

**SYMPHONIA LUX SICAV**  
SOCIETA' DI INVESTIMENTO A CAPITALE VARIABILE  
60, AVENUE J-F KENNEDY  
L-5826 HESPERANGE  
R.C.S. LUXEMBOURG B 65.036

**AVVISO AGLI AZIONISTI DI:**

**AZIONARIO BEST SELECTION**

Gentili Signori,

con la presente il Consiglio di Amministrazione di SYMPHONIA LUX Sicav (di seguito la "Sicav") informa gli Azionisti dei Comparti di aver deliberato le seguenti modifiche al Prospetto:

***I. Cambio di denominazione del Comparto Azionario Best Selection***

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di ridenominare il comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Best Selection in SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Small Cap Italia.

***II. Modifica della Politica di Investimento del Comparto Azionario Best Selection (ridenominato in Azionario Small Cap Italia) e del benchmark di riferimento***

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di modificare la politica di investimento del Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Best Selection.

Di seguito si riporta la politica di investimento del Comparto:

***Obiettivo d'investimento***

*Il Comparto si prefigge di conseguire una rivalutazione del capitale nel lungo periodo mediante investimenti sui mercati azionari italiani.*

***Politica di investimento***

*Il comparto rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai "Piani individuali di risparmio a lungo termine" (PIR) di cui alla legge di Bilancio Italiana del 2017 (Legge n. 232 dell'11 dicembre 2016).*

*Il Comparto investe principalmente in titoli azionari focalizzandosi su quelli con solidi fondamentali e alto potenziale di crescita nel lungo periodo. L'investimento in quote di altri OICR (SICAV, fondi comuni d'investimento ed ETF sia europei che non) non può eccedere il 10% delle attività nette del Comparto.*

*Il Fondo investe almeno il 70% del totale delle attività in strumenti finanziari - negoziati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione - emessi o stipulati con imprese fiscalmente residenti in Italia o in Stati membri dell'Unione Europea o in altri Stati aderenti all'accordo sullo spazio economico europeo con stabili organizzazioni in Italia, che svolgono attività diverse da quelle immobiliari. Almeno il 30% di questa quota, che corrisponde al 21% del portafoglio del comparto, può essere emesso da imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSEMIB della Borsa Italiana o in indici equivalenti in altri mercati regolamentati.*

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

Il Comparto investe principalmente in Strumenti emessi da società aventi sede legale in Italia e (fino al 30%) in qualsiasi altro Paese. Il fondo può investire fino al 10% in Mercati Emergenti.

L'investimento in Titoli azionari si rivolge prevalentemente (per almeno il 50%) ad emittenti a medio-bassa capitalizzazione.

Il Comparto non può investire in misura superiore al 10% del portafoglio in strumenti finanziari di uno stesso emittente (o stipulati con la stessa controparte) o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi bancari. In Comparto non può investire in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o Territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni con l'Italia.

Nell'ottica di copertura globale delle attività contro il rischio di sviluppi sfavorevoli sui mercati finanziari, il Comparto potrà acquistare o vendere opzioni su Azioni o indici azionari, acquistare o vendere contratti futures su indici di mercato, fatti salvi i limiti disposti al Capitolo IV Sezione 2.

Il Comparto è denominato in Euro.

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

Il portafoglio è costituito e gestito nel rispetto di un benchmark come indicato di seguito; ciò nonostante il Comparto è gestito attivamente e le decisioni prese in fase di investimento sono pienamente sottoposte al giudizio e alla discrezionalità del gestore, pertanto possono verificarsi significativi scostamenti dal benchmark dichiarato.

### **Benchmark**

85% FTSE Italia Star

15% Barclays Euro Treasury Bills Index

### **Profilo di rischio**

Rischio azionario e rischio di mercato: il Comparto è esposto al rischio di oscillazione dei prezzi sul mercato azionario fino al 100%. Le fluttuazioni nei prezzi dei titoli detenuti dal Comparto e l'andamento positivo o negativo di uno o più mercati in cui il Comparto ha effettuato i propri investimenti potranno ripercuotersi, in misura maggiore o minore, sulla performance della SICAV.

Rischio cambio: alcuni titoli idonei all'investimento possono essere quotati in valute diverse dall'Euro ed il Comparto può tenere posizioni liquide in qualsiasi valuta in cui sia possibile effettuare un investimento. Si rammenta pertanto agli investitori che fino al 10% delle attività del Comparto può essere esposto al rischio cambio.

Rischio riguardante la gestione discrezionale: le scelte connesse alla gestione discrezionale si basano sulle aspettative di performance di alcuni titoli. Vi è quindi il rischio che il Comparto possa non essere sempre investito nei titoli con migliore performance.

Rischio liquidità: gli investimenti possono avere una liquidità limitata in quanto il Comparto può investire tutte o parte delle proprie attività in società a bassa capitalizzazione (small-cap). Il numero di titoli trattati potrebbe essere inferiore agli ordini inoltrati sul mercato, a motivo dei bassi livelli di offerta e/o di domanda di questi titoli sul mercato.

Rischi connessi agli investimenti in società small-cap e mid-cap: l'investimento in azioni di società small-cap poco conosciute comporta rischi superiori e, potenzialmente, una maggiore volatilità dei prezzi delle azioni rispetto ad un investimento in società di dimensioni più ampie, più mature e con maggior ricerca sottostante.

I motivi che spiegano la maggiore probabilità di volatilità dei prezzi delle azioni quando si investe in società di dimensioni inferiori sono da ricercare, tra l'altro, nelle incerte prospettive di crescita di

queste società; esse, inoltre, tendono a risentire in misura maggiore delle variazioni sul mercato. Il rischio operativo, per esempio, è superiore nel caso di linee di prodotto, mercati, canali di distribuzione, fondi propri e risorse di business di portata limitata o ridotta.

Rischio di perdita del capitale: il Comparto non garantisce la protezione del capitale. L'investimento iniziale potrebbe subire delle perdite. Dato il tipo di investimenti effettuati, il Comparto Azionario Best Selection è soggetto principalmente al rischio legato alla volatilità dei prezzi delle azioni.

### **Risk Management Process**

Il Comparto calcolerà la sua esposizione complessiva del rischio utilizzando il metodo del Value at Risk ("VaR") relativo. Lo scopo del modello VaR è la quantificazione della massima perdita potenziale che potrebbe essere generata dal portafoglio di un Comparto in condizioni di mercato normali. Questa perdita è stimata in base ad un dato periodo di detenzione e ad un certo intervallo di confidenza.

Il modello VaR utilizzato per la valutazione giornaliera del rischio è un modello basato su un intervallo di confidenza del 99% per un periodo di 1 mese (20 giorni di negoziazione).

Il VaR relativo, in particolare, è il VaR del Comparto diviso per il VaR del suo portafoglio di riferimento, permette che l'esposizione globale del Comparto possa essere comparata, e limitata all'esposizione globale del suo portafoglio di riferimento. In ogni caso il VaR del Comparto non può eccedere il doppio del VaR del suo portafoglio di riferimento.

Il portafoglio di riferimento del Comparto è il seguente:

- 85% FTSE Italia Star
- 15% indice Barclays Euro Treasury Bills

La metodologia utilizzata per la determinazione del livello di leva finanziaria del Comparto per strumenti finanziari derivati è la "Somma dei Nozionali secondo le linee guida 10/788 dell'ESMA.

Il livello atteso di leva finanziaria può variare tra il 100% e 200% sulla base del NAV del Comparto. In certe circostanze il livello di leva finanziaria potrebbe superare l'intervallo sopra indicato.

### **Commissioni di gestione al gestore delegato**

#### **Azioni offerte e relative commissioni di gestione al gestore delegato:**

<b>Classe di Azioni</b>	<b>Categoria</b>	<b>Commissione di gestione al Gestore Delegato</b>
R	Distribuzione	1,80%
R	Accumulazione	1,80%
I	Accumulazione	1,10%
P	Accumulazione	0,60%

#### **Commissioni di performance:**

In caso di performance annuale positiva per il Comparto, la SICAV verserà al gestore delegato agli investimenti del Comparto una commissione di incentivo pari al 20% (per le Azioni a distribuzione, ad accumulazione e per la Classe I) dell'incremento percentuale dei valori delle quote eccedente l'incremento percentuale del benchmark su base annua. Per la classe P del comparto non verranno pagate commissioni di Incentivo dalla SICAV al gestore delegato agli investimenti.

#### **III. Scostamento temporaneo dalla politica di investimento di Azionario Small Cap Italia per consentire il riequilibrio dei portafogli**

A causa della fusione tra i Comparti Alto Valore e Azionario Trend Lungo Periodo nel Comparto Azionario Small Cap Italia, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di autorizzare uno scostamento temporaneo dalla politica di investimento del Comparto Azionario Small Cap Italia.

Questo scostamento temporaneo permetterà al Comparto di reinvestire le proprie attività in linea con le restrizioni previste dalla politica di investimento.

Il comparto è autorizzato a discostarsi dalle restrizioni previste dalla politica di investimento per 10 giorni lavorativi, a partire dal 02 ottobre 2017.

**Sulla base delle modifiche sopra indicate, il Prospetto della Sicav è stato modificato.**

**Una versione aggiornata del Prospetto datato Ottobre 2017 e le Informazioni Chiave per gli Investitori possono essere richiesti gratuitamente presso la sede legale della Sicav.**

**Tutto il materiale informativo è anche reso disponibile sul sito internet: [www.symphonia.it](http://www.symphonia.it)**

**Gli Azionisti che non intendono continuare a mantenere le proprie azioni della Sicav a causa delle modifiche di cui sopra possono richiedere gratuitamente il riscatto delle proprie azioni o la conversione in un altro comparto della Sicav a partire dalla data di pubblicazione della presente comunicazione fino al 21 Settembre 2017.**

**Tutte le modifiche sopra descritte avranno efficacia a partire dal 2 Ottobre 2017.**

**Il Consiglio di Amministrazione, 21 Agosto 2017**