

SYMPHONIA LUX SICAV

Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari
Società di investimento a capitale variabile
Société Anonyme
60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo,
Granducato di Lussemburgo
RCS Lussemburgo: B65036
(il "**Fondo**")

AVVISO AGLI AZIONISTI DI:

SYMPHONIA LUX SICAV – Real Assets **(il "Comparto")**

Lussemburgo, 12 dicembre 2025

Si informano gli azionisti che il consiglio di amministrazione del Fondo (il "**Consiglio di Amministrazione**") ha deliberato, di:

1. Modificare la denominazione del Comparto come segue

Attuale denominazione	Nuova denominazione
SYMPHONIA LUX SICAV – Real Assets	SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Attivo

2. Modificare l' Obiettivo di investimento, la strategia d'investimento e la politica d'investimento del Comparto come segue

	Attuale formulazione	Nuova formulazione
Obiettivo di investimento	L'obiettivo del Comparto è quello di conseguire un apprezzamento del capitale a lungo termine.	L'obiettivo del Comparto è quello di conseguire un apprezzamento del capitale a lungo termine attraverso un approccio d'investimento flessibile. Questo è un Comparto flessibile che mira a obiettivi di rendimento assoluto su un orizzonte temporale medio-lungo, con un profilo di rischio elevato.
strategia d'investimento	Il Comparto punta a raggiungere tale obiettivo mediante la gestione attiva di un portafoglio diversificato e flessibile composto da titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società, quali ad esempio fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, situate in tutto il	Il Comparto investe senza vincoli predeterminati in termini di area geografica, tipologia di emittente, settore economico, valuta di denominazione o durata. Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in strumenti subordinati. Gli investimenti del

	<p>mondo e operanti nel settore delle infrastrutture. Tali società includono, a tipo esemplificativo, quelle operanti nella trasmissione e distribuzione di energia elettrica, nello stoccaggio, nel trasporto e nella distribuzione di risorse naturali impiegate nella produzione di energia (come il gas naturale), nella costruzione, gestione e manutenzione di autostrade, strade a pedaggio, gallerie, ponti, parcheggi, aeroporti, porti, ferrovie e sistemi di trasporto pubblico, nei settori delle telecomunicazioni, del trattamento e della distribuzione delle acque o in qualsiasi altro settore legato alle infrastrutture socio-economiche o ad altre infrastrutture emergenti.</p>	<p>Comparto in strumenti subordinati possono includere obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") fino al 20% del patrimonio netto del comparto.</p> <p>Lo stile di gestione è flessibile e la filosofia d'investimento è orientata al conseguimento di rendimenti assoluti nel medio termine attraverso una selezione continua degli strumenti finanziari, comprendente sia attività direzionali (azioni, obbligazioni) sia strategie di investimento non direzionali. Le scelte di investimento si basano su analisi macroeconomiche volte a prevedere gli andamenti e gli sviluppi dei tassi d'interesse e delle valute, nonché su analisi economiche e finanziarie per selezionare le società con le migliori prospettive di crescita, con particolare attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management, alla struttura finanziaria e al modello di business.</p> <p>L'analisi tecnica è utilizzata come strumento complementare. Gli OICVM e gli altri OIC oggetto di investimento sono selezionati e continuamente monitorati dai gestori sulla base di (i) una valutazione quantitativa della performance e della composizione dei portafogli gestiti e (ii) una valutazione qualitativa relativa agli stili di gestione, alla politica di investimento e all'attività di ricerca a supporto delle decisioni di investimento.</p>
politica d'investimento	<p>Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo investendo direttamente o indirettamente il proprio patrimonio netto in titoli azionari, correlati ad azioni e di debito emessi da società situate in tutto il mondo e quotate su una borsa valori ufficiale.</p> <p>A tal fine il Comparto investirà:</p> <ul style="list-style-type: none"> - tra il 20% e l'80% del proprio patrimonio netto in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società operanti in settori legati alle infrastrutture; - fino all'80% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato 	<p>La componente azionaria può variare tra lo 0% e il 100% del patrimonio complessivo del Comparto, senza alcuna restrizione in termini di capitalizzazione; la componente obbligazionaria (inclusi gli strumenti del mercato monetario) può rappresentare fino all'80% del patrimonio complessivo del comparto. Il comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto nei mercati emergenti.</p> <p>La ripartizione degli investimenti del Comparto tra le diverse classi di attivi — in particolare tra componente azionaria e obbligazionaria — può variare in modo significativo nel tempo. Tale ripartizione si basa sull'analisi del Gestore Delegato agli investimenti delle condizioni</p>

	<p>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, duration, valuta o rating creditizio dell'emittente. Il rating creditizio minimo delle obbligazioni in cui il Comparto può investire è tuttavia B-, ed esso non potrà investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni non "investment grade" con un rating compreso tra B- e BB+;</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 5% del proprio patrimonio netto in titoli sprovvisti di rating. <p>Il Comparto potrà assumere un'esposizione alle società cinesi investendo in titoli quotati sulla Borsa di Hong Kong.</p> <p>Il Comparto può assumere un'esposizione indiretta mediante investimento in strumenti finanziari derivati su titoli azionari e correlati ad azioni e/o indici azionari.</p> <p>Il Comparto può altresì investire in azioni privilegiate, titoli di debito convertibili in azioni ordinarie, warrant e altri strumenti correlati a titoli azionari emessi da società operanti in settori legati alle infrastrutture.</p> <p>Il Comparto può altresì investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 azioni o quote di OICVM e/o di altri 	<p>economiche e dei fattori di mercato, inclusi, a titolo esemplificativo, i livelli dei prezzi azionari, i livelli dei tassi d'interesse e i loro trend attesi. In generale, l'attenzione principale — anche considerando il nome del Comparto — sarà rivolta alla componente azionaria. Tuttavia, in specifici contesti di mercato, il Gestore Delegato agli investimenti potrà ritenere opportuno orientare l'allocazione verso la componente obbligazionaria.</p> <p>Il Comparto non è soggetto a restrizioni in termini di Paesi, aree geografiche, settori, durata, valute o rating degli emittenti. Tuttavia, il rating minimo dei titoli obbligazionari in cui il Comparto investe è BB-, e non potrà essere investito più del 20% del patrimonio netto in obbligazioni non investment grade con rating compreso tra BB- e BB+.</p> <p>Un titolo di debito con rating investment grade almeno pari a BB- al momento dell'acquisto, che venga successivamente declassato, non sarà automaticamente venduto, ma sarà liquidato in funzione delle condizioni di mercato e sempre nel migliore interesse degli Azionisti del Comparto. Il Comparto non investirà in titoli di debito distressed.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli di debito non valutati dalle agenzie di rating se considerati dal Gestore Delegato agli investimenti equivalenti, in termini di rischio, ad almeno titoli con rating BB- al momento dell'investimento. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in strumenti strutturati. Queste componenti includono sia investimenti diretti in strumenti finanziari sia le quote investite in OICVM e altri OIC coerenti con la politica d'investimento del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e altri OIC coerenti con la propria politica di investimento, fino a un massimo del 10% del patrimonio complessivo.</p> <p>Il Comparto può investire in obbligazioni o strumenti del mercato monetario senza superare il limite del 50% per emissioni</p>
--	--	--

	<p>OIC (inclusi quelli quotati e chiusi);</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <p>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: futures, opzioni e contratti per differenza (CFD) su titoli azionari e correlati ad azioni e/o su indici azionari.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in SPAC, a condizione che si qualifichino, in qualsiasi momento del loro ciclo di vita, come valori mobiliari ai sensi dell'articolo 1, paragrafo 34 e dell'articolo 41 della Legge del 2010 e dell'articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 relativo ad alcune definizioni della legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi di investimento collettivo del risparmio e successive modifiche.</p> <p>La valuta di base del Comparto è l'euro; esso non intende fornire una copertura sistematica rispetto al rischio di cambio derivante dalle altre</p>	<p>sub-investment grade o prive di rating. Il Gestore Delegato agli investimenti generalmente non applica strategie di copertura del rischio valutario, pur mantenendo la facoltà di adottare scelte operative differenti in specifici contesti di mercato.</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati per: (i) finalità di copertura; (ii) una gestione più efficiente del portafoglio; (iii) finalità di investimento.</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati quali futures, opzioni e contratti finanziari differenziali (CFD) su azioni e strumenti correlati alle azioni, su indici finanziari, tassi d'interesse e obbligazioni, non solo per finalità di copertura e gestione efficiente del portafoglio ma anche per finalità d'investimento. L'utilizzo dei derivati per finalità d'investimento consiste nell'assumere posizioni tramite tali strumenti con l'obiettivo di generare rendimenti aggiuntivi anticipando i movimenti dei prezzi degli attivi sottostanti, degli indici o dei tassi d'interesse, anziché limitarsi a ridurre i rischi esistenti. Questo approccio può aumentare l'esposizione del comparto (lunga o corta) verso determinati mercati o fattori di rischio, potenzialmente amplificando sia i guadagni sia le perdite, pur rimanendo coerente con gli obiettivi d'investimento, il profilo di rischio e i limiti normativi applicabili.</p> <p>L'esposizione derivante da strumenti derivati non può superare il 100% del patrimonio netto del comparto (leva pari a 2). Questo effetto di amplificazione si applica sia ai potenziali guadagni sia alle perdite. L'uso dei derivati è coerente con il profilo rischio/rendimento del Comparto.</p>
--	--	--

	valute nel proprio portafoglio. Il Comparto può utilizzare futures quotati e 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.	
--	--	--

3. Modificare la classificazione SFDR del Comparto come segue:

In seguito alla modifica dell'obiettivo, della strategia e della politica d'investimento del comparto descritte sopra, la classificazione del comparto ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") sarà modificata come segue:

Classificazione SFDR attuale	Nuova classificazione SFDR
Articolo 8	Articolo 6

A seguito di tale modifica della classificazione SFDR del Comparto, l'informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafo 1, paragrafi 1, 2 e 2a SFDR e all'articolo 6, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852 relativa al comparto sarà rimossa dall'"Appendice II – Informativa sulla finanza sostenibile" del Prospetto del Fondo.

4. Modificare il metodo di calcolo dell'esposizione complessiva al rischio del comparto come segue:

In seguito alla modifica dell'obiettivo, della strategia e della politica d'investimento descritta sopra, il metodo di calcolo dell'esposizione complessiva al rischio del comparto sarà modificato come segue:

Metodo di calcolo attuale	Nuovo metodo di calcolo
Value at Risk ("VaR") assoluto	Approccio fondato sugli impegni (<i>commitment approach</i>)

5. Modificare le caratteristiche e la struttura delle commissioni della Classe R (distribuzione) come segue:

	Caratteristiche attuali	Nuove Caratteristiche
Nome	R	RD
Categoria	Distribuzione	Distribuzione
Commissione di gestione del Gestore delegato agli investimenti	1.30%	1.80%
Commissione di performance	30%	30%

6. Modificare la Commissione di gestione del Gestore delegato agli investimenti e la Commissione di performance relative alle Classi di Azioni R, R1, e P come segue:

Attuale struttura delle commissioni				Nuova struttura delle commissioni			
Classe di Azioni	Categoria	Commissione di gestione del Gestore delegato agli investimenti	Commissione di performance	Classe di Azioni	Categoria	Commissione di gestione del Gestore delegato agli investimenti	Commissione di performance
R	Ad accumulato	1.30%	30%	R	Ad accumulato	1.80%	30%
R1	Ad accumulato	1.50%	30%	R1	Ad accumulato	2.10%	10%
I	Ad accumulato	0.80%	N/A	I	Ad accumulato	1.10%	N/A
P	Ad accumulato	0.40%	N/A	P	Ad accumulato	1.10%	10%

7. Apportare ulteriori modifiche non sostanziali al Prospetto del Fondo

La nuova versione del prospetto del Fondo, che riflette le modifiche descritte ai punti da 1 a 6 di cui sopra, include inoltre diversi aggiornamenti e chiarimenti aggiuntivi, tra cui un aggiornamento: (i) della composizione del consiglio di amministrazione della società di gestione del Fondo, (ii) della sezione “Definizioni” del prospetto, (iii) delle disposizioni relative alla fusione dei comparti, al fine di garantire coerenza con le corrispondenti disposizioni dello statuto consolidato del Fondo, e (iv) dell'elenco dei fattori di rischio pertinenti al Fondo.

Diritto di riscattare le Azioni ed entrata in vigore delle modifiche al Comparto

Gli azionisti che concordano con le modifiche descritte ai punti da 1 a 6 di cui sopra non devono intraprendere alcuna azione.

Gli azionisti che non sono d'accordo con le modifiche proposte hanno il diritto di richiedere il rimborso gratuito delle loro azioni per un periodo di trenta giorni (30) che decorre dalla data del presente avviso e termina il 12 gennaio 2026.

Le modifiche al comparto descritte ai punti da 1 a 6 sopra saranno effettive a far data dal 13 gennaio 2026.

Una copia del Prospetto modificato sarà messa gratuitamente a disposizione degli Azionisti su richiesta presso la sede legale del Fondo o contattando l'Agente Amministrativo.

Per qualsiasi domanda relativa a quanto sopra, non esitate a contattare il Consiglio di amministrazione.

Distinti saluti,

A nome del Consiglio di amministrazione