performance del fondo sono calcolate in Euro.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata esclusivamente attraverso un versamento unico (PIC); non è possibile aderire ad un piano di accumulo (PAC). Per informazioni relative all'importo minimo e ai soggetti a cui è consentita la sottoscrizione del fondo si prega di consultare il Prospetto (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014



INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA AZIONARIO EURO APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0004764293

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

È un fondo azionario che ha come obiettivo l'accrescimento del capitale investito a lungo termine.

Il fondo si focalizza sull'investimento in titoli azionari emessi da società aventi sede nell'area Euro e denominati in euro, in particolare ad elevata capitalizzazione.

Il fondo può investire sino al 30% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica di investimento.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

La selezione dei titoli e la loro ponderazione nel portafoglio è basata sull'analisi fondamentale microeconomica secondo un approccio "bottom-up" con l'obiettivo di individuare le società con il maggior differenziale tra valore stimato e prezzo di mercato, in taluni casi perseguendo un'operatività in controtendenza finalizzata a cogliere opportunità derivanti da eccessi di pessimismo o euforia sul mercato.

Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti contenuti rispetto al benchmark costituito da:

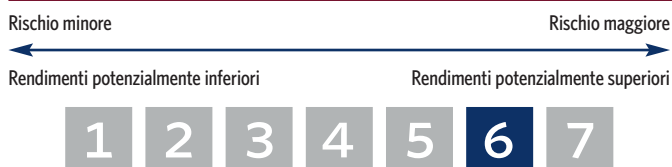
- 90% indice EuroStoxx 50
- 10% indice Merrill Lynch EMU Government Bill

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati azionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 6.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	1,75%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	<p>20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento percentuale del benchmark così composto:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% indice EuroStoxx 50- 10% indice Merrill Lynch EMU Government Bill <p>La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del giorno e il valore complessivo netto medio del fondo nell'anno di riferimento.</p> <p>Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari allo 1,99%.</p>
----------------------------------	--

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

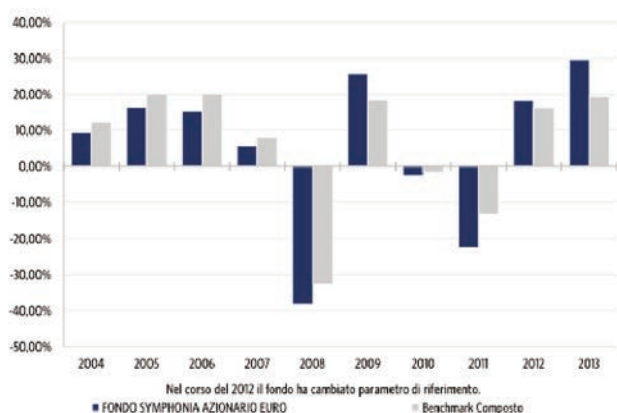
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark.
- Il fondo è stato costituito nel 2011 nell'ambito della fusione tra Symphonia Sicav e Symphonia Sgr SpA, già Sicav comparto Azionario Euro, istituito nel 2001, di cui riporta i dati storici.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.



INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA AZIONARIO USA APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0003391650

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

È un fondo azionario che ha come obiettivo l'accrescimento del capitale investito a lungo termine.

Il fondo si focalizza sull'investimento in titoli azionari emessi da società aventi sede negli Stati Uniti d'America e denominati in dollari Statunitensi, in particolare ad elevata capitalizzazione. Il fondo può investire fino al 30% delle proprie attività in Paesi Emergenti.

Il fondo può investire sino al 30% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica di investimento.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

La selezione dei titoli e la loro ponderazione nel portafoglio è basata sull'analisi fondamentale microeconomica secondo un approccio "bottom-up" con l'obiettivo di individuare le società con il maggior differenziale tra valore stimato e prezzo di mercato, in taluni casi perseguendo un'operatività in controtendenza finalizzata a cogliere opportunità derivanti da eccessi di pessimismo o euforia sul mercato.

Il gestore ordinariamente pone in essere tecniche di copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in

specifici contesti di mercato.

Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti contenuti rispetto al benchmark costituito da:

- 90% indice Standard & Poor's 100 in Dollaro USA
- 10% indice Merrill Lynch EMU Government Bill

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati azionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 6.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	1,75%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	<p>20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento percentuale del benchmark così composto:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% indice Standard & Poor's 100 in Dollaro USA- 10% indice Merrill Lynch EMU Government Bill <p>La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del giorno e il valore complessivo netto medio del fondo nell'anno di riferimento.</p> <p>Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari a 0,72%.</p>
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

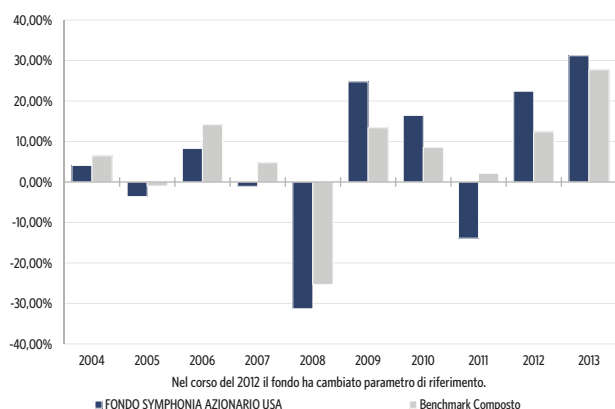
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark.
- Il fondo è stato costituito nel 2003.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA FORTISSIMO APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0004764376

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

Il fondo ha come obiettivo l'accrescimento del capitale investito a lungo termine attraverso una gestione flessibile del portafoglio.

Il fondo, pur non avendo vincoli relativamente alla tipologia di strumenti utilizzabili piuttosto che alla valuta di denominazione o alla categoria degli emittenti, si focalizza sull'investimento azionario secondo uno stile di gestione fortemente orientato sull'approccio "value".

Il fondo può investire sino al 100% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica di investimento.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

La selezione dei titoli azionari e la loro ponderazione nel portafoglio è basata sull'analisi fondamentale microeconomica secondo un approccio "bottom-up" con l'obiettivo di individuare le società con il maggior differenziale tra valore stimato e prezzo di mercato, in taluni casi perseguendo un'operatività in controtendenza finalizzata a cogliere opportunità derivanti da eccessi di pessimismo o euforia sul mercato. A seconda del contesto di mercato sono dunque possibili significative concentrazioni dell'esposizione azionaria su settori specifici.

Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di operare scelte discrezionali circa gli investimenti da realizzare. Non è previsto un parametro di riferimento.

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati azionari e obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 6.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	1,85%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	<p>20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento percentuale del corrispondente indice di riferimento così composto:</p> <ul style="list-style-type: none">- indice ML EMU Government Bill + 200 punti base <p>La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del giorno e il valore complessivo netto medio del fondo nell'anno di riferimento.</p> <p>Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari a 4,09%.</p>
----------------------------------	--

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

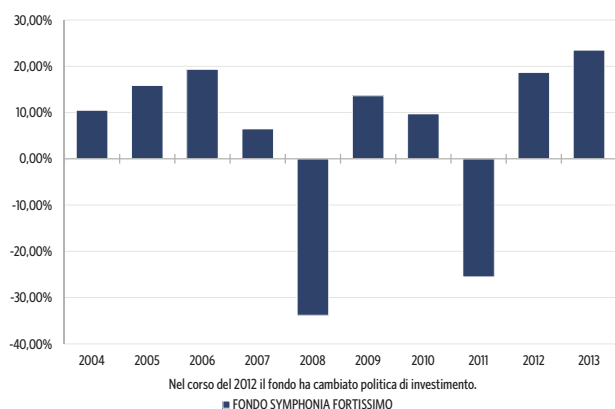
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo è stato costituito nel 2011 nell'ambito della fusione tra Symphonia Sicav e Symphonia Sgr SpA, già Sicav comparto Fortissimo, istituito nel 2000, di cui riporta i dati storici.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.



INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA ASIA FLESSIBILE APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0004764392

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

Il fondo ha come obiettivo l'accrescimento del capitale investito a lungo termine attraverso una gestione flessibile del portafoglio.

Il fondo, pur non avendo vincoli relativamente alla tipologia di strumenti utilizzabili piuttosto che alla valuta di denominazione o alla categoria degli emittenti, si focalizza sull'investimento azionario su società che hanno sede in Asia, Oceania e Stati dell'ex Unione Sovietica.

Il fondo può investire sino al 100% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica di investimento.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

La selezione dei titoli azionari e la loro ponderazione nel portafoglio è basata sull'analisi fondamentale microeconomica secondo un approccio "bottom-up" con l'obiettivo di individuare le società con il maggior differenziale tra valore stimato e prezzo di mercato, in taluni casi perseguendo un'operatività in controtendenza finalizzata a cogliere opportunità derivanti da eccessi di pessimismo o euforia sul mercato. A seconda del contesto di mercato sono dunque possibili significative concentrazioni dell'esposizione geografica e valutaria.

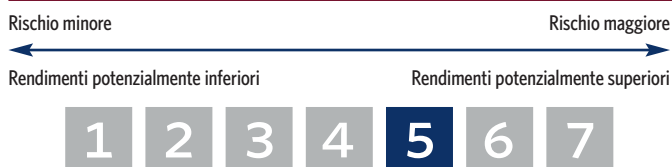
Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di operare scelte discrezionali circa gli investimenti da realizzare. Non è previsto un parametro di riferimento.

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati azionari e obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 5.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

L'investimento in Paesi Emergenti può comportare un maggior livello di rischio per il fondo. Tali mercati non sono sempre ben regolamentati o efficienti e gli investimenti possono essere influenzati da minore liquidità.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	2,23%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	<p>20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento percentuale del corrispondente indice di riferimento così composto:</p> <ul style="list-style-type: none">- indice ML EMU Government Bill + 200 punti base <p>La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del giorno e il valore complessivo netto medio del fondo nell'anno di riferimento.</p> <p>Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari a 2,13%.</p>
----------------------------------	--

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

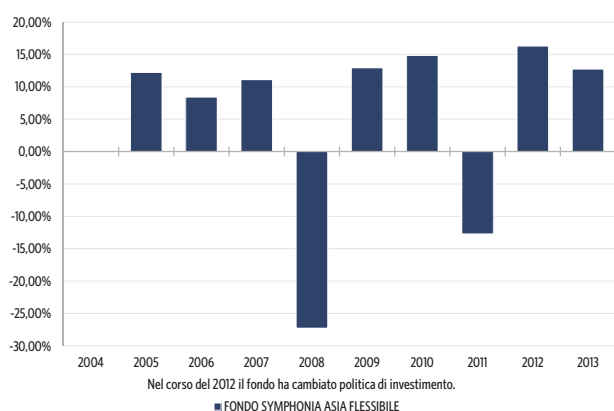
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo è stato costituito nel 2011 nell'ambito della fusione tra Symphonia Sicav e Symphonia Sgr SpA, già Sicav comparto Asia Flessibile, istituito nel 2004, di cui riporta i dati storici.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA MULTIMANAGER EMERGENTI FLESSIBILE APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0004764434

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

Il fondo ha come obiettivo l'accrescimento del capitale investito a lungo termine attraverso una gestione flessibile del portafoglio.

Il fondo si focalizza sull'investimento in OICR di natura azionaria specializzati su titoli di società aventi sede nei Paesi Emergenti. Il fondo può investire fino al 30% del totale attività in titoli.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costantemente monitorati dai gestori, sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento e dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento. Seppur nell'ambito di un'adeguata diversificazione geografica e valutaria, saranno possibili concentrazioni dell'esposizione azionaria sui singoli mercati in considerazione di valutazioni sia di tipo macroeconomico che microeconomico.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

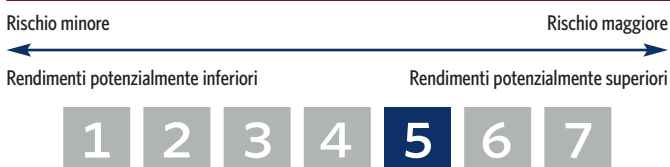
Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di operare scelte discrezionali circa gli investimenti da realizzare. Non è previsto un parametro di riferimento.

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati azionari e obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 5.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

L'investimento in Paesi Emergenti può comportare un maggior livello di rischio per il fondo. Tali mercati non sono sempre ben regolamentati o efficienti e gli investimenti possono essere influenzati da minore liquidità.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	2,61%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	<p>20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento percentuale del corrispondente indice di riferimento così composto:</p> <ul style="list-style-type: none">- indice ML EMU Government Bill + 200 punti base <p>La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del giorno e il valore complessivo netto medio del fondo nell'anno di riferimento.</p> <p>Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari allo 0,19%.</p>
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

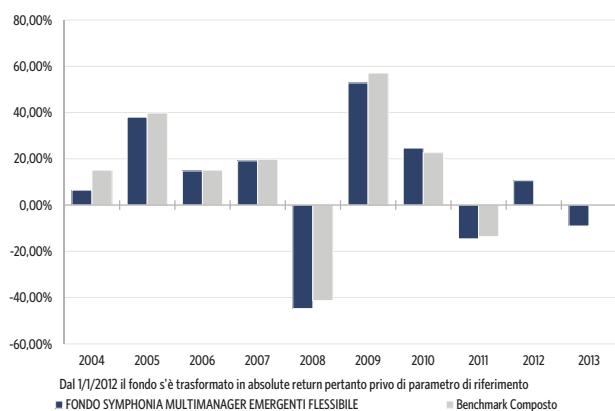
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo è stato costituito nel 2011 nell'ambito della fusione tra Symphonia Multi SICAV e Symphonia Sgr SpA, già Multi SICAV comparto Emergenti, istituito nel 2001, di cui riporta i dati storici.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0000382603

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

Il fondo ha come obiettivo l'accrescimento del capitale investito a medio/lungo termine attraverso una gestione flessibile del portafoglio.

Il fondo può investire in azioni fino al 70% delle proprie attività e fino al 100% in obbligazioni. Tendenzialmente la parte azionaria rappresenta tra il 40% e il 50% del patrimonio del fondo, ma la natura flessibile dello stesso può comportare notevoli escursioni dell'esposizione.

Il fondo diversifica gli investimenti azionari in ambito internazionale. L'investimento in titoli obbligazionari ha ad oggetto principalmente emissioni con merito creditizio elevato (rating investment grade), ferma restando la facoltà di investire sino al 50% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

Lo stile di gestione è di tipo multi strategia, con la possibilità di investire in obbligazioni corporate e convertibili, titoli di stato, azionario globale, operazioni sul capitale, mercati emergenti e valute. Le scelte in termini di allocazione del portafoglio tra un'asset class e un'altra sono basate sull'analisi macroeconomica, fondamentale e tecnica. La selezione dei titoli azionari e la loro ponderazione nel portafoglio è basata sia sull'analisi fondamentale microeconomica secondo un approccio botton-up sia su una visione macroeconomica e quindi settoriale di medio-lungo periodo. La selezione dei titoli obbligazionari, così come la diversificazione geografica e il posizionamento in termini di rischio tasso, sono basate sull'analisi fondamentale

macroeconomica. Per entrambe le selezioni viene effettuata un'analisi tecnica anche di breve periodo per l'individuazione sia dei trend che degli eventuali stati di ipervenduto ed ipercomprato.

Il fondo può investire sino al 50% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica d'investimento e sino al 20% in depositi bancari.

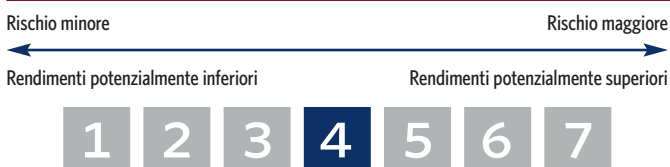
Il gestore inoltre ordinariamente pone in essere tecniche di copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di considerare l'esposizione valutaria in un quadro di insieme che tiene conto dell'intero portafoglio. In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di operare scelte discrezionali circa gli investimenti da realizzare. Non è previsto un parametro di riferimento.

Il fondo è ad accumulazione dei proventi. Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati azionari e obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 4.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	1,44%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	<p>20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento percentuale del corrispondente indice di riferimento così composto:</p> <ul style="list-style-type: none">- indice ML EMU Government Bill + 150 punti base <p>La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del giorno e il valore complessivo netto medio del fondo nell'anno di riferimento.</p> <p>Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari allo 1,46%.</p>
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

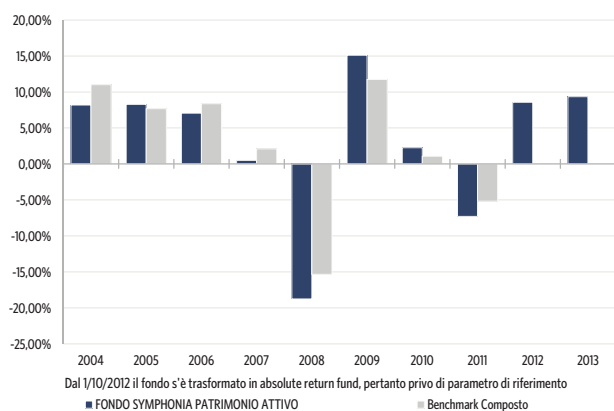
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo è stato costituito nel 1988.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0004764491

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

Il fondo ha come obiettivo il graduale accrescimento del capitale investito a medio termine.

Il fondo può investire in azioni fino al 30% delle proprie attività e fino al 100% in obbligazioni (ivi compresi gli strumenti del mercato monetario), senza restrizioni geografiche e valutarie.

L'investimento in titoli obbligazionari ha ad oggetto principalmente emissioni con merito creditizio elevato (rating investment grade), ferma restando la facoltà di investire sino al 50% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

Lo stile di gestione è di tipo multi strategia, con la possibilità di investire in obbligazioni corporate e convertibili, titoli di stato, azionario globale, operazioni sul capitale, mercati emergenti e valute. Le scelte in termini di allocazione del portafoglio tra un'asset class e un'altra sono basate sull'analisi macroeconomica, fondamentale e tecnica. La selezione dei titoli azionari e la loro ponderazione nel portafoglio è basata sia sull'analisi fondamentale microeconomica secondo un approccio botton-up sia su una visione macroeconomica e quindi settoriale di medio-lungo periodo.

La selezione dei titoli obbligazionari, così come la diversificazione geografica e il posizionamento in termini di rischio tasso, sono basate sull'analisi fondamentale macroeconomica. Per entrambe le selezioni viene effettuata un'analisi

tecnica anche di breve periodo per l'individuazione sia dei trend che degli eventuali stati di ipervenduto ed ipercomprato.

Il fondo può investire sino al 50% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica d'investimento e sino al 20% in depositi bancari.

Il gestore inoltre ordinariamente pone in essere tecniche di copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di considerare l'esposizione valutaria in un quadro di insieme che tiene conto dell'intero portafoglio. In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

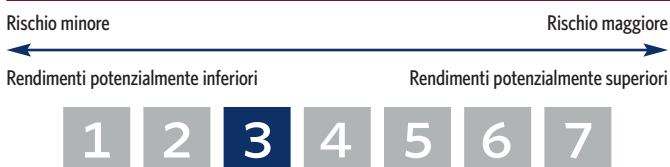
Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di operare scelte discrezionali circa gli investimenti da realizzare. Non è previsto un parametro di riferimento.

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati azionari e obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 3.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	1,35%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	10% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota del giorno di rilevazione rispetto al High Watermark. La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Comparto disponibile ed il valore complessivo netto medio del Comparto nel periodo intercorrente tra le date del precedente High Watermark Assoluto e dell'ultimo valore complessivo netto del comparto disponibile. Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari allo 0,51%.
----------------------------------	--

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

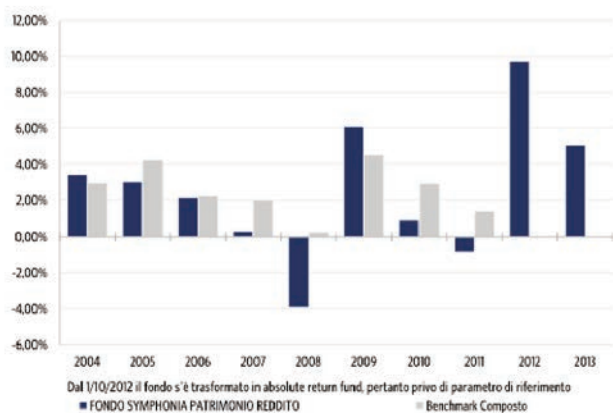
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo è stato costituito nel 2011 nell'ambito della fusione tra Symphonia Sicav e Symphonia Sgr SpA, già Sicav comparto Patrimonio Globale Reddito, istituito nel 1999, di cui riporta i dati storici.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.
Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.
Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0001318242

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

È un fondo obbligazionario che ha come obiettivo il graduale accrescimento del capitale investito a breve termine.

Il fondo si focalizza sull'investimento in titoli obbligazionari governativi e sovranazionali a breve termine denominati in euro e con primario merito creditizio (almeno il 90% con rating investment grade). Il fondo non è soggetto al rischio di cambio.

Il fondo può investire sino al 30% delle proprie attività in depositi bancari.

La durata media finanziaria del portafoglio è inferiore ai 2 anni.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

La selezione dei titoli, così come la diversificazione geografica e il posizionamento in termini di rischio di tasso sono basate sull'analisi fondamentale macroeconomica. Tale analisi riguarda sia il singolo Paese che l'area Euro nel suo complesso, e tiene in considerazione anche le implicazioni su di essi dell'evoluzione economica e politica internazionale.

Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti rilevanti rispetto al benchmark costituito da:

- 60% indice Merrill Lynch EMU Direct Govern. 1-3 anni
- 40% indice Merrill Lynch EMU Government Bill

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 2.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	0,77%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	non previste
----------------------------------	--------------

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

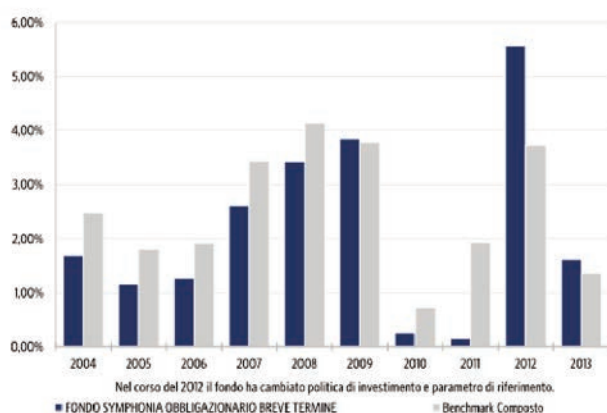
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark.
- Il fondo è stato costituito nel 1999.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO EURO APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0003054167

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

È un fondo obbligazionario che ha come obiettivo il graduale accrescimento del capitale investito a medio termine.

Il fondo si focalizza sull'investimento in titoli obbligazionari governativi e sovranazionali denominati in euro e con primario merito creditizio (almeno il 90% con rating investment grade). Il fondo non è soggetto al rischio di cambio.

Il fondo può investire sino al 30% delle proprie attività in depositi bancari.

La durata media finanziaria del portafoglio oscilla tendenzialmente tra i 4 ed i 5 anni.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

La selezione dei titoli, così come la diversificazione geografica e il posizionamento in termini di rischio di tasso sono basate sull'analisi fondamentale macroeconomica. Tale analisi riguarda sia il singolo Paese che l'area Euro nel suo complesso, e tiene in considerazione anche le implicazioni su di essi dell'evoluzione economica e politica internazionale.

Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti contenuti rispetto al benchmark costituito da:

- 45% indice Merrill Lynch EMU Direct Govern. 3-5 anni
- 45% indice Merrill Lynch EMU Direct Govern. 5-10 anni
- 10% indice Merrill Lynch EMU Government Bill

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 3.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	0,98%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	<p>20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento percentuale del benchmark così composto:</p> <ul style="list-style-type: none">- 45% indice ML EMU Direct Govern., 3-5 anni- 45% indice ML EMU Direct Govern., 5-10 anni- 10% indice Merrill Lynch EMU Government Bill <p>La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del giorno e il valore complessivo netto medio del fondo nell'anno di riferimento.</p> <p>Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari a zero.</p>
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

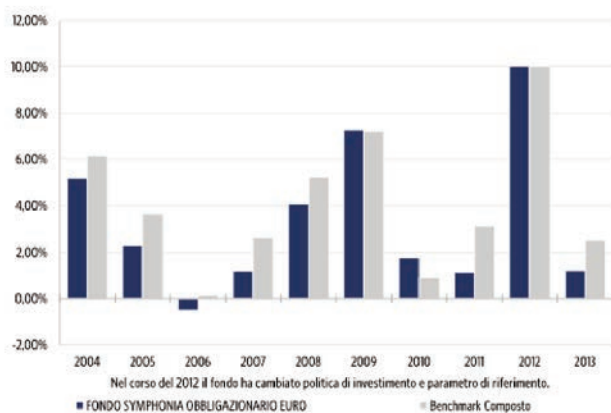
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark.
- Il fondo è stato costituito nel 2001.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 09.07.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO VALUTE APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0001318218

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

È un fondo obbligazionario che ha come obiettivo l'accrescimento del capitale investito a medio/lungo termine tramite una gestione flessibile del portafoglio.

Il fondo investe in strumenti obbligazionari, compresi gli strumenti del mercato monetario, senza vincoli relativamente alla valuta, all'area geografica, alla duration, alla categoria dell'emittente e al settore di attività. Il fondo può investire fino al 30% in depositi bancari e sino al 100% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica di investimento.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

La selezione dei titoli, così come la diversificazione geografica e valutaria, nonché il posizionamento in termini di rischio di tasso sono basate sull'analisi fondamentale macroeconomica. Tale analisi riguarda sia i singoli Paesi che le principali aree geografiche nel loro complesso, e tiene in considerazione anche le implicazioni su di essi dell'evoluzione economica e politica internazionale. Seppur nell'ambito di un'adeguata diversificazione geografica e valutaria degli investimenti, sono possibili significative concentrazioni su singoli paesi e/o valute, sia di carattere temporaneo che strategico.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono selezionati e costan-

temente monitorati dai gestori, sulla base (i) della valutazione quantitativa delle performance e della composizione dei patrimoni gestiti in forma collettiva e (ii) della valutazione qualitativa determinata in relazione agli stili di gestione, alla politica di investimento ed dell'attività di ricerca funzionale all'attività di investimento.

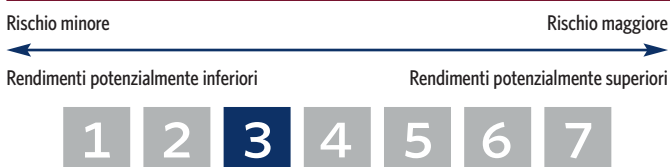
Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di operare scelte discrezionali circa gli investimenti da realizzare. Non è previsto un parametro di riferimento.

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 3.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	1,04%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	<p>20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento percentuale del corrispondente indice di riferimento così composto:</p> <ul style="list-style-type: none">- indice ML EMU Government Bill + 75 punti base <p>La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del giorno e il valore complessivo netto medio del fondo nell'anno di riferimento.</p> <p>Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari a zero.</p>
----------------------------------	--

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

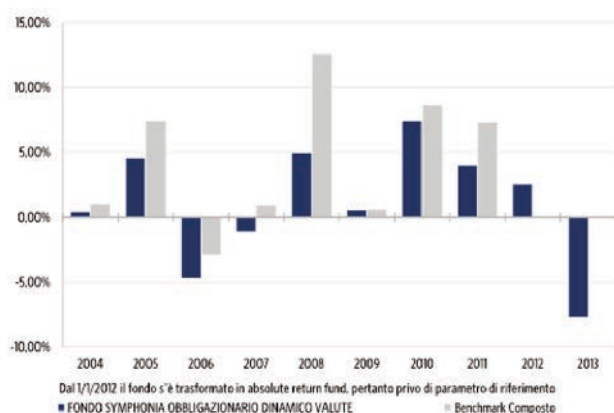
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo è stato costituito nel 1999.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 06.05.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0003054183

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

È un fondo obbligazionario che ha come obiettivo l'accrescimento del capitale investito a medio termine.

Il fondo si focalizza sull'investimento in titoli obbligazionari di emittenti di tipo societario con primario merito creditizio (almeno il 70% con rating investment grade).

La durata media finanziaria oscilla tendenzialmente tra i 3 ed i 4 anni.

Il fondo può investire il 30% delle proprie attività in depositi bancari e il 30% in OICR compatibili con la politica di investimento.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

La selezione dei titoli e la diversificazione settoriale sono basate sull'analisi fondamentale microeconomica. La diversificazione geografica e valutaria, così come il posizionamento in termini di rischio di tasso sono basate sull'analisi fondamentale macroeconomica.

Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti contenuti rispetto al benchmark costituito da:

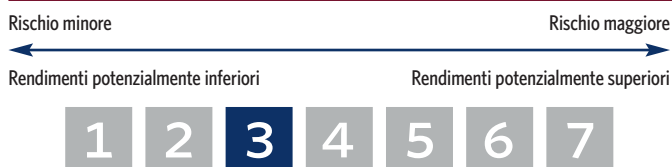
- 80% indice Merrill Lynch EMU Corporate
- 20% indice Merrill Lynch EMU Government Bill

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 3.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	1,22%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	<p>20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento percentuale del benchmark così composto:</p> <ul style="list-style-type: none">- 80% indice Merrill Lynch EMU Corporate- 20% indice Merrill Lynch EMU Government Bill <p>La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del giorno e il valore complessivo netto medio del fondo nell'anno di riferimento.</p> <p>Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari allo 0,18%.</p>
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

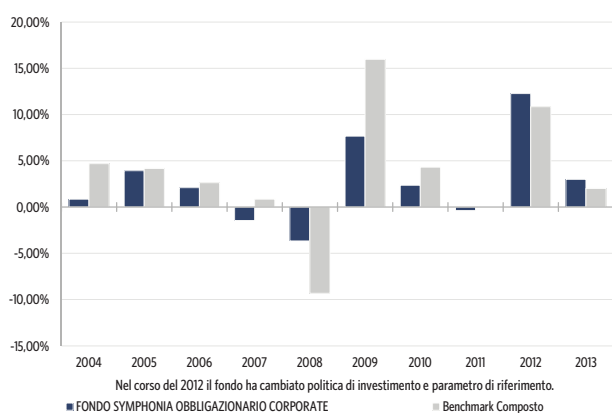
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark.
- Il fondo è stato costituito nel 2001.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDITA APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0004764517

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

È un fondo obbligazionario che ha come obiettivo la conservazione del capitale investito a breve termine.

Il fondo si focalizza sull'investimento in strumenti obbligazionari denominati in euro di emittenti sovrani, organismi internazionali di carattere pubblico ed emittenti di tipo societario, principalmente con merito creditizio elevato (almeno il 90% con rating investment grade).

Il fondo investe almeno il 50% del patrimonio in titoli obbligazionari a tasso fisso a breve scadenza (entro due anni) o a tasso variabile.

Nell'investimento diretto in titoli la duration media del portafoglio è inferiore ai 12 mesi.

Il fondo può investire in titoli strutturati fino al 30% delle proprie attività e in depositi bancari fino al 50% delle proprie attività.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

La selezione dei titoli, così come la diversificazione geografica e il posizionamento in termini di rischio di tasso sono basate sull'analisi fondamentale macroeconomica. Tale analisi riguarda sia il singolo Paese che l'area Euro nel suo complesso, e tiene in considerazione anche le implicazioni su di essi dell'evo-

luzione economica e politica internazionale.

Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti contenuti rispetto al benchmark costituito da:

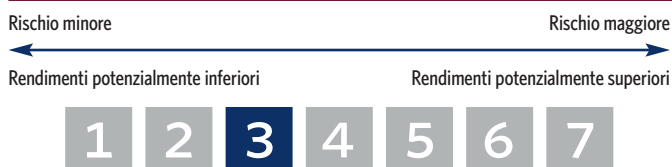
- 50% indice Merrill Lynch EMU Government Bill
- 50% indice MTS CCT

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 3.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	0,63%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	non previste
----------------------------------	--------------

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

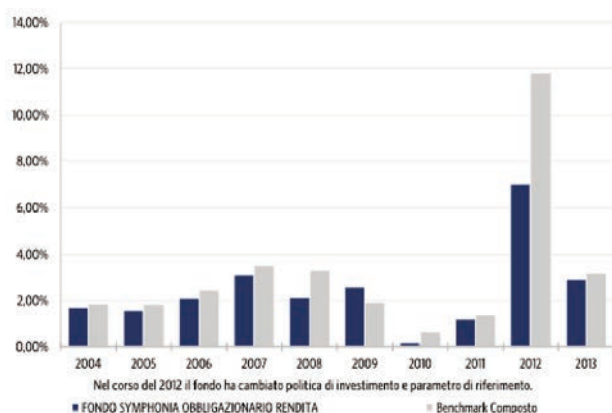
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark.
- Il fondo è stato costituito nel 2011 nell'ambito della fusione tra Symphonia Sicav e Symphonia Sgr SpA, già Sicav comparto Monetario, istituito nel 1997, di cui riporta i dati storici.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA TEMATICO APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0003054142

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

Il fondo ha come obiettivo l'accrescimento del capitale investito a lungo termine attraverso una gestione flessibile del portafoglio.

Pur non avendo vincoli relativamente alla tipologia di strumenti utilizzabili piuttosto che alla valuta di denominazione o alla categoria degli emittenti, il fondo si focalizza sull'investimento azionario secondo un approccio tematico.

Vengono privilegiati i temi di investimento con prospettive di crescita elevate e strutturali nel lungo periodo. La selezione dei titoli è basata sull'analisi fondamentale microeconomica al fine di individuare le società in grado di cogliere al meglio le opportunità offerte dai singoli temi individuati.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

Il fondo può investire sino al 100% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica di investimento.

Il gestore ordinariamente pone in essere tecniche di copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

Lo stile di gestione è flessibile: tale obiettivo è perseguito sia tramite l'ampia discrezionalità nella selezione degli strumenti, sia tramite l'implementazione

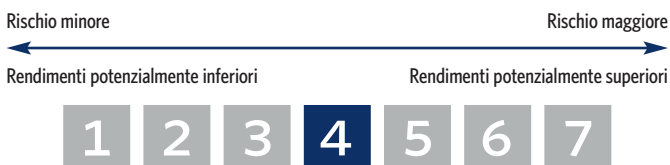
di coperture del rischio azionario tramite strumenti derivati, anche in considerazione di possibili concentrazioni settoriali. Non è previsto un parametro di riferimento.

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati azionari e obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 4.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

L'investimento in Paesi Emergenti può comportare un maggior livello di rischio per il fondo. Tali mercati non sono sempre ben regolamentati o efficienti e gli investimenti possono essere influenzati da minore liquidità.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	2,21%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	15% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota del giorno di rilevazione rispetto al High Watermark. La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Comparto disponibile ed il valore complessivo netto medio del Comparto nel periodo intercorrente tra le date del precedente High Watermark Assoluto e dell'ultimo valore complessivo netto del comparto disponibile. Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari a 1,33%.
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

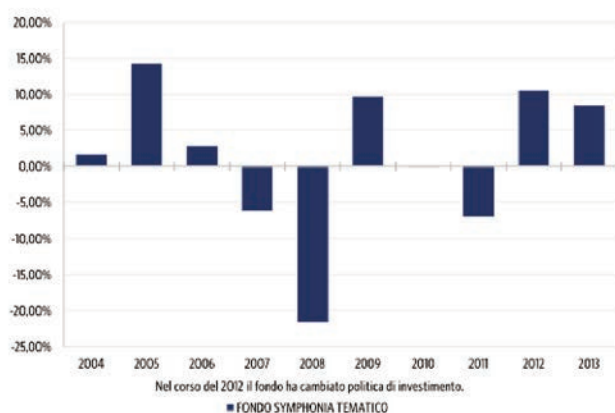
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo è stato costituito nel 2001.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.



INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO ALTO POTENZIALE APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: ITO004822646

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

Il fondo ha come obiettivo il graduale accrescimento del capitale investito a medio/lungo termine attraverso una gestione flessibile del portafoglio.

Il fondo investe in strumenti obbligazionari, compresi gli strumenti del mercato monetario, prevalentemente denominati in euro, senza vincoli relativamente alla duration, al rating e alla categoria dell'emittente e al settore di attività. Può investire fino al 50% delle proprie attività in Paesi Emergenti.

Il fondo può investire sino al 30% delle proprie attività in depositi bancari e sino al 100% in OICR compatibili con la politica di investimento.

Il fondo si focalizza sul mercato delle emissioni corporate con merito creditizio inferiore all'Investment Grade (High Yield) realizzando gli investimenti principalmente in OICR specializzati su tale mercato.

Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra merito creditizio, aree geografiche e valute nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. L'allocatione per merito creditizio, nonché quella geografica e l'esposizione valutaria, si basano: (i) sulla ricerca macroeconomica, con riferimento alle aspettative di crescita economica e di dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione, (ii) sulla ricerca microeconomica, con riferimento alle prospettive reddituali e patrimoniali degli emit-

tenti e (iii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

L'analisi della struttura dei tassi di interesse e dell'evoluzione dei principali parametri di rischio dei diversi segmenti del mercato del credito societario costituiscono un elemento importante di supporto, con utilizzo dell'analisi tecnica in via complementare.

Il gestore ordinariamente pone in essere tecniche di copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato. In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

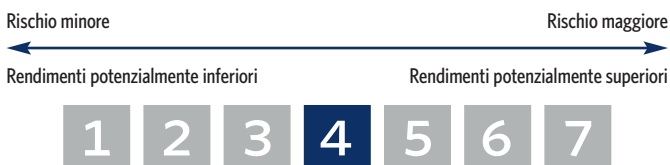
Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di operare scelte discrezionali circa gli investimenti da realizzare. Non è previsto un parametro di riferimento.

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 4.

Essendo la vita del fondo inferiore ai cinque anni, il posizionamento dello stesso nella categoria 4 viene stimato sulla base di un portafoglio modello.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	1,70%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	<p>20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento percentuale del corrispondente indice di riferimento così composto:</p> <p>- indice ML EMU Government Bill + 50 punti base</p> <p>La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del giorno e il valore complessivo netto medio del fondo nell'anno di riferimento.</p> <p>Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è pari allo 0,53%.</p>
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

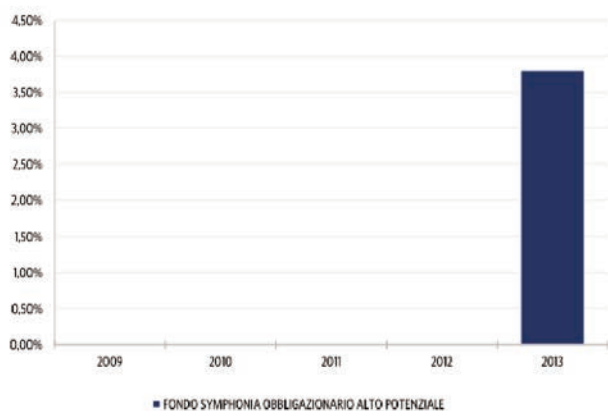
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo è stato costituito nel 2012.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYNERGIA TESORERIA APPARTENENTE AL SISTEMA SYNERGIA

ISIN AL PORTATORE: IT0004464555

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

È un fondo monetario che ha come obiettivo la conservazione del capitale investito a breve termine.

Il fondo investe principalmente in strumenti del mercato monetario denominati in euro di emittenti sovrani, organismi internazionali di carattere pubblico e da emittenti di tipo societario aventi principalmente sede in Europa e con merito creditizio elevato (investment grade). Il fondo non è soggetto a rischio di cambio.

Il fondo può investire fino al 30% delle proprie attività in titoli strutturati e fino al 30% in depositi bancari.

La selezione dei titoli, così come la diversificazione geografica e il posizionamento in termini di rischio di tasso sono basate sull'analisi fondamentale macroeconomica. Tale analisi riguarda sia il singolo Paese che l'Europa nel suo complesso, e tiene in considerazione anche le implicazioni su di essi dell'evoluzione economica e politica internazionale.

Nell'investimento diretto in titoli la durata media residua del portafoglio non è superiore ai 6 mesi e la durata media contrattuale non è superiore ai 12 mesi.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti contenuti rispetto al benchmark costituito da:

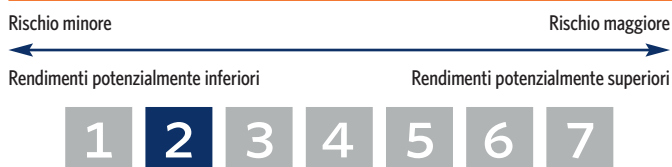
- 100% indice Merrill Lynch Euro Government Bill

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 2.

Essendo la vita del fondo inferiore ai 5 anni, il posizionamento dello stesso nella categoria 2 viene stimato sulla base di un portafoglio modello.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	0,54%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	non previste

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

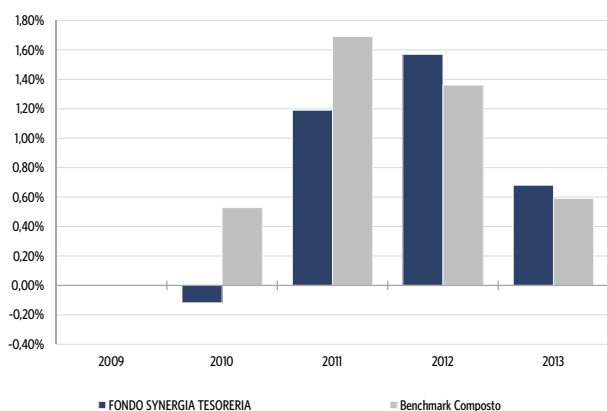
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere dal proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark.
- Il fondo è stato costituito nel 2009.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

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

SYNERGIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA APPARTENENTE AL SISTEMA SYNERGIA

ISIN AL PORTATORE: IT0004464233

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca

Obiettivi e politica di investimento

È un fondo azionario che ha come obiettivo il significativo accrescimento del capitale investito a lungo termine.

Il fondo si focalizza sull'investimento in titoli azionari italiani, in particolare (almeno il 50% del patrimonio) di società a capitalizzazione medio-bassa.

Il fondo può investire fino al 30% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica di investimento.

In relazione all'utilizzo di derivati, in particolare con finalità di investimento, il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

La selezione dei titoli e la loro ponderazione nel portafoglio è basata sull'analisi fondamentale microeconomica secondo un approccio "bottom-up" con l'obiettivo di individuare le società con il maggior differenziale tra valore stimato e prezzo di mercato. La diversificazione settoriale del portafoglio tiene inoltre in considerazione variabili di tipo macroeconomico.

Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti contenuti rispetto al benchmark costituito da:

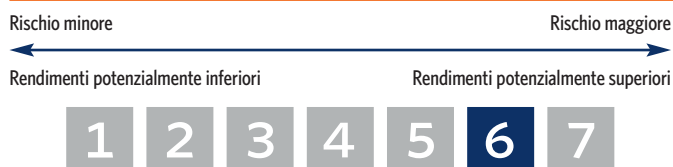
- 90% indice FTSE Italia Mid Cap
- 10% indice MTS BoT

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il comparto è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati azionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 6.

Essendo la vita del fondo inferiore ai 5 anni, il posizionamento dello stesso nella categoria 6 viene stimato sulla base di un portafoglio modello.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) Rischio operativo: questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 2) Rischio di liquidità: si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	3,27%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	<p>20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento percentuale del benchmark così composto:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% indice FTSE Italia Mid Cap- 10% indice MTS BoT <p>La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del giorno e il valore complessivo netto medio del fondo nell'anno di riferimento.</p> <p>Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari allo 0,01%.</p>
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

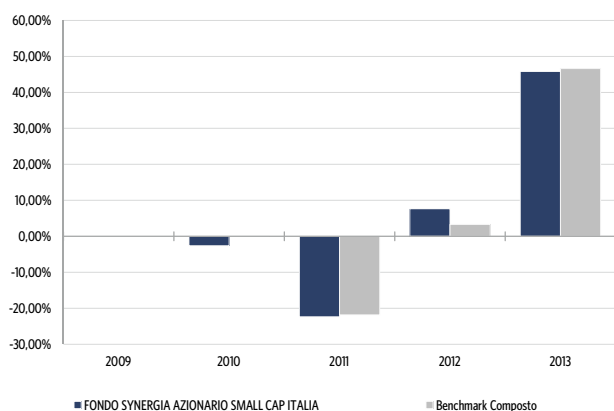
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere dal proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 30 dicembre 2013. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono a crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark.
- Il fondo è stato costituito nel 2009.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 18.02.2014.