

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

Gentile Partecipante,

il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR S.p.A. ha deliberato in data 19 marzo 2019 l'operazione di fusione per incorporazione di alcuni OICVM di diritto italiano, di seguito descritti, appartenenti al Sistema Symphonia. In particolare, l'operazione di fusione per incorporazione interessa:

- il Fondo "Symphonia Fortissimo", Fondo oggetto di fusione, che viene incorporato nel Fondo "Symphonia Azionario USA", Fondo ricevente che assume una nuova denominazione "Symphonia Azionario Alta Convinzione" e modifica la politica di investimento;
- il Fondo "Symphonia Governativo Flessibile", Fondo oggetto di fusione, che viene incorporato nel Fondo "Symphonia Obbligazionario Corporate", Fondo ricevente che assume una nuova denominazione "Symphonia Obbligazionario Dinamico" e modifica la politica di investimento.

Tutti i Fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono istituiti e gestiti da Symphonia SGR S.p.A., sono OICVM aperti di diritto italiano e hanno una politica d'investimento tra essi compatibile.

Per tutti i Fondi coinvolti nell'operazione di fusione il Depositario è DEPOBank- Banca Depositaria Italiana S.p.A., con sede sociale ed operativa in Milano, Via Anna Maria Mozzoni 1.1, 20152 (già Icbpi S.p.A - Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.) e il revisore legale è PricewaterhouseCoopers S.p.A.

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).

L'operazione di fusione non è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientra nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato alcune modifiche regolamentari ai Fondi riceventi dei quali viene data informativa nell'Allegato 2 al presente Documento di Informazione.

L'operazione di fusione ha la finalità di semplificare e modernizzare l'offerta complessiva degli OICVM di diritto italiano gestiti da Symphonia SGR S.p.A. La fusione consentirà inoltre di creare prodotti con una massa gestita più ampia, che consenta maggiore diversificazione degli investimenti.

La informiamo sin d'ora che l'operazione di fusione e/o le ulteriori modifiche regolamentari non comportano oneri o spese per i partecipanti né interruzioni nell'attività di gestione.

Il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR S.p.A. ha altresì approvato ulteriori modifiche all'attuale Regolamento dei Fondi appartenenti al Sistema Symphonia non connesse all'operazione di fusione (cfr. il successivo paragrafo F).

Per guidarla attraverso le novità derivanti dall'operazione di fusione, nelle pagine seguenti è riportata - secondo quanto prescritto dalla normativa applicabile - un'informativa diretta sia ai partecipanti ai Fondi oggetto di fusione che ai partecipanti ai Fondi

■ SYMPHONIA SGR Società di Gestione del Risparmio p.A.

Sede legale Via A. Gramsci 7, 10121 Torino - ITALIA | infosgr@symphonia.it

Sede secondaria Corso G. Matteotti 5, 20121 Milano - ITALIA | ☎ +39 02.777.071 📠 +39 02.777.07.350

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

Controllata al 100% dalla Capogruppo del Gruppo Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. (iscritto all'albo dei Gruppi Bancari in data 30/09/2017 cod. n. 3043) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

riceventi – concernente i seguenti aspetti:

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

Paragrafo B: Impatto della fusione sui partecipanti ai Fondi coinvolti nell'operazione;

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

Paragrafo D: Aspetti Procedurali e data prevista di efficacia dell'operazione;

Paragrafo E: Informazioni chiave per gli investitori relative al Fondo ricevente;

Paragrafo F: Modifiche al Regolamento dei Fondi Symphonia non connesse all'operazione di fusione.

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

L'operazione costituisce un'ulteriore fase dell'ampio progetto di razionalizzazione e sviluppo dell'intera gamma dei prodotti e servizi offerti da Symphonia SGR S.p.A.

La fusione ha la finalità di razionalizzare e meglio caratterizzare l'offerta complessiva degli OICVM gestiti da Symphonia SGR S.p.A., tenendo conto del contesto prospettico dei mercati finanziari e delle tendenze nel settore del risparmio gestito. Tale progetto mira ad una gamma semplice ma completa, con un ventaglio di strategie che coprono tutte le asset class e i mercati geografici con le migliori prospettive di crescita, valorizzando le eccellenze gestionali interne e acquisendo dall'esterno expertise specializzate e riconosciute. Per alcuni Fondi si farà infatti ricorso all'advisory di primari e riconosciuti operatori internazionali, le cui strategie abbiano dimostrato ottimi track record nel tempo.

Sul piano organizzativo interno, la fusione consentirà altresì di eliminare e/o ridurre sensibilmente alcune complessità operative e di disporre di OICVM con una massa gestita più ampia, potendo così diversificare al meglio gli investimenti e rendere più efficiente la gestione.

Nell'ambito dell'operazione di fusione, come meglio infra verrà specificato, le politiche di investimento dei Fondi riceventi subiscono variazioni.

Si riportano di seguito i Fondi oggetto di fusione, i Fondi riceventi ed i dati degli AUM pre e post fusione:

Fondi oggetto di fusione	AUM al 21/02/19 (mln Euro)	Fondo ricevente	AUM al 21/02/19 (mln Euro)	AUM previsionale (mln Euro)
Symphonia Fortissimo	39.0	Symphonia Azionario USA nuova denominazione Symphonia Azionario Alta Convinzione	19.4	58.4
Symphonia Fortissimo Classe I	1.3	Symphonia Azionario USA nuova denominazione Symphonia azionario Alta Convinzione Classe I	0.1	1.4
Symphonia Governativo Flessibile	20.4	Symphonia Obbligazionario Corporate nuova denominazione Symphonia Obbligazionario Dinamico	49.3	69.7
		Symphonia Obbligazionario Corporate nuova denominazione Symphonia Obbligazionario Dinamico Classe I	0.1	0.1

B) - 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.

B.1) 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 nel Regolamento Unico di Gestione.

RISULTATI ATTESI DELL'INVESTIMENTO			
Fondo oggetto di fusione		Fondo ricevente (post fusione)	
Symphonia Azionario USA	Accrescimento del capitale investito a lungo termine (10 anni)	Symphonia Azionario Alta Convinzione	Accrescimento del capitale investito a lungo termine
Symphonia Fortissimo	Rendimento assoluto su un orizzonte temporale di lungo periodo (10 anni)		
Symphonia Obbligazionario Corporate	Accrescimento del capitale investito a medio termine (5 anni)	Symphonia Obbligazionario Dinamico	Rendimento assoluto su un orizzonte temporale di medio periodo (5 anni)
Symphonia Governativo Flessibile	Rendimento assoluto su un orizzonte temporale di medio periodo (5 anni)		



B.2) Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche

Le politiche di investimento dei Fondi oggetto di fusione (o Fondi incorporati) e dei Fondi riceventi (o Fondi incorporanti) risultano complessivamente omogenee, ancorché in alcuni casi non esattamente sovrapponibili.

In particolare, per quanto riguarda **la fusione in Fondi che variano la propria politica di investimento per effetto della fusione:**

Fondo "Symphonia Fortissimo" incorporato nel Fondo "Symphonia Azionario USA", ivi inclusa la Classe I, post fusione Fondo "Symphonia Azionario Alta Convinzione": i due Fondi hanno lo stesso profilo di rischio (alto), lo stesso orizzonte temporale (10 anni), ma differenti obiettivi di investimento.

Il Fondo incorporato è un flessibile e persegue obiettivi di rendimento assoluti, quello incorporante è un Fondo azionario e persegue l'accrescimento del capitale investito, così come il **Fondo Symphonia Azionario Alta Convinzione** risultante post fusione.

Differisce la specializzazione geografica in quanto il Fondo incorporante è focalizzato sugli Stati Uniti d'America, mentre quello incorporato non prevede restrizioni geografiche. Analogamente, il Fondo risultante post fusione prevede un'esposizione internazionale senza particolari restrizioni, ad eccezione del limite del 10% all'investimento nei Paesi emergenti. A tal proposito è opportuno ricordare che nell'ambito dei principali indici azionari internazionali, ivi incluso quello selezionato come benchmark del Fondo post fusione, la presenza dei titoli statunitensi risulta comunque prevalente, generalmente con un peso compreso tra il 50% ed il 60%.

La matrice di correlazione storica dei due Fondi conferma una buona correlazione diretta tra loro, pari a 0,841 negli ultimi 5 anni (fonte: Bloomberg).

In termini di risultati, i due Fondi evidenziano un andamento piuttosto simile fino alla fine del 2017, quando la sovraperformance del mercato statunitense ha consentito al Fondo Azionario USA di registrare un andamento nettamente migliore rispetto al Fondo Fortissimo che durante lo scorso anno ha invece sovrappesato i mercati europei.

In termini di volatilità, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri, l'evoluzione degli ultimi 5 anni evidenzia valori sostanzialmente simili tra i due Fondi, tranne il periodo più recente, dove il Fondo Azionario USA ha risentito maggiormente dell'aumento di volatilità del mercato di riferimento.

Sul Fondo risultante dalla fusione (Azionario Alta Convinzione) sarà implementata una strategia di investimento focalizzata sulla selezione dei migliori titoli azionari su scala internazionale con un approccio di gestione attivo basato sull'analisi fondamentale per il quale Symphonia SGR S.p.A. si avvarrà dell'advisory di Fidelity.

Fondo Symphonia Governativo Flessibile incorporato nel Fondo Obbligazionario Corporate, post fusione Fondo Symphonia Obbligazionario Dinamico: i due Fondi hanno lo stesso profilo di rischio (medio), lo stesso orizzonte temporale (5 anni), ma differenti obiettivi di investimento. Il Fondo incorporante è un Fondo obbligazionario e persegue l'accrescimento del capitale investito, mentre quello incorporato è un flessibile e persegue obiettivi di rendimento assoluti, così come il **Fondo Symphonia Obbligazionario Dinamico** risultante post fusione.

In termini di politica di investimento, la differenza principale è rappresentata dal fatto che il Fondo incorporato si focalizza su emissioni governative e sovranazionali, potendo investire in emissioni societarie sino al 30% delle attività, mentre il Fondo incorporante si focalizza su emissioni societarie. L'esposizione valutaria dei due Fondi è parzialmente diversa, potendo arrivare sino al 30% delle attività per il Fondo incorporato e sino al 50% per il Fondo incorporante. In tali ambiti il Fondo risultante post fusione non prevede restrizioni sulla tipologia di emittenti e sulla valuta di denominazione degli strumenti. Con riferimento all'esposizione geografica, entrambi i Fondi sono focalizzati sui mercati europei, con un limite di investimento nei Paesi emergenti pari al 10% delle attività, a differenza del Fondo risultante post fusione che prevede la possibilità di investimento in tali Paesi fino al 50% delle attività. In termini di rischio di tasso, il Fondo incorporato non prevede restrizioni, mentre il Fondo incorporante prevede un limite di duration media di portafoglio pari a 6 anni e il Fondo risultante post fusione prevede un limite di duration media pari a 10 anni.

Per quanto riguarda il rischio di credito, i Fondi prevedono una lieve differenza: il Fondo incorporato può investire sino al 20% delle attività in titoli con merito creditizio inferiore all'Investment Grade o privi di rating, mentre il Fondo incorporante e quello risultante post fusione sino al 30% delle attività. Il Fondo risultante post fusione prevede inoltre la possibilità di investire sino al 15% delle attività in obbligazioni convertibili, facoltà non prevista per i Fondi incorporato e incorporante.

La matrice di correlazione storica dei due Fondi evidenzia una correlazione diretta debole fra loro pari a 0,545 negli ultimi 5 anni (fonte: Bloomberg).

In termini di risultati, i due Fondi evidenziano un andamento non molto difforme come risultato degli ultimi 5 anni, anche se nella fase di rallentamento economico tra l'estate del 2015 e il primo semestre del 2016 l'allargamento degli spread sui corporate ha temporaneamente penalizzato il Fondo incorporante.

In termini di volatilità, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri, l'evoluzione degli ultimi 5 anni conferma un profilo mediamente più conservativo per il Fondo incorporante, con l'eccezione della fase di cui sopra che ne ha temporaneamente incrementato la rischiosità.

Sul Fondo risultante dalla fusione (Obbligazionario Dinamico) sarà implementata una strategia di investimento flessibile con ampie possibilità di diversificazione geografica e per tipologia di emittenti, indirizzata principalmente su emissioni con primario merito creditizio, per la quale Symphonia SGR S.p.A. si avvarrà dell'advisory di Franklin Templeton.

B.3) Indicatore sintetico di rischio e rendimento del Fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indice

L'operazione di fusione comporta variazioni della classe di rischio (Indicatore sintetico di rischio e rendimento), secondo quanto rappresentato nella tabella di raffronto riportata quale Allegato 1, ove sono altresì segnalati gli altri rischi non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico, per i quali non sussistono invece differenze.

B.4) Regime dei proventi

Non vi sono differenze nel regime dei proventi in quanto tutti i Fondi dei Sistemi Symphonia sono ad *accumulazione dei proventi*.

B.5) Impatti sul regime delle spese

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

Fondo attuale	Comm. di gestione	Benchmark	Commissioni di performance	Fondo Ricevente	Comm. di gestione	Benchmark	Commissioni di performance
Symphonia Azionario USA	1,90%	90% S&P100 Euro Hedged 10% Barclays Euro Treasury Bill	20% vs benchmark	Symphonia Azionario Alta Convinzione	2,10%	90% Stoxx Global 150 in Euro 10% ICE BofAML Euro Treasury Bill	20% vs benchmark
Symphonia Fortissimo	1,80%	-	20% vs ML EMU Govt Bill + 200bp				
Symphonia Azionario USA classe I	1,15%	90% S&P100 Euro Hedged 10% Barclays Euro Treasury Bill	non prevista	Symphonia Azionario Alta Convinzione Classe I	1,20%	90% Stoxx Global 150 in Euro 10% ICE BofAML Euro Treasury Bill	non prevista
Symphonia Fortissimo Classe I	1,10%	-	non prevista				
Symphonia Azionario USA classe P	0,60%	90% S&P100 Euro Hedged 10% Barclays Euro Treasury Bill	non prevista	Symphonia Azionario Alta Convinzione Classe P	0,60%	90% Stoxx Global 150 in Euro 10% ICE BofAML Euro Treasury Bill	non prevista
Symphonia Fortissimo Classe P	0,60%	-	non prevista				
Symphonia Obbligazionario Corporate	1,10%	80% Barclays Euro Agg Corporate 20% Barclays Euro Treasury Bill	20% vs benchmark	Symphonia Obbligazionario Dinamico	1,30%	-	20% vs ICE BofAML Euro Treasury Bill + 100bp
Symphonia Governativo Flessibile	0,95%	-	20% vs ML EMU Govt Bill + 50bp				
Symphonia Obbligazionario Corporate Classe I	0,65%	80% Barclays Euro Agg Corporate 20% Barclays Euro Treasury Bill	non prevista	Symphonia Obbligazionario Dinamico Classe I	0,75%	-	non prevista
Symphonia Obbligazionario Corporate Classe P	0,30%	80% Barclays Euro Agg Corporate 20% Barclays Euro Treasury Bill	non prevista	Symphonia Obbligazionario Dinamico Classe P	0,35%	-	non prevista

Symphonia Azionario Alta Convinzione

Per i sottoscrittori del Fondo incorporante Symphonia Azionario USA e del Fondo incorporato Symphonia Fortissimo si verifica un incremento della commissione di gestione della classe standard (rispettivamente, da 1,9% e 1,8% a 2,1%) e della classe I (rispettivamente da 1,15% e 1,1% a 1,2%), mentre non si verificano variazioni per la classe P (pari a 0,6%).

Per il Fondo incorporato viene modificato l'indice di riferimento per il calcolo delle commissioni di incentivo e per il Fondo incorporante varia il benchmark di riferimento per il calcolo delle medesime.

Symphonia Obbligazionario Dinamico

Per i sottoscrittori del Fondo incorporante Symphonia Obbligazionario Corporate e del Fondo incorporato Symphonia Governativo Flessibile si verifica un incremento della commissione di gestione della classe standard (rispettivamente, da 1,1% e 0,95% a 1,3%).

Si verifica un lieve incremento della commissione di gestione della classe I del Fondo incorporante (da 0,65% a 0,75%) e della classe P (da 0,3% a 0,35%).

Per il Fondo incorporante viene modificato l'algoritmo di calcolo delle commissioni di incentivo e per il Fondo incorporato varia l'indice di riferimento, sostituendo l'indice Barclays con analogo indice del provider ICE BofAML, e viene incrementato il rendimento annuo aggiuntivo di riferimento (da 50 a 100 punti base).



L'incremento delle commissioni di gestione riflette un adeguamento commissionale al peer di riferimento del mercato.

In relazione al calcolo delle commissioni di incentivo applicate ai Fondi oggetto di fusione, nell'eventualità che il patrimonio di tali Fondi contabilizzi al passivo importi accantonati a titolo di provvigione di incentivo maturate, il giorno antecedente la data di efficacia della fusione Simphonia SGR S.p.A. preleverà l'eventuale importo accantonato per commissioni di incentivo maturate alla medesima data.

I Fondi non prevedono l'applicazione di commissioni d'ingresso, switch e rimborso e nessuna modifica viene apportata ai diritti fissi.

B.6) 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 del Depositario).

B.7) Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione

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

B.8) Possibile 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.

B.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.

B.10) Informazioni specifiche per i partecipanti ai Fondi oggetto di fusione

Poiché l'operazione di fusione coinvolge Fondi aventi una politica di investimento differente, comunque compatibile, Symphonia SGR S.p.A. si riserva di procedere ad un riequilibrio del portafoglio del Fondo oggetto di fusione in prossimità dell'efficacia dell'operazione.

B.11) Informazioni specifiche per i partecipanti ai Fondi riceventi

Poiché l'operazione di fusione coinvolge Fondi aventi una politica di investimento differente, comunque compatibile, Symphonia SGR S.p.A. si riserva di procedere ad un riequilibrio del portafoglio in prossimità dell'efficacia dell'operazione.

Nell'ambito dell'operazione di fusione, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato altresì di apportare ai Fondi riceventi modifiche regolamentari inerenti:

- la politica d'investimento dei Fondi riceventi "Symphonia Azionario USA" e "Symphonia Obbligazionario Corporate" come descritta al paragrafo "B.2) Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche";
- il regime delle spese dei Fondi riceventi "Symphonia Azionario USA" e "Symphonia Obbligazionario Corporate" come descritta al paragrafo "B5 Regime delle spese";
- la denominazione del Fondo ricevente "Symphonia Azionario USA" in "Symphonia Azionario Alta Convinzione";
- la denominazione del Fondo ricevente "Symphonia Obbligazionario Corporate" in "Symphonia Obbligazionario Dinamico".

Delle modifiche regolamentari ai Fondi riceventi è data informativa di dettaglio nell'Allegato 2 al presente Documento di Informazione.

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

I partecipanti ai Fondi oggetto di fusione e ai Fondi riceventi hanno il diritto di chiedere gratuitamente il trasferimento del proprio investimento in un altro Fondo gestito da Symphonia SGR S.p.A. o il rimborso delle loro quote. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di Informazione e fino al 27.05.2019, inoltrando la relativa richiesta a Symphonia SGR S.p.A. per il tramite del proprio Collocatore.

I partecipanti ai Fondi oggetto di fusione e ai Fondi riceventi che non si avvalgono della suddetta facoltà possono esercitare i loro diritti quali partecipanti ai Fondi riceventi a partire dal 03.06.2019.



I partecipanti ai Fondi coinvolti nell'operazione di fusione, a partire dal 24.06.2019 possono richiedere gratuitamente a Symphonia SGR S.p.A. per il tramite del proprio Collocatore copia della relazione del Depositario attestante la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività dei Fondi, dell'eventuale conguaglio in denaro, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto (31.05.2019).

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 possono richiedere informazioni aggiuntive a Symphonia SGR S.p.A. per il tramite del proprio Collocatore.

D) - ASPETTI PROCEDURALI

Gli effetti della fusione decorreranno dal **31 maggio 2019**.

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 incorporato 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 incorporato 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 maggio 2019; detto valore verrà calcolato il giorno 31 maggio 2019.

La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 31 maggio 2019, calcolata il 03 giugno 2019.

Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, Symphonia SGR S.p.A. 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 05 giugno 2019, presentandoli a Symphonia SGR S.p.A. 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, **la sottoscrizione e il rimborso delle quote dei Fondi incorporati sarà sospesa a partire dal 27 maggio 2019**.

I partecipanti hanno la facoltà di continuare ad effettuare sottoscrizioni e chiedere rimborsi delle quote dei Fondi riceventi.

E) 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 nell' [Allegato n. 3](#) al presente Documento di Informazione.

F) MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI FONDI APPARTENENTI AL SISTEMA SYMPHONIA NON CONNESSE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

Il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR in data 19 marzo 2019 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 di seguito descritte non connesse con l'operazione di fusione.

Per l'illustrazione delle modifiche apportate si rimanda al documento Regolamento testo a fronte ([Allegato 2](#)).

Riportiamo di seguito le **modifiche regolamentari**, che avranno efficacia dal **31 maggio 2019**.

A. SCHEDA IDENTIFICATIVA

Società di gestione del risparmio: è stato modificato il gruppo di appartenenza ora Banca Intermobiliare di Investimenti e gestioni S.p.A.

Banca Depositaria: in tutto il regolamento dei Fondi è stata sostituita la dicitura "Banca Depositaria" con il termine "Depositario". È stata inoltre aggiornata la denominazione sociale "Istituto Centrale delle Banca Popolari Italiane" ora "DEPOBank Depositaria Italiana" nonché i dati relativi alla sede sociale.

Il Fondo "Symphonia Obbligazionario Breve Termine" cambia denominazione in "Symphonia Obbligazionario Risparmio".

Il Fondo "Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale" cambia denominazione in "Symphonia Obbligazionario Rendimento".



B. CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

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

Symphonia Obbligazionario Breve Termine ora Symphonia Obbligazionario Risparmio

Il Fondo mantiene la sua focalizzazione geografica sui Paesi dell'Area Euro, con la possibilità di investire sino al 30% delle attività in strumenti obbligazionari denominati in valute estere, adottando un approccio flessibile per l'allocazione di portafoglio in merito alla tipologia di emittenti e perseguendo obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 3 anni. Al fine di assicurare maggiori possibilità di diversificazione, il Fondo potrà investire fino al 30% delle attività in strumenti obbligazionari dei Paesi Emergenti e fino al 30% in titoli aventi merito creditizio inferiore all'Investment Grade o privi di rating, con l'aumento da 2 a 3 anni del limite di *duration* media di portafoglio per l'investimento diretto in titoli.

Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale ora Symphonia Obbligazionario Rendimento

Il Fondo mantiene l'approccio flessibile e l'obiettivo di perseguire rendimenti assoluti su un orizzonte temporale di 5 anni. Mantiene inoltre la possibilità di diversificazione geografica su scala globale, ampliando le possibilità di investimento nei Paesi Emergenti, non più delimitate al 50% come in precedenza. Al fine di assicurare maggiori possibilità di diversificazione, il Fondo potrà investire fino al 20% delle attività in strumenti obbligazionari convertibili, con la facoltà di detenere in portafoglio i titoli azionari rivenienti dalla loro eventuale conversione. In considerazione della nuova caratterizzazione del Fondo, il limite di investimento complessivo in OICVM è ridotto al 40% (dal 100%).

Symphonia Azionario Small Cap Italia e Symphonia Patrimonio Italia Risparmio

I Fondi rientrano tra gli investimenti qualificati destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla legge 11 dicembre 2016, n. 232 (di seguito "Disciplina PIR") per i PIR costituiti fino al 31 dicembre 2018. I Fondi, per effetto delle novità apportate dalla Legge di Bilancio 2019 (Legge 30 dicembre 2018, n. 145), non costituiscono un investimento qualificato ai fini della normativa PIR per i piani costituiti a decorrere dal 1° gennaio 2019.

3. Regime delle spese

3.1 Spese a carico di ciascun Fondo - a) Provvigione di gestione

- per il Fondo Symphonia Obbligazionario Risparmio la commissione di gestione per l'unica classe disponibile sarà incrementata dallo 0,65% allo 0,80%.

3.2 Spese a carico di ciascun Fondo - b) Provvigione aggiuntiva (o di incentivo)

In ottemperanza all'entrata in vigore del Regolamento (UE) 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (c.d. "Regolamento Benchmark") è stata inserita la seguente formulazione:

La SGR ha adottato solidi piani che descrivono le azioni che verranno intraprese in caso di sostanziali variazioni o cessazione di un indice (benchmark) utilizzato per il calcolo del parametro di riferimento ai fini dell'applicazione delle commissioni di incentivo degli OICVM, ai sensi dell'articolo 28 del Regolamento (UE) 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (c.d. "Regolamento Benchmark"). Tali piani individuano le unità organizzative coinvolte e prevedono che il processo di selezione dei benchmark alternativi assicuri la sostanziale sostituibilità o coerenza tra il nuovo benchmark e quello precedente, in particolare con riferimento agli effetti sulla commissione di performance e sulla politica di investimento del Fondo. La Società fornisce tempestiva informativa ai Partecipanti sulla modifica del benchmark mediante pubblicazione sulle fonti indicate nella "Scheda Identificativa".

Per il Fondo Symphonia Obbligazionario Rendimento, l'indice Barclays Euro Treasury Bill è stato sostituito con analogo indice del provider ICE BofAML e il rendimento annuo aggiuntivo è stato incrementato da 50 a 100 punti base per il calcolo delle provvigioni di incentivo della classe standard.

Per i Fondi che prevedono il calcolo della provvigione di incentivo utilizzando l'indice Barclays Euro Treasury Bill si è sostituito tale indice con uno analogo del provider ICE BofAML.

C. MODALITA' DI FUNZIONAMENTO

È stato inserito il paragrafo 13 secondo quanto già previsto dallo schema di regolamento semplificato per la partecipazione ai Fondi di cui al Regolamento sulla Gestione Collettiva del Risparmio del 19 gennaio 2015 e successive modifiche ed integrazioni.

Per la descrizione dettagliata delle modifiche si rimanda all'Allegato 2 - Regolamento Testo a fronte.

Per una più approfondita comparazione delle suddette modifiche si rinvia inoltre alla versione integrale del Nuovo Regolamento Unico che sarà valido dal 31.05.2019 e disponibile da tale data sul sito www.symphonia.it (documentazione prodotti/documentazione fusio-



ne dei Fondi 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
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione



Milano, 10 aprile 2019

Allegati al presente Documento di Informazione

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 (KIID) relative ai Fondi del Sistema Symphonia riceventi nell'operazione di fusione o oggetto di modifiche.



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

TABELLA DI RAFFRONTO DEGLI INDICATORI SINTETICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEI FONDI

	Fondi oggetto di fusione		Fondo ricevente (post fusione)
	Symphonia Azionario USA	Symphonia Fortissimo	Symphonia Azionario Alta Convizione
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del Fondo	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	I rischi rilevanti del Fondo non rappresentati dall'indicatore sintetico sono: - 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.	I rischi rilevanti del Fondo non rappresentati dall'indicatore sintetico sono: - 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 - 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. - 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.	I rischi rilevanti del Fondo non rappresentati dall'indicatore sintetico sono: - 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. - 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.
Sintesi delle differenze sostanziali	Il Fondo incorporato Symphonia Azionario USA è collocato nella stessa una categoria di rischio/rendimento del Fondo ricevente Symphonia Alta Convizione, ma cambierà politica di gestione potendo estendere l'area dei suoi investimenti anche ai mercati azionari mondiali diversi da quello degli Stati Uniti. Il Fondo incorporato Symphonia Fortissimo è collocato in una categoria di rischio/rendimento superiore a quella del Fondo ricevente Symphonia Alta Convizione. Tale posizionamento dipende dalla nuova politica di gestione del Fondo incorporante che privilegerà i titoli azionari a maggiore capitalizzazione quotati sulle Borse mondiali, senza fare uso di derivati e privilegiando la scelta dei titoli in un'ottica di lungo periodo. Il Fondo incorporante Symphonia Alta Convizione non presenta il rischio di credito poiché la sua politica di gestione prevede un indice di riferimento costituito al 90% da strumenti finanziari di tipo azionario.		

	Fondi oggetto di fusione		Fondo ricevente (post fusione)
	Symphonia Governativo Flessibile	Symphonia Obbligazionario Corporate	Symphonia Obbligazionario Dinamico
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del Fondo	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	I rischi rilevanti del Fondo non rappresentati dall'indicatore sintetico sono: - 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. - 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. - 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.	I rischi rilevanti del Fondo non rappresentati dall'indicatore sintetico sono: - 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. - 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. - 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.	I rischi rilevanti del Fondo non rappresentati dall'indicatore sintetico sono: - 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. - 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. - 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.
Sintesi delle differenze sostanziali	Il Fondo incorporato Symphonia Governativo Flessibile è collocato nella stessa una categoria di rischio/rendimento del Fondo ricevente Symphonia Obbligazionario Dinamico. Il Fondo incorporato Symphonia Obbligazionario Corporate è collocato in una categoria di rischio/rendimento immediatamente inferiore a quella del Fondo ricevente Symphonia Obbligazionario Dinamico. Tale posizionamento dipende, in parte, dalla possibilità per il Fondo incorporante di investire fino al 50% del patrimonio in titoli in valuta, contro il 30% massimo previsto per il Fondo incorporato, ed, in parte, dalla possibilità per il Fondo incorporante di investire fino al 50% in titoli dei Paesi emergenti, contro un massimo previsto del 10% per il Fondo incorporato. Non sussistono invece differenze per quanto concerne gli altri rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore sintetico di rischio.		

REGOLAMENTO FONDI SISTEMA SYMPHONIA

Revisione febbraio 2019, validità 31 maggio 2019

Testo a fronte delle modifiche regolamentari

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

A. SCHEDE IDENTIFICATIVE

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 degli OICVM

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

- Symphonia Azionario Small Cap Italia(*)-(**)
- Symphonia Euro Flessibile*
- Symphonia Azionario USA*
- Symphonia Fortissimo*
- Symphonia Asia Flessibile*
- Symphonia Patrimonio Attivo*
- Symphonia Patrimonio Reddito*
- Symphonia Obbligazionario Breve Termine
- Symphonia Governativo Flessibile
- Symphonia Obbligazionario Corporate*
- Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale*
- Symphonia Patrimonio Italia Risparmio(**)

La durata di ciascun Fondo è fissata al 2050 salvo proroga da assumersi con delibera del Consiglio di Amministrazione almeno due anni prima della scadenza.

Per i fondi indicati con asterisco (*) sono previste anche due classi di quote definite Classe I e Classe P, che si differenziano per il regime commissionale applicato e per le modalità di partecipazione.

Per i fondi indicati con doppio asterisco (**) è prevista una ulteriore Classe di quote definita Classe PIR.

Le informazioni relative alle caratteristiche delle Classi e le condizioni per accedere alle stesse sono riportate al successivo art. 1.3 della parte B) "Caratteristiche delle classi di quote".

Ove non diversamente precisato, ogni riferimento alle quote dei Fondi contenuto nel presente Regolamento si intende rivolto ai Fondi indipendentemente dalla Classe.

Società di gestione del risparmio (SGR)

Symphonia SGR S.p.A. - autorizzata dalla Banca d'Italia ed iscritta al numero 83 dell'Albo delle Società di gestione del risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35 del D.Lgs. 58/98, con Sede Legale in Torino Via Gramsci, 7 e Sede Secondaria in Milano C.so Matteotti, 5, appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca. Il sito internet della società è www.symphonia.it.

Banca Depositaria

La Banca Depositaria dei Fondi è l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. con sede in Milano, Corso Europa, 18 iscritta al n. 5000.5 dell'Albo dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d'Italia che esercita le funzioni di emissione e consegna dei certificati e di rimborso delle quote di partecipazione presso gli uffici di Corso Sempione, 57 - 20149, Milano (di seguito denominata "Banca Depositaria") (indirizzo Internet: www.icbpi.it). I prospetti contabili dei Fondi sono messi a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Depositaria.

L'eventuale sostituzione nell'incarico di Banca Depositaria non comporta soluzioni di continuità nello svolgimento dei compiti ad essa attribuiti dalla legge. La Banca Depositaria, per la custodia dei valori dei Fondi può avvalersi, sotto la propria responsabilità, di sub-depositarie.

Depositario

Il Depositario dei Fondi è DEPOBank-Banca Depositaria Italiana SpA (in forma abbreviata DEPOBank) con sede sociale ed operativa Via Anna Maria Mozzoni 1.1 - 20152 Milano iscritta al n. 5000.5 dell'Albo dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d'Italia (indirizzo Internet: www.depoBank.it).

I prospetti contabili dei Fondi sono messi a disposizione del pubblico presso la sede legale del Depositario.

L'eventuale sostituzione nell'incarico del Depositario non comporta soluzioni di continuità nello svolgimento dei compiti ad essa attribuiti dalla legge. Il Depositario, per la custodia dei valori dei Fondi può avvalersi, sotto la propria responsabilità, di sub-depositarie.

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

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 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. Il Fondo rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla legge 11 dicembre 2016, n. 232 (di seguito "Disciplina PIR") e successive modifiche.
2. [... nessuna modifica]
3. [... nessuna modifica]
4. [... nessuna modifica]

SYMPHONIA EURO FLESSIBILE

[... nessuna modifica]

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% del totale delle attività) 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 totale delle attività a società ad elevata capitalizzazione operanti in tutti i settori economici. Il Fondo può investire sino al 30% del totale delle attività 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.

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. Il Fondo rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla legge 11 dicembre 2016, n. 232 (di seguito "Disciplina PIR") per i PIR costituiti fino al 31 dicembre 2018. Il Fondo, per effetto delle novità apportate dalla Legge di Bilancio 2019 (Legge 30 dicembre 2018, n. 145), non costituisce un investimento qualificato ai fini della normativa PIR per i piani costituiti a decorrere dal 1° gennaio 2019.
2. [... nessuna modifica]
3. [... nessuna modifica]
4. [... nessuna modifica]

SYMPHONIA EURO FLESSIBILE

[... nessuna modifica]

SYMPHONIA AZIONARIO ALTA CONVINZIONE

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 principalmente in strumenti azionari negoziati sui principali mercati internazionali, senza vincoli predeterminati relativamente all'area geografica, al settore di attività e alla valuta di denominazione. Il Fondo può investire sino al 10% del totale delle attività in Paesi Emergenti.
Il gestore ordinariamente non 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, principalmente tramite l'investimento diretto in titoli. 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 azionari del mercato globale 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.

SYMPHONIA ASIA FLESSIBILE

[... nessuna modifica]

La filosofia d'investimento è basata sulla centralità dell'analisi dei fondamentali 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 di ottimizzatori quantitativi e dell'analisi tecnica in via complementare.

SYMPHONIA FORTISSIMO

SYMPHONIA ASIA FLESSIBILE

[... nessuna modifica]

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

SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO

[... nessuna modifica]

SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO

[... nessuna modifica]

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% del totale delle attività) emittenti di tipo societario aventi sede nei Paesi dell'Area Euro e (sino al 30%) in altri Paesi. 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% del totale delle attività 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 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 10% del totale delle attività 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.

Gli OICR oggetto dell'attività di investimento vengono se-

SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO

[... nessuna modifica]

SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO

[... nessuna modifica]

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO

1. E' un Fondo flessibile obbligazionario che persegue obiettivi di rendimento assoluti con un orizzonte temporale di 3 anni ed un profilo di rischio medio-basso.
2. Il Fondo investe in strumenti obbligazionari senza vincoli predeterminati relativamente alla categoria dell'emittente ed al settore di attività. Il Fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e sino al 30% del totale delle attività in altre valute. Il Fondo può investire sino al 30% del totale delle attività 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. Può investire sino al 10% del totale delle attività 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 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% del totale delle attività 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 3 anni.

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 Paesi e segmenti della curva dei tassi nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Al fine di determinare l'allocazione per tipologia di emittente, l'allocazione geografica, il posizionamento sul rischio di tasso 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 se-

lezionati 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 GOVERNATIVO FLESSIBILE

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

Il Fondo investe senza vincoli predeterminati relativamente alla duration in strumenti obbligazionari denominati in Euro e (sino al 30% del totale delle attività) in altre valute di emittenti sovrani, organismi internazionali di carattere pubblico e (sino al 30%) emittenti di tipo societario aventi sede nei Paesi dell'Area Euro e (sino al 30%) in altri Paesi.

Il Fondo può investire sino al 10% del totale delle attività in Paesi Emergenti.

2. Il Fondo investe in titoli obbligazionari, ivi inclusi gli strumenti del mercato monetario. Può investire sino al 10% del totale delle attività 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 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 20% del totale delle attività in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

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 Paesi e segmenti della curva dei tassi nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Al fine di determinare l'allocazione geografica, il posizionamento sul rischio di tasso 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.

lezionati 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 GOVERNATIVO FLESSIBILE

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

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% del totale delle attività) in valute estere, di emittenti di tipo societario, per almeno il 50%, aventi sede in Europa e (sino al 50%) in altri Paesi. Il Fondo può investire sino al 10% del totale delle attività 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% del totale delle attività 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% del totale delle attività 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 DINAMICO

1. E' un Fondo flessibile obbligazionario che persegue obiettivi di rendimento assoluti con un orizzonte temporale di 5 anni ed un profilo di rischio medio.
2. Il Fondo investe in strumenti obbligazionari senza vincoli predeterminati relativamente alla categoria dell'emittente, al settore di attività ed alla valuta di denominazione. Il fondo può investire sino al 15% del totale delle attività in obbligazioni convertibili quindi potrà detenere investimenti negli strumenti azionari rivenienti dalla loro possibile conversione. Il Fondo può investire sino al 50% del totale delle attività 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% del totale delle attività 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 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 30% del totale delle attività 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 10 anni.

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 Paesi e segmenti della curva dei tassi nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Al fine di determinare l'allocazione per tipologia di emittente, l'allocazione geografica, il posizionamento sul rischio di tasso 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.

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% del totale delle attività 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% del totale delle attività 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. [... nessuna modifica]

SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO

1. E' un Fondo flessibile, che persegue obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 5 anni ed un profilo di rischio medio. Il Fondo rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla legge 11 dicembre 2016, n. 232 (di seguito "Disciplina PIR") e successive modifiche.

2. [... nessuna modifica]

3. [... nessuna modifica]

1.2 Parte relativa a tutti i Fondi

[... nessuna modifica]

1.3 Caratteristiche delle classi di quote

[... nessuna modifica]

1.4 Limiti alle operazioni con parti correlate

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO

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, 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 20% del totale delle attività in obbligazioni convertibili quindi potrà detenere investimenti negli strumenti azionari rivenienti dalla loro possibile conversione.

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% del totale delle attività 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. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 40% del totale delle attività.

4. [... nessuna modifica]

SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO

1. E' un Fondo flessibile, che persegue obiettivi di rendimento assoluti su un orizzonte temporale di 5 anni ed un profilo di rischio medio. Il Fondo rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla legge 11 dicembre 2016, n. 232 (di seguito "Disciplina PIR") per i PIR costituiti fino al 31 dicembre 2018. Il Fondo, per effetto delle novità apportate dalla Legge di Bilancio 2019 (Legge 30 dicembre 2018, n. 145), non costituisce un investimento qualificato ai fini della normativa PIR per i piani costituiti a decorrere dal 1° gennaio 2019.

2. [... nessuna modifica]

3. [... nessuna modifica]

1.2 Parte relativa a tutti i Fondi

[... nessuna modifica]

1.3 Caratteristiche delle classi di quote

[... nessuna modifica]

1.4 Limiti alle operazioni con parti correlate

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

[... nessuna modifica]

2. PROVENTI, RISULTATI DELLA GESTIONE E MODALITA' DI RIPARTIZIONE

[... nessuna modifica]

3. REGIME DELLE SPESE

3.1 Spese a carico di ciascun Fondo

[...]

a) Provvigione di gestione

Viene calcolata quotidianamente sul valore netto complessivo di ciascun Fondo e per ciascuna Classe e prelevata trimestralmente dalla disponibilità di quest'ultimo nel primo giorno lavorativo del trimestre successivo.

Per ciascun Fondo la commissione è fissata nella seguente misura:

Denominazione dei Fondi	Commissione di gestione annua valida anche per la classe PIR (**)	Commissione di gestione annua Classe I	Commissione di gestione annua Classe P
Symphonia Azionario Small Cap Italia (**)	1,80%	1,10%	0,60%
Symphonia Euro Flessibile	1,90%	1,15%	0,60%
Symphonia Azionario USA	1,90%	1,15%	0,60%
Symphonia Fortissimo	1,80%	1,10%	0,60%
Symphonia Asia Flessibile	1,90%	1,15%	0,60%
Symphonia Patrimonio Attivo	1,50%	0,90%	0,45%
Symphonia Patrimonio Reddito	1,20%	0,75%	0,35%
Symphonia Obbligazionario Breve Termine	0,65%	-	-
Symphonia Governativo Flessibile	0,95%	-	-
Symphonia Obbligazionario Corporate	1,10%	0,65%	0,30%
Symphonia Patrimonio Italia Risparmio (**)	1,30%	-	-
Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale	1,20%	0,75%	0,35%

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.

[... nessuna modifica]

2. PROVENTI, RISULTATI DELLA GESTIONE E MODALITA' DI RIPARTIZIONE

[... nessuna modifica]

3. REGIME DELLE SPESE

3.1 Spese a carico di ciascun Fondo

[...]

a) Provvigione di gestione

Viene calcolata quotidianamente sul valore netto complessivo di ciascun Fondo e per ciascuna Classe e prelevata trimestralmente dalla disponibilità di quest'ultimo nel primo giorno lavorativo del trimestre successivo.

Per ciascun Fondo la commissione è fissata nella seguente misura:

Denominazione dei Fondi	Commissione di gestione annua valida anche per la classe PIR (**)	Commissione di gestione annua Classe I	Commissione di gestione annua Classe P
Symphonia Azionario Small Cap Italia (**)	1,80%	1,10%	0,60%
Symphonia Euro Flessibile	1,90%	1,15%	0,60%
Symphonia Azionario Alta Convizione	2,10%	1,20%	0,60%
Symphonia Asia Flessibile	1,90%	1,15%	0,60%
Symphonia Patrimonio Attivo	1,50%	0,90%	0,45%
Symphonia Patrimonio Reddito	1,20%	0,75%	0,35%
Symphonia Obbligazionario Risparmio	0,80%	-	-
Symphonia Obbligazionario Dinamico	1,30%	0,75%	0,35%
Symphonia Obbligazionario Rendimento	1,20%	0,75%	0,35%
Symphonia Patrimonio Italia Risparmio (**)	1,30%	-	-

b) Provvigione aggiuntiva (o di incentivo)

E' applicata ai Fondi del Sistema Symphonia, ad eccezione del Fondo Obbligazionario Risparmio 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 SGR ha adottato solidi piani che descrivono le azioni che verranno intraprese in caso di sostanziali variazioni o cessazione di un indice (benchmark) utilizzato per il calcolo del parametro di riferimento ai fini dell'applicazione delle commissioni di incentivo degli OICVM, ai sensi dell'articolo 28 del Regolamento (UE) 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (c.d. "Regolamento Benchmark"). Tali piani individuano le unità organizzative coinvolte e prevedono che il processo di selezione dei benchmark alternativi assicuri la sostanziale sostituibilità o coerenza tra il nuovo benchmark e quello precedente, in particolare con riferimento agli effetti sulla commissione di performance e sulla politica di investimento del Fondo. La Società fornisce tempestiva informativa ai Partecipanti sulla modifica del benchmark mediante

Denominazione dei Fondi	Benchmark
Symphonia Azionario Small Cap Italia	85% Indice FTSE Italia Star 15% Indice Barclays Euro Treasury Bills
Symphonia Azionario USA	90% Indice S&P 100 Euro Hedge Net 10% Indice Barclays Euro Treasury Bills
Symphonia Fortissimo	Indice Barclays Euro Treasury Bills + 200 punti base
Symphonia Asia Flessibile	Indice Barclays Euro Treasury Bills + 200 punti base
Symphonia Patrimonio Attivo	Indice Barclays Euro Treasury Bills + 150 punti base
Symphonia Obbligazionario Breve Termine	Non è prevista l'applicazione di provvigione di incentivo
Symphonia Governativo Flessibile	Indice Barclays Euro Treasury Bills + 50 punti base
Symphonia Obbligazionario Corporate	80% Indice Barclays Euro Aggregate Corporate 20% Indice Barclays Euro Treasury Bills
Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale	Indice Barclays Euro Treasury Bills + 50 punti base

(...)

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%

(...)

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

1. La partecipazione ai Fondi si realizza attraverso la sottoscrizione di quote o il loro successivo acquisto a qualsiasi titolo.
2. La sottoscrizione di quote può avvenire solo a fronte del versamento di un importo corrispondente al valore delle quote di partecipazione.
3. La SGR impegna contrattualmente - anche ai sensi dell'

pubblicazione sulle fonti indicate nella "Scheda Identificativa".

Denominazione dei Fondi	Benchmark
Symphonia Azionario Small Cap Italia	85% Indice FTSE Italia Star 15% Indice ICE BofAML Euro Treasury Bill
Symphonia Azionario Alta Convizione	90% Indice Stoxx Global 150 Net TR in Euro 10% Indice ICE BofAML Euro Treasury Bill
Symphonia Asia Flessibile	Indice ICE BofAML Euro Treasury Bill + 200 punti base
Symphonia Patrimonio Attivo	Indice ICE BofAML Euro Treasury Bill + 150 punti base
Symphonia Obbligazionario Risparmio	Non è prevista l'applicazione di provvigione di incentivo
Symphonia Obbligazionario Dinamico	Indice ICE BofAML Euro Treasury Bill + 100 punti base
Symphonia Obbligazionario Rendimento	Indice ICE BofAML Euro Treasury Bill + 100 punti base

(...)

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 Alta Convizione	6%
Symphonia Asia Flessibile	6%
Symphonia Patrimonio Attivo	5%
Symphonia Patrimonio Reddito	3%
Symphonia Obbligazionario Risparmio	-
Symphonia Obbligazionario Dinamico	3%
Symphonia Obbligazionario Rendimento	3%
Symphonia Patrimonio Italia Risparmio	6%

(...)

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

1. La partecipazione ai Fondi si realizza attraverso la sottoscrizione di quote o il loro successivo acquisto a qualsiasi titolo.
2. La sottoscrizione di quote può avvenire solo a fronte del versamento di un importo corrispondente al valore delle quote di partecipazione.
3. La SGR impegna contrattualmente - anche ai sensi dell'

(**) l'eliminazione della provvigione aggiuntiva (o di incentivo) applicata alla Classe I ha efficacia 1 gennaio 2018.

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

- art.1411 c.c. - i collocatori a inoltrare le domande di sottoscrizione (ovvero il contenuto delle medesime, in caso di archiviazione della modulistica in outsourcing presso il collocatore medesimo) e i relativi mezzi di pagamento alla SGR o alla Banca Depositaria (qualora la società elegga domicilio presso quest'ultima) entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione ovvero, se successivo, nel giorno di maturazione della relativa disponibilità per valuta entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
4. La SGR provvede a determinare il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali arrotondate per difetto di esse da attribuire ad ogni partecipante dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri a carico dei singoli partecipanti, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono assegnate sulla base del valore relativo al primo giorno successivo di valorizzazione della quota.
5. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto entro le ore 13.00 notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Nel caso di bonifico, il giorno di valuta è quello riconosciuto dalla Banca ordinante.
6. Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il giorno di riferimento non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. 58/98.
7. Qualora il versamento sia effettuato in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo, il relativo importo viene convertito nella valuta di denominazione del Fondo utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla Banca d'Italia, dalla BCE ovvero tassi di cambio correnti accertati su mercati di rilevanza e significatività internazionale nel giorno di riferimento.
8. In caso di mancato buon fine del mezzo di pagamento la SGR procede alla liquidazione delle quote assegnate e si rivale sul ricavato che si intende definitivamente acquisito, salvo ogni maggiore danno.
9. A fronte di ogni sottoscrizione la SGR (ovvero il nominee, nei casi di sottoscrizione con le modalità di cui al punto 5 della sezione I.2 "Modalità di sottoscrizione delle quote") provvede a comunicare su supporto durevole cartaceo o mediante mezzi elettronici al sottoscrittore 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.
10. L'importo netto della sottoscrizione viene attribuito al Fondo il giorno di regolamento delle sottoscrizioni con la stessa valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento prescelti dal sottoscrittore.
11. Per giorno di regolamento delle sottoscrizioni si intende il giorno successivo a quello di riferimento.
- art.1411 c.c. - i collocatori a inoltrare le domande di sottoscrizione (ovvero il contenuto delle medesime, in caso di archiviazione della modulistica in outsourcing presso il collocatore medesimo) e i relativi mezzi di pagamento alla SGR o alla Banca Depositaria (qualora la società elegga domicilio presso quest'ultima) entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione ovvero, se successivo, nel giorno di maturazione della relativa disponibilità per valuta entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
4. La SGR provvede a determinare il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali arrotondate per difetto di esse da attribuire ad ogni partecipante dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri a carico dei singoli partecipanti, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono assegnate sulla base del valore relativo al primo giorno successivo di valorizzazione della quota.
5. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto entro le ore 13.00 notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Nel caso di bonifico, il giorno di valuta è quello riconosciuto dalla Banca ordinante.
6. Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il giorno di riferimento non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. 58/98.
7. Qualora il versamento sia effettuato in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo, il relativo importo viene convertito nella valuta di denominazione del Fondo utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla Banca d'Italia, dalla BCE ovvero tassi di cambio correnti accertati su mercati di rilevanza e significatività internazionale nel giorno di riferimento.
8. In caso di mancato buon fine del mezzo di pagamento la SGR procede alla liquidazione delle quote assegnate e si rivale sul ricavato che si intende definitivamente acquisito, salvo ogni maggiore danno.
9. A fronte di ogni sottoscrizione la SGR (ovvero il nominee, nei casi di sottoscrizione con le modalità di cui al punto 5 della sezione I.2 "Modalità di sottoscrizione delle quote") provvede a comunicare su supporto durevole cartaceo o mediante mezzi elettronici al sottoscrittore 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.
10. L'importo netto della sottoscrizione viene attribuito al Fondo il giorno di regolamento delle sottoscrizioni con la stessa valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento prescelti dal sottoscrittore.
11. Per giorno di regolamento delle sottoscrizioni si intende il giorno successivo a quello di riferimento.

12. La partecipazione al Fondo non può essere subordinata a condizioni, vincoli o oneri, di qualsiasi natura, diversi da quelli indicati nel regolamento.

13. La partecipazione al Fondo non è consentita ai soggetti nei confronti dei quali, ai sensi del Prospetto, non possono essere offerte o distribuite le quote del Fondo.

A tal fine la SGR può:

- respingere la richiesta di emissione o trasferimento di quote da o a tali soggetti;
- richiedere ai partecipanti al Fondo, in qualunque momento, di fornire per iscritto, sotto la propria responsabilità, ogni informazione ritenuta necessaria per la verifica della sussistenza dei requisiti previsti per la partecipazione al Fondo;
- procedere al rimborso d'iniziativa di tutte le quote detenute da tali soggetti.

Il rimborso d'iniziativa delle quote è determinato in base al valore unitario corrente, al netto della commissione di rimborso eventualmente applicabile ai sensi del presente Regolamento.

[Nessuna altra modifica ulteriore al resto del regolamento che rimane invariato]

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 - Società controllata al 100% da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

Obiettivi e politica di investimento

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

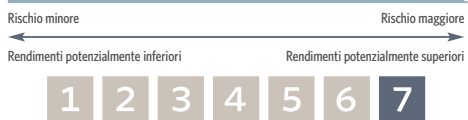
Il fondo, pur non avendo vincoli relativamente alla tipologia di strumenti utilizzabili piuttosto che alla valuta di denominazione o alla categoria degli emittenti, si focalizza sull'investimento azionario su società che hanno sede in Asia, Oceania e Stati dell'ex Unione Sovietica, o la cui esposizione a queste aree ha comunque una valenza economica significativa per la loro attività.

Il fondo può investire sino al 10% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica di investimento.

In relazione all'utilizzo di derivati 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.

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 fondo 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 7.

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.

Il fondo è tendenzialmente esposto al rischio di cambio ed il gestore non pone in essere operazioni volte alla copertura.

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.

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	2,10%
----------------	-------

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 ICE BofAML Euro Treasury Bills + 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 zero.</p>
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

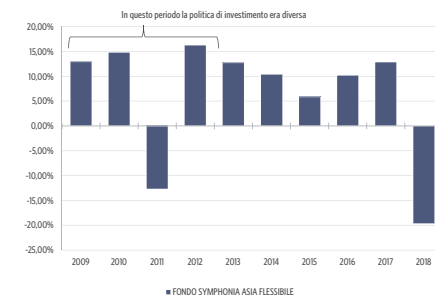
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 28 dicembre 2018. 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



- 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: DEPObank, Banca Depositaria Italiana S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, la relazione annuale di gestione 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.

Le informazioni aggiornate sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici corrisposti, direttamente o indirettamente, al personale e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici nonché la composizione del comitato remunerazioni, sono disponibili sul sito internet della stessa www.symphonia.it e una copia cartacea è disponibile per gli investitori gratuitamente, su richiesta.

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 31.05.2019.

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 ALTA CONVINZIONE APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0003391650

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - Società controllata al 100% da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

Obiettivi e politica di investimento

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

Il Fondo investe principalmente in strumenti azionari negoziati sui principali mercati internazionali, senza vincoli predeterminati relativamente all'area geografica, al settore di attività e alla valuta di denominazione.

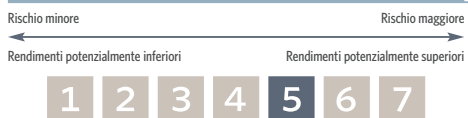
Il fondo è tendenzialmente esposto al rischio di cambio ed il gestore non pone in essere operazioni volte alla copertura.

In relazione all'utilizzo di derivati il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

Lo stile di gestione è attivo con possibili scostamenti dalla composizione del portafoglio rispetto al benchmark di riferimento. La selezione dei titoli 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, e la loro ponderazione nel portafoglio è realizzata tramite l'ausilio di ottimizzatori quantitativi in grado di assicurare un'adeguata diversificazione settoriale e geografica ed evitare declinazioni stilistiche indesiderate.

Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti contenuti rispetto al

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 fondo 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 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.

benchmark costituito da:

- 90% indice Stoxx Global 150 Net TR in Euro
- 10% indice ICE BofAML Euro Treasury Bills

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.

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	2,30%
----------------	-------

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 Stoxx Global 150 Net TR in Euro - 10% indice ICE BofAML Euro Treasury Bills <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.

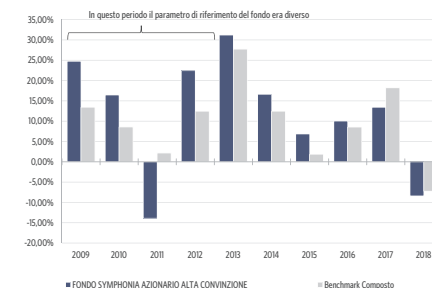
È prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

L'importo relativo alle spese correnti qui riportato riflette una stima delle spese a seguito una variazione delle commissioni di gestione avvenuta nel corso del 2019. La relazione annuale dell'OICVM per ciascun esercizio includerà il dettaglio esatto delle spese sostenute. 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



- 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 Symphonia Azionario USA è stato costituito nel 2003. A far data dal 31.05.2019 è stato ridenominato in Symphonia Azionario Alta Convinzione ed ha cambiato politica di investimento.

Informazioni pratiche

Depositario: DEPObank, Banca Depositaria Italiana S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, la relazione annuale di gestione 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.

Le informazioni aggiornate sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici corrisposti, direttamente o indirettamente, al personale e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici nonché la composizione del comitato remunerazioni, sono disponibili sul sito internet della stessa www.symphonia.it e una copia cartacea è disponibile per gli investitori gratuitamente, su richiesta.

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 31.05.2019.

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 SMALL CAP ITALIA - APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: ITO004464233

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - Società controllata al 100% da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

Obiettivi e politica di investimento

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

Le quote del Fondo rientrano tra gli investimenti qualificati destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla Legge 11 dicembre 2016, n. 232 per i PIR costituiti fino al 31 dicembre 2018. Il Fondo, per effetto delle novità apportate dalla Legge di Bilancio 2019 (Legge 30 dicembre 2018, n. 145), non costituisce un investimento qualificato ai fini della normativa PIR per i piani costituiti a decorrere dal 1° gennaio 2019.

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 10% delle proprie attività in OICR, inclusi quelli Collegati, compatibili con la politica di investimento.

Il Fondo investe sempre e comunque per almeno il 70% del totale delle attività in strumenti finanziari -anche non negoziati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione- emessi o stipulati con imprese fiscalmente residenti in Italia o in Stati membri dell'Unione Europea o in altri Stati aderenti all'accordo sullo spazio economico europeo con stabile organizzazioni in Italia. La predetta quota del 70% è investita per almeno il 30% del valore complessivo in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSEMIB

della Borsa Italiana o in indici equivalenti in altri mercati regolamentati.

In relazione all'utilizzo di derivati 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:

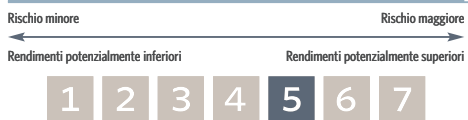
- 85% indice FTSE Italia Star
- 15% indice ICE BofAML Euro Treasury Bills

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 fondo 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 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 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	1,99%
----------------	-------

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"> - 85% indice FTSE Italia Star - 15% indice ICE BofAML Euro Treasury Bills <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.

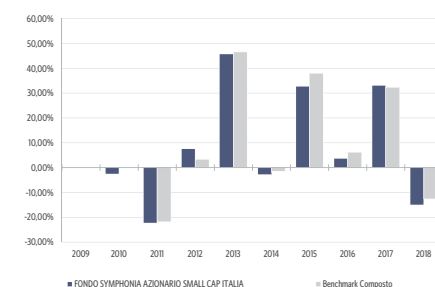
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere dal proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 28 dicembre 2018. 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



- 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, già Synergia Azionario Small Cap Italia, è stato costituito nel 2009 all'interno della famiglia Synergia ed è entrato a far parte della famiglia Symphonia il 02/01/2015.

Informazioni pratiche

Depositario: DEPObank, Banca Depositaria Italiana S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, la relazione annuale di gestione 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.

Le informazioni aggiornate sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici corrisposti, direttamente o indirettamente, al personale e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici nonché la composizione del comitato remunerazioni, sono disponibili sul sito internet della stessa www.symphonia.it e una copia cartacea è disponibile per gli investitori gratuitamente, su richiesta.

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 31.05.2019.

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 APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0003054183

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - Società controllata al 100% da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

Obiettivi e politica di investimento

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

Il fondo investe in strumenti obbligazionari senza vincoli predeterminati relativamente alla categoria dell'emittente, al settore di attività ed alla valuta di denominazione. Il fondo può investire sino al 15% del totale attività in strumenti convertibili pertanto potrà detenere strumenti azionari derivanti dalla loro conversione. Può investire fino al 50% del totale attività in Paesi Emergenti. La durata media finanziaria è inferiore a 10 anni.

Il fondo è tendenzialmente esposto al rischio di cambio ed il gestore non pone in essere operazioni volte alla copertura.

In relazione all'utilizzo di derivati il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

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'allocazione 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 emittenti e (iii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

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

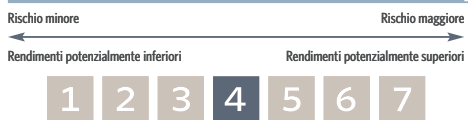
Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di operare scelte discrezionali circa gli investimenti da realizzare. Non è previsto un parametro di riferimento.

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 fondo 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.

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	1,47%
----------------	-------

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 corrispondente indice di riferimento così composto: - indice ICE BofAML Euro Treasury Bills + 100 punti base 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 pari a zero.
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

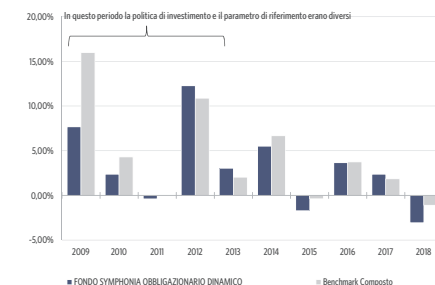
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

L'importo relativo alle spese correnti qui riportato riflette una stima delle spese a seguito una variazione delle commissioni di gestione avvenuta nel corso del 2019. La relazione annuale dell'OICVM per ciascun esercizio includerà il dettaglio esatto delle spese sostenute. 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



- 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 Symphonia Obbligazionario Corporate è stato costituito nel 2001. A far data dal 31.05.2019 è stato ridenominato in Symphonia Obbligazionario Dinamico ed ha cambiato politica di investimento trasformandosi in fondo flessibile privo di parametro di riferimento.

Informazioni pratiche

Depositario: DEPObank, Banca Depositaria Italiana S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, la relazione annuale di gestione 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.

Le informazioni aggiornate sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici corrisposti, direttamente o indirettamente, al personale e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici nonché la composizione del comitato remunerazioni, sono disponibili sul sito internet della stessa www.symphonia.it e una copia cartacea è disponibile per gli investitori gratuitamente, su richiesta.

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 31.05.2019.

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 RENDIMENTO APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: ITO004822646

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - Società controllata al 100% da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

Obiettivi e politica di investimento

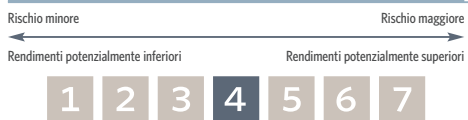
Il fondo ha come obiettivo il graduale accrescimento del capitale investito a medio/lungo termine attraverso una gestione flessibile del portafoglio.

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. Il fondo può investire sino al 20% del totale attività in strumenti convertibili pertanto potrà detenere strumenti azionari derivanti dalla loro conversione.

Il fondo può investire sino al 40% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica di investimento.

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'allocazione 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 emittenti e (iii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche

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 fondo 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.

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.

centrali.

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

Il fondo è tendenzialmente esposto al rischio di cambio ed il gestore pone in essere operazioni volte alla copertura.

In relazione all'utilizzo di derivati 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.

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	1,51%
----------------	-------

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 corrispondente indice di riferimento così composto: - indice ICE BofAML Euro Treasury Bills + 100 punti base 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 pari a zero.
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

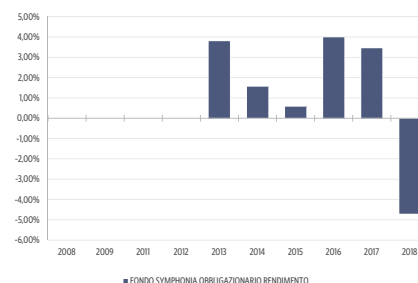
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 28 dicembre 2018. 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



- 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 Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale è stato costituito nel 2012. A far data dal 31.05.2019 è stato ridenominato in Symphonia Obbligazionario Rendimento ed ha cambiato politica di investimento.

Informazioni pratiche

Depositario: DEPObank, Banca Depositaria Italiana S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, la relazione annuale di gestione 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.

Le informazioni aggiornate sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici corrisposti, direttamente o indirettamente, al personale e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici nonché la composizione del comitato remunerazioni, sono disponibili sul sito internet della stessa www.symphonia.it e una copia cartacea è disponibile per gli investitori gratuitamente, su richiesta.

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 31.05.2019.

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 RISPARMIO APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0001318242

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - Società controllata al 100% da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

Obiettivi e politica di investimento

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

Il Fondo investe in strumenti obbligazionari senza vincoli predeterminati relativamente alla categoria dell'emittente ed al settore di attività. Il Fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e sino al 30% del totale delle attività in altre valute. Il Fondo può investire sino al 30% del totale delle attività in Paesi Emergenti.

La durata media finanziaria del portafoglio è inferiore ai 3 anni.

Il fondo è tendenzialmente esposto al rischio di cambio ed il gestore non pone in essere operazioni volte alla copertura.

In relazione all'utilizzo di derivati il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

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'allocazione 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 emittenti e (iii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

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

Il fondo può investire sino al 30% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica d'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 fondo 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	0,95%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

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

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

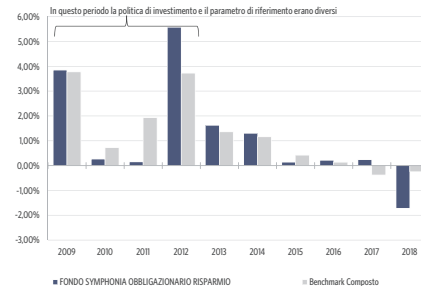
È prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

L'importo relativo alle spese correnti qui riportato riflette una stima delle spese a seguito una variazione delle commissioni di gestione avvenuta nel corso del 2019. La relazione annuale dell'OICVM per ciascun esercizio includerà il dettaglio esatto delle spese sostenute. 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



- 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 Symphonia Obbligazionario Breve Termine è stato costituito nel 1999. A far data dal 31.05.2019 è stato ridenominato in Symphonia Obbligazionario Risparmio ed ha cambiato politica di investimento trasformandosi in fondo flessibile privo di parametro di riferimento.

Informazioni pratiche

Depositario: DEPObank, Banca Depositaria Italiana S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, la relazione annuale di gestione 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.

Le informazioni aggiornate sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici corrisposti, direttamente o indirettamente, al personale e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici nonché la composizione del comitato remunerazioni, sono disponibili sul sito internet della stessa www.symphonia.it e una copia cartacea è disponibile per gli investitori gratuitamente, su richiesta.

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 31.05.2019.

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: ITO000382603

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - Società controllata al 100% da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

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. Tenzialmente 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 bottom-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 iper-venduto ed ipercomprato.

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

Il fondo è tendenzialmente esposto al rischio di cambio ed il gestore non pone in essere operazioni volte alla copertura.

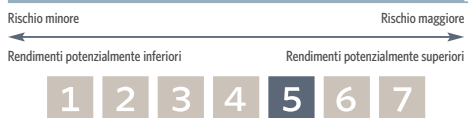
In relazione all'utilizzo di derivati il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

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 fondo 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.

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	1,79%
----------------	-------

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 ICE BofAML Euro Treasury Bills+ 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 a zero.</p>
----------------------------------	--

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

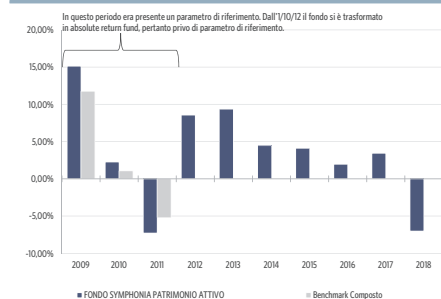
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 28 dicembre 2018. 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



- 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: DEPObank, Banca Depositaria Italiana S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, la relazione annuale di gestione 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.

Le informazioni aggiornate sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici corrisposti, direttamente o indirettamente, al personale e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici nonché la composizione del comitato remunerazioni, sono disponibili sul sito internet della stessa www.symphonia.it e una copia cartacea è disponibile per gli investitori gratuitamente, su richiesta.

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 31.05.2019.

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 ITALIA RISPARMIO APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0003054142

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - Società controllata al 100% da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

Obiettivi e politica di investimento

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

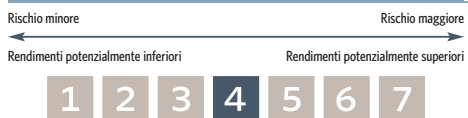
Le quote del Fondo rientrano tra gli investimenti qualificati destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla Legge 11 dicembre 2016, n. 232 per i PIR costituiti fino al 31 dicembre 2018. Il Fondo, per effetto delle novità apportate dalla Legge di Bilancio 2019 (Legge 30 dicembre 2018, n. 145), non costituisce un investimento qualificato ai fini della normativa PIR per i piani costituiti a decorrere dal 1° gennaio 2019.

Il fondo investe in strumenti finanziari di tipo obbligazionario (inclusi gli strumenti del mercato monetario) e fino ad un massimo del 30% in titoli azionari senza restrizioni valutarie. Il Fondo può investire anche in OICR coerenti con la politica di investimento sino ad un massimo del 30% e fino ad un massimo del 10% per quelli Collegati.

Il fondo può investire sino al 10% in titoli strutturati. 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 investe sempre e comunque per almeno il 70% del totale delle attività in strumenti finanziari -anche non negoziati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione- emessi o stipulati con imprese fiscalmente

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 fondo 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.

Avendo modificato sostanzialmente la propria politica di investimento meno di 5 anni fa, 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.

residenti in Italia o in Stati membri dell'Unione Europea o in altri Stati aderenti all'accordo sullo spazio economico europeo con stabile organizzazione in Italia. La predetta quota del 70% è investita per almeno il 30% del valore complessivo in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa Italiana o in indici equivalenti in altri mercati regolamentati. In relazione all'utilizzo di derivati il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

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. 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. 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.

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	1,52%
----------------	-------

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 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.
----------------------------------	---

Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è pari a zero.

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

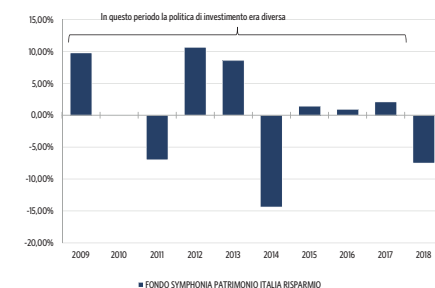
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 28 dicembre 2018. 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



- 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 Symphonia Tematico è stato costituito nel 2001, a far data dal 18.04.2017 è stato ridenominato in Symphonia Patrimonio Italia Risparmio ed ha cambiato politica di investimento.

Informazioni pratiche

Depositario: DEPObank, Banca Depositaria Italiana S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, la relazione annuale di gestione 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.

Le informazioni aggiornate sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici corrisposti, direttamente o indirettamente, al personale e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici nonché la composizione del comitato remunerazioni, sono disponibili sul sito internet della stessa www.symphonia.it e una copia cartacea è disponibile per gli investitori gratuitamente, su richiesta.

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 14.02.2019.