

**SYMPHONIA LUX SICAV**  
*Società di investimento a capitale variabile*  
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo  
Granducato del Lussemburgo  
Iscritta nel registro delle imprese di Lussemburgo al n. B.65036  
(la “Società”)

**AVVISO AGLI AZIONISTI**  
**DI SYMPHONIA LUX SICAV - AZIONARIO SMALL CAP ITALIA**

Lussemburgo, 28 Giugno 2021

Gentile Azionista,

Il consiglio di amministrazione della Società (il “**Consiglio di amministrazione**”) desidera informarla in merito a importanti cambiamenti relativi al comparto SYMPHONIA LUX SICAV - AZIONARIO SMALL CAP ITALIA della Società (il “**Comparto**”).

**Salvo diversa definizione all’interno del presente avviso, i termini qui impiegati avranno lo stesso significato a essi attribuito nel prospetto aggiornato della Società (il “Prospetto”).**

Il Consiglio di amministrazione ha deliberato la modifica della politica di investimento del Comparto al fine di concentrare gli investimenti dello stesso in società coinvolte nello sviluppo dell’intelligenza artificiale, ritenendo che in tal modo il Comparto potrà conseguire la crescita del capitale nell’interesse dei propri azionisti.

Tale mutamento implica la modifica delle seguenti caratteristiche del Comparto: (i) denominazione, (ii) obiettivo di investimento, (iii) strategia e politica di investimento, (iv) benchmark, (v) profilo di rischio, (vi) processo di gestione del rischio, (vii) profilo dell’investitore e (viii) commissione di incentivo (le “**Modifiche**”).

(i) Denominazione

Il Comparto, coerentemente con la sua nuova politica di investimento, modificherà la propria denominazione in “SYMPHONIA LUX SICAV – ARTIFICIAL INTELLIGENCE”.

(ii) Obiettivo di investimento

L’attuale obiettivo di investimento del Comparto è il seguente:

*“Il Comparto si prefigge di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante investimenti sui mercati azionari italiani”.*

A partire dal 6 Agosto 2021 il nuovo obiettivo di investimento del Comparto sarà il seguente:

*“L’obiettivo del Comparto è quello di conseguire un apprezzamento del capitale a lungo termine”.*

(iii) Strategia e politica di investimento

La nuova strategia e politica di investimento del Comparto punta a far sì che esso partecipi allo sviluppo e alla crescita di mercato delle tecnologie più innovative.

L’attuale strategia e politica di investimento del Comparto è la seguente:

*“Il Comparto rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai ‘Piani individuali di risparmio a lungo termine’ (PIR) di cui alla legge di bilancio italiana del 2017 (legge n. 232 dell’11 dicembre 2016) e successive modifiche.*

*Il Comparto investe principalmente in titoli azionari focalizzandosi su quelli con solidi fondamentali e alto potenziale di crescita nel lungo periodo. L’investimento in quote di altri OICVM (SICAV, fondi comuni ed ETF sia europei che non, nonché altri OICVM gestiti dallo stesso Gestore delegato agli investimenti) non può eccedere il 10% del patrimonio netto del Comparto.*

*Il Comparto investe almeno il 70% del totale delle attività in strumenti finanziari, 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 dello Spazio economico europeo ma con stabile organizzazione in Italia. Almeno il 30% di questa quota, che corrisponde al 21% del portafoglio del Comparto, dovrà essere emesso da imprese diverse da quelle inserite nell’indice FTSE MIB o in altri indici equivalenti.*

*Una parte rilevante del portafoglio del Comparto sarà denominata in EUR e la sua esposizione valutaria, al netto delle operazioni di copertura e indipendentemente dalla natura degli strumenti finanziari, potrà ammontare al massimo al 10% del patrimonio netto del Comparto.*

*Il Comparto investe principalmente in strumenti emessi da società aventi sede legale in Italia e, fino a un massimo del 30%, in qualsiasi altro Paese. Il Comparto può investire fino al 10% nei mercati emergenti.*

*L’investimento in titoli azionari riguarda principalmente (per almeno il 50%) emittenti di piccole o medie dimensioni.*

*Il Comparto non può investire in misura superiore al 10% del portafoglio in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell’emittente o della controparte o in depositi bancari. Il Comparto non può investire in strumenti finanziari emessi o stipulati con società non fiscalmente residenti in Paesi che intrattengono un adeguato scambio di informazioni con l’Italia. Il Comparto non può investire in misura superiore al 10% del proprio patrimonio netto in depositi, liquidità, depositi bancari e postali, salvo il caso in cui tale liquidità sia detenuta presso la Banca depositaria per esigenze di tesoreria.*

*Nell’intento di coprire complessivamente le proprie attività contro il rischio di sviluppi sfavorevoli sui mercati finanziari, il Comparto potrà investire in strumenti finanziari derivati fino al 30% del proprio patrimonio netto. Il Comparto è denominato in EUR.*

*Il Comparto paga i dividendi annualmente per la Categoria di Azioni a distribuzione. Il Consiglio di Amministrazione può inoltre decidere di distribuire acconti su dividendi.*

*Il portafoglio è costituito e gestito in relazione a un benchmark, come indicato di seguito. Ciononostante, il Comparto è gestito attivamente e le decisioni di investimento sono pienamente sottoposte al giudizio e alla discrezionalità del Gestore; pertanto possono verificarsi significativi scostamenti dal benchmark dichiarato”.*

A partire dal 6 Agosto 2021 la nuova strategia e politica di investimento del Comparto sarà la seguente:

#### ***“Strategia di investimento***

*Il Comparto punta a raggiungere il proprio obiettivo di investimento mediante la gestione attiva di un portafoglio diversificato composto da titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società, inclusi i fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, situate in tutto il mondo e operanti in settori quali sviluppo dell’intelligenza artificiale, informatica quantistica, machine learning, robotica e in tutte le tecnologie a queste legate.*

#### ***Politica di investimento***

*Il Comparto punta a raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo direttamente o indirettamente almeno l’80% del proprio patrimonio netto in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società situate in tutto il mondo e operanti in settori quali sviluppo dell’intelligenza artificiale, informatica quantistica, machine learning, robotica e in tutte le tecnologie a queste legate. Il Comparto può assumere esposizione indiretta mediante investimento in strumenti finanziari derivati su titoli azionari e correlati ad azioni e/o indici azionari.*

*Il comparto può altresì investire, in via accessoria, in azioni privilegiate, titoli di debito convertibili in azioni ordinarie, warrant e altri strumenti correlati a titoli azionari.*

*Il Comparto può altresì investire:*

- fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da Stati, istituzioni sovranazionali o amministrazioni pubbliche di Paesi sviluppati e/o da società con sede centrale in un Paese sviluppato. Il Comparto non è soggetto ad alcuna restrizione in termini di Paese, area geografica, settore, durata, valuta o rating creditizio dell’emittente;*
- in via accessoria in liquidità, qualora le condizioni di mercato non consentano di identificare sufficienti opportunità di investimento appetibili sotto il profilo del rendimento potenziale e del rischio;*
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in unità di OICVM e/o di altri OICR;*
- fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società con sede centrale e/o sede principale delle proprie attività in un Paese emergente.*

*Il Comparto impiega i seguenti strumenti finanziari derivati principali a fini di investimento, per attuare la propria politica di investimento e/o a fini di copertura dei rischi: future, opzioni e contratti per differenza (CFD) su titoli azionari e correlati ad azioni e/o su indici azionari.*

*Il Comparto non investirà in alcun modo in asset-backed security (ABS), mortgage-backed security (MBS), contingent convertible bond (COCO bond) o collateral loan obligation (CLO), nonché in obbligazioni oggetto di default o in sofferenza al momento dell’acquisto.*

*Il Comparto non investirà in cartolarizzazioni ai sensi del regolamento (UE) 2017/2402 del 12 dicembre 2017 che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione e instaura un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate.*

*La valuta di base del Comparto è l'euro; esso non intende fornire una copertura sistematica rispetto al rischio di cambio derivante dalle altre valute nel proprio portafoglio. Il Comparto può utilizzare contratti a termine su valute a fini di investimento per adeguare dinamicamente l'esposizione complessiva del proprio portafoglio alle valute in base alle opportunità offerte dal mercato".*

(iv) Benchmark

Attualmente il Comparto utilizza, sia a fini di costruzione del portafoglio e che di calcolo della commissione di incentivo, un indice composito costituito all'85% dall'indice FTSE Italia Star e al 15% dall'indice ICE BofAML Euro Treasury Bill.

A partire dal 6 Agosto 2021 tale indice non sarà più utilizzato dal Comparto a fini di costruzione del portafoglio e sarà sostituito dall'indice ICE BofAML Euro Treasury Bill, che sarà utilizzato solamente ai fini del calcolo della commissione di incentivo. Ciò sarà espresso, all'interno del Prospetto, dalla seguente dicitura:

*Il portafoglio è non è costruito o gestito in relazione ad alcun benchmark, come precedentemente indicato; il Comparto è gestito attivamente e le decisioni di investimento sono pienamente sottoposte al giudizio e alla discrezionalità del Gestore degli investimenti; pertanto possono verificarsi significativi scostamenti dal benchmark dichiarato. Il benchmark è utilizzato solamente ai fini del calcolo della commissione di incentivo.*

(v) Profilo di rischio

A partire dal 6 Agosto 2021 il profilo di rischio del Comparto sarà integrato con uno specifico fattore di rischio legato agli investimenti nei mercati emergenti, inclusa la Cina, con la seguente dicitura:

*"Rischi connessi agli investimenti nei mercati emergenti, inclusa la Cina: gli investimenti nei mercati emergenti possono presentare maggiore volatilità rispetto a quelli effettuati nei mercati maturi. Alcuni mercati possono avere governi relativamente instabili, economie basate su poche società e mercati finanziari che si limitano a trattare esclusivamente piccoli quantitativi di titoli. La maggior parte dei mercati emergenti non è dotata di un sistema regolamentare e di vigilanza evoluto e le informazioni pubblicate sono meno affidabili di quelle provenienti dai Paesi sviluppati. I rischi di esproprio, nazionalizzazione e instabilità politica ed economica sui mercati emergenti sono maggiori rispetto a quelli presenti nei mercati sviluppati".*

Le Modifiche non avranno alcun effetto significativo sul profilo di rischio del Comparto.

(vi) Processo di gestione del rischio

Nell'ambito delle Modifiche, il Consiglio di amministrazione ha deliberato la modifica del metodo di calcolo dell'esposizione complessiva rispetto al rischio adottato dal Comparto. A partire dal 6 Agosto 2021 il metodo del valore a rischio (VaR) relativo sarà sostituito da quello del VaR assoluto, ritenuto dal Consiglio di amministrazione più adeguato poiché il Comparto non avrà più un benchmark.

Il livello atteso di leva finanziaria non può superare il 100% sulla base del valore patrimoniale netto del Comparto. A partire dal 6 Agosto 2021 il Comparto punterà a mantenere la leva finanziaria al di sotto del 200%, calcolata in base al valore nozionale totale di tutti gli strumenti derivati.

(vii) Profilo dell'investitore

In ragione delle Modifiche sarà altresì adeguato il profilo dell'investitore tipico.

Attualmente il profilo dell'investitore tipico del Comparto è il seguente:

*“Il Comparto Azionario Small Cap Italia è adatto agli investitori che intendono partecipare agli sviluppi dei mercati azionari della zona euro e che, pertanto, sono disposti ad accettare la volatilità dei prezzi tipica di questi mercati. Di conseguenza il Comparto è rivolto ad investitori con una prospettiva di investimento a lungo termine e con un alto grado di accettazione dei rischi”.*

A partire dal 6 Agosto 2021 il nuovo profilo dell'investitore tipico del Comparto sarà il seguente:

*Il Comparto Artificial Intelligence è adatto agli investitori che intendono partecipare agli sviluppi dei mercati azionari della zona euro e che, pertanto, sono disposti ad accettare la volatilità dei prezzi tipica di questi mercati. Di conseguenza il Comparto è rivolto ad investitori con una prospettiva di investimento a lungo termine e con un alto grado di accettazione dei rischi”.*

(viii) Commissione di incentivo

A partire dal 6 Agosto 2021 il metodo di calcolo della commissione di incentivo adottato dal Comparto sarà modificato al fine di tenere in considerazione il nuovo benchmark utilizzato, come descritto di seguito:

*“In caso di performance annuale positiva per il Comparto, la SICAV verserà al Gestore delegato agli investimenti del Comparto una commissione di incentivo pari al 20% (per le Azioni appartenenti alla Classe R) del rendimento percentuale eccedente l'indice ICE BofAML Euro Treasury Bill più 200 punti base su base annua”.*

Qualora ritengano che le Modifiche non soddisfino più i propri requisiti di investimento, gli investitori potranno chiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni fino alle ore 13.00 (fuso orario del Lussemburgo) del 29 Luglio 2021. Le Modifiche diverranno efficaci in data 6 Agosto 2021.

Esse saranno incluse nella prossima versione del Prospetto e dei KIID del Comparto, che possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società, sita all'indirizzo sopra indicato.

Il nostro team commerciale rimane a sua disposizione per qualsiasi richiesta di ulteriori informazioni in merito alle Modifiche.

In fede,

Il Consiglio di amministrazione  
**SYMPHONIA LUX SICAV**