

Informativa ai partecipanti

Gentile Partecipante,

La informiamo che il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR in data 24.02.2017, in ottemperanza a quanto previsto dal Provvedimento della Banca d'Italia del 23 dicembre 2016 che ha modificato il Regolamento sulla Gestione Collettiva del Risparmio del 19 gennaio 2015 con validità 5 gennaio 2017 ed al fine di cogliere l'opportunità di mercato offerta dalla legge di bilancio 2017 in riferimento ai Piani Individuali di Risparmio, cosiddetti PIR, ha deliberato le modifiche di seguito descritte al Regolamento Unico dei Fondi del Sistema Symphonia.

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

1. Modifiche normative concernenti l'abrogazione del conferimento alla Banca Depositaria in regime di affido della valutazione dei beni del fondo e calcolo del valore della quota.

In ottemperanza a quanto prescritto dalla vigente normativa regolamentare è stata eliminata la possibilità per il depositario di provvedere, su incarico del gestore, al calcolo del valore della quota degli OICVM in regime di affidamento.

Il costo sostenuto dalla SGR per la valutazione dei beni del fondo e per il calcolo del NAV, tanto che la stessa lo effettui in proprio quanto nel caso in cui i predetti adempimenti vengano effettuati da un terzo in regime di esternalizzazione, è stato indicato nel Regolamento dei Fondi del Sistema Symphonia quale voce ricompresa nel compenso del gestore.

Le predette variazioni - che non comportano un aggravio di costi a carico dei sottoscrittori- entrano in vigore in data 28 febbraio 2017.

2. Legge di bilancio 2017 - Istituzione di Piani di Risparmio a Lungo termine

L'opportunità offerta dalla legge di bilancio 2017 consiste nella previsione di una forma di investimento per la quale è prevista l'esenzione fiscale dall'imposta sul capital gain, di successione e donazione.

Tale opportunità è riservata alle persone fisiche fiscalmente residenti in Italia con un limite massimo di Euro 30.000 in ciascun anno solare, ed entro un limite complessivo non superiore Euro 150.000. L'investimento deve essere detenuto per 5 anni.

Tra gli investimenti cosiddetti qualificati rientrano altresì gli OICR la cui politica di investimento soddisfi - tra l'altro - i seguenti requisiti:

- Almeno il 70% del totale delle attività deve essere investita 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 negli Stati membri dell'Unione Europea o in stati aderenti all'accordo sullo spazio economico europeo con stabili organizzazioni in Italia, che svolgono attività diverse da quelle immobiliari;

- La predetta quota del 70% deve inoltre essere investita per almeno il 30% del totale delle attività in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSEMIB della Borsa Italiana o in indici equivalenti in altri mercati regolamentati;

Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni (c.d. "white list").

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto pertanto a deliberare:

- la modifica dalla politica di investimento del fondo Symphonia Azionario Small Cap Italia e del fondo Symphonia Tematico al fine di renderli PIR Compliant;
- per i predetti due fondi, è stata prevista l'istituzione di due classi di quote denominate PIR, sottoscrivibili esclusivamente da persone fisiche residenti nel territorio dello Stato Italiano per la quale non è consentita la cointestazione. La classe PIR si differenzia per le modalità di partecipazione essendo la sottoscrizione consentita per ogni singolo partecipante in ciascun anno solare nel limite di Euro 30.000 ed entro un limite complessivo di Euro 150.000;
- la modifica della denominazione del Fondo Symphonia Tematico in Symphonia Patrimonio Italia Risparmio;
- la riduzione della commissione di gestione del fondo Symphonia Patrimonio Italia Risparmio (già Tematico) da 1,90% a 1,30%;
- la modifica della percentuale di composizione del benchmark del fondo Symphonia Azionario Small Cap Italia da 90 % Indice FTSE Italia Star, 10% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill a 85% Indice FTSE Italia Star, 15% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill;
- la modifica del primo valore di rilevazione dell'High Water Mark Assoluto per il fondo Symphonia Patrimonio Italia Risparmio (già Symphonia Tematico), ivi inclusa la classe PIR, che viene fissato quale valore della quota registrato nel primo giorno di efficacia della modifica della politica di investimento.

L'efficacia delle modifiche sopra esposte, ai sensi di quanto previsto dal Regolamento dei Fondi del sistema Symphonia - sarà sospesa per i 40 giorni successivi alla data di pubblicazione del presente avviso sul sito internet della società.

Le predette modifiche entreranno in vigore in data **18 aprile 2017**.

Per qualsiasi ulteriore informazione e/o chiarimento, La invitiamo a rivolgersi al Suo ente collocatore/private banker di fiducia. Cogliamo l'occasione per porgerLe i nostri migliori saluti.

Torino, 3 marzo 2017



Sergio Vicinanza
(Amministratore Delegato)

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

REGOLAMENTO SISTEMA SYMPHONIA
TESTO VIGENTE

REGOLAMENTO SISTEMA SYMPHONIA
TESTO IN VIGORE DAL 18/04/2017

Il presente Regolamento è stato approvato dall'organo amministrativo della SGR in data 24/02/2017 che, dopo averne verificato la conformità rispetto alle disposizioni vigenti, ha accertato la sussistenza delle ipotesi di cui all'art. 37, comma 5 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), relative all'approvazione in via generale dei regolamenti dei fondi comuni. Pertanto, il presente Regolamento non è stato sottoposto all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientra nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale

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

(...)

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.

(...)

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 Patrimonio Italia Risparmio (**)**
- 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. **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

(...)

(...)

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

Il valore unitario della quota, per tutti i Fondi e per tutte le Classi, espresso in Euro, è calcolato giornalmente (tranne nei giorni di chiusura della Borsa Italiana ed i giorni di festività nazionali quand'anche la Borsa italiana sia aperta) e pubblicato sul sito Internet della SGR. Il compito di calcolare il valore della quota di ciascun Fondo è attribuito ai sensi dell'art. 38 comma 1-bis del D.Lgs. 58/98 alla Banca Depositaria.

Sulle medesime fonti è pubblicato mediante avviso il contenuto di ogni eventuale modifica regolamentare.

(...)

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.
2. Il Fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e (sino al 10%) in valute estere, emessi da società aventi sede in Italia e (sino ad un massimo del 30%) in altri Paesi e si rivolge per almeno il 50% del patrimonio ad emittenti a medio-bassa capitalizzazione operanti in tutti i settori economici. Il Fondo può investire sino al 10% in Paesi Emergenti.
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 del Fondo. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 10% del totale delle attività.

accedere alle stesse sono riportate al successivo art. 1.3 della parte B) "Caratteristiche delle Classi di quote".

(...)

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

Il valore unitario della quota, per tutti i Fondi e per tutte le Classi, espresso in Euro, è calcolato giornalmente (tranne nei giorni di chiusura della Borsa Italiana ed i giorni di festività nazionali quand'anche la Borsa italiana sia aperta) e pubblicato sul sito Internet della SGR.

Sulle medesime fonti è pubblicato mediante avviso il contenuto di ogni eventuale modifica regolamentare.

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").**
2. 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 del Fondo **fino ad un massimo del 10%.**
3. **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, che svolgono attività diverse da quelle immobiliari. 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**

4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli a media e piccola capitalizzazione del mercato azionario italiano 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.

(...)

SYMPHONIA TEMATICO

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 pone in essere tecniche di copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato.

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

Il Fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e (sino al 10%) in valute estere, emessi da società aventi sede in Italia e (sino ad un massimo del 30%) in altri Paesi e si rivolge per almeno il 50% del patrimonio ad emittenti a medio-**bassa capitalizzazione.**

Il Fondo non può investire in misura superiore al 10% del totale attività 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. Il Fondo può investire sino al 10% in Paesi Emergenti.

Restano fermi gli altri vincoli previsti dalla normativa sui piani individuali di risparmio a lungo termine (cd PIR) di cui alla legge 11 dicembre 2016 n. 232 recante "bilancio di previsione dello stato per l'anno finanziario 2017 e bilancio pluriennale per il triennio 2017/2019", ivi incluso il divieto di investire in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o Territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

4. Lo stile di gestione è attivo, con possibili scostamenti della composizione del portafoglio rispetto al benchmark rappresentativo dell'andamento dei titoli a media e piccola capitalizzazione del mercato azionario italiano 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.

(...)

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").**

2. **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%.**

Il Fondo può investire sino al 10% 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. L'investimento diretto in titoli obbligazionari/monetari ha ad oggetto emissioni con merito creditizio

3. Lo stile di gestione segue una strategia d'investimento tematica che concentra il portafoglio su tendenze economiche di lungo termine. La strategia prevede di scegliere dinamicamente un numero adeguato di temi d'investimento, non correlati tra loro e ritenuti solidi nella loro prospettiva di crescita. I temi possono essere individuati tra temi industriali, geografici e macroeconomici. Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati e dei titoli.

A seguito della validazione dei temi d'investimento, vengono selezionati opportunisticamente, su scala globale, strumenti diretti (azioni, obbligazioni, derivati) e/o indiretti (OICR specializzati e ETF) che offrano le più efficienti prospettive di rendimento a lungo termine sui temi individuati. I temi prescelti e gli investimenti sottostanti vengono monitorati costantemente attendendo il momento ritenuto migliore per procedere agli investimenti e ai disinvestimenti sui temi prescelti a seconda che le condizioni di mercato, rispettivamente, sottostimino o sovrastimino le macro tendenze sottostanti.

Occasionalmente vengono effettuate operazioni di copertura delle posizioni di rischio.

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.

(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 residenti in Italia o negli Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'accordo sullo spazio economico europeo con stabili organizzazioni in Italia, che svolgono attività diverse da quelle immobiliari. La predetta quota del 70% è investita per almeno il 30% del totale delle attività in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSEMIB della Borsa Italiana o in indici equivalenti in altri mercati regolamentati.

Restano fermi gli altri vincoli previsti dalla normativa sui piani individuali di risparmio a lungo termine (cd PIR) di cui alla legge 11 dicembre 2016 n. 232 recante "bilancio di previsione dello stato per l'anno finanziario 2017 e bilancio pluriennale per il triennio 2017/2019", ivi incluso il divieto di investire in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o Territori diversi dai quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

3. **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. Per la componente di portafoglio investita in azioni la scelta d'investimento è basata sull'analisi dei fondamentali, sia a livello macroeconomico (al fine di determinare l'allocazione geografica e valutaria), 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.**

Per la componente del portafoglio investita in obbligazioni particolare attenzione è dedicata alla ricerca macroeconomica per quanto riguarda le aspettative di crescita e di inflazione nonché gli obiettivi e gli interventi della politica monetaria delle Banche centrali. Per la componente corporate la selezione degli strumenti finanziari si basa sulle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse e dei cambi, sull'analisi della qualità della struttura patrimoniale e del modello di business degli emittenti.

L'analisi tecnica viene utilizzata 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.

1.3 Caratteristiche delle Classi di quote

(...)

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 gestione, determinata secondo le modalità indicate sub articolo 3.1.1, lett. a) e dovuta per tutti i Fondi di cui al presente Regolamento;
- 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;
- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, comprensivo anche del compito di provvedere al calcolo del valore della quota, la cui misura massima è pari allo 1,2 per mille del patrimonio di ciascun Fondo. Tale compenso viene calcolato quotidianamente e prelevato dalle disponibilità del Fondo con cadenza trimestrale;

3.1.1 Compenso del gestore

1.3 Caratteristiche delle Classi di quote

(...)

1.3.2 Le quote della Classe PIR di cui alla legge 11 dicembre 2016 n. 232, sono finalizzate esclusivamente all'investimento nei piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR), pertanto possono essere acquistate solo dalle persone fisiche residenti nel territorio dello Stato Italiano. Per la predetta classe di quote non è consentita la cointestazione.

1.3.3 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"

La Classe PIR si differenzia per la modalità di partecipazione cfr. successivo articolo I "Partecipazione ai Fondi" della Parte C) Modalità di funzionamento. La sottoscrizione di questa classe di quote è consentita per ogni singolo partecipante, in ciascun anno solare, nel limite di Euro 30.000,00 ed entro un limite complessivo non superiore a Euro 150.000,00.

Le somme eventualmente disinvestite potranno essere reingrate nel rispetto della Disciplina PIR.

(...)

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:

- **il compenso da riconoscere alla SGR**, determinato secondo le modalità indicate sub articolo 3.1.1 **del** presente Regolamento;
-
- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, **la cui misura massima è pari allo 0,075%** del patrimonio di ciascun Fondo, viene calcolato quotidianamente e prelevato dalle disponibilità del Fondo con cadenza **mensile**;

3.1.1 Compenso della SGR

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

a) Provvigione di gestione

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)

(...)

Denominazione dei Fondi	Benchmark
Symphonia Selezione Italia	90% Indice FTSE Italia All Share Capped 10% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill
Symphonia Azionario Small Cap Italia	90% Indice FTSE Italia Star 10% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill
Symphonia Azionario Euro	90% Indice DJ EUROSTOXX 50 in Euro 10% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill
Symphonia Azionario USA	90% Indice S&P 100 in dollari USA 10% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill
Symphonia Fortissimo	Indice ML EMU Government Bill + 200 punti base
Symphonia Asia Flessibile	Indice ML EMU Government Bill + 200 punti base
Symphonia Multimanager Emergenti	Indice ML EMU Government Bill + 200 punti base
Symphonia Patrimonio Attivo	Indice ML EMU Government Bill + 150 punti base
Symphonia Obbligazionario Breve Termine	Non è prevista l'applicazione di provvigione di incentivo
Symphonia Obbligazionario Euro	45% Indice Merrill Lynch EMU Direct Govern., 3-5 anni 45% Indice Merrill Lynch EMU Direct Govern., 5-10 anni 10% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill
Symphonia Obbligazionario Dinamico	Indice ML EMU Government Bill + 75 punti base
Symphonia Obbligazionario Corporate	80% Indice Merrill Lynch EMU Corporate 20% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill
Symphonia Obbligazionario Rendita	Non è prevista l'applicazione di provvigione di incentivo
Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale	Indice ML EMU Government Bill + 50 punti base
Symphonia Tesoreria	Non è prevista l'applicazione di provvigione di incentivo

(...)

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

a) Provvigione di gestione

Denominazione dei Fondi	Comm gestione annua valida anche per la classe PIR (**)	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 Patrimonio Italia Risparmio (**)	1,30%	-	-
Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale	1,20%	0,75%	0,35%
Symphonia Tesoreria	0,40%	-	-

(...)

b) Provvigione aggiuntiva (o di incentivo)

(...)

Denominazione dei Fondi	Benchmark
Symphonia Selezione Italia	90% Indice FTSE Italia All Share Capped 10% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill
Symphonia Azionario Small Cap Italia	85% Indice FTSE Italia Star 15% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill
Symphonia Azionario Euro	90% Indice DJ EUROSTOXX 50 in Euro 10% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill
Symphonia Azionario USA	90% Indice S&P 100 in dollari USA 10% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill
Symphonia Fortissimo	Indice ML EMU Government Bill + 200 punti base
Symphonia Asia Flessibile	Indice ML EMU Government Bill + 200 punti base
Symphonia Multimanager Emergenti	Indice ML EMU Government Bill + 200 punti base
Symphonia Patrimonio Attivo	Indice ML EMU Government Bill + 150 punti base
Symphonia Obbligazionario Breve Termine	Non è prevista l'applicazione di provvigione di incentivo
Symphonia Obbligazionario Euro	45% Indice Merrill Lynch EMU Direct Govern., 3-5 anni 45% Indice Merrill Lynch EMU Direct Govern., 5-10 anni 10% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill
Symphonia Obbligazionario Dinamico	Indice ML EMU Government Bill + 75 punti base
Symphonia Obbligazionario Corporate	80% Indice Merrill Lynch EMU Corporate 20% Indice Merrill Lynch EMU Government Bill
Symphonia Obbligazionario Rendita	Non è prevista l'applicazione di provvigione di incentivo
Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale	Indice ML EMU Government Bill + 50 punti base
Symphonia Tesoreria	Non è prevista l'applicazione di provvigione di incentivo

(...)

Per i fondi Symphonia Patrimonio Reddito e Symphonia **Patrimonio Italia Risparmio** 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 Patrimonio Italia Risparmio, ivi inclusa la Classe PIR, si assume il valore della quota registrato nel primo giorno di efficacia della modifica della politica di**

Watermark Assoluto”).

Verificandosi la condizione di cui sopra, la provvigione di incentivo matura in misura pari al 10% per il Fondo Symphonia Patrimonio Reddito e al 15% per il Fondo Symphonia Tematico dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota nel Giorno Rilevante rispetto al valore dell'HighWatermark Assoluto ed è applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente tra le date del precedente High Watermark Assoluto e dell'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile.

(...)

Fondo	Fee Cap	Fee Cap C.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	-	-

(...)

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:

(...)

(...)

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.2 Modalità di sottoscrizione delle quote

1. La sottoscrizione delle quote dei fondi avviene mediante:

investimento stabilita nel 10 aprile 2017 (la “Data di Prima Rilevazione dell'High Watermark Assoluto”).

Verificandosi la condizione di cui sopra, la provvigione di incentivo matura in misura pari al 10% per il Fondo Symphonia Patrimonio Reddito e al 15% per il Fondo Symphonia **Patrimonio Italia Risparmio** dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota nel Giorno Rilevante rispetto al valore dell'High Watermark Assoluto ed è applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente tra le date del precedente High Watermark Assoluto e dell'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile.

(...)

Fondo	Fee Cap	Fee Cap C.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 Patrimonio Italia Risparmio	6%	-
Symphonia Obbligazionario Alto Potenziale	3%	2,5%
Symphonia Tesoreria	-	-

(...)

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:

(...)

(...)

c) Costo sostenuto per il calcolo del valore della quota

Il costo sostenuto per il calcolo del valore della quota è calcolato quotidianamente sul valore netto complessivo di ciascun Fondo e per ciascuna Classe, e prelevato trimestralmente dalle disponibilità di quest'ultimo nel primo giorno lavorativo del trimestre successivo; la misura massima di tale compenso è pari a **0,045%**.

(...)

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.2 Modalità di sottoscrizione delle quote

1. La sottoscrizione delle quote dei fondi avviene mediante:

- a. 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;

(...)

I. 4 Operazioni di passaggio tra fondi

(...)

V. Valore unitario della quota e sua pubblicazione

(...)

2. Il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota ne sospende il calcolo in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. La SGR sospende la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare pubblicazione e ne dà comunicazione a Banca d'Italia ed ai sottoscrittori.
3. Al cessare di tali situazioni il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota determina il valore unitario della quota e la SGR provvede alla sua divulgazione con le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota.

(...)

(...)

- a. 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;

(...)

I. 4 Operazioni di passaggio tra fondi

(...)

V. Valore unitario della quota e sua pubblicazione

(...)

2. **La SGR** sospende il calcolo del valore della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. La SGR sospende la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare pubblicazione e ne dà comunicazione a Banca d'Italia ed ai sottoscrittori.
3. Al cessare di tali situazioni la **SGR** determina il valore unitario della quota e provvede alla sua divulgazione con le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota.

(...)

per le quote di Classe PIR sono fatti salvi i limiti di cui al paragrafo 1.3 "Caratteristiche delle Classi di quote" della parte B del presente regolamento;