

## MODIFICHE AL REGOLAMENTO UNICO DEI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO GESTITI DA SYMPHONIA SGR ED APPARTENENTI AL SISTEMA SYMPHONIA

### Informativa ai partecipanti

Torino, 2 dicembre 2015

Gentile Partecipante,

La informiamo che il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR in data 24.09.2015 ha deliberato alcune modifiche al Regolamento Unico dei Fondi del Sistema Symphonia, senza che si determini a suo carico alcun onere aggiuntivo.

Le modifiche attengono ai seguenti aspetti:

- introduzione per alcuni Fondi della gamma esistente di due Classi di quote rivolte a specifici sottoscrittori;
- introduzione di nuova modalità di sottoscrizione delle quote dei Fondi attraverso l'istituto giuridico del c.d. *nominee*;
- eliminazione della precedente indicazione relativa all'utilizzo di strumenti derivati con finalità di investimento.

#### *Introduzione di nuove Classi di quote*

La prima modifica ha la finalità di meglio caratterizzare l'offerta dei Fondi in relazione alle masse afferenti alla clientela istituzionale. Per alcuni Fondi della gamma esistente sono state istituite due Classi di quote denominate Classe "I" e Classe "P" rivolte ai seguenti investitori:

- **Classe "I"**: riservata agli intermediari finanziari abilitati che sottoscrivono le quote per conto di un OICR o di prodotti finanziari assicurativi ovvero in conto terzi in relazione ad un mandato di gestione di portafogli;
- **Classe "P"**: riservata esclusivamente ai seguenti clienti professionali di diritto:
  - banche;
  - imprese di investimento;
  - altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati;
  - imprese di assicurazione;
  - fondi pensione;
  - altri investitori istituzionali.

Per quanto riguarda le modalità di partecipazione, le due nuove Classi potranno essere sottoscritte solo mediante unica soluzione, l'importo minimo della sottoscrizione iniziale è pari a 100.000,00 Euro mentre per le successive è pari a 1.000,00 Euro.

Per il dettaglio del regime commissionale applicato alle due nuove Classi di quote, La invitiamo a prendere visione del documento testo a fronte

allegato alla presente comunicazione precisandoLe che:

- rimangono invariate le attuali aliquote commissionali previste ivi compreso quelle della preesistente Classe I del Fondo Symphonia Selezione Italia;
- ai fini del calcolo della commissione di incentivo del Fondo Symphonia Patrimonio Reddito Classe I, il primo valore di rilevazione dell'High Watermark Assoluto sarà, nell'interesse degli attuali sottoscrittori del Fondo Symphonia Patrimonio Reddito potenzialmente rientranti nella nuova Classe I, il valore della quota più elevato registrato durante l'anno 2015.

#### Sottoscrizione delle quote mediante il c.d. nominee

La seconda modifica è volta ad introdurre, in aggiunta ai modelli organizzativi già esistenti, una nuova modalità di sottoscrizione dei Fondi attraverso l'istituto giuridico del c.d. *nominee*, ovvero di un intermediario finanziario al quale viene conferito un mandato senza rappresentanza da parte di un investitore. In forza di tale mandato, il c.d. *nominee* agisce in qualità di collocatore primario dei Fondi e si avvale - a sua volta - di collocatori secondari dallo stesso nominati.

La sottoscrizione delle quote avviene mediante conferimento:

- a) al collocatore primario, di un mandato senza rappresentanza a sottoscrivere quote dei Fondi in nome proprio e per conto del sottoscrittore medesimo nonché a richiedere le operazioni di rimborso e di passaggio tra Fondi;
- b) al collocatore secondario (o "ente mandatario") di un mandato con rappresentanza per:
  - (i) l'inoltro al collocatore primario delle richieste di sottoscrizione nonché delle operazioni di passaggio tra Fondi e di rimborso;
  - (ii) la gestione e l'incasso dei mezzi di pagamento e il pagamento al sottoscrittore delle somme rivenienti dai rimborsi.

L'intermediario prescelto da Symphonia per l'operatività tramite *nominee* è Allfunds Bank S.p.A.

Le principali modifiche regolamentari connesse con la sottoscrizione di quote di Fondi da parte di un *nominee* attengono:

- alle spese a carico dei partecipanti (diritti fissi): il *nominee* applica e trattiene un diritto fisso pari a Euro 5 per ogni operazione di sottoscrizione e rimborso con esclusione delle operazioni di passaggio tra Fondi. Per le operazioni effettuate mediante Pac il diritto fisso applicato e trattenuto dal *nominee* è pari a 5 euro per il primo versamento e 1 euro per i versamenti successivi;
- all'emissione dei certificati: le quote sottoscritte sono immesse nel certificato cumulativo a nome del collocatore primario con indicazione che si tratta di posizioni detenute per conto terzi. Il collocatore primario mantiene presso di sé indicazione delle singole posizioni dei sottoscrittori finali. Qualora il cliente, che sottoscrive le quote tramite *nominee*, richieda l'emissione di un certificato nominativo cessa l'operatività tramite collocatore primario.

#### Utilizzo degli strumenti derivati

In relazione alla Comunicazione Consob n. 0097996 del 22.12.2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti *retail*, al fine di evitare dubbi interpretativi e poter classificare i Fondi appartenenti al Sistema Symphonia tra i prodotti non complessi, è stata eliminata la possibilità di utilizzare gli strumenti derivati con finalità di investimento e contestualmente riformulata la definizione di "*utilizzo di strumenti derivati per efficiente gestione del portafoglio*" estendendola al caso di investimento volto ad assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato.

Tutte le modifiche sopra indicate sono state approvate dalla Banca D'Italia con provvedimento n.1236003/15 del 20.11.2015.

Il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR in data 29.10.2015 ha inoltre approvato in via generale la modifica al Regolamento Unico dei Fondi del Sistema Symphonia relativa alle modalità di calcolo della provvigione di incentivo. E' stato stabilito che, ai fini del calcolo della provvigione di incentivo, il valore complessivo del Fondo deve essere considerato al netto di tutti i costi ad eccezione della provvigione di incentivo stessa (così come previsto dal Regolamento della Banca d'Italia sulla gestione collettiva del risparmio del 19 gennaio 2015).

---

**Tutte le predette modifiche saranno efficaci a decorrere dal 1.1.2016.**

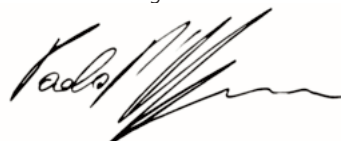
Per il dettaglio di tutte le modifiche di cui sopra si rinvia al testo a fronte allegato alla presente comunicazione nonché alla versione integrale del nuovo Regolamento Unico disponibile sul sito [www.symphonia.it](http://www.symphonia.it) (comunicazione & media/avvisi alla clientela/avvisi sottoscrittori Fondi Sistema Symphonia) comprensivo di testo raffrontato con la versione previgente.

Cogliamo infine l'occasione per inoltrarle copia aggiornata dell'Informativa Precontrattuale che sostituisce la versione a Sue mani.

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

Cogliamo l'occasione per porgerLe i nostri migliori saluti.

Symphonia SGR  
(l'Amministratore delegato Paolo D'ALFONSO)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Paolo D'Alfonso', with a stylized, sweeping flourish at the end.

Allegati alla presente informativa:

Allegato 1: Testo a fronte del Regolamento Unico dei Fondi appartenenti al Sistema Symphonia;

Allegato 2: Informativa Precontrattuale.

REGOLAMENTO SISTEMA SYMPHONIA  
TESTO VIGENTE

**A. SCHEDA IDENTIFICATIVA**

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

**Denominazione, tipologia e durata dei fondi**

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

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

(...)

**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, 55 - 20145, Milano (di seguito denominata "Banca Depositaria") (indirizzo Internet: [www.icbpi.it](http://www.icbpi.it)). I prospetti contabili dei Fondi sono messi a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Depositaria.

(...)

**Periodicità di calcolo del valore della quota e delle modifiche regolamentari**

(...)

**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**

(...)

REGOLAMENTO SISTEMA SYMPHONIA  
TESTO IN VIGORE DAL 01/01/2016

**A. SCHEDA IDENTIFICATIVA**

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

**Denominazione, tipologia e durata dei fondi**

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

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

(...)

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.

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

(...)

**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](http://www.icbpi.it)). I prospetti contabili dei Fondi sono messi a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Depositaria.

(...)

**Periodicità di calcolo del valore della quota e fonti di riferimento per la pubblicazione del suo valore nonché delle eventuali modifiche regolamentari**

(...)

**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**

(...)

## 1.2 Parte relativa a tutti i fondi

1.2.1 Il patrimonio di ciascun fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti, può inoltre essere investito:

(...)

- in strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi presenti nel proprio portafoglio (quali i rischi di mercato azionario, di interesse, di cambio, di credito), di efficiente gestione del portafoglio (in termini di minori costi di intermediazione, rapidità di esecuzione, maggior liquidità) e di investimento (al fine di cogliere le opportunità di mercato). In tal caso l'investimento in strumenti finanziari derivati, in funzione dell'andamento dei mercati, comporta, in relazione alla posizione assunta, l'amplificazione delle variazioni positive o negative del valore complessivo netto nella misura massima consentita dalla normativa pro-tempore vigente. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento di ciascun Fondo. I fondi possono utilizzare strumenti derivati per assumere posizioni corte nette nei limiti previsti dalla vigente normativa regolamentare;

(...)

1.2.7 Le quote del fondo Symphonia Selezione Italia classe I sono sottoscrivibili esclusivamente da intermediari finanziari abilitati che svolgano il servizio di gestione:

- per conto di terzi che abbiano conferito un mandato di gestione di portafogli;
- per conto di OICR;
- per conto di Fondi Pensione o analoghi veicoli di diritto estero;
- in relazione a Prodotti finanziari assicurativi.

(...)

## 3. REGIME DELLE SPESE

### 3.1 Spese a carico di ciascun fondo

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

(...)

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

(...)

#### 3.1.1 Compenso del gestore

##### a) Provvigione di gestione

Viene calcolata quotidianamente sul valore netto complessivo di ciascun

## 1.2 Parte relativa a tutti i fondi

1.2.1 Il patrimonio di ciascun fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti, può inoltre essere investito:

(...)

- in strumenti finanziari derivati **nei limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza, con le finalità di:**

- **copertura dei rischi connessi con le posizioni assunte nei portafogli di ciascun fondo;**
- **efficiente gestione tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio rendimento definito dalla politica di investimento del fondo.**

(...)

### comma 1.2.7 cancellato

## 1.3 (comma nuovo con rinumerazione dei successivi commi) Caratteristiche delle Classi di quote

1.3.1 La Classe I è riservata agli intermediari finanziari abilitati che sottoscrivano le quote per conto di un OICR o di prodotti finanziari assicurativi ovvero in conto terzi in relazione ad un mandato di gestione di portafogli.

La Classe P è riservata esclusivamente ai seguenti clienti professionali di diritto:

- a) banche;
- b) imprese di investimento;
- c) altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati;
- d) imprese di assicurazione;
- e) fondi pensione;
- f) altri investitori istituzionali.

1.3.2 Le Classi I e P si differenziano per:

- i. la modalità di partecipazione: cfr. successivo articolo I "Partecipazione ai fondi" della Parte C) Modalità di funzionamento;
- ii. il regime commissionale: cfr. successivo articolo 3 "Regime delle spese".

(...)

## 3. REGIME DELLE SPESE

### 3.1 Spese a carico di ciascun fondo

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

(...)

- la provvigione di incentivo, determinata secondo le modalità indicate sub articolo 3.1.1, lett. b) **non si applica ai fondi Symphonia Obbligazionario Breve Termine, Symphonia Obbligazionario Rendita, Symphonia Tesoreria, Symphonia Selezione Italia Classe I, nonché alla Classe P di tutti i fondi;**

(...)

#### 3.1.1 Compenso del gestore

##### a) Provvigione di gestione

Viene calcolata quotidianamente sul valore netto complessivo di ciascun

fondo 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	Comm gestione annua
Symphonia Selezione Italia	1,80%
Symphonia Selezione Italia Classe I	1,00%
Symphonia Azionario Small Cap Italia	1,80%
Symphonia Azionario Euro	1,90%
Symphonia Azionario USA	1,90%
Symphonia Fortissimo	1,80%
Symphonia Asia Flessibile	1,90%
Symphonia Multimanager Emergenti Flessibile	1,90%
Symphonia Patrimonio Attivo	1,50%
Symphonia Patrimonio Reddito	1,20%
Symphonia Obbligazionario Breve Termine	0,65%
Symphonia Obbligazionario Euro	0,95%
Symphonia Obbligazionario Dinamico Valute	1,00%
Symphonia Obbligazionario Corporate	1,10%
Symphonia Obbligazionario Rendita	0,65%
Symphonia Tematico	1,90%
Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale	1,20%
Symphonia Tesoreria	0,40%

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	Comm gestione annua	Comm gestione annua Classe I	Comm gestione annua Classe P
Symphonia Selezione Italia	1,80%	1,00%	0,60%
Symphonia Azionario Small Cap Italia	1,80%	1,10%	0,60%
Symphonia Azionario Euro	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 Multimanager Emergenti Flessibile	1,90%	-	-
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 Obbligazionario Euro	0,95%	-	-
Symphonia Obbligazionario Dinamico Valute	1,00%	-	-
Symphonia Obbligazionario Corporate	1,10%	0,65%	0,30%
Symphonia Obbligazionario Rendita	0,65%	-	-
Symphonia Tematico	1,90%	-	-
Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale	1,20%	0,75%	0,35%
Symphonia Tesoreria	0,40%	-	-

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

E' applicata 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 di incentivo viene calcolata quotidianamente moltiplicando le entità percentuali sopra indicate per il minor ammontare tra il valore complessivo netto di ciascun Fondo nel giorno di calcolo ed il valore complessivo netto medio del Fondo nell'anno di riferimento.

(...)

Per i fondi Symphonia Patrimonio Reddito e Symphonia Tematico la provvigione di incentivo matura qualora il valore della quota di ciascun giorno (il "Giorno Rilevante") sia superiore rispetto al valore più elevato (di seguito "High Watermark Assoluto") registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra la Data di Prima Rilevazione dell'High Watermark Assoluto, come di seguito definita, ed il giorno precedente quello Rilevante. Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo, quale primo valore di rilevazione dell'High Watermark Assoluto del fondo Symphonia Patrimonio Reddito si assume il valore dell'azione del Comparto Patrimonio Globale Reddito di Symphonia SICAV relativo al giorno 30 dicembre 2010, per il fondo Symphonia Tematico si assume il valore della quota del fondo Symphonia Flessibile relativo al giorno 28 settembre 2012 (la "Data di Prima Rilevazione dell'High Watermark Assoluto").

(...)

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

E' applicata ai fondi del Sistema Symphonia, ad eccezione dei fondi Symphonia Obbligazionario Breve Termine, Symphonia Obbligazionario Rendita, Symphonia Tesoreria, Symphonia Selezione Italia Classe I ed alla Classe P di tutti i fondi, qualora la variazione percentuale del valore della quota del fondo sia positiva e migliore dell'andamento dell'indice di riferimento di seguito specificato per ciascun fondo.

(...)

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

(...)

Per i fondi Symphonia Patrimonio Reddito e Symphonia Tematico la provvigione di incentivo matura qualora il valore della quota di ciascun giorno (il "Giorno Rilevante") sia superiore rispetto al valore più elevato (di seguito "High Watermark Assoluto") registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra la Data di Prima Rilevazione dell'High Watermark Assoluto, come di seguito definita, ed il giorno precedente quello Rilevante. Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo, quale primo valore di rilevazione dell'High Watermark Assoluto del fondo Symphonia Patrimonio Reddito si assume il valore dell'azione del Comparto Patrimonio Globale Reddito di Symphonia SICAV relativo al giorno 30 dicembre 2010. **Per la Classe I del medesimo fondo si assume il valore della quota del fondo Symphonia Patrimonio Reddito più elevato registrato durante l'anno 2015.** Per il fondo Symphonia Tematico si assume il valore della quota del fondo Symphonia Flessibile relativo al giorno 28 settembre 2012 (la "Data di Prima Rilevazione dell'High Watermark Assoluto").

(...)

Fondo	Fee Cap
Symphonia Selezione Italia	6%
Symphonia Selezione Italia Classe I	Non prevista
Symphonia Azionario Small Cap Italia	6%
Symphonia Azionario Euro	6%
Symphonia Azionario USA	6%
Symphonia Fortissimo	6%
Symphonia Asia Flessibile	6%
Symphonia Multimanager Emergenti Flessibile	6%
Symphonia Patrimonio Attivo	5%
Symphonia Patrimonio Reddito	3%
Symphonia Obbligazionario Breve Termine	Non prevista
Symphonia Obbligazionario Euro	3%
Symphonia Obbligazionario Dinamico Valute	3%
Symphonia Obbligazionario Corporate	3%
Symphonia Obbligazionario Rendita	Non prevista
Symphonia Tematico	6%
Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale	3%
Symphonia Tesoreria	Non prevista

Fondo	Fee Cap	Fee Cap Cl.I
Symphonia Selezione Italia	6%	-
Symphonia Azionario Small Cap Italia	6%	5%
Symphonia Azionario Euro	6%	5%
Symphonia Azionario USA	6%	5%
Symphonia Fortissimo	6%	5%
Symphonia Asia Flessibile	6%	5%
Symphonia Multimanager Emergenti Flessibile	6%	-
Symphonia Patrimonio Attivo	5%	4%
Symphonia Patrimonio Reddito	3%	2,5%
Symphonia Obbligazionario Breve Termine	-	-
Symphonia Obbligazionario Euro	3%	-
Symphonia Obbligazionario Dinamico Valute	3%	-
Symphonia Obbligazionario Corporate	3%	2,5%
Symphonia Obbligazionario Rendita	-	-
Symphonia Tematico	6%	-
Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale	3%	2,5%
Symphonia Tesoreria	-	-

### 3.2 Oneri a carico dei singoli partecipanti

(...)

L'importo del rimborso di cui alla precedente lettera d) può essere aggiornato ogni anno sulla base della variazione intervenuta rispetto all'ultimo aggiornamento dell'indice generale accertato dall'ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati.

(...)

#### C. MODALITA' DI FUNZIONAMENTO

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

##### I. Partecipazione ai fondi

###### I.1 Previsioni generali

(...)

9. A fronte di ogni sottoscrizione la SGR provvede a comunicare su supporto durevole cartaceo o mediante mezzi elettronici al sottoscrittore la conferma dell'avvenuto investimento, recante informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.

(...)

###### I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote

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

(...)

### 3.2 Oneri a carico dei singoli partecipanti

(...)

Per le operazioni effettuate con le modalità di cui al punto 5 della sezione I.2 "Modalità di sottoscrizione" in luogo dei diritti fissi indicati alle lettere a. e c. che precedono, viene applicato e trattenuto dal *nominee* un diritto fisso pari a Euro 5 per ogni operazione di sottoscrizione e rimborso con esclusione delle operazioni di passaggio tra fondi. Per le operazioni PAC viene applicato e trattenuto dal *nominee* un diritto fisso pari a 5 euro per il primo versamento e 1 euro per i versamenti successivi.

L'importo dei diritti di cui alle precedenti lettere a), b), d) e lettera e) può essere aggiornato ogni anno sulla base della variazione intervenuta rispetto all'ultimo aggiornamento dell'indice generale accertato dall'ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati.

(...)

#### C. MODALITA' DI FUNZIONAMENTO

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

##### I. Partecipazione ai fondi

###### I.1 Previsioni generali

(...)

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

(...)

###### I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote

1. La sottoscrizione delle quote dei fondi avviene mediante:
- versamento in un'unica soluzione. L'importo minimo della sottoscrizione (iniziale e successive) è pari a:
    - 100,00 Euro per le quote dei Fondi ad eccezione del fondo Symphonia Tesoreria per il quale è previsto un importo minimo per la prima sottoscrizione pari a 25.000,00 Euro al lordo delle spese e per le successive pari a 10.000,00 Euro;
    - 100.000,00 Euro per le quote in Classe I e Classe P, mentre per le successive è pari a 1.000,00 Euro;

(...)

2. La sottoscrizione può essere effettuata:
- direttamente presso la SGR;
  - per il tramite di soggetti collocatori;
  - mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi del successivo punto 6.

(...)

5.

2. La sottoscrizione può essere effettuata:
- direttamente presso la SGR;
  - per il tramite di soggetti collocatori;
  - mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi del successivo punto 7.
  - secondo la modalità "*nominee con integrazione verticale del collocamento*" ai sensi del successivo punto 5, per i collocatori che vi aderiscano.

(...)

#### 5. (comma nuovo con rinumerazione dei successivi commi)

La sottoscrizione delle quote può essere altresì effettuata secondo lo schema del c.d. "*nominee con integrazione verticale del collocamento*". In tal caso, il "*nominee*" agisce in qualità di collocatore primario degli OICR, e si avvale - a sua volta - di collocatori secondari, dallo stesso nominati; la sottoscrizione delle quote avviene mediante conferimento:

a) al collocatore primario, di un mandato senza rappresentanza, redatto sul modulo di sottoscrizione, a sottoscrivere quote degli OICR in nome proprio e per conto del sottoscrittore medesimo nonché a richiedere le operazioni di rimborso di cui alla successiva sezione VI Rimborsi e le operazioni di passaggio tra OICR di cui alla successiva sezione I.4. Operazioni di passaggio tra fondi;

b) al collocatore secondario (o "ente mandatario") di un mandato con rappresentanza, redatto sul modulo di sottoscrizione, per:

(i) l'inoltro al collocatore primario delle richieste di sottoscrizione nonché delle operazioni di passaggio tra Fondi e rimborso di cui alle successive sezioni I.4. e VI;

(ii) la gestione e l'incasso dei mezzi di pagamento di cui al successivo punto 6 e il pagamento al sottoscrittore delle somme rivenienti dai rimborsi di cui alla successiva sezione VI Rimborsi.

I mezzi di pagamento sono intestati dal sottoscrittore all'ente mandatario che provvede, in nome e per conto del sottoscrittore medesimo a:

(i) incassare i mezzi di pagamento e ad accreditare, entro il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione delle domande di sottoscrizione o comunque decorsi i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicato nel modulo di sottoscrizione, le relative somme su apposito conto acceso presso il collocatore primario;

(ii) inviare al collocatore primario contestuale richiesta di sottoscrizione delle quote dei Fondi.

Ricevuta la richiesta di sottoscrizione, il collocatore primario invia alla SGR un'unica domanda di sottoscrizione con indicazione cumulativa di tutte le richieste di sottoscrizione ricevute da parte del collocatore secondario e provvede ad addebitare il conto del collocatore secondario presso di sé e accreditare, con la medesima data valuta, le relative somme (al netto degli oneri eventualmente applicabili e indicati al precedente art. 3, Regime delle spese) sul conto tecnico aperto dal depositario presso lo stesso collocatore primario. Tale conto (il "Conto Tecnico") ha natura meramente transitoria ed è volto ad ottimizzare i flussi finanziari tra il collocatore primario e il conto afflussi dei Fondi aperto presso il depositario ai fini del rispetto delle tempistiche del Fondo stesso.

Immediatamente dopo l'accredito sul conto tecnico e comunque entro il medesimo giorno lavorativo, il collocatore primario - su istruzione del depositario - addebita per pari importo il conto tecnico e accredita, con la medesima data valuta, le somme sul conto afflussi dei Fondi aperto presso il depositario.

Le quote sottoscritte sono immesse nel certificato cumulativo di cui alla sezione II Quote e certificati di partecipazione, a nome del collocatore primario con indicazione che si tratta di posizioni detenute per conto terzi.

Il collocatore primario mantiene presso di sé indicazione delle singole posizioni dei sottoscrittori finali.

Il sottoscrittore ha il diritto di revocare in qualunque momento i mandati conferiti al collocatore primario e all'ente mandatario.

5. Il versamento del corrispettivo in EURO può avvenire mediante:
- assegno bancario o circolare, non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità, all'ordine della SGR- rubrica intestata al

6. Il versamento del corrispettivo in EURO può avvenire mediante:
- assegno circolare o bancario non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità, all'ordine della SGR- rubrica intestata al



fondo prescelto tra quelli di cui al presente Regolamento;

- bonifico bancario avente quale beneficiario la SGR in favore del/dei fondo/i prescelto/i tra quelli di cui al presente Regolamento, alla cui copertura il sottoscrittore può provvedere anche a mezzo contanti;
- addebito su un conto corrente bancario intrattenuto dal sottoscrittore o da uno dei cointestatari, in caso di adesione ad un Piano di accumulo di cui al successivo paragrafo I.3. e per i soli versamenti unitari successivi al primo.

(...)

### **I.3 Sottoscrizione delle quote mediante Piani di accumulo**

1. La sottoscrizione delle quote può avvenire anche mediante adesione al Piano di accumulo che consente al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo ad eccezione dei fondi Selezione Italia Classe I e Tesoreria per i quali è prevista solo la possibilità di sottoscrivere mediante unica soluzione.

(...)

5. Per i versamenti previsti dal Piano di accumulo il sottoscrittore può avvalersi dei mezzi di pagamento previsti al punto 5 del paragrafo I.2.

(...)

8. Nel rispetto di quanto indicato nel precedente punto 2., il sottoscrittore può variare il piano in qualunque momento mediante la variazione:

- della durata residua del piano;
- dell'importo unitario dei versamenti successivi;
- della cadenza dei versamenti.

(...)

### **I.4 Operazioni di passaggio tra fondi**

(...)

3. Le operazioni di passaggio fra fondi possono avvenire per richiesta scritta o anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, secondo le modalità descritte al punto 6 del paragrafo I.2.

4. Gli investitori diversi da quelli elencati nel paragrafo 1.2.7. non possono effettuare operazioni di passaggio al fondo Symphonia Selezione Italia Classe I.

5. La SGR, verificata la disponibilità delle quote, dà esecuzione all'operazione di passaggio tra i fondi con le seguenti modalità:

- il valore del rimborso è determinato il giorno di ricezione della richiesta di trasferimento. Si intendono convenzionalmente ricevute in giornata le richieste pervenute entro le ore 13.00;

- il giorno della sottoscrizione del fondo prescelto dal partecipante coincide con quello di pagamento del rimborso, che deve avvenire entro il quarto giorno a quello di determinazione del rimborso (switch).

(...)

fondo prescelto tra quelli di cui al presente Regolamento;

- bonifico bancario avente quale beneficiario la SGR in favore del/dei fondo/i prescelto/i tra quelli di cui al presente Regolamento, alla cui copertura il sottoscrittore può provvedere anche a mezzo contanti;
- addebito su un conto corrente bancario intrattenuto dal sottoscrittore o da uno dei cointestatari, in caso di adesione ad un Piano di accumulo di cui al successivo paragrafo I.3. e per i soli versamenti unitari successivi al primo.

**In caso di sottoscrizione con le modalità indicate al precedente punto 5, sono ammessi i seguenti mezzi di pagamento:**

- **assegno circolare o bancario non trasferibile emesso dal sottoscrittore (mandante) all'ordine dell'ente mandatario;**
- **bonifico bancario disposto da uno dei mandanti, all'ordine dell'ente mandatario;**
- **autorizzazione permanente di addebito (RID) su un conto corrente bancario indicato dal sottoscrittore o da uno dei cointestatari con l'indicazione dell'ente mandatario quale beneficiario.**

(...)

### **I.3 Sottoscrizione delle quote mediante Piani di accumulo**

1. La sottoscrizione delle quote può avvenire anche mediante adesione al Piano di accumulo che consente al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo ad eccezione dei fondi **delle Classi I e P** e Tesoreria per i quali è prevista solo la possibilità di sottoscrivere mediante unica soluzione.

(...)

5. Per i versamenti previsti dal Piano di accumulo il sottoscrittore può avvalersi dei mezzi di pagamento previsti al punto 6 del paragrafo I.2.

(...)

8. Nel rispetto di quanto indicato nel precedente punto 2., il sottoscrittore può **modificare** il piano in qualunque momento mediante la variazione:

- della durata residua del piano;
- dell'importo unitario dei versamenti successivi;

- della cadenza dei versamenti (**variazione non prevista in caso di sottoscrizione effettuata secondo le modalità indicate al punto 5, sezione I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote**).

(...)

### **I.4 Operazioni di passaggio tra fondi**

(...)

3. Le operazioni di passaggio fra fondi possono avvenire per richiesta scritta o anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, secondo le modalità descritte al punto 7 del paragrafo I.2.

#### **4. comma eliminato con rinumerazione del successivo comma**

4. La SGR, verificata la disponibilità delle quote, dà esecuzione all'operazione di passaggio tra i fondi con le seguenti modalità:

- il valore del rimborso è determinato il giorno di ricezione della richiesta di trasferimento. Si intendono convenzionalmente ricevute in giornata le richieste pervenute entro le ore 13.00;

- il giorno della sottoscrizione del fondo prescelto dal partecipante coincide con quello di pagamento del rimborso, che deve avvenire entro il quarto giorno a quello di determinazione del rimborso (**switch**);

- **per l'operatività di cui al punto 5 della sezione I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote, il giorno della sottoscrizione del fondo prescelto dal partecipante è il primo giorno lavorativo successivo alla valorizzazione del rimborso ed al suo regolamento, che deve avvenire entro il quarto giorno a quello di determinazione del rimborso (operazioni di passaggio tra fondi).**

(...)

## II. Quote e certificati di partecipazione

1. A richiesta dei partecipanti, i certificati di partecipazione possono essere emessi solo in forma nominativa per un numero intero di quote e/o frazioni di esse.

(...)

## VI. Rimborso delle quote

### VI.1 Previsioni generali

(...)

4.

(...)

8. La SGR provvede, tramite la Banca Depositaria, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso.

(...)

## II. Quote e certificati di partecipazione

1. A richiesta dei partecipanti, i certificati di partecipazione possono essere emessi solo in forma nominativa per un numero intero di quote e/o frazioni di esse. **Il sottoscrittore ha il diritto di richiedere in qualunque momento l'emissione dei certificati nominativi; in tal caso - laddove l'operatività si svolga con le modalità di cui al punto 5, della sezione 1.2 Modalità di sottoscrizione delle quote - la SGR iscriverà direttamente il sottoscrittore nel registro dei partecipanti e conseguentemente cesserà l'operatività tramite il collocatore primario.**

(...)

## VI. Rimborso delle quote

### VI.1 Previsioni generali

(...)

4

**(comma nuovo con rinumerazione dei successivi commi)**

**In caso di rimborso di quote dei Fondi sottoscritte con le modalità indicate al punto 5 della sezione 1.2 Modalità di sottoscrizione delle quote, il collocatore primario trasmette alla SGR una unica domanda di rimborso con indicazione cumulativa di tutte le richieste di rimborso ricevute dai collocatori secondari e delle somme da liquidare.**

(...)

9. La SGR provvede, tramite la Banca Depositaria, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso. **Laddove l'operatività si svolga con le modalità di cui al punto 5, della sezione 1.2 Modalità di sottoscrizione delle quote, la Banca Depositaria provvede a corrispondere l'importo relativo all'ammontare complessivo delle operazioni di rimborso al collocatore primario, accreditando il Conto Tecnico aperto a nome della Banca Depositaria presso il collocatore primario. Quest'ultimo, su istruzione della Banca Depositaria, addebita il Conto Tecnico per pari importo e provvede - sotto la propria responsabilità, nel rispetto della tempistica sopra indicata e per pari valuta - al pagamento dei rimborsi al sottoscrittore per il tramite del collocatore secondario (ente mandatario) al quale il sottoscrittore ha conferito l'apposito mandato.**

(...)

# DOCUMENTO PRECONTRATTUALE

---

Data di validità del Documento Precontrattuale: dal **01.01.2016**

## INFORMAZIONI GENERALI

---

### **SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO**

SYMPHONIA Società di Gestione del Risparmio, ovvero - in forma abbreviata - Symphonia SGR S.p.A. (di seguito "Symphonia SGR" o "SGR"), appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca iscritto all'Albo dei gruppi bancari in data 08/06/1992 cod. n. 5035.1, e soggetta a direzione e coordinamento di Veneto Banca S.c.p.a., ha sede legale a Torino, in Via Gramsci n. 7. e sede secondaria a Milano, in Corso Matteotti, 5 Telefono +39.02.77.707.1 Telefax +39.02.77.707.350, Internet: [www.symphonia.it](http://www.symphonia.it), e-mail: [infosgr@symphonia.it](mailto:infosgr@symphonia.it).

Symphonia SGR ha nazionalità italiana.

Autorizzazione Banca d'Italia del 06/07/99, Iscritta al n. 83 dell'albo SGR. Ulteriori informazioni sull'autorità competente potranno essere rilevate tramite la consultazione del sito [www.bancaditalia.it](http://www.bancaditalia.it) e/o richieste a Banca d'Italia, 00184 Roma, Via Nazionale n. 91, tel. +39 06 47921. Symphonia SGR è sottoposta alla vigilanza di CONSOB, 00198 Roma, Via G.B. Martini n. 3, tel. +39 06 84771 fax +39 06 8417707 - [www.consob.it](http://www.consob.it).

## INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

---

### **CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA**

La Direttiva Comunitaria 2004/39/CEE relativa ai mercati degli strumenti finanziari (c.d. Direttiva MIFID - Markets in Financial Instruments Directive) così come recepita da parte dell'ordinamento italiano prevede la classificazione dei Sottoscrittori che accedono ai servizi di investimento, nelle seguenti categorie:

- a) Controparte qualificata;
- b) Cliente professionale (privato ovvero pubblico);
- c) Cliente al dettaglio.

Alla predetta classificazione corrisponderà un diverso grado di tutela attribuito dalla normativa in materia di servizi di investimento, principalmente per quanto riguarda gli obblighi informativi a carico degli intermediari, la valutazione dell'appropriatezza e/o dell'adeguatezza in relazione ai servizi di investimento proposti, la politica di esecuzione e la gestione degli ordini.

### **CONTROPARTE QUALIFICATA**

Sono Controparti Qualificate i Sottoscrittori a cui sono prestati i servizi di esecuzione di ordini e/o di negoziazione per conto proprio e/o di ricezione e trasmissione ordini, definiti come tali dall'articolo 6, comma 2-quater, lettera d), numeri 1), 2), 3) e 5) del Decreto Legislativo n. 58 del 1998 (c.d. Testo Unico).

Sono altresì Controparti Qualificate le imprese, a cui sono prestati i servizi menzionati al precedente capoverso, che siano qualificate come tali, ai sensi dell'articolo 24, paragrafo 3, della direttiva n. 2004/39/CEE, dall'ordinamento dello Stato comunitario in cui hanno sede.

### **CLIENTE PROFESSIONALE**

Un "Cliente Professionale" è un Sottoscrittore che possiede l'esperienza, le conoscenze e la competenza necessarie per prendere consapevolmente le proprie decisioni in materia di investimenti e per valutare correttamente i rischi che assume.

La vigente normativa definisce le categorie di Clienti Professionali di diritto (quali a titolo non esaustivo banche, imprese di investimento, assicurazioni e OICR) e di Clienti professionali su richiesta, dettagliando le modalità di passaggio tra le due diverse categorie. Vengono inoltre previsti dal legislatore i criteri alla base della valutazione dei passaggi tra Cliente al dettaglio e professionale (o viceversa) e le comunicazioni in capo all'intermediario.

### **CLIENTE AL DETTAGLIO**

Tutti i Sottoscrittori che non rientrano nelle precedenti categorie vengono definiti "al Dettaglio" indipendentemente dalla soglia di rilevanza dell'investimento.

La classificazione dei Sottoscrittori viene effettuata e comunicata a questi ultimi dal Collocatore.

E' diritto del Sottoscrittore richiedere in qualsiasi momento al Collocatore, una diversa classificazione.

Nel caso di Cliente al Dettaglio, il Collocatore modificherà la classificazione del richiedente esclusivamente qualora siano soddisfatte le seguenti condizioni:

- a) il Collocatore riceva comunicazione scritta da parte del "Cliente al Dettaglio" relativa all'intenzione di essere trattato come "Cliente Professionale";

b) il Collocatore accerti la sussistenza in capo al Richiedente di almeno due delle seguenti condizioni:

- il Richiedente abbia effettuato operazioni di dimensioni significative sul mercato in questione con una frequenza media di 10 operazioni al trimestre nei quattro trimestri precedenti;
- il valore del portafoglio di strumenti finanziari del richiedente, inclusi i depositi in contante, superi 500.000,00 EUR;
- il Richiedente lavori o abbia lavorato nel settore finanziario per almeno un anno in una posizione professionale che presupponga la conoscenza delle operazioni o dei servizi previsti.

c) oltre alla ricorrenza dei presupposti di cui al precedente punto, il Collocatore effettui, con esito positivo, una valutazione della competenza, esperienza e conoscenze del Richiedente sulla base di una specifica procedura interna.

La procedura per il passaggio da "Cliente al Dettaglio" a "Cliente Professionale" prevede altresì che il Collocatore invii al richiedente una comunicazione scritta con l'indicazione delle protezioni e dei diritti di indennizzo che verranno meno con tale cambio di classificazione e il richiedente ulteriormente dichiarato, per iscritto, di essere a conoscenza delle conseguenze derivanti dalla perdita delle protezioni stabilite dalle norme di legge e/o di regolamento pro tempore vigenti a favore dei soli soggetti rientranti nella categoria del "Cliente al Dettaglio".

Nel caso di Cliente Professionale, la richiesta di downgrade deve essere presentata in forma scritta al Collocatore.

Il Collocatore informerà per iscritto Symphonia SGR delle diverse classificazioni attribuite alla Clientela.

#### DIRITTO DI RECESSO

Se la sottoscrizione viene effettuata fuori sede, si applica una sospensiva di sette giorni per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento nonché ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi (c.d. switch) stante la consegna preventiva al Sottoscrittore del KIID.

#### INFORMAZIONI SULLA SOTTOSCRIZIONE DEI FONDI

Le quote dei Fondi del Sistema Symphonia collocate mediante la modalità c.d. *nominee* non possono essere oggetto di sottoscrizione da parte di soggetti aventi residenza fiscale statunitense.

#### INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO IN "TITOLI COMPLESSI"

In relazione alla Comunicazione Consob n. 0097996/14 del 22.12.2014 sulla distribuzione dei prodotti finanziari complessi alla Clientela *retail*, il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR ha deliberato che, in considerazione delle caratteristiche dei Fondi appartenenti al Sistema Symphonia, gli stessi non sono da qualificarsi prodotti complessi.

#### INFORMATIVA IN MERITO ALLA PREVENZIONE E GESTIONE DELLE CRISI DELLE BANCHE E DELLE IMPRESE DI INVESTIMENTO (c.d.BRRD)

Con i decreti legislativi n. 180 e 181 del 15 Novembre 2015 è stata data attuazione in Italia alla Direttiva 2014/59/UE (c.d. BRRD) che istituisce un regime armonizzato nell'ambito dell'Unione Europea in tema di prevenzione e gestione delle crisi delle banche e delle imprese di investimento.

Le nuove norme consentono di gestire le crisi in modo ordinato attraverso strumenti più efficaci e l'utilizzo di risorse del settore privato, riducendo gli effetti negativi sul sistema economico ed evitando che il costo dei salvataggi gravi sui contribuenti. Infatti, fatte salve alcune ipotesi, i sostegni finanziari pubblici a favore di un intermediario in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione di seguito descritti.

Il Dlgs 180/2015 prevede che, quando un ente creditizio si trova in una situazione di crisi, la Banca d'Italia disponga:

- a) la riduzione o conversione di azioni, di partecipazioni e di strumenti di capitale emessi dal soggetto in crisi quando ciò consenta di rimediare allo stato di dissesto o di rischio di dissesto dell'intermediario;
- b) quando la misura sub a) non consente di rimediare allo stato di dissesto, l'adozione di misure di risoluzione dell'intermediario oppure la liquidazione coatta amministrativa.

Sottoporre un intermediario a risoluzione significa avviare un processo di ristrutturazione gestito dalla Banca d'Italia (Autorità di risoluzione) che mira a evitare interruzioni nella prestazione dei servizi essenziali offerti dall'intermediario, a ripristinare condizioni di sostenibilità economica della parte sana dell'intermediario e a liquidare le parti restanti.

Le misure di risoluzione possono essere:

- vendere una parte dell'attività a un acquirente privato;
- trasferire temporaneamente le attività e passività a un'entità costituita e gestita dalle autorità per proseguire le funzioni più importanti, in vista di una successiva vendita sul mercato;

- trasferire le attività deteriorate a un veicolo che ne gestisca la liquidazione in tempi ragionevoli;
- applicare il bail-in, ossia svalutare azioni e crediti e convertirli in azioni per assorbire le perdite e ricapitalizzare l'intermediario in difficoltà o una nuova entità che ne continui le funzioni essenziali.

Il bail-in (letteralmente salvataggio interno) è uno strumento che consente alla Banca d'Italia di disporre la riduzione del valore delle azioni e di alcuni crediti o la loro conversione in azioni per assorbire le perdite e ricapitalizzare la banca/intermediario in misura sufficiente a ripristinare un'adeguata capitalizzazione e a mantenere la fiducia del mercato. Il bail - in si applica a tutte le passività (ad eccezione di quelle espressamente indicate dal Dlgs 180/2015) ed ai contratti derivati.

Il bail-in si applica seguendo una gerarchia la cui logica prevede che chi investe in strumenti finanziari più rischiosi sostenga prima degli altri le eventuali perdite o la conversione in azioni. Solo dopo aver esaurito tutte le risorse della categoria più rischiosa si passa alla categoria successiva.

L'ordine di priorità per il bail-in è pertanto il seguente:

- gli azionisti;
- i detentori di altri titoli di capitale;
- gli altri creditori subordinati;
- i creditori chirografari;
- le persone fisiche e le piccole e medie imprese titolari di depositi per l'importo eccedente i 100.000 euro;
- il fondo di garanzia dei depositi, che contribuisce al bail-in al posto dei depositanti protetti.

La procedura di riduzione o conversione degli strumenti di capitale (a prescindere dalla loro data di emissione) trova applicazione sin dal 16 Novembre 2015 mentre le disposizioni in materia di bail-in saranno applicabili dal 1 Gennaio 2016.

### **STRATEGIA PER L'ESERCIZIO DEI DIRITTI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DEGLI OICR GESTITI**

Ai sensi del Regolamento congiunto Banca d'Italia/Consob del 29.10.2007, Symphonia SGR è tenuta ad adottare una strategia efficace ed adeguata per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti gli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR dalla stessa gestiti, al fine di assicurare che tali diritti siano esercitati nell'esclusivo interesse dei partecipanti.

A tale proposito, Symphonia SGR, per il tramite degli information providers in uso, monitora quotidianamente gli eventi societari che interessano gli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio degli OICR dalla stessa gestiti in proprio o per delega.

Symphonia SGR al fine di tutelare gli interessi dei propri Sottoscrittori, ha adottato una strategia per l'esercizio dei diritti di voto degli OICR che tiene conto della significatività percentuale dei diritti di voto detenuti e della rilevanza delle materie poste all'ordine delle riunioni assembleari.

**Per maggiori informazioni si prega di consultare il sito internet della SGR [www.symphonia.it](http://www.symphonia.it) (Sezione documenti scaricabili).**

### **INFORMAZIONI PER LA TRASMISSIONE DEGLI ORDINI ALLE CONDIZIONI PIÙ FAVOREVOLI PER IL SOTTOSCRITTORE**

Al fine di adeguarsi alla disciplina in tema di best execution, introdotta dalla Direttiva 2004/39/CE e recepita dal Regolamento Intermediari della CONSOB, Symphonia SGR, è tenuta - ai fini della trasmissione e/o dell'esecuzione degli ordini - ad adottare tutte le misure ragionevoli ed a mettere in atto meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile per gli OICR gestiti.

Symphonia rende disponibile agli investitori informazioni appropriate sulla procedura di best execution di volta in volta approvata dal Consiglio di Amministrazione.

**Per maggiori informazioni si prega di consultare il sito internet della SGR [www.symphonia.it](http://www.symphonia.it) (Sezione documenti scaricabili).**

### **MODALITÀ E TEMPI DI TRATTAZIONE DEI RECLAMI**

I reclami dovranno essere inoltrati in forma scritta, oltre che per il tramite del Collocatore, anche direttamente alla SGR al seguente indirizzo: SYMPHONIA SGR - Via Gramsci 7 - 10121 Torino, presso l'Ufficio Compliance e Legale.

La SGR tratterà i reclami ricevuti con sollecitudine comunicando per iscritto al Cliente, a mezzo A/R, le proprie determinazioni entro il termine di 60 giorni dal ricevimento del reclamo stesso. I dati e le informazioni concernenti i reclami saranno conservati nel Registro dei Reclami istituito dalla SGR.

Qualora nei 90 giorni successivi alla ricezione della risposta della SGR da parte del Cliente, non pervengano ulteriori comunicazioni alla SGR, il reclamo si potrà ritenere composto.

### **IDENTIFICAZIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE E POLITICA DI GESTIONE**

Symphonia SGR ha aderito al Protocollo di Autonomia Assogestioni. La SGR ha adottato ai sensi della vigente normativa una procedura che identifica e gestisce i conflitti di interesse che potrebbero insorgere tra la SGR (e/o dei soggetti rilevanti alla stessa riconducibili) e gli OICR gestiti ed i loro partecipanti o tra i partecipanti e gli OICR o tra i diversi OICR gestiti.

**Per maggiori informazioni si prega di consultare il sito internet della SGR [www.symphonia.it](http://www.symphonia.it) (Sezione documenti scaricabili).**

## **INCENTIVI**

### **DISTRIBUZIONE E COLLOCAMENTO**

Symphonia SGR, in qualità di soggetto delegato, riconosce al/i soggetto/i Collocatore/i quale compenso a fronte dell'attività svolta una percentuale delle commissioni addebitate agli OICR.

Symphonia SGR impegna il/i Collocatore/i:

- a) ad evidenziare ed esporre agli investitori in modo completo, accurato e comprensibile, l'esistenza, la natura e la base di calcolo della remunerazione ad essi riconosciuta ai sensi della convenzione stipulata con Symphonia SGR;
- b) a porre in essere - sia nella fase iniziale dell'investimento da parte del Sottoscrittore sia nella fase successiva - ogni adempimento che si renda necessario e/o opportuno al fine di accrescere la qualità del servizio di collocamento;
- c) a far sì che la percezione della predetta remunerazione non sia di ostacolo all'adempimento da parte del collocatore stesso di servire al meglio gli interessi del Sottoscrittore.

Tale modalità di compenso ha la finalità di accrescere la qualità del servizio fornito al Sottoscrittore, costituendo il corrispettivo globale di un'attività di assistenza successiva alla sottoscrizione dei Fondi (che si concreta nello svolgimento delle seguenti attività, elencate in via esemplificativa e non esaustiva: aggiornamento del Sottoscrittore sull'andamento dei prodotti sottoscritti; illustrazione dei contenuti delle comunicazioni ufficiali inviate ai partecipanti; aggiornamento del Sottoscrittore su eventuali cambiamenti normativi ed eventuali aggiornamenti della documentazione obbligatoria per la distribuzione; supporto al Sottoscrittore nell'utilizzo degli strumenti informativi eventualmente messi a disposizione dalla società).

### **COMMISSIONI EVENTUALMENTE RICEVUTE A SEGUITO DI SPECIFICI INVESTIMENTI EFFETTUATI DAGLI OICR GESTITI**

Le retrocessioni delle commissioni eventualmente ricevute a seguito di specifici investimenti effettuate dagli OICR gestiti sono interamente riconosciute agli OICR stessi.

### **RICERCA SU STRUMENTI FINANZIARI**

Nell'ambito dell'attività di gestione Symphonia SGR può avvalersi della ricerca in materia di investimenti prodotta o fornita sia direttamente dagli intermediari negozianti che da soggetti terzi.

Con la Comunicazione del 14 gennaio 2009, la CONSOB ha stabilito le caratteristiche che tale ricerca deve soddisfare perché si possa ritenere "volta ad accrescere la qualità del servizio reso" e precisamente:

- deve essere caratterizzata dal requisito della novità, assicurando valore aggiunto al servizio prestato dal gestore;
- deve risultare complementare e non sostitutiva rispetto a quella previamente elaborata o acquisita dal gestore per l'adozione delle scelte di investimento;
- deve rappresentare un'elaborazione originale;
- deve essere rigorosa;
- deve comprendere un'analisi o un'elaborazione di dati volte a raggiungere conclusioni significative.

Symphonia SGR riceve, da alcuni intermediari negozianti di cui si avvale, ricerche che soddisfano i requisiti sopra elencati.

La ricerca ricevuta, coerente con la politica di investimento dei Fondi gestiti, è funzionale al perseguimento degli obiettivi di investimento dei medesimi, consente di innalzare la qualità del servizio di gestione reso ai Fondi e servire meglio gli interessi degli stessi.

L'oggetto di tali ricerche può consistere: nell'individuazione di nuove opportunità di investimento mediante analisi specifiche riguardo singole imprese; nella formulazione di previsioni relative ad un settore di riferimento oppure ad una particolare industria; nella formulazione di previsioni per aree geografiche; nell'analisi, per specifici settori, delle asset allocation e delle strategie di investimento; nell'analisi di supporto all'individuazione del corretto momento in cui acquistare o vendere un particolare strumento finanziario.

Tale prestazione non monetaria (c.d. soft commission) non viene separatamente remunerata ma risulta inglobata nella commissione di negoziazione corrisposta complessivamente al broker. L'apprezzamento economico della stessa viene svolto dalla SGR in base ai criteri di ragionevolezza, oggettività ed attendibilità.

### **AGEVOLAZIONI COMMISSIONALI**

Symphonia SGR si riserva la possibilità di retrocedere a singoli investitori una quota parte delle commissioni di gestione e/o di incentivo a fronte di un ammontare di sottoscrizione significativo che consenta un accrescimento della qualità del servizio per l'OICR stesso. Nel caso in cui la retrocessione avvenga a favore di un intermediario o di un'impresa di assicurazione che acquistino quote di OICR per conto di gestioni di portafoglio, altri OICR, polizze unit-linked o fondi pensione dette commissioni saranno riaccreditate ai rispettivi patrimoni dai predetti soggetti.

Le agevolazioni potranno essere ricomprese tra il 30 ed il 70% delle suddette commissioni applicate da Symphonia SGR.

## **PRESTAZIONI NON MONETARIE**

La SGR può fornire utilità non monetarie a favore del Collocatore sotto forma di attività di marketing (quali ad esempio l'elaborazione di materiale e/o l'organizzazione di eventi con carattere informativo destinato al personale di vendita dei Collocatori) e di prestazione, organizzazione e sostenimento dei costi in relazione all'attività di formazione e qualificazione del personale del Collocatore medesimo.