

«Intestazione_lettera»
«Intestazione Contratto»
CO «Presso»
«Indirizzo»
«CAP» «Località» «Prov»

DOCUMENTO DI INFORMAZIONE PER I PARTECIPANTI DEL FONDO ALTERNATIVO SYMPHONIA ARBITRAGE INCORPORATO NEL FONDO COMUNE APERTO SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

Gentile Partecipante,

Il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR ha deliberato in data 28.02.2018 l'operazione di fusione per incorporazione del fondo alternativo Symphonia Arbitrage nel Fondo comune aperto Symphonia Patrimonio Reddito appartenente al Sistema Symphonia.

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono (Fondo/i oggetto di fusione) trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente (Fondo ricevente).

L'operazione di fusione di seguito descritta è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto i fondi coinvolti nell'operazione non appartengono alla medesima categoria.

Il fondo oggetto di fusione è un FIA aperto denominato "Symphonia Arbitrage" riservato a clientela professionale mentre il fondo ricevente è un OICVM denominato "Symphonia Patrimonio Reddito" destinato principalmente alla clientela al dettaglio). Le politiche di investimento -sebbene differenti - risultano compatibili.

L'operazione di fusione che di seguito verrà descritta non comporta alcuna modifica al Regolamento dei Fondi del Sistema Symphonia.

La banca depositaria del fondo Symphonia Arbitrage è State Street Bank International GmbH succursale italiana con sede legale Via Ferrante Aporti 10 Milano - 20125.

La banca depositaria del fondo Symphonia Patrimonio Reddito è Nexi S.p.A. con sede in Milano, Corso Sempione 55, 20149 Milano

La Banca d'Italia ha rilasciato la propria autorizzazione con provvedimento n. 0407936/18 del 03/04/2018.

La informiamo sin d'ora che l'operazione di fusione non comporta oneri o spese per i partecipanti né interruzioni nell'attività di gestione.

Per guidarLa attraverso le novità derivanti dall'operazione di fusione, nelle pagine seguenti è riportata - secondo quanto prescritto dall'applicabile normativa - un'informativa concernente i seguenti aspetti:

Paragrafo A: Motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si colloca l'operazione;

Paragrafo B: Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione;

Paragrafo C: Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione;

Paragrafo D: Aspetti Procedurali e data prevista di efficacia dell'operazione;

Paragrafo E: Informazioni chiave per gli investitori relative al fondo ricevente Symphonia Patrimonio Reddito.

 **SYMPHONIA SGR** Società di Gestione del Risparmio p.A.

Sede legale: Via A. Gramsci 7, 10121 Torino - ITALIA
infosgr@symphonia.it

Sede secondaria: Corso G. Matteotti 5, 20121 Milano - ITALIA
☎+39 02.777.071 📠+39 02.777.07.350

Capitale Sociale € 4.260.000 - C.F. e Iscriz. Reg. Imprese 11317340153 - Numero REA TO-1039779
Autorizzazione Banca d'Italia del 06/07/99 - Iscritta al n. 83 dell'albo SGR
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia
Società controllata al 100% da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

A) - MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

Le ragioni sottese all'operazione di fusione sono da ricondurre al progetto di revisione del settore dei fondi alternativi istituiti e gestiti da Symphonia SGR, iniziato nel 2012 con la fusione del fondo Fenice in Symphonia Arbitrage, proseguito l'anno scorso con la liquidazione del fondo Symphonia Equity Long Short L'operazione si inserisce dunque nel generale contesto di revisione dei fondi alternativi e ne costituisce un ulteriore step.

Symphonia SGR, prendendo atto di oggettive difficoltà di carattere commerciale nel potenziale di sviluppo dei fondi alternativi aperti, intende perseguire l'obiettivo di concentrare le risorse nella gestione di OICVM che presentino oggettivi elementi di unicità. Considerata la limitata dimensione del fondo incorporato anche in un'ottica di sviluppo prospettico, l'operazione permetterà di beneficiare di una maggiore efficienza nella gestione dei portafogli con anche una riduzione dei costi amministrativi dei fondi.

Sul piano organizzativo interno, la fusione consentirà altresì a tendere di alleggerire la struttura eliminando e/o riducendo alcune complessità operative derivanti dalla presenza di due banche depositarie differenti e dall'utilizzo di due differenti outsourcers di servizi.

B) - IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

L'operazione di fusione non comporterà oneri o spese per i partecipanti né interruzioni nell'attività di gestione.

Si riporta qui di seguito una descrizione del possibile impatto della fusione sui partecipanti coinvolti nell'operazione.

B.1) Risultati attesi dell'investimento

Di seguito si fornisce evidenza delle modifiche sostanziali all'obiettivo di investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione così come indicato nei rispettivi documenti di offerta.

RISULTATI ATTESI DELL'INVESTIMENTO

Fondo oggetto di fusione		Fondo ricevente (post fusione)	
Symphonia Arbitrage	Lo scopo del Fondo è l'ottenimento di rendimenti positivi in maniera indipendente dall'andamento dei mercati finanziari, massimizzando nel lungo termine il rapporto fra rendimento ottenuto e volatilità sopportata.	Symphonia Patrimonio Reddito	Il fondo ha come obiettivo il graduale accrescimento del capitale investito a medio termine.

B.2) Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche

Le politiche di investimento del fondo incorporato e del fondo ricevente risultano strutturalmente diverse a causa della diversa natura dei due veicoli, anche se da un punto di vista sostanziale ed operativo la sovrapposizione delle scelte di investimento implementate sui due veicoli è piuttosto ampia.

Il FIA Symphonia Arbitrage ed il Fondo UCITS Symphonia Patrimonio Reddito hanno la stessa finalità, perseguendo obiettivi di rendimento assoluto, ma differiscono per profilo di rischio (Alto per FIA Arbitrage e Medio per Patrimonio Reddito) e orizzonte temporale (rispettivamente lungo periodo e 5 anni).

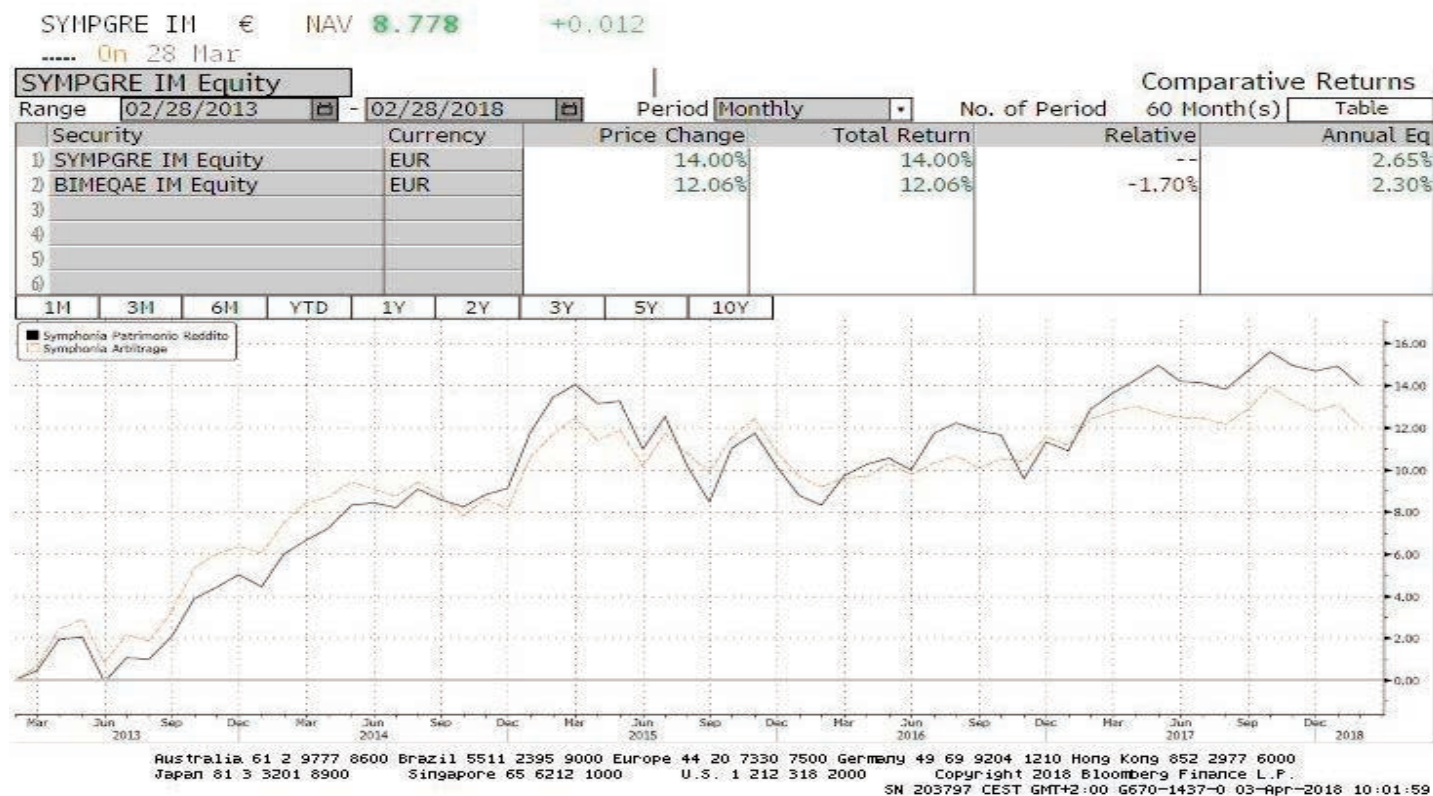
In termini di politica di investimento le differenze principali risiedono nell'assenza di restrizioni all'investimento nelle principali asset class (azioni, obbligazioni, valute) per il FIA incorporato, mentre il fondo incorporante prevede la possibilità di investire in strumenti azionari fino al 30% del patrimonio, in termini di esposizione geografica sino al 30% in Paesi emergenti e sino al 50% su emissioni obbligazionarie prive di rating o con merito creditizio inferiore all'Investment Grade. Il FIA incorporato prevede inoltre la possibilità di investire sino al 20% delle attività in FIA e di utilizzare una leva finanziaria pari a 3 (tre), operatività non ammesse per il fondo incorporante.

Nonostante le significative differenze in termini di politica di investimento, la finalità di ricercare rendimenti assoluti per entrambi i fondi fa sì che la matrice di correlazione storica dei rendimenti calcolata sui dati mensili evidenzia una correlazione diretta pari a 0,889 negli ultimi 5 anni (fonte: Bloomberg).



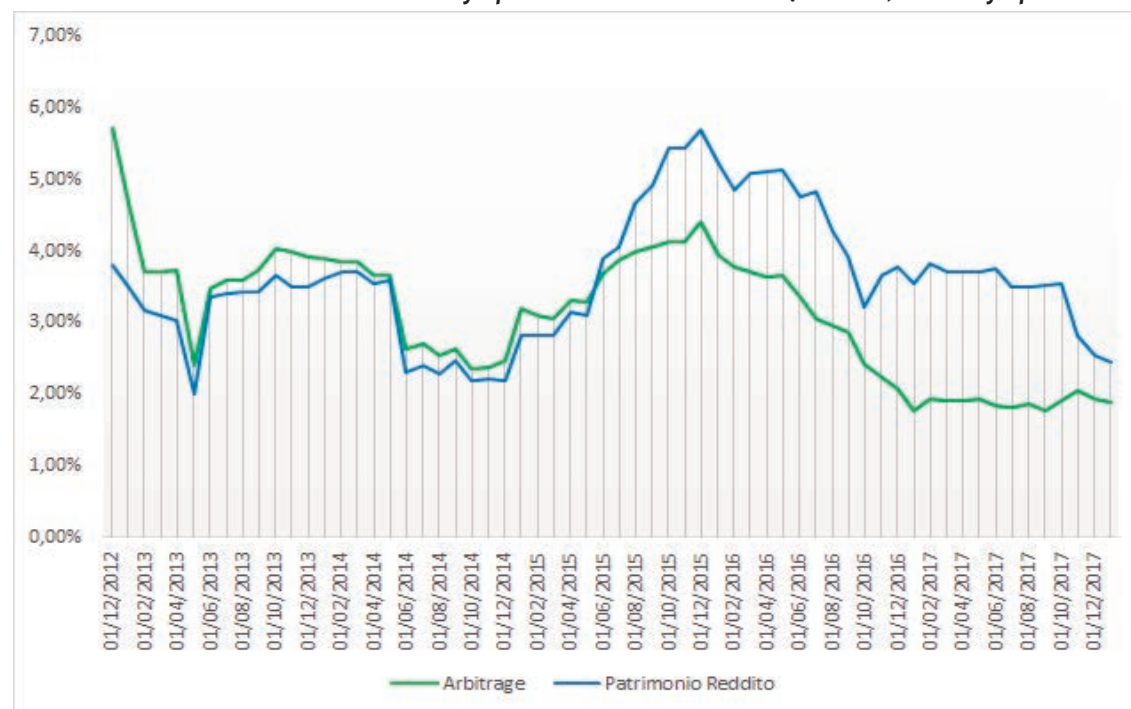
Anche in termini di risultati, nonostante le differenze potenziali in termini di politica di investimento, l'andamento dei due fondi è piuttosto simile negli ultimi 5 anni.

Andamento ultimi 5 anni Fondo Symphonia Patrimonio Reddito (linea nera) vs FIA Symphonia Arbitrage (linea arancione)



In termini di volatilità, infine, espressa come deviazione standard annualizzata dei rendimenti mensili calcolata su un periodo di 12 mesi rolling, l'evoluzione degli ultimi 5 anni conferma sostanziali analogie tra il fondo incorporante e il FIA incorporato. La minor volatilità espressa dal FIA incorporato nella fase di correzione dei mercati azionari partita nell'estate 2015 è dovuta alla minor esposizione azionaria, rimasta nell'ambito della residualità negli ultimi anni. Sul fondo incorporante, infatti, la componente azionaria è stata mediamente più elevata.

Andamento ultimi 5 anni volatilità Fondo Symphonia Patrimonio Reddito (linea blu) vs FIA Symphonia Arbitrage (linea verde)



B.3) Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indice

Il fondo incorporato ed il fondo ricevente presentano profili di rischio/rendimento simili come si evince dalla tabella di raffronto riportata quale Allegato 2 al presente "Documento Informativo".

B.4) Regime dei proventi

Non vi sono differenze nel regime dei proventi in quanto entrambi i fondi sono ad accumulazione dei proventi.

B.5) Regime delle spese

Compenso della SGR

Di seguito si riporta una tabella comparativa delle variazioni relative alle commissioni di gestione e di performance.

Fondo Oggetto di fusione	Comm. Gestione	Benchmark	Commissioni di Performance	Fondo Ricevente	Comm. Gestione	Benchmark	Commissioni di Performance
FIA Symphonia Arbitrage	1,50%	-	20% perf con HWM assoluto mensile	Symphonia Patrimonio Reddito	1,20%	-	10% perf con HWM assoluto mensile

Symphonia Patrimonio Reddito

Per i sottoscrittori del fondo incorporante Symphonia Patrimonio Reddito non ci saranno variazioni in termini di commissioni di gestione (1,20%), mentre per i sottoscrittori del FIA incorporato Symphonia Arbitrage ci sarà una riduzione (da 1,50% a 1,20%). Per il fondo incorporato varierà l'aliquota di prelievo delle commissioni di incentivo (da 20% a 10% con High Watermark assoluto con cadenza mensile).

In relazione al calcolo delle commissioni di incentivo relative al fondo Symphonia Arbitrage si precisa che le stesse sono calcolate con la metodologia HWM e l'incasso, ove le stesse siano maturate, viene effettuato mensilmente dopo il calcolo del NAV. La medesima procedura sarà quindi applicata in occasione del calcolo del NAV di riferimento per l'operazione di fusione.

Per quanto concerne il fondo ricevente Symphonia Patrimonio Reddito, le modalità di calcolo delle provvigioni di incentivo previste dalla normativa vigente richiedono di moltiplicare l'entità percentuale prevista per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del fondo nel giorno di calcolo ed il valore complessivo netto medio del fondo nel periodo cui si riferisce la performance.

Tali modalità di calcolo delle provvigioni di incentivo consentono di per sé di garantire un equo trattamento dei partecipanti al fondo oggetto di fusione, tenuto conto che nel calcolo del valore complessivo netto medio viene considerato solo il patrimonio del fondo ricevente sino alla data di efficacia dell'operazione di fusione e, solo successivamente a tale data, anche il patrimonio del fondo oggetto di fusione.

La misura massima del compenso sostenuto per il calcolo del valore della quota è pari a 0,18 % per il fondo oggetto di fusione Symphonia Arbitrage.

La misura massima del compenso sostenuto per il calcolo del valore della quota è pari a 0,045 % per il fondo incorporante Symphonia Patrimonio Reddito.

Altre spese a carico dei sottoscrittori

Tipologia di spesa	Fondo Incorporato	Fondo Ricevente
Commissioni di sottoscrizione	Fino ad un massimo del 3% del controvalore delle quote sottoscritte	NA
Emissione certificati	Massimo 150 Euro	50 Euro
Diritto fisso sottoscrizione e rimborso	NA	5 Euro
Diritto fisso per switch su fondi Sistema Symphonia	NA	5 Euro
Diritto fisso pratica di successione	NA	75 Euro



B.6) Rendiconto dei fondi

L'operazione di fusione non comporta nessuna variazione con riferimento alla pubblicazione del valore della quota.

Differente invece sarà il calcolo del valore della quota per i sottoscrittori del fondo Symphonia Arbitrage in quanto il medesimo sarà effettuato con cadenza giornaliera anziché mensile.

I prospetti contabili del fondo ricevente saranno a disposizione dei sottoscrittori presso la sede legale della Banca Depositaria NEXI S.p.A. e non più presso State Street Bank.

B.7) Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione

Sottoscrizioni

Per i partecipanti al fondo incorporato, le sottoscrizioni non avranno più una cadenza determinata mensile ma potranno esser effettuate con cadenza giornaliera secondo i termini e le modalità previste dal Regolamento del fondo ricevente.

I partecipanti al fondo incorporato beneficeranno di una riduzione dell'importo minimo di sottoscrizione iniziale e successiva, che da Euro 500.0000 (iniziale) e Euro 10.000 (successiva) passerà ad Euro 100.

Sarà inoltre possibile attivare le sottoscrizioni mediante adesione al piano di accumulo (PAC) che consentiranno al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel Fondo.

Il piano di accumulo disciplinato nel Regolamento del fondo ricevente prevede versamenti periodici di uguale importo il cui numero non può essere inferiore, a seconda della periodicità prescelta dal sottoscrittore, a (i) 60 versamenti mensili (ii) 30 versamenti bimestrali (iii) 20 versamenti trimestrali (iv) 10 versamenti semestrali.

L'importo minimo unitario di ciascun versamento sarà uguale o multiplo di 50 EURO. Il sottoscrittore potrà effettuare in qualsiasi momento - nell'ambito del Piano - versamenti anticipati purché multipli del versamento unitario prescelto.

Per i partecipanti al fondo incorporato saranno inoltre a disposizione le Classi P e I riservate, rispettivamente, a (i) clienti professionali di diritto e (ii) 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.

Rimborsi

Per quanto concerne i rimborsi, la richiesta di rimborso delle quote non sarà più soggetta al termine di preavviso di 15 giorni antecedenti il giorno di rimborso ma i partecipanti al fondo incorporato potranno in qualsiasi momento, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute.

Switch

Per i partecipanti al fondo incorporato sarà inoltre possibile il passaggio ad altri fondi appartenenti al Sistema Symphonia secondo i termini e le modalità descritte nel Regolamento.

B.8) Possibile diluizione dei rendimenti

L'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli dei fondi coinvolti nell'operazione e della ridotta dimensione del patrimonio del fondo incorporato rispetto al patrimonio del fondo ricevente.

B.9) Regime fiscale

L'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti al fondo incorporato. In particolare, l'attribuzione delle quote del fondo ricevente ai partecipanti al fondo incorporato in cambio delle vecchie quote non rappresenta una forma di realizzo dell'investimento da parte dei partecipanti medesimi i quali, pertanto, non sono assoggettati ad alcuna ritenuta fiscale. Il costo medio ponderato delle nuove quote verrà determinato in funzione del rapporto di concambio.

B.10) Informazioni specifiche per i partecipanti al fondo oggetto di fusione

Poiché le politiche di investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono tra loro - sebbene differenti - tendenzialmente omogenee e compatibili, Symphonia non ritiene necessario procedere ad un riequilibrio del portafoglio del fondo oggetto di fusione.



B.11) Informazioni specifiche per i partecipanti al fondo ricevente

Poiché la politica d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono tra loro - sebbene differenti - tendenzialmente omogenee e compatibili Symphonia SGR non si aspetta che la fusione abbia un impatto sostanziale sul portafoglio dei fondi riceventi. L'operazione di fusione non comporta alcuna modifica al Regolamento del fondo Symphonia Patrimonio Reddito appartenente al Sistema Symphonia.

C) - DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

I partecipanti al Fondo oggetto di fusione e al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere gratuitamente il trasferimento del proprio investimento in un altro fondo gestito da Symphonia SGR o il rimborso delle loro quote. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di Informazione e fino al 15.05.2018, inoltrando la relativa richiesta a Symphonia SGR per il tramite del proprio Collocatore.

I partecipanti al Fondo oggetto di fusione e al Fondo ricevente che non si avvalgono della suddetta facoltà possono esercitare i loro diritti quali partecipanti al Fondo ricevente a partire dal 04.06.2018.

I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione, possono richiedere a partire dal 30.06.2018 gratuitamente a Symphonia SGR per il tramite del proprio Collocatore copia della relazione della Banca Depositaria attestante la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, dell'eventuale conguaglio in denaro, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto 01.06.2018.

I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito internet istituzionale della Società.

I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive a Symphonia SGR per il tramite del proprio Collocatore.

D) - ASPETTI PROCEDURALI

E) - INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO RICEVENTE

Gli effetti della fusione decorreranno dal **01.06.2018**.

Il valore di concambio è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale.

In particolare si provvederà:

- a calcolare il valore delle quote del fondo ricevente e del fondo incorporato nell'ultimo giorno lavorativo di valorizzazione immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia della fusione (c.d. Giorno di Riferimento);
- ad attribuire conseguentemente le quote del fondo ricevente ai partecipanti al fondo incorporato sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote del fondo oggetto di fusione e del fondo ricevente nel Giorno di Riferimento.

L'ultimo valore della quota del fondo oggetto di fusione sarà quello riferito al 31.05.2018; detto valore verrà calcolato il 01.06.2018.

In deroga a quanto previsto dal regolamento del fondo incorporato, al fine di avere una valorizzazione dei patrimoni allo stesso giorno di riferimento e tenuto conto che gli strumenti presenti nel fondo Symphonia Arbitrage alla data di fusione consentiranno una pronta valorizzazione, il calcolo del valore della quota verrà effettuato entro il primo giorno successivo al 31 maggio 2018 (giorno di riferimento), anziché il giorno lavorativo successivo al giorno 10 di ciascun mese solare.

La prima valorizzazione della quota del fondo ricevente dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 01.06.2016, calcolata il 04.06.2018.

Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, Symphonia SGR comunicherà ai partecipanti del fondo oggetto di fusione il numero delle quote del fondo ricevente loro attribuite in base al valore di concambio.

I possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote dei fondi interessati alla fusione potranno richiederne l'annullamento e la sostituzione, che avverrà a titolo gratuito, a partire dal 06.06.2018, presentandoli a Symphonia SGR per il tramite del proprio Collocatore.



Il passaggio dal fondo oggetto di fusione al fondo ricevente avverrà automaticamente e senza oneri o spese di alcun genere per i partecipanti.

In riferimento al fondo Symphonia Arbitrage, al fine di consentire l'efficiente svolgimento dell'operazione di fusione, le eventuali richieste di sottoscrizione saranno sospese a decorrere dal 30 aprile 2018 e le richieste di rimborso dovranno pervenire entro il 15 maggio 2018.

Non verranno invece sospesi né le sottoscrizioni né i rimborsi per i partecipanti al fondo ricevente.

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori relative al Fondo Symphonia Patrimonio Reddito, per le quali si rimanda al KIID fornito in allegato n. 2 al presente Documento Informativo.

Per qualsiasi ulteriore informazione e/o chiarimento, La invitiamo a rivolgersi al Suo Collocatore di riferimento.

Cogliamo l'occasione per porgerLe i nostri migliori saluti.

Sergio Vicinanza
Amministratore Delegato
Symphonia SGR

Allegati alla presente informativa:

Allegato 1: Tabella di raffronto degli indicatori sintetici di rischio rendimento dei fondi

Allegato 2: Informazioni chiave per gli investitori relativa al Fondo Symphonia Patrimonio Reddito



	Fondo oggetto di fusione	Fondo ricevente							
	Symphonia Arbitrage	Symphonia Patrimonio reddito							
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo	NA	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7			
Summary Risk Indicator	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>	1	2	3	4	5	6	7	NA
1	2	3	4	5	6	7			
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	<p>I rischi rilevanti del fondo non rappresentati dall'indicatore sintetico sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio di credito: Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating. - Rischio operativo: questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge. - Rischio di liquidità: si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore. 	<p>I rischi rilevanti del fondo non rappresentati dall'indicatore sintetico sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio di credito: Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating. - Rischio operativo: questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge. - Rischio di liquidità: si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore. 							

Sintesi delle differenze sostanziali	NA
---	----



INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT (KIID)

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO APPARTENENTE AL SISTEMA SYMPHONIA

ISIN AL PORTATORE: IT0004764491

Fondo gestito da Symphonia SGR SpA - Società controllata al 100% da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

Obiettivi e politica di investimento

Il fondo ha come obiettivo il graduale accrescimento del capitale investito a medio termine.

Il fondo può investire in azioni fino al 30% delle proprie attività e fino al 100% in obbligazioni (ivi compresi gli strumenti del mercato monetario), senza restrizioni geografiche e valutarie.

L'investimento in titoli obbligazionari ha ad oggetto principalmente emissioni con merito creditizio elevato (rating investment grade), ferma restando la facoltà di investire sino al 50% in titoli aventi merito creditizio inferiore o privi di rating.

Lo stile di gestione è di tipo multi strategia, con la possibilità di investire in obbligazioni corporate e convertibili, titoli di stato, azionario globale, operazioni sul capitale, mercati emergenti e valute. Le scelte in termini di allocazione del portafoglio tra un'asset class e un'altra sono basate sull'analisi macroeconomica, fondamentale e tecnica. La selezione dei titoli azionari e la loro ponderazione nel portafoglio è basata sia sull'analisi fondamentale microeconomica secondo un approccio botton-up sia su una visione macroeconomica e quindi settoriale di medio-lungo periodo.

La selezione dei titoli obbligazionari, così come la diversificazione geografica e il posizionamento in termini di rischio tasso, sono basate sull'analisi fondamentale macroeconomica. Per entrambe le selezioni viene effettuata un'analisi

tecnica anche di breve periodo per l'individuazione sia dei trend che degli eventuali stati di ipervenduto ed ipercomprato.

Il fondo può investire sino al 50% delle proprie attività in OICR compatibili con la politica d'investimento.

Il fondo è tendenzialmente esposto al rischio di cambio ed il gestore non pone in essere operazioni volte alla copertura.

In relazione all'utilizzo di derivati il fondo tendenzialmente non si avvale di leva finanziaria.

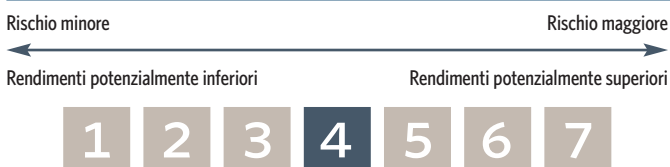
Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di operare scelte discrezionali circa gli investimenti da realizzare. Non è previsto un parametro di riferimento.

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso del fondo su richiesta, su base giornaliera.

Il valore unitario delle quote è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Profilo rischio/rendimento



L'indicatore sintetico di rischio, che illustra come il fondo si posiziona in termini di possibile rischio/rendimento, classifica il fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla volatilità storica annua del fondo in un periodo di 5 anni secondo la normativa comunitaria vigente. Il fondo è soggetto ad un livello di rischio connesso ai rischi tipici dei mercati azionari e obbligazionari, il che lo posiziona ad un livello di rischio e rendimento pari a 4.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo.

La categoria di rischio/rendimento potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria a minor rischio non significa che il fondo sia assolutamente privo di rischio.

Rischi che rivestono importanza significativa e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

- 1) **Rischio di credito:** Il fondo investe in titoli di debito ed è quindi esposto al rischio di credito nel caso in cui gli emittenti oggetto di investimento si dichiarassero insolventi o in caso di peggioramento del merito creditizio sintetizzato dal giudizio di rating.
- 2) **Rischio operativo:** questo fondo è soggetto al rischio di malfunzionamento derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi esterni. Secondo la normativa vigente tale rischio è a carico della società di gestione, la quale dovrà rifondere i partecipanti del danno arrecato da un errore di valorizzazione della quota che superi la soglia di irrilevanza prevista dalla legge.
- 3) **Rischio di liquidità:** si possono generare situazioni in cui una liquidità insufficiente sul mercato comporti il rischio che alcuni strumenti finanziari in cui il fondo è investito possano essere venduti solo ad un prezzo inferiore al relativo valore.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	non previste
Spese di rimborso	non previste

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	1,50%
----------------	-------

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	<p>10% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota del giorno di rilevazione rispetto al High Watermark. La commissione viene calcolata quotidianamente moltiplicando le percentuali sopra indicate per il 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.</p> <p>Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari a 0,07%.</p>
----------------------------------	---

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

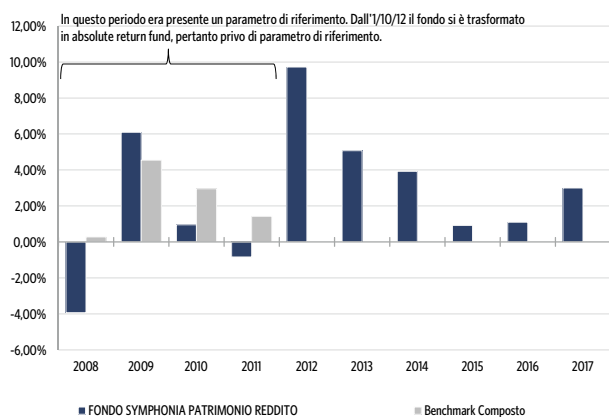
E' prevista l'applicazione di un diritto fisso da addebitare alle domande di sottoscrizione e di rimborso: l'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo di tale diritto fisso.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso al 29 dicembre 2017. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro. Non contengono le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione.

Le spese correnti vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione. Le spese correnti riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni consultare il Prospetto del fondo (parte C art. 7).

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance storiche del fondo non costituiscono un indicatore delle performance future.
- Le performance storiche sono state calcolate in Euro e fino al 30.06.2011 sono al netto dell'effetto fiscale; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- Il fondo è stato costituito nel 2011 nell'ambito della fusione tra Symphonia Sicav e Symphonia Sgr SpA, già Sicav comparto Patrimonio Globale Reddito, istituito nel 1999, di cui riporta i dati storici.

Informazioni pratiche

Depositario: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Tutte le informazioni pratiche relative al fondo, il Prospetto, il Regolamento di gestione, il rendiconto annuale e la relazione semestrale, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.symphonia.it.

Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.symphonia.it.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata attraverso un versamento unico (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente fondo varia a seconda della modalità prescelta: per ulteriori informazioni consultare il Prospetto del fondo (parte D art. 9).

La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Le informazioni aggiornate sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici corrisposti, direttamente o indirettamente, al personale e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici nonché la composizione del comitato remunerazioni, sono disponibili sul sito internet della stessa www.symphonia.it e una copia cartacea è disponibile per gli investitori gratuitamente, su richiesta.

Symphonia SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Symphonia SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal 15.02.2018.