



## Informativa ai partecipanti

Gentile Partecipante,

La informiamo che il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR in data 21.12.2017, in ottemperanza a quanto previsto dal Provvedimento della Banca d'Italia del 23 dicembre 2016 che ha modificato il Regolamento sulla Gestione Collettiva del Risparmio del 19 gennaio 2015 con validità 5 gennaio 2017, ha deliberato le modifiche di seguito descritte al Regolamento Unico dei Fondi del Sistema Symphonia.

Al fine di rendere pienamente trasparente il contenuto delle predette modifiche, in allegato alla presente comunicazione viene prodotto il documento "Regolamento Fondi Sistema Symphonia Testo a fronte" in cui vengono riportate le parti di regolamento interessate dalla variazione comparate con la formulazione del testo regolamentare vigente.

### 1. Modifiche normative concernenti le modalità di calcolo della provvigione aggiuntiva (o di incentivo)

In ottemperanza a quanto prescritto dalla vigente normativa regolamentare è stato modificato il metodo di calcolo delle provvigioni di incentivo per cui la provvigione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le entità percentuali applicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto di ciascun Fondo nel giorno di calcolo ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente tra l'inizio del periodo di osservazione e l'ultimo valore quota disponibile precedente al giorno di calcolo. Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo il rendimento del fondo è ora calcolato al lordo della provvigione di incentivo.

### 2. Modifiche connesse all'entrata in vigore della normativa MIFID II

Tenuto conto delle disposizioni in materia di ricerca disciplinate dalla Direttiva MIFID II applicabili al servizio di gestione di portafogli ma non agli OICR, si è ritenuto opportuno - a fini di massima trasparenza nei confronti dei sottoscrittori - inserire nella parte relativa ai costi a carico di fondi un inciso che chiarisca che i costi di intermediazione possono includere, ove applicati, anche i costi di ricerca.

### 3. Modifiche al regime commissionale della Classe I

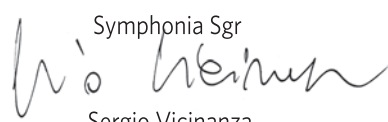
E' stata eliminata la provvigione di incentivo dalla Classe I riservata agli intermediari finanziari abilitati che sottoscrivano le quote per conto di un OICR o di prodotti finanziari assicurativi ovvero in conto terzi in relazione ad un mandato di gestione di portafogli.

Le modifiche rappresentate ai punti 1 e 2 hanno efficacia 21.12.2017 mentre quanto descritto al punto 3 avrà efficacia 1° gennaio 2018.

Per qualsiasi ulteriore informazione e/o chiarimento, La invitiamo a rivolgersi al Suo ente collocatore/private banker di fiducia.

Cogliamo l'occasione per porgerLe i nostri migliori saluti.

Torino, 22 dicembre 2017

Symphonia Sgr  
  
Sergio Vicinanza  
(Amministratore Delegato)

Allegato 1: **Regolamento Fondi Sistema Symphonia Testo a fronte**



# REGOLAMENTO FONDI SISTEMA SYMPHONIA

Validità 21 dicembre 2017

## Testo a fronte delle modifiche regolamentari

(versione vigente a sinistra, post-modifiche a destra con evidenza in grassetto)

## B. CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

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

(...)	(...)
<b>3. REGIME DELLE SPESE</b>	<b>3. REGIME DELLE SPESE</b>
<b>3.1 Spese a carico di ciascun Fondo</b>	<b>3.1 Spese a carico di ciascun Fondo</b>
<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- il compenso da riconoscere alla SGR, determinato secondo le modalità indicate sub articolo 3.1.1 del presente Regolamento;</li><li>- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, la cui misura massima è pari allo 0,075% del patrimonio di ciascun Fondo, viene calcolato quotidianamente e prelevato dalle disponibilità del Fondo con cadenza mensile;</li><li>- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari e gli altri oneri connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività dei Fondi;</li><li>- le spese di pubblicazione del valore unitario della quota e dei prospetti periodici dei Fondi; i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, quali, ad esempio, l'aggiornamento periodico annuale del prospetto, gli avvisi inerenti la liquidazione dei Fondi, purché tali spese non attengano a propaganda, a pubblicità o comunque al collocamento delle quote;</li><li>- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;</li><li>- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti dei Fondi, ivi compreso quello finale di liquidazione;</li><li>- gli oneri finanziari per i debiti assunti dai Fondi e per le spese connesse (ad esempio, le spese di istruttoria);</li><li>- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi;</li><li>- gli oneri fiscali di pertinenza dei Fondi;</li><li>- il contributo di vigilanza, che ciascun Fondo è tenuto a versare annualmente alla Consob.</li></ul>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- il compenso da riconoscere alla SGR, determinato secondo le modalità indicate sub articolo 3.1.1 del presente Regolamento;</li><li>- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, la cui misura massima è pari allo 0,075% del patrimonio di ciascun Fondo, viene calcolato quotidianamente e prelevato dalle disponibilità del Fondo con cadenza mensile;</li><li>- i costi di intermediazione, <b>anche ove includano i costi di ricerca in materia di investimenti</b>, inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari e gli altri oneri connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività dei Fondi;</li><li>- le spese di pubblicazione del valore unitario della quota e dei prospetti periodici dei Fondi; i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, quali, ad esempio, l'aggiornamento periodico annuale del prospetto, gli avvisi inerenti la liquidazione dei Fondi, purché tali spese non attengano a propaganda, a pubblicità o comunque al collocamento delle quote;</li><li>- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;</li><li>- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti dei Fondi, ivi compreso quello finale di liquidazione;</li><li>- gli oneri finanziari per i debiti assunti dai Fondi e per le spese connesse (ad esempio, le spese di istruttoria);</li><li>- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi;</li><li>- gli oneri fiscali di pertinenza dei Fondi;</li><li>- il contributo di vigilanza, che ciascun Fondo è tenuto a versare annualmente alla Consob.</li></ul>
(...)	(...)

### 3.1.1 Compenso della SGR

Il compenso della SGR è composto a) dalla provvigione di gestione, b) dalla provvigione di incentivo, c) dal costo sostenuto per il calcolo del valore della quota.

(...)

#### b) Provvigione aggiuntiva (o di incentivo)

E' applicata ai Fondi del Sistema Symphonia, ad eccezione dei Fondi Symphonia Obbligazionario Breve Termine ed alla Classe P di tutti i Fondi, qualora la variazione percentuale del valore della quota del Fondo sia positiva e migliore dell'andamento dell'indice di riferimento di seguito specificato per ciascun Fondo. La provvigione aggiuntiva sarà pari al 20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento del rispettivo indice.

(...)

La provvigione di incentivo viene calcolata quotidianamente moltiplicando le entità percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto di ciascun Fondo nel giorno di calcolo ed il valore complessivo netto medio del Fondo nell'anno di riferimento. Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo si considera il valore complessivo del Fondo al netto di tutti i costi, ad eccezione della provvigione di incentivo stessa.

(...)

Per i Fondi Symphonia Patrimonio Reddito, Symphonia Patrimonio Italia Risparmio e Symphonia Euro Flessibile la provvigione di incentivo matura qualora il valore della quota di ciascun giorno (il "Giorno Rilevante") sia superiore rispetto al valore più elevato (di seguito "High Watermark Assoluto") registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra la Data di Prima Rilevazione dell'High Watermark Assoluto, come di seguito definita, ed il giorno precedente quello Rilevante. Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo, quale primo valore di rilevazione dell'High Watermark Assoluto per il Fondo Symphonia Patrimonio Reddito si assume il valore dell'azione del Comparto Patrimonio Globale Reddito di Symphonia SICAV relativo al giorno 30 dicembre 2010. Per la Classe I del medesimo Fondo si assume il valore della quota del Fondo Symphonia Patrimonio Reddito più elevato registrato durante l'anno 2015. Per il Fondo Patrimonio Italia Risparmio, ivi inclusa la Classe PIR, si assume il valore della quota registrato nel primo giorno di efficacia della modifica della politica di investimento stabilita nel 18 aprile 2017. Per il Fondo Symphonia Euro Flessibile, ivi inclusa la Classe I, si assume il valore della quota registrato nel primo giorno di efficacia della modifica della politica di investimento stabilita nel 2 ottobre 2017 (la "Data di Prima Rilevazione dell'High Watermark Assoluto"). Verificandosi le condizioni di cui sopra, la provvigione di incentivo matura in misura pari al 10% per il Fondo Symphonia Patrimonio Reddito e per il Fondo Symphonia Patrimonio Italia Risparmio dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota nel Giorno Rilevante rispetto al valore dell'High Watermark Assoluto, mentre per il Fondo Symphonia Euro Flessibile matura in misura pari al 15%. In tutti i casi l'aliquo-

### 3.1.1 Compenso della SGR

Il compenso della SGR è composto a) dalla provvigione di gestione, b) dalla provvigione di incentivo, c) dal costo sostenuto per il calcolo del valore della quota.

(...)

#### b) Provvigione aggiuntiva (o di incentivo)

E' applicata ai Fondi del Sistema Symphonia, ad eccezione dei Fondi Symphonia Obbligazionario Breve Termine **ed alle Classi I e P di tutti i Fondi**, qualora la variazione percentuale del valore della quota del Fondo sia positiva e migliore dell'andamento dell'indice di riferimento di seguito specificato per ciascun Fondo. La provvigione aggiuntiva sarà pari al 20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento del rispettivo indice.

(...)

La provvigione di incentivo viene calcolata quotidianamente moltiplicando le entità percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto di ciascun Fondo nel giorno di calcolo ed il valore complessivo netto medio del Fondo **nel periodo intercorrente tra l'inizio del periodo di osservazione e l'ultimo valore quota disponibile precedente al giorno di calcolo. Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo il rendimento del fondo è calcolato al lordo della provvigione di incentivo.**

(...)

Per i Fondi Symphonia Patrimonio Reddito, Symphonia Patrimonio Italia Risparmio e Symphonia Euro Flessibile la provvigione di incentivo matura qualora il valore della quota di ciascun giorno (il "Giorno Rilevante") sia superiore rispetto al valore più elevato (di seguito "High Watermark Assoluto") registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra la Data di Prima Rilevazione dell'High Watermark Assoluto, come di seguito definita, ed il giorno precedente quello Rilevante. Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo, quale primo valore di rilevazione dell'High Watermark Assoluto per il Fondo Symphonia Patrimonio Reddito si assume il valore dell'azione del Comparto Patrimonio Globale Reddito di Symphonia SICAV relativo al giorno 30 dicembre 2010. **Per la Classe I del medesimo Fondo si assume il valore della quota del Fondo Symphonia Patrimonio Reddito più elevato registrato durante l'anno 2015.** Per il Fondo Patrimonio Italia Risparmio, ivi inclusa la Classe PIR, si assume il valore della quota registrato nel primo giorno di efficacia della modifica della politica di investimento stabilita nel 18 aprile 2017. Per il Fondo Symphonia Euro Flessibile, **ivi inclusa la Classe I**, si assume il valore della quota registrato nel primo giorno di efficacia della modifica della politica di investimento stabilita nel 2 ottobre 2017 (la "Data di Prima Rilevazione dell'High Watermark Assoluto"). Verificandosi le condizioni di cui sopra, la provvigione di incentivo matura in misura pari al 10% per il Fondo Symphonia Patrimonio Reddito e per il Fondo Symphonia Patrimonio Italia Risparmio dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota nel Giorno Rilevante rispetto al valore dell'High Watermark Assoluto, mentre per il Fondo Symphonia Euro Flessibile matura in misura pari al 15%. In tutti i casi l'aliquo-

ta di prelievo è applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente tra le date del precedente High Watermark Assoluto e dell'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile.

(...)

In ogni caso, il limite percentuale (c.d. fee cap) delle provvigioni complessive, di gestione e di incentivo, rispetto al valore complessivo netto del Fondo determinato l'ultimo giorno di Borsa aperta alla fine di ogni anno, non potrà superare annualmente la percentuale indicata nella tabella che segue:

Denominazione dei Fondi	Fee Cap	Fee Cap Classe I
Symphonia Azionario Small Cap Italia	6%	5%
Symphonia Euro Flessibile	6%	5%
Symphonia Azionario USA	6%	5%
Symphonia Fortissimo	6%	5%
Symphonia Asia Flessibile	6%	5%
Symphonia Patrimonio Attivo	5%	4%
Symphonia Patrimonio Reddito	3%	2,5%
Symphonia Obbligazionario Breve Termine	-	-
Symphonia Governativo Flessibile	3%	-
Symphonia Obbligazionario Corporate	3%	2,5%
Symphonia Patrimonio Italia Risparmio	6%	-
Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale	3%	2,5%

ta di prelievo è applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente tra le date del precedente High Watermark Assoluto e dell'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile.

(...)

In ogni caso, il limite percentuale (c.d. fee cap) delle provvigioni complessive, di gestione e di incentivo, rispetto al valore complessivo netto del Fondo determinato l'ultimo giorno di Borsa aperta alla fine di ogni anno, non potrà superare annualmente la percentuale indicata nella tabella che segue:

Denominazione dei Fondi	Fee Cap
Symphonia Azionario Small Cap Italia	6%
Symphonia Euro Flessibile	6%
Symphonia Azionario USA	6%
Symphonia Fortissimo	6%
Symphonia Asia Flessibile	6%
Symphonia Patrimonio Attivo	5%
Symphonia Patrimonio Reddito	3%
Symphonia Obbligazionario Breve Termine	-
Symphonia Governativo Flessibile	3%
Symphonia Obbligazionario Corporate	3%
Symphonia Patrimonio Italia Risparmio	6%
Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale	3%