

FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE DI DIRITTO ITALIANO ARMONIZZATI
ALLA DIRETTIVA 2009/65/CE APPARTENENTI AL

SISTEMA SYMPHONIA

- SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA
- SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE
- SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO
- SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO
- SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

IL 2021

Anche nel corso del 2021, la dinamica della pandemia globale è rimasta al centro dell'attenzione degli operatori economico-finanziari.

A partire da gennaio, tuttavia, la campagna di vaccinazione di massa è finalmente partita ed ha progressivamente accumulato una massa critica nel corso del primo trimestre in USA e Gran Bretagna e del secondo trimestre nell'Unione Europea. Complice anche l'adattamento degli operatori economici alle nuove condizioni e le restrizioni sanitarie più mirate, la crescita economica ha generalmente sorpreso positivamente le aspettative nel primo trimestre ed ha subito una drastica accelerazione nel secondo trimestre, quando la stagionalità più favorevole e la costruzione dell'immunità di gregge hanno favorito la generale riapertura delle economie nei Paesi Sviluppati.

Grazie alla resilienza all'ondata pandemica invernale ed alla riapertura a partire dalla primavera, gli indicatori di attività economica sono progressivamente migliorati nel corso del primo semestre, guidati da quelli di fiducia delle imprese, e le aspettative di crescita sono diventate euforiche, beneficiando anche del massiccio stimolo fiscale introdotto dalla Presidenza Biden negli USA insediatasi a gennaio.

Sui mercati finanziari, l'intero primo semestre è stato dominato dalla reflazione sull'euforia delle aspettative per l'imminente accelerazione della ripresa economia globale, che si è concretizzata a partire da marzo. Come conseguenza, i mercati degli asset rischiosi hanno registrato performance solidissime, guidati da quelli più ciclici come equity, commodities e valute cicliche ed esposte alle commodities del G10 ed Emergenti, mentre gli spread di credito sono tornati a livelli prossimi a quelli pre-pandemia ed i rendimenti sui titoli di Stato sono saliti rapidamente.

Sui mercati azionari la netta rotazione dai settori beneficiari della pandemia, come lo stile Growth o il settore tecnologico, verso quelli più ciclici come lo stile Value o l'equity europeo che erano rimasti a livelli particolarmente depressi, è stata sufficientemente potente da sostenere l'intero mercato, con molti indici cruciali che hanno registrato nuovi massimi storici.

Lo scenario macroeconomico è migliorato significativamente nel corso del secondo semestre, con una rapida accelerazione della crescita globale nel quarto trimestre ad un ritmo annualizzato del 6%, guidata dalle riaperture delle economie Emergenti e secondariamente degli USA, che erano stati più colpiti dall'ondata estiva di contagi da variante Delta. Inoltre, le strozzature alle catene produttive hanno cominciato ad attenuarsi, favorendo il recupero di ampi comparti industriali come quello automobilistico e la ricostituzione delle scorte da livelli particolarmente depressi.

L'inflazione globale ha raggiunto alla fine dell'anno i livelli più alti dalla crisi finanziaria del 2008, raggiungendo in dicembre il 5% su base annua. È ormai evidente che l'eccesso di capacità produttiva inutilizzato creato dalla recessione del 2020 sta venendo riassorbito molto più rapidamente del previsto, spingendo in novembre e dicembre le principali Banche Centrali ad abbandonare la tesi della temporaneità dell'inflazione e ad accelerare la rimozione dello stimolo monetario, riducendo rapidamente i programmi di acquisto di titoli del quantitative easing ed anticipando l'avvio del ciclo di rialzo dei tassi. Nuova Zelanda e Norvegia sono state le prime Banche Centrali dei Paesi Sviluppati ad alzare i tassi nel 2021, cui si è aggiunta a sorpresa la Bank of England in dicembre, mentre la Fed ha preannunciato la fine del quantitative easing in marzo 2022 e la BCE ha delineato un piano di riduzione più rapida del previsto del quantitative easing nel corso del 2022 dopo la fine del programma pandemico PEPP in marzo. La maggior parte dei Paesi Emergenti ha inoltre aumentato i tassi per quasi tutto l'anno, di fronte a livelli di inflazione particolarmente elevata come in Brasile, Russia ed Europa Orientale, tentando di anticipare la restrizione monetaria di Fed e BCE.

L'andamento della pandemia comincia finalmente a perdere importanza nel determinare l'evoluzione dello scenario macroeconomico, ora che i progressi della campagna di vaccinazione di massa stanno riducendo la sensibilità delle attività economiche alle ondate pandemiche e la propensione dei Governi ad adottare drastiche restrizioni sanitarie.

Sul mercato obbligazionario, i rendimenti dei titoli di Stato sono stati volatili, come conseguenza del mix di inflazione elevata, politica monetaria meno espansiva e rischi al ribasso per la crescita. Le curve dei rendimenti si sono inizialmente appiattite drasticamente anticipando gli imminenti rialzi dei tassi, ma la fine più rapida del previsto del QE ha infine iniziato a spingere al rialzo anche i rendimenti a scadenze lunghe, soprattutto a livello reale. Gli spread sono invece rimasti relativamente compressi e poco mossi, poiché la frenata della crescita globale da livelli molto elevati non rappresenta un problema significativo per il credito.

Sul fronte azionario, a dispetto di due vistose correzioni, i principali indici hanno comunque chiuso il 2021 a livelli prossimi ai massimi storici, grazie alla realizzazione dell'impatto solo temporaneo della nuova ondata di contagi per la crescita, all'elevata crescita dei profitti aziendali ed alla rapida rotazione settoriale, che hanno compensato la compressione delle valutazioni e gli effetti negativi dell'incremento dei rendimenti obbligazionari.

IL 2022

Con la maggior parte della ripresa ormai alle spalle, nel 2022 la crescita economica globale rimarrà a livelli storicamente elevati, ma su un trend calante verso il suo potenziale di espansione del 3% alla fine dell'anno. L'impatto negativo della nuova ondata invernale di contagi sarà quindi solo temporaneo e limitato al primo trimestre, quando la crescita rallenterà drasticamente dal ritmo annuo del 6% del quarto trimestre al 3%, e verrà recuperato nel corso del secondo trimestre, lasciando il trend di crescita elevata ma calante atteso per il 2022 sostanzialmente inalterato. La sensibilità dell'attività economica all'andamento della pandemia continuerà a diminuire nel corso dell'anno, grazie alla convivenza con il Covid molto avanzata quasi ovunque ed all'arrivo delle prime terapie. A breve termine, con l'ondata di contagi da variante Omicron che ha superato il picco nei Paesi Sviluppati ma inizia ad infuriare nei Paesi Emergenti, la stretta aderenza della Cina alle strategie Zero Covid continuerà ad esporre l'economia cinese a lockdown a "macchia di leopardo", con potenziali ramificazioni negative per l'economia globale. Per l'intero 2022, tuttavia, il rischio principale per l'economia ed i mercati globali sarà la rimozione dello stimolo di politica economica, che sta già surriscaldando l'economia ridestando l'inflazione, soprattutto nei Paesi Sviluppati. Anche la riorganizzazione dell'economia cinese sotto la nuova dottrina della prosperità comune rimarrà un rischio persistente, mitigato peraltro dalla recente svolta più espansiva della linea di politica economica, soprattutto monetaria, che dovrebbe perdurare per il primo semestre dell'anno.

Uno scenario di crescita ed inflazione elevate ma calanti e di politica economica meno espansiva dovrebbe rimanere favorevole per i mercati degli asset rischiosi, ma implica performance meno euforiche rispetto alle fasi iniziali della ripresa e volatilità tendenzialmente più elevata, con una maggiore probabilità di correzioni, oltre ad una maggiore sensibilità ai rischi geopolitici, in particolare alle conseguenze della Nuova Guerra Fredda tra USA e Cina. L'equity rimane l'asset class preferita, grazie al più solido legame con la crescita economica e con la reflazione dopo 10 anni di rischi di deflazione, insieme alle commodities, sulle quali si intrecciano le dinamiche del super-ciclo e della transizione ecologica e le proprietà di protezione dall'inflazione, mentre le asset class obbligazionarie saranno le più penalizzate dal graduale ritiro dell'ondata di liquidità creata durante la pandemia.

Fonti dati: Bloomberg, Thomson Reuters, Yardeni Research, International Monetary Fund

Eventi significativi dell'esercizio 2021

FUSIONE FONDI

Il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR S.p.A. del 5 febbraio 2021 ha deliberato l'operazione di fusione per incorporazione di taluni fondi. L'operazione di fusione è stata sottoposta all'approvazione specifica di Banca d'Italia, che ha rilasciato l'autorizzazione in data 2 marzo 2021 con provvedimento Prot. n. 0335615/21. Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato ulteriori modifiche al Regolamento Unico dei Fondi appartenenti al Sistema Symphonia, non connesse alla fusione e di seguito elencate:

- La fusione del Fondo "Symphonia Azionario Alta Convinzione" e del Fondo "Symphonia Euro Flessibile" nel Fondo "Symphonia Asia Flessibile" (il quale ha assunto la nuova denominazione di Fondo "Symphonia Azionario Trend Globale") ha assunto, nello specifico, la commercializzazione di un unico Fondo azionario internazionale basato su *Trend* secolari di crescita e ricerca di società di qualità, offrendo la possibilità di intercettare in maniera ampia e flessibile le opportunità di crescita dei principali mercati azionari sia internazionali e dei Paesi Emergenti sino al 10% del totale attività;
- La fusione del Fondo "Symphonia Patrimonio Obiettivo 2021" nel Fondo "Symphonia Obbligazionario Risparmio" ha consentito ai sottoscrittori del fondo di origine di mantenere alla scadenza del fondo stesso l'investimento *nell'asset class* obbligazionaria, con un profilo di rischio rendimento più contenuto. Il Fondo investe in strumenti obbligazionari senza vincoli predeterminati relativamente alla categoria dell'emittente ed al settore di attività. Il Fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e sino al 30% del totale delle attività in altre valute. Il Fondo può investire sino al 30% del totale delle attività in altre valute. Il Fondo può investire sino al 30% del totale delle attività in Paesi Emergenti.

L'operazione di fusione è avvenuta con efficacia 28 maggio 2021 e ha coinvolto i seguenti fondi:

Fondo oggetto di fusione	Fondo ricevente	NUOVA DENOMINAZIONE
SYMPHONIA EURO FLESSIBILE	SYMPHONIA ASIA FLESSIBILE	SYMPHONIA AZIONARIO ALTA TREND GLOBALE
SYMPHONIA AZIONARIO ALTA CONVINZIONE	SYMPHONIA ASIA FLESSIBILE	SYMPHONIA AZIONARIO ALTA TREND GLOBALE
SYMPHONIA PATRIMONIO OBIETTIVO 2021	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO

ed ha comportato le seguenti modifiche:

• Symphonia Azionario Trend Globale

Per i sottoscrittori del Fondo (incorporato) Symphonia Azionario Alta Convinzione, del Fondo (incorporato) Symphonia Euro Flessibile e del Fondo (incorporante) Symphonia Asia Flessibile - quest'ultimo rinominato in Fondo Symphonia Azionario Trend Globale - la commissione di gestione è aumentata in relazione alla classe I del Fondo Symphonia Euro Flessibile (da 1,15 % a 1,20%) ed è diminuita con riguardo alla classe A del Fondo Symphonia Azionario Alta Convinzione ed è stata modificata ed è pari a 1,90 %. In tutti gli altri casi è rimasta invariata. La commissione di performance, invece, è stata modificata ed è pari al 20% sovraperformance vs ICE BofAML Euro Treasury Bill + 200 bps per la classe "A" del Fondo Symphonia Azionario Trend Globale. La commissione di performance non è invece prevista per le classi "I" e "P" del Fondo incorporante.

• Symphonia Obbligazionario Risparmio

Per i sottoscrittori del Fondo (incorporato) Symphonia Patrimonio Obiettivo 2021 e del Fondo (incorporante) Symphonia Obbligazionario Risparmio si è registrata una diminuzione della commissione di gestione che è stata ridotta dallo 0,80% allo 0,30 %. La commissione di performance, invece, non è prevista.

• Symphonia Obbligazionario Dinamico

Il Fondo ha mantenuto l'approccio flessibile e l'obiettivo di perseguire rendimenti assoluti su un orizzonte temporale di 1 anno; investe in strumenti denominati principalmente in Euro e prevalentemente in strumenti di debito (obbligazioni e strumenti del mercato monetario); la commissione di gestione per la classe A si è ridotta dall'1,30% all'1,10%. È stato mantenuto l'Indice ICE BofAML Euro Treasury Bill, ma il rendimento annuo aggiuntivo è stato ridotto da 100 a 50 punti base per il calcolo delle provvigioni di incentivo della classe standard.

• Symphonia Patrimonio Attivo

Il Fondo ha mantenuto l'Indice ICE BofAML Euro Treasury Bill, ma il rendimento annuo aggiuntivo è stato ridotto da 150 a 100 punti base per il calcolo delle provvigioni di incentivo della classe standard;

• Symphonia Patrimonio Reddito

Il Fondo ha utilizzato l'Indice ICE BofAML Euro Treasury Bill e il rendimento annuo aggiuntivo è pari a 50 punti base per il calcolo delle provvigioni di incentivo della classe standard;

• Symphonia Azionario Small Cap Italia

Il Fondo ha utilizzato l'Indice ICE BofALM Euro Treasury Bill + 200 punti base, il benchmark non è più previsto.

REGOLAMENTO ESG/SFDR

Nel mese di luglio è stato adottato il Regolamento ESG/SFDR, volto a definire regole per garantire un pieno adeguamento alla normativa in materia di integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governo societario (ESG) nel processo di investimento per gli OICR (fondi e ai comparti di Sicav) gestiti da Symphonia SGR.

Il Regolamento definisce:

- criteri di esclusione di alcuni prodotti, dichiaratamente non sostenibili, dal processo di investimento della SGR applicabile a tutti i fondi, che potranno quindi essere classificati come prodotti finanziari ex art. 6 del Regolamento SFDR (ossia prodotti che prendono in considerazione i rischi ESG nell'ambito del loro processo d'investimento);
- criteri di esclusione rafforzati e criteri di inclusione per i prodotti di cui all'articolo 8, che promuovono caratteristiche ambientali o sociali nell'ambito della loro strategia d'investimento globale, e all'articolo 9, che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ossia investimenti in attività economiche che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale.

In particolare, la SGR conduce, per tutti i prodotti, uno screening negativo, che si sostanzia nell'esclusione dall'universo investibile i titoli di emittenti societari che presentano un evidente coinvolgimento diretto nella produzione o commercializzazione di armi non convenzionali.

Nella seconda parte dell'anno sono state inoltre avviate le attività finalizzate al riconoscimento ex art. 8 e 9 del "Regolamento SFDR" (Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, cd. "Sustainable Finance Disclosure Regulation") di alcuni degli OICR gestiti, per un posizionamento sempre più distintivo sul mercato, in particolare verso collocatori e intermediari non appartenenti al Gruppo.

Migrazione banca depositaria

A far data dal 02 ottobre 2021 la precedente banca depositaria BFF S.p.A. è stata sostituita da BNP Paribas Securities Services S.C.A., con sede legale in 3 Rue D'Antin, 75002 Parigi, operante tramite la propria succursale di Milano, con sede in Piazza Lina Bo Bardi 3.

Rapporti con altre Società del gruppo di appartenenza

I Fondi si avvalgono dei servizi di Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. in qualità di collocatore e di intermediario per la trasmissione degli ordini su strumenti finanziari e, in caso di operatività su strumenti finanziari derivati, per il successivo regolamento dei margini.

Nell'esercizio i Fondi non hanno aderito ad operazioni di collocamento effettuate da società del gruppo.

Attività di collocamento delle quote dei Fondi

La sottoscrizione delle quote dei Fondi può essere effettuata direttamente presso la SGR o presso uno dei soggetti incaricati del collocamento.

Di seguito si riporta l'elenco dei soggetti collocatori:

Soggetto	Sede legale
SYMPHONIA SGR SpA	Milano - Via Broletto 5
ALLFUNDS BANK S.A	Madrid (Spagna), Estafeta, 6 (La Moraleja) Complejo Plaza della Fuente Edificio 3 - Alcobendas, anche per il tramite della succursale Italiana, con sede in Milano, Via Bocchetto 6
BANCA INTERMOBILIARE DI INVESTIMENTI E GESTIONI SpA	Torino, Via San Dalmazzo 15
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING SpA	Roma, Piazzale G. Douhet 31
Subcollocatore: SANPAOLO INVEST SIM SPA	Roma, Via del Serafico 43
CASSA DI RISPARMIO DI FERMO SpA	Fermo (AP), Via Don Ernesto Ricci 1
BANCA CONSULIA SpA	Milano, Corso Monforte 52
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO AGRIGENTINO	Agrigento, Viale Leonardo Sciascia 158
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CASTAGNETO CARDUCCI Scpa	Castagneto Carducci (LI), Via Vittorio Emanuele 44
BANCA LAZIO NORD CREDITO COOPERATIVO	Viterbo, Via Polidori 72
BANCA IFIGEST S.p.A.	Firenze, Piazza Santa Maria Soprarno 1
ONLINE SIM	Milano, Via Piero Capponi 13
Subcollocatori:	
SOLUTION BANK SpA	Forlì (FC), Corso della Repubblica 126
BANCA DI CHERASCO CREDITO COOPERATIVO	Cherasco (CN), Frazione Roreto - Via Bra 15
CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO SpA	Savigliano (CN), Piazza del Popolo 15
BANCA LEONARDO	Milano, Via Broletto, 46
BANCA REALE SpA	Torino, Corso Giuseppe Siccardi 13
BANCA GALILEO	Milano, Corso Venezia 40

Tutti i suddetti soggetti procedono al collocamento tramite le proprie sedi legali o secondarie, Banca Intermobiliare SpA presta il servizio di collocamento anche fuori sede.

NOTA: Intesa SanPaolo SpA e Banca Apulia SpA si occupano dell'assistenza alla clientela per le operazioni di rimborso delle quote dei fondi Symphonia a suo tempo collocate dal Gruppo Veneto Banca; Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking SpA e il suo sub-collocatore Sanpaolo Invest Sim SpA effettuano solo attività di post-vendita sulle quote da loro collocate.

Eventi successivi alla chiusura dell'anno

In ottemperanza al DL 138/2011 Symphonia ha provveduto alla determinazione della percentuale media delle posizioni presenti nei fondi e detenute in (i) obbligazioni ed altri titoli di cui all'art. 31 del D.P.R. n. 601 del 29 settembre 1973 (ii) obbligazioni e titoli con regime fiscale equiparato emessi da enti sovranazionali ed (iii) emessi da stati appartenenti alla c.d. White List. Le singole percentuali, di seguito riportate, sono state rilevate sulla base delle ultime due relazioni disponibili, annuale e semestrale, e sono comunicate ai fini del calcolo della tassazione per tutte le transazioni la cui esecuzione ricadrà nel primo semestre 2022:

Data inizio validità	ISIN	Fondo	% media white list
01.01.2022	IT0000382603	SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO	14,60
01.01.2022	IT0003054142	SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO	0,00
01.01.2022	IT0001318242	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO	27,70
01.01.2022	IT0003054183	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO	44,40
01.01.2022	IT0004764392	SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE	0,10
01.01.2022	IT0004764491	SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO	21,45
01.01.2022	IT0004822646	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO	0,00
01.01.2022	IT0004464233	SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA	5,15

Conflitto Russia-Ucraina

Alla data di pubblicazione della presente Relazione è in corso il conflitto militare tra Ucraina e Russia, avviato a fine febbraio con l'avvio da parte della Russia di attività militari su larga scala sul territorio dell'Ucraina, colpendo la capitale Kiev e regioni anche lontane dall'epicentro della tensione nel Donbass. Il rischio di invasione era stato ribadito più volte dalle autorità americane nelle settimane precedenti accompagnato dal rilascio di una gran quantità di informazioni di intelligence, ma la probabilità di tale scenario era stata reputata bassa dagli operatori finanziari. Nonostante i ripetuti tentativi portati avanti da diversi paesi europei e non, tutti gli scenari alternativi di de-escalation della tensione tramite i canali diplomatici almeno ad oggi non hanno portato a risultati concreti. USA, Unione Europea e Gran Bretagna hanno risposto in modo coordinato con un significativo inasprimento delle sanzioni nei confronti della Russia, volte ad indebolirne l'economia ed a danneggiare la sua capacità di accesso ai mercati finanziari internazionali.

La reazione dei mercati finanziari a seguito dell'invasione è stata molto negativa, soprattutto in Europa, vero epicentro dello shock a causa della dipendenza diretta dalla fornitura di energia e di altre materie prime dalla Russia e dall'Ucraina. L'impatto dell'eventuale collasso dell'economia russa sotto il peso delle sanzioni occidentali, l'inasprimento della crisi energetica europea e la generale restrizione delle condizioni finanziarie rischiano di compromettere la ripresa post-pandemica. Gli eventi bellici hanno condotto ad una revisione delle stime di mercato riguardanti la crescita globale che potrebbe essere più lenta nel primo trimestre 2022, sotto il tasso annualizzato del 2%, e nel secondo trimestre limitarsi al 4%, con una significativa sottoperformance dell'Europa che potrebbe registrare una contrazione nel secondo trimestre, prima che un nuovo eventuale round di espansione fiscale possa risollevarne l'attività economica. Per gli Usa e la Cina i rischi rimangono al ribasso e legati al dispiegarsi degli eventi geopolitici, ma in termini relativi dovrebbero mostrare una migliore tenuta rispetto all'Europa.

Operatività in derivati

I fondi hanno effettuato, nel corso dell'esercizio, operazioni in strumenti finanziari derivati sia con finalità di copertura che di speculazione, nel rispetto di quanto indicato nei Regolamenti dei Fondi e come indicato nelle apposite tabelle riportate all'interno della Relazione Annuale di Gestione.

Società di gestione del risparmio

Symphonia Società di gestione del Risparmio S.p.A. (di seguito "Symphonia SGR" ovvero "SGR") è stata costituita in forma di società per azioni in data 14 ottobre 1994, con atto a rogito del Notaio Dott. Piergaetano Marchetti - Milano - Rep. 15135 n. 3886 con denominazione Symphonia Società di intermediazione per azioni, successivamente modificata in Symphonia Società di Gestione del Risparmio per azioni ed in forma abbreviata Symphonia SGR SpA, con Assemblea straordinaria del 11 febbraio 1999 (rogito Notaio Dott. Michele Marchetti - Milano - Rep. 60900 n. 8424).

Symphonia SGR è iscritta al n. 83 dell'albo delle società di gestione del risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35 del d. Lgs. 24.02.1998 n. 58 ed appartenente al Gruppo Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A iscritto all'Albo dei gruppi bancari in data 30 settembre 2017 cod. n. 3043, e soggetta a direzione e coordinamento di Banca Intermobiliare S.p.A.

Società di revisione

La contabilità e la Relazione annuale di gestione dei Fondi sono oggetto di revisione contabile da parte di Deloitte & Touche S.p.A.

Banca depositaria

Il Depositario dei Fondi è BNP Paribas Securities Services S.C.A., con sede legale in 3 Rue D'Antin, 75002 Parigi, operante tramite la propria succursale di Milano, con sede in Piazza Lina Bo Bardi 3, iscritta al n. 5483 dell'Albo delle Banche tenuto da Banca d'Italia. Il sito internet del Depositario è www.bnpparibas.com

FONDI GESTITI

Al 30 dicembre 2021 i Fondi gestiti da Symphonia SGR sono:

SISTEMA SYMPHONIA

- SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA
- SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE
- SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO
- SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO
- SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO

Note Illustrative

FORMA E CONTENUTO

La Relazione annuale di gestione dei Fondi è composta da una sezione patrimoniale, da una sezione reddituale e dai prospetti illustrativi sulla composizione ed evoluzione del portafoglio ed è stata redatta conformemente agli schemi stabiliti nel provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successivi aggiornamenti.

Lo schema della relazione prevede che i dati esposti siano messi a confronto con quelli relativi al periodo precedente.

Tutti gli schemi allegati, relativi a voci che non presentino alcuna consistenza nei periodi posti a raffronto o che non siano stati interessati da alcuna movimentazione sono stati omessi.

Si segnala che le voci relative al costo del calcolo del valore della quota e alle commissioni di collocamento, rientranti negli oneri di gestione, sono state introdotte in seguito all'emanazione il 23 dicembre 2016 da parte di Banca d'Italia del provvedimento recante modifiche al Regolamento sulla Gestione collettiva del risparmio pubblicato dalla stessa in data 19 gennaio 2015. Sono stati conseguentemente adeguati, a partire dalla prima data successiva al 30 giugno 2017, i prospetti contabili per dare evidenza di tali costi. Si precisa inoltre che il saldo della voce riguardante il costo del calcolo del valore della quota relativa all'esercizio precedente, laddove presente, risulta pari a zero in quanto tale componente era precedentemente compresa nella voce relativa alle Commissioni Depositario.

PRINCIPI CONTABILI

La Relazione annuale di gestione dei Fondi è stata redatta in attuazione delle disposizioni della Banca d'Italia in materia di Fondi Comuni di Investimento e sulla base del Regolamento Unico dei Fondi, modificato in ultima data il 21 dicembre 2017 e approvato da Banca d'Italia.

I principi contabili sono coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione del calcolo giornaliero della quota. I medesimi sono stati applicati nel presupposto della continuità di funzionamento dei fondi.

1. Registrazione delle operazioni

- gli acquisti e le vendite di titoli e di altri valori mobiliari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento;
- gli interessi e gli altri proventi su titoli e su operazioni di Pronti contro Termine, nonché le spese e gli oneri di gestione, vengono registrati secondo il principio della competenza temporale, mediante il calcolo, ove necessario, di ratei attivi e passivi;
- gli interessi attivi sulla liquidità vengono registrati al netto delle ritenute d'imposta relative;
- i dividendi maturati sui titoli azionari in portafoglio vengono registrati il giorno della quotazione ex-cedola al netto della ritenuta d'imposta ove applicata;
- i differenziali su operazioni futures vengono registrati secondo il principio della competenza, sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione ed i costi dei contratti stipulati e/o i prezzi del giorno precedente;
- i controvalori delle opzioni e dei premi non esercitati confluiscono, alla scadenza, nelle apposite voci di conto economico;
- i costi delle opzioni e dei premi, ove i diritti connessi siano esercitati, aumentano o riducono rispettivamente i costi per acquisti e i ricavi per vendite dei titoli cui si riferiscono;
- i ricavi da premi venduti e opzioni emesse, ove i diritti connessi siano esercitati, aumentano o riducono rispettivamente i ricavi per vendite e i costi per acquisti dei titoli cui si riferiscono;
- gli utili e le perdite su realizzazioni riflettono la differenza fra i costi medi ponderati di carico ed i prezzi relativi alle vendite dell'esercizio. Le commissioni di acquisto e vendita corrisposte alle Società di Intermediazione Mobiliare ed agli altri intermediari, sono comprese nei prezzi di acquisto o dedotte dai prezzi di vendita dei titoli, in conformità con gli usi di Borsa;
- le plusvalenze/minusvalenze da valutazione riflettono le differenze tra i costi medi di carico ed i prezzi di mercato delle quantità in portafoglio. Nell'esercizio successivo tali voci influiranno direttamente sui valori di libro;
- i risultati derivanti dalla conversione in Euro delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzati in voci separate delle relazioni di gestione distinguendo quelli realizzati da quelli di valutazione;
- le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono registrati a norma di Regolamento del Fondo.

2. Criteri di valutazione

Il prezzo di valutazione dei titoli in portafoglio è determinato sulla base dei seguenti parametri:

- i prezzi unitari utilizzati sono quelli del giorno di Borsa aperta al quale si riferisce il valore della quota;
- i titoli azionari negoziati presso la Borsa Italiana sono valutati sulla base del prezzo di riferimento alla data di valutazione rilevato sui mercati dalla stessa gestiti;
- i titoli azionari quotati presso Borse estere sono valutati sulla base del prezzo di chiusura della data di riferimento della valutazione, rilevato sul mercato di quotazione. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione dei titoli esteri sono rilevate in voci separate nelle relazioni di gestione, tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione;
- i titoli di Stato italiani quotati sul mercato MTS sono valutati al prezzo di chiusura del mercato o attraverso il prezzo "bid" rilevato sulle negoziazioni della giornata fornito da primari infoproviders;
- i titoli di Stato esteri o emessi da organismi sovranazionali, sono valutati sulla base del prezzo "bid" rilevato sulle negoziazioni della giornata fornito da primari infoproviders o attraverso il prezzo "bid" del loro mercato di riferimento, qualora disponibile;
- i titoli obbligazionari corporate, sono valutati sulla base del prezzo "bid" rilevato sulle negoziazioni della giornata fornito da primari infoproviders;
- per i titoli quotati a corso secco il prezzo è espresso a corso tel quel, ossia il corso del titolo maggiorato del rateo di interesse maturato al netto di eventuali ritenute;
- per gli strumenti finanziari derivati quotati viene effettuato il confronto tra la valutazione espressa dal broker/clearer, utilizzato per il calcolo dei margini giornalieri di variazione, e quella fornita dagli infoproviders di riferimento (Reuters/Bloomberg). Il prezzo utilizzato è il "settlement price";
- le opzioni ed i premi acquistati sono computati tra le attività al loro valore corrente;
- le opzioni ed i premi emessi sono computati tra le passività al loro valore corrente;
- le parti di OICR sono valutate sulla base dell'ultimo valore reso noto al pubblico (NAV) alla data di riferimento;
- gli strumenti finanziari non quotati vengono valutati facendo riferimento al prezzo fornito dagli infoproviders di riferimento o al prezzo ricalcolato internamente attraverso l'utilizzo di modelli valutativi interni;
- i cambi a pronti (spot) vengono valorizzati utilizzando le quotazioni "ask" calcolate da WM Company e pubblicate da Bloomberg e Reuters. La valorizzazione dei contratti a termine (forward) avviene utilizzando il tasso spot "ask" al quale è sommato algebricamente il valore del punto forward "ask" di mercato. In mancanza di questo valore si procede a ricavare il punto forward teorico interpolando i punti forward disponibili riferiti alle scadenze più prossime.

3. Spese a carico dei Fondi

Sono a carico dei Fondi:

- La provvigione di gestione, a favore di Symphonia SGR, viene calcolata quotidianamente sul valore netto complessivo di ciascun Fondo e per ciascuna Classe e prelevata trimestralmente dalla disponibilità di quest'ultimo nel primo giorno lavorativo del trimestre successivo, nelle seguenti misure:

FONDO	Commissione di gestione annua Classe R valida anche per la classe PIR	Commissione di gestione annua Classe I	Commissione di gestione annua Classe P
Symphonia Azionario Small Cap Italia (**)	1,80%	1,10%	0,60%
Symphonia Azionario Trend Globale	1,90%	1,20%	0,60%
Symphonia Patrimonio Italia Risparmio (**)	1,30%	-	-
Symphonia Patrimonio Attivo	1,50%	0,90%	0,45%
Symphonia Patrimonio Reddito	1,20%	0,75%	0,35%
Symphonia Obbligazionario Risparmio	0,30%	-	-
Symphonia Obbligazionario Dinamico	1,10%	0,75%	0,35%
Symphonia Obbligazionario Rendimento	1,20%	0,75%	0,35%

- la provvigione aggiuntiva (o di incentivo) in favore della Società di Gestione.
- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, avente cadenza mensile e prelevato dalle disponibilità di ciascun Fondo entro il quinto giorno lavorativo del mese successivo a quello di maturazione, con valuta il primo giorno lavorativo successivo il mese di competenza;
- oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari;
- spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e degli avvisi inerenti la liquidazione del Fondo, le modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni dell'organo di Vigilanza;
- gli oneri derivanti dagli obblighi di comunicazione periodica alla generalità dei partecipanti purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento di quote del Fondo;
- spese per la revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- interessi passivi connessi all'eventuale accensione di prestiti nei casi consentiti dalle disposizioni vigenti;
- spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- il contributo di vigilanza dovuto alla Consob, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza.

4. Riscatto delle quote

Le quote del Fondo possono essere riscattate in qualsiasi tempo, tranne che nei giorni di chiusura delle Borse nazionali e salvo i casi di sospensione previsti dalla Legge. Il prezzo di rimborso di ogni quota è pari al suo valore unitario calcolato con riferimento alla valorizzazione del primo giorno di Borsa aperta successivo a quello in cui è pervenuta la richiesta di rimborso alla Società di Gestione.

5. Regime fiscale

Sino al 30 giugno 2011 la normativa fiscale applicabile ai fondi è stata la seguente: secondo quanto previsto dal D. Lgs. 25 gennaio 1992 n. 84, così come modificato dal D. Lgs. n. 461/97, il fondo non è soggetto all'imposta sui redditi. Le ritenute operate sui redditi di capitale percepiti dal fondo si applicano a titolo di imposta. Sul risultato positivo della gestione di ogni fondo maturato in ciascun anno la Società preleva un ammontare pari al 12,50% del risultato medesimo a titolo di imposta sostitutiva. Il risultato negativo della gestione di ogni fondo realizzato in un periodo di imposta può essere computato in diminuzione dei risultati positivi della gestione dei periodi di imposta successivi per l'intero importo che trovi in essi capienza o utilizzato, in tutto o in parte, dalla Società in diminuzione del risultato positivo di gestione di altri fondi, a partire dal medesimo periodo di imposta in cui è maturato il risultato negativo e riconoscendo il relativo importo a favore del comparto/fondo che ha maturato il risultato negativo. Conformemente a quanto sopra nelle attività diverse e negli altri ricavi è iscritto l'importo dell'imposta sostitutiva che, ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 25.01.1992 n. 84 come modificato dall'art. 8 del D. Lgs. 21.11.1997 n. 461, verrà recuperata in prossimi esercizi. Analoga impostazione è stata utilizzata per la predisposizione del bilancio dei singoli fondi. I proventi derivanti dalle partecipazioni ai fondi, tranne quelle assunte nell'esercizio di imprese commerciali, non concorrono a formare il reddito imponibile dei partecipanti. In ordine ai proventi derivanti dalle partecipazioni assunte nell'esercizio di imprese commerciali si rinvia al terzo comma dell'art. 9 della Legge n. 77/83, così come modificato dal D. Lgs. n. 461/97. A partire dal 1 luglio 2011, al fine di equiparare il regime esistente per gli OICR residenti in Italia a quello previsto per gli OICR residenti in altro stato membro dell'Unione Europea, il regime di tassazione dei fondi comuni di investimento è stato riformato, prevedendo il passaggio dalla tassazione del cosiddetto maturato in capo ai fondi alla tassazione del cosiddetto realizzato in capo ai partecipanti al fondo che abbiano sottoscritto le relative quote.

Con decorrenza 1 gennaio 2012 è entrata in vigore la nuova tassazione delle rendite finanziarie (D.L.13 agosto 2011). La nuova tassazione prevede l'applicazione, per tutti gli strumenti finanziari, dell'aliquota del 20% sia sui redditi da capitale che sui redditi diversi, con la partecipazione al 62,5% dei redditi derivanti da investimenti in titoli di Stato e in titoli ad essi equiparati.

PROVVIGIONE AGGIUNTIVA (O DI INCENTIVO)

È applicata ai Fondi del Sistema Symphonia, ad eccezione dei Fondi Symphonia Obbligazionario Risparmio, ed alla Classe I ed alla Classe P di tutti i Fondi, qualora la variazione percentuale del valore della quota del Fondo, nel periodo ricompreso tra il 1/1 e 31/12 di ciascun anno solare sia positiva e superi la variazione nello stesso periodo dell'indice di riferimento di seguito specificato.

La commissione di incentivo è pari al 20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento del rispettivo indice.

FONDO	BENCHMARK
Symphonia Azionario Small Cap Italia	Indice ICE BofALM Euro Treasury Bill + 200 punti base
Symphonia Azionario Trend Globale	Indice ICE BofALM Euro Treasury Bill + 200 punti base
Symphonia Patrimonio Attivo	Indice ICE BofALM Euro Treasury Bill + 100 punti base
Symphonia Patrimonio Reddito	Indice ICE BofALM Euro Treasury Bill + 50 punti base
Symphonia Obbligazionario Risparmio	Non è prevista l'applicazione di provvigione di incentivo
Symphonia Obbligazionario Dinamico	Indice ICE BofALM Euro Treasury Bill + 50 punti base
Symphonia Obbligazionario Rendimento	Indice ICE BofALM Euro Treasury Bill + 100 punti base

La provvigione viene prelevata dalla disponibilità di ciascun Fondo con data valuta corrispondente all'ultimo giorno di Borsa aperta alla fine di ogni anno solare qualora il valore unitario della quota ecceda l'incremento del corrispondente indice di riferimento.

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 incentivo stessa.

La variazione percentuale positiva dei parametri di riferimento registrata ogni anno solare sarà abbattuta dell'eventuale misura prevista dalle applicabili disposizioni normative pro tempore vigenti al fine di neutralizzare l'effetto fiscale a cui è soggetto il patrimonio del Fondo.

Per il **Fondo 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. Per il Fondo Symphonia Patrimonio Italia Risparmio, ivi inclusa la Classe AP, si assume il valore della quota registrato nel primo giorno di efficacia della modifica della politica di investimento stabilita il 18 aprile 2017. Verificandosi le condizioni di cui sopra, la provvigione di incentivo matura in misura pari al 10% 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. In tutti i casi l'aliquota di prelievo 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.

La provvigione di incentivo eventualmente maturata in ciascun Giorno Rilevante è accantonata nel medesimo giorno dalla SGR al patrimonio del Fondo al fine della determinazione del relativo valore. La SGR preleva la provvigione di incentivo dalle disponibilità liquide del Fondo presso la Banca Depositaria con cadenza mensile; nello specifico, il prelievo delle provvigioni maturate in ciascun mese solare è effettuato entro il quinto giorno lavorativo del mese solare successivo.

Ogni qualvolta si verifichi la condizione di cui sopra, il nuovo valore dell'High Watermark Assoluto sarà pari al valore registrato dalla quota nel giorno di verifica della predetta condizione.

FEE CAP

In ogni caso, l'ammontare complessivo delle commissioni 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:

FONDO	FEE CAP
Symphonia Azionario Small Cap Italia	4%
Symphonia Azionario Trend Globale	6%
Symphonia Patrimonio Italia Risparmio	6%
Symphonia Patrimonio Attivo	5%
Symphonia Patrimonio Reddito	3%
Symphonia Obbligazionario Risparmio	-
Symphonia Obbligazionario Dinamico	3%
Symphonia Obbligazionario Rendimento	3%

Milano, 25 febbraio 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

MASSIMO PAOLO GENTILI

Symphonia Azionario Small Cap Italia: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2021 è stato pari a +33,56%.

Il fondo ha come panorama di riferimento le aziende italiane di piccola-media capitalizzazione, con una focalizzazione sulle realtà che si caratterizzano per elevati standard qualitativi (business resilienti, ottimi margini reddituali, alta redditività del capitale investito ed elevate qualità manageriali).

Nel corso del 2021 l'esposizione azionaria si è collocata nel range 85%-90%.

Gli interventi realizzati sul portafoglio durante l'anno sono andati nella direzione di un incremento del peso dei settori tecnologico, industriale e finanziario, mentre è stata ridotta l'esposizione sui comparti utilities ed healthcare.

A livello settoriale il portafoglio si caratterizza per una elevata esposizione sui comparti tecnologico ed industriale, seguiti dal settore healthcare che mantiene un peso considerevole, nonostante sia stata ridotto negli ultimi mesi.

Le caratteristiche di qualità delle società in portafoglio sono state premianti, con un ottimo andamento borsistico, anche in termini relativi rispetto al listino italiano.

In termini di performance il contributo maggiore in positivo è arrivato dal settore tecnologico e da quello industriale, per effetto dell'ottima performance assoluta a cui si è aggiunto l'elevato peso di questi due comparti sul portafoglio.

Symphonia Azionario Small Cap Italia: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2021

ATTIVITÀ	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	145.173.410	92,330	91.781.042	90,356
A1. Titoli di debito	12.616.350	8,024	5.952.807	5,860
A1.1 titoli di stato	10.376.010	6,599	5.952.807	5,860
A1.2 altri	2.240.340	1,425		
A2. Titoli di capitale	132.557.060	84,306	85.828.235	84,496
A3. Parti di O.I.C.R.				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			2.444.449	2,407
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale			2.444.449	2,407
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	12.009.904	7,638	7.348.573	7,235
F1. Liquidità disponibile	12.009.904	7,638	7.348.755	7,235
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-182	
G. ALTRE ATTIVITÀ	50.324	0,032	1.795	0,002
G1. Ratei attivi	50.324	0,032	1.795	0,002
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITÀ	157.233.638	100,000	101.575.859	100,000

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1. Finanziamenti ricevuti				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		6.322		179.915
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		6.322		179.915
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ		2.920.860		421.087
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		2.913.180		415.449
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre		7680		5.638
TOTALE PASSIVITÀ		2.927.182		601.002
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		154.306.456		100.974.857
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		64.100.211		40.539.515
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		3.372.794,343		2.848.909,313
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		19,005		14,230
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AP		59.707.559		40.407.989
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE AP		3.145.182,132		2.841.963,246
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE AP		18,984		14,218
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I		30.408.158		19.961.692
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I		1.506.168,114		1.356.544,172
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I		20,189		14,715
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE P		90.528		65.661
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE P		4.407,280		4.407,280
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE P		20,540		14,898

MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO	(TOTALE)
Quote emesse Classe A	1.119.243,638
Quote emesse Classe AP	438.531,872
Quote emesse Classe I	548.967,596
Quote rimborsate Classe A	595.358,608
Quote rimborsate Classe AP	135.312,986
Quote rimborsate Classe I	135.312,986

Symphonia Azionario Small Cap Italia: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2021

CONTO ECONOMICO			Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			42.010.532	11.476.028
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI		1.766.693	1.090.866
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito		44.297	3.821
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		1.722.396	1.087.045
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.			
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI		3.512.353	-1.340.646
A2.1	Titoli di debito		-17.497	-12.429
A2.2	Titoli di capitale		3.529.850	-1.328.217
A2.3	Parti di O.I.C.R.			
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		36.731.486	11.725.808
A3.1	Titoli di debito		15.364	20.857
A3.2	Titoli di capitale		36.716.122	11.704.951
A3.3	Parti di O.I.C.R.			
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			42.010.532	11.476.028
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			104.274	645.869
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI		21.520	53.492
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito			
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		21.520	53.492
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.			
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI		82.753	160.110
B2.1	Titoli di debito			
B2.2	Titoli di capitale		82.753	160.110
B2.3	Parti di O.I.C.R.			
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		1	432.267
B3.1	Titoli di debito			
B3.2	Titoli di capitale		1	432.267
B3.3	Parti di O.I.C.R.			
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati			104.274	645.869
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA				
C1.	RISULTATI REALIZZATI			
C1.1	Su strumenti quotati			
C1.2	Su strumenti non quotati			
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI			
C2.1	Su strumenti quotati			
C2.2	Su Strumenti non quotati			
D. DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI			
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI			-1.187	-1.855
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA			
E1.1	Risultati realizzati			
E1.2	Risultati non realizzati			
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA			
E2.1	Risultati realizzati			
E2.2	Risultati non realizzati			
E3.	LIQUIDITÀ		-1.187	-1.855
E3.1	Risultati realizzati		-1.187	-1.855
E3.2	Risultati non realizzati			
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE			
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI			
Risultato lordo della gestione di portafoglio			42.113.619	12.120.042
G. ONERI FINANZIARI				
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI			
Risultato netto della gestione di portafoglio			42.113.619	12.120.042

CONTO ECONOMICO		Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
H.	ONERI DI GESTIONE	-4.637.793	-1.724.620
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-4.433.809	-1.507.525
	Provvigioni di incentivo Classe A	-1162.730	
	Provvigioni di gestione Classe A	-947.755	-683.749
	Provvigioni di gestione Classe I	-300.645	-183.808
	Provvigioni di gestione Classe P	-474	-335
	Provvigioni di incentivo Classe AP	-1113.897	
	Provvigioni di gestione Classe AP	-908.308	-639.633
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-52.983	-36.115
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-86.644	-73.800
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.493	-3.349
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-59.864	-103.831
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	-62.506	-4
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
I2.	ALTRI RICAVI	10.594	
I3.	ALTRI ONERI	-73.100	-4
	Risultato della gestione prima delle imposte	37.413.320	10.395.418
L.	IMPOSTE		
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3.	ALTRE IMPOSTE		
	Utile/Perdita dell'esercizio	37.413.320	10.395.418
	di cui Classe A	15.476.066	4.199.708
	di cui Classe AP	14.546.766	4.189.469
	di cui Classe I	7.368.563	1.999.744
	di cui Classe P	21.925	6.497

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

PARTE B - LE ATTIVITÀ, LE PASSIVITÀ E IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

Sezione I - Criteri di valutazione

Sezione II - Le attività

Sezione III - Le passività

Sezione IV - Il valore complessivo netto

Sezione V - Altri dati patrimoniali

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Sezione I - Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

Sezione II - Depositi Bancari

Sezione III - Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Sezione IV - Oneri di gestione

Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I



Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe P

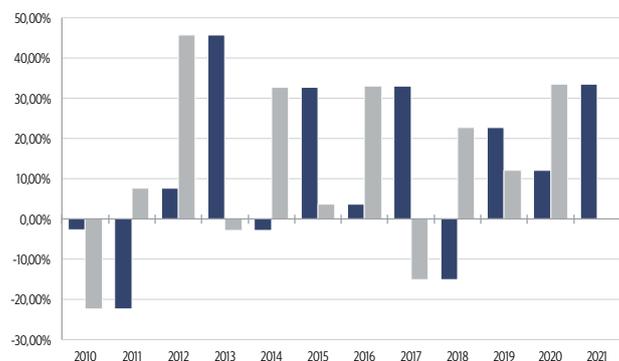


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe PIR

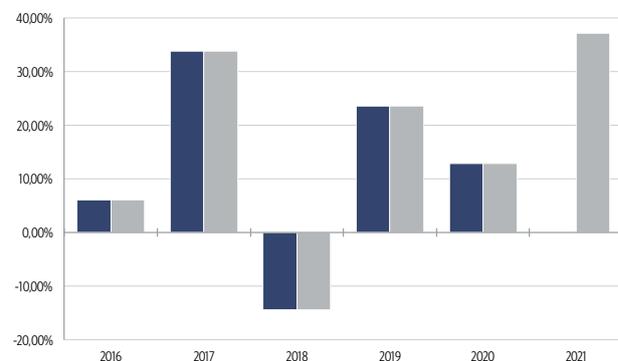


■ FONDO SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA

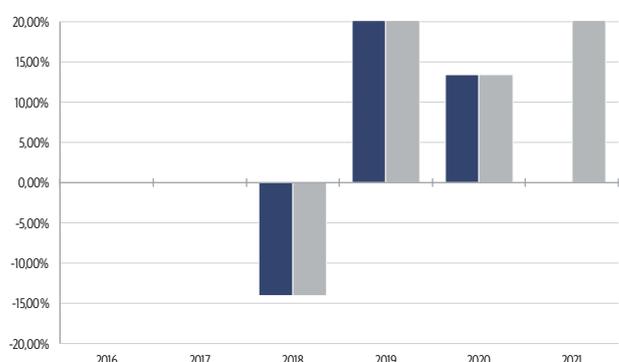
2. Andamento del fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni



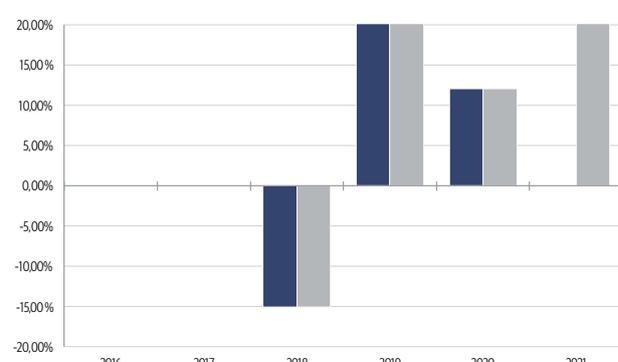
Andamento del fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



Andamento del fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni Classe P



Andamento del fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni Classe PIR



■ FONDO SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA
■ BENCHMARK COMPOSTO

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Fino al 30.06.2011 le performance sono esposte al netto degli oneri fiscali; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe I	44,98
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe P	47,15
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe A e AP	39,14

I dati di rendimento sono al netto dell'effetto fiscale (tassazione rendite finanziarie: 12,50%) fino al 30.06.2011 e al lordo a far data dal 01.07.2011.

4. Indicazioni dei valori minimi e massimi raggiunti durante l'esercizio

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe A	14,059	19,406
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe I	14,547	20,629
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe P	14,734	20,973
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe AP	14,047	19,383

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nel corso del secondo semestre si è provveduto al ricalcolo delle quote del Fondo Symphonia Small Cap Italia Classi A e AP, effettuato dall'outsourcer BFF Bank, nel periodo dal 9 giugno 2021 al 13 settembre 2021. L'errore è emerso dall'errata parametrizzazione della percentuale dello spread da applicare al nuovo benchmark del Fondo, la cui modifica è entrata in vigore il 28 maggio 2021.

Nella tabella che segue si riportano, per ciascuna Classe di quote del Comparto, il valore quota unitario errato e quello rideterminato:

Data	CLASSE A				CLASSE AP			
	Valore quota pubblicato	Valore quota ricalcolato	Differenza euro	Differenza %	Valore quota pubblicato	Valore quota ricalcolato	Differenza euro	Differenza %
28/05/21	16,655	16,653	-0,002	0,000	16,642	16,640	-0,002	0,000
31/05/21	16,748	16,744	-0,004	0,000	16,735	16,731	-0,004	0,000
01/06/21	16,764	16,758	-0,006	0,000	16,750	16,744	-0,006	0,000
03/06/21	16,879	16,870	-0,009	-0,001	16,865	16,856	-0,009	-0,001
04/06/21	16,942	16,932	-0,010	-0,001	16,928	16,917	-0,011	-0,001
07/06/21	17,074	17,062	-0,012	-0,001	17,060	17,047	-0,013	-0,001
08/06/21	17,067	17,053	-0,014	-0,001	17,053	17,038	-0,015	-0,001
09/06/21	17,057	17,040	-0,017	-0,001	17,043	17,026	-0,017	-0,001
10/06/21	17,023	17,004	-0,019	-0,001	17,009	16,990	-0,019	-0,001
11/06/21	17,158	17,137	-0,021	-0,001	17,143	17,122	-0,021	-0,001
14/06/21	17,243	17,220	-0,023	-0,001	17,228	17,205	-0,023	-0,001
15/06/21	17,173	17,148	-0,025	-0,001	17,158	17,133	-0,025	-0,001
16/06/21	17,178	17,151	-0,027	-0,002	17,164	17,136	-0,028	-0,002
17/06/21	17,208	17,178	-0,030	-0,002	17,193	17,163	-0,030	-0,002
18/06/21	17,101	17,069	-0,032	-0,002	17,087	17,055	-0,032	-0,002
21/06/21	17,185	17,152	-0,033	-0,002	17,171	17,137	-0,034	-0,002
22/06/21	17,146	17,110	-0,036	-0,002	17,131	17,095	-0,036	-0,002
23/06/21	17,023	16,986	-0,037	-0,002	17,009	16,971	-0,038	-0,002
24/06/21	17,185	17,145	-0,040	-0,002	17,170	17,130	-0,040	-0,002
25/06/21	17,223	17,181	-0,042	-0,002	17,208	17,166	-0,042	-0,002
28/06/21	17,248	17,204	-0,044	-0,003	17,234	17,189	-0,045	-0,003
29/06/21	17,298	17,252	-0,046	-0,003	17,283	17,236	-0,047	-0,003
30/06/21	17,169	17,121	-0,048	-0,003	17,155	17,105	-0,050	-0,003
01/07/21	17,258	17,207	-0,051	-0,003	17,243	17,192	-0,051	-0,003
02/07/21	17,364	17,311	-0,053	-0,003	17,349	17,295	-0,054	-0,003
05/07/21	17,377	17,323	-0,054	-0,003	17,362	17,306	-0,056	-0,003
06/07/21	17,366	17,309	-0,057	-0,003	17,351	17,293	-0,058	-0,003
07/07/21	17,475	17,416	-0,059	-0,003	17,459	17,399	-0,060	-0,003
08/07/21	17,220	17,159	-0,061	-0,004	17,206	17,144	-0,062	-0,004
09/07/21	17,257	17,194	-0,063	-0,004	17,243	17,178	-0,065	-0,004

Data	CLASSE A				CLASSE AP			
	Valore quota pubblicato	Valore quota ricalcolato	Differenza euro	Differenza %	Valore quota pubblicato	Valore quota ricalcolato	Differenza euro	Differenza %
12/07/21	17,378	17,313	-0,065	-0,004	17,363	17,296	-0,067	-0,004
13/07/21	17,393	17,326	-0,067	-0,004	17,378	17,309	-0,069	-0,004
14/07/21	17,376	17,307	-0,069	-0,004	17,361	17,290	-0,071	-0,004
15/07/21	17,259	17,188	-0,071	-0,004	17,245	17,172	-0,073	-0,004
16/07/21	17,259	17,186	-0,073	-0,004	17,245	17,170	-0,075	-0,004
19/07/21	16,984	16,909	-0,075	-0,004	16,972	16,895	-0,077	-0,005
20/07/21	17,072	16,994	-0,078	-0,005	17,060	16,980	-0,080	-0,005
21/07/21	17,253	17,173	-0,080	-0,005	17,240	17,158	-0,082	-0,005
22/07/21	17,398	17,316	-0,082	-0,005	17,384	17,299	-0,085	-0,005
23/07/21	17,505	17,421	-0,084	-0,005	17,490	17,404	-0,086	-0,005
26/07/21	17,540	17,454	-0,086	-0,005	17,525	17,436	-0,089	-0,005
27/07/21	17,452	17,364	-0,088	-0,005	17,438	17,347	-0,091	-0,005
28/07/21	17,564	17,473	-0,091	-0,005	17,549	17,456	-0,093	-0,005
29/07/21	17,585	17,492	-0,093	-0,005	17,570	17,474	-0,096	-0,005
30/07/21	17,668	17,573	-0,095	-0,005	17,652	17,554	-0,098	-0,006
02/08/21	17,764	17,668	-0,096	-0,005	17,748	17,648	-0,100	-0,006
03/08/21	17,778	17,679	-0,099	-0,006	17,761	17,659	-0,102	-0,006
04/08/21	17,893	17,792	-0,101	-0,006	17,875	17,771	-0,104	-0,006
05/08/21	17,946	17,843	-0,103	-0,006	17,927	17,821	-0,106	-0,006
06/08/21	17,889	17,784	-0,105	-0,006	17,871	17,762	-0,109	-0,006
09/08/21	17,958	17,850	-0,108	-0,006	17,940	17,828	-0,112	-0,006
10/08/21	18,024	17,914	-0,110	-0,006	18,005	17,891	-0,114	-0,006
11/08/21	18,119	18,007	-0,112	-0,006	18,099	17,983	-0,116	-0,006
12/08/21	18,143	18,029	-0,114	-0,006	18,124	18,005	-0,119	-0,007
13/08/21	18,182	18,066	-0,116	-0,006	18,162	18,041	-0,121	-0,007
16/08/21	18,141	18,022	-0,119	-0,007	18,121	17,999	-0,122	-0,007
17/08/21	18,148	18,028	-0,120	-0,007	18,128	18,003	-0,125	-0,007
18/08/21	18,322	18,200	-0,122	-0,007	18,301	18,174	-0,127	-0,007
19/08/21	18,207	18,083	-0,124	-0,007	18,188	18,058	-0,130	-0,007
20/08/21	18,176	18,049	-0,127	-0,007	18,157	18,025	-0,132	-0,007
23/08/21	18,406	18,277	-0,129	-0,007	18,384	18,250	-0,134	-0,007
24/08/21	18,389	18,258	-0,131	-0,007	18,368	18,231	-0,137	-0,008
25/08/21	18,501	18,367	-0,134	-0,007	18,479	18,340	-0,139	-0,008
26/08/21	18,494	18,359	-0,135	-0,007	18,473	18,331	-0,142	-0,008
27/08/21	18,553	18,415	-0,138	-0,007	18,531	18,387	-0,144	-0,008
30/08/21	18,634	18,494	-0,140	-0,008	18,611	18,465	-0,146	-0,008
31/08/21	18,616	18,473	-0,143	-0,008	18,593	18,444	-0,149	-0,008
01/09/21	18,689	18,544	-0,145	-0,008	18,666	18,515	-0,151	-0,008
02/09/21	18,811	18,664	-0,147	-0,008	18,786	18,633	-0,153	-0,008
03/09/21	18,825	18,676	-0,149	-0,008	18,800	18,645	-0,155	-0,008
06/09/21	18,906	18,754	-0,152	-0,008	18,880	18,722	-0,158	-0,008
07/09/21	18,785	18,631	-0,154	-0,008	18,761	18,601	-0,160	-0,009
08/09/21	18,610	18,453	-0,157	-0,009	18,588	18,425	-0,163	-0,009
09/09/21	18,645	18,486	-0,159	-0,009	18,623	18,458	-0,165	-0,009
10/09/21	18,532	18,371	-0,161	-0,009	18,512	18,344	-0,168	-0,009
13/09/21	18,426	18,264	-0,162	-0,009	18,408	18,238	-0,170	-0,009

La precedente banca depositaria BFF ha verificato l'impatto sulle operazioni effettuate dalla clientela nel periodo sopra citato e ha provveduto a sostenere l'impatto economico. L'attività di sistemazione dell'errore è stata svolta dalla nuova depositaria, BNP Paribas nel corso del mese di dicembre 2021.

Symphonia ha effettuato le dovute comunicazioni all'Organo di Vigilanza e ai sottoscrittori.

6. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

7. Il fondo non distribuisce proventi

8. Altre informazioni sui rischi assunti dal fondo

Come indicato nella politica di gestione, il Fondo è soggetto principalmente al rischio di sfavorevole andamento dei corsi dei titoli azionari.

Il monitoraggio di tali rischi viene effettuato su base continuativa dal gestore attraverso la costante verifica dell'effettivo posizionamento del Fondo rispetto al profilo di rischio-rendimento desiderato. La misurazione ed il controllo dei rischi in oggetto viene inoltre effettuata con frequenza settimanale mediante l'utilizzo di modelli matematico-statistici utilizzati autonomamente dalla struttura di Risk Management.

I risultati di tali valutazioni sono regolarmente portati all'attenzione degli organi amministrativi della SGR.

Nel corso dell'esercizio il gestore ha utilizzato la liquidità per adeguare l'esposizione complessiva del portafoglio alle condizioni di mercato e, quindi, mitigarne la volatilità in relazione anche alla scarsa liquidità dei titoli a medio-bassa capitalizzazione.

Nel corso dell'esercizio il gestore ha posto in essere varie strategie di copertura al fine di mitigare i rischi finanziari propri del Fondo. In particolare sono state attuate politiche di mitigazione dell'esposizione a particolari mercati azionari, attraverso la vendita di futures su indici azionari.

Nella parte D della presente Nota Integrativa è indicata l'operatività posta in essere a fini di copertura mediante strumenti finanziari derivati.

PARTE B - Le attività, le passività e il valore complessivo netto

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

Si rinvia alla relazione degli Amministratori per i criteri di valutazione.

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito
ITALIA	123.078.660	12.616.350
SVIZZERA	9.478.400	
Totali	132.557.060	12.616.350

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	% parti di O.I.C.R.
Alimentare	3.761.045	2.240.340	
Bancario	5.607.349		
Chimico e idrocarburi	3.846.020		
Commercio	6.509.334		
Comunicazioni	16.986.801		
Diversi	11.484.683		
Elettronico	20.104.068		
Farmaceutico	24.350.810		
Finanziario	7.158.358		
Immobiliare - Edilizio	10.745.915		
Meccanico - Automobilistico	18.749.075		
Minerario e Metallurgico	1.659.492		
Tessile	1.594.110		
Titoli di Stato		10.376.010	
Totali	132.557.060	12.616.350	

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
REPLY SPA	EUR	78.000	13.938.600	8,865%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	212.000	13.663.400	8,690%
AMPLIFON SPA	EUR	263.800	12.517.310	7,961%
BB BIOTECH AG-REG	EUR	128.000	9.478.400	6,028%
ITALY CCTS EU 17-15/10/2024	EUR	7.200.000	7.359.120	4,680%
SESA SPA	EUR	25.950	4.499.730	2,862%
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	414.600	4.116.978	2,618%
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	148.900	3.960.740	2,519%
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	89.000	3.942.700	2,508%
TINEXTA SPA	EUR	95.000	3.625.200	2,306%
ILLIMITY BANK SPA	EUR	258.000	3.397.860	2,161%
FALCK RENEWABLES SPA	EUR	385.000	3.334.100	2,120%
ITALY CCTS EU 20-15/04/2026 FRN	EUR	3.000.000	3.016.890	1,919%
EL.EN. SPA	EUR	172.800	2.692.224	1,712%
SALCEF SPA	EUR	107.000	2.642.900	1,681%
MARR SPA	EUR	125.000	2.362.500	1,503%
ESPRINET SPA	EUR	175.000	2.257.500	1,436%
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	124.050	2.133.660	1,357%
BANCA IFIS SPA	EUR	100.000	1.707.000	1,086%
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	776.000	1.583.040	1,007%
WIIT SPA	EUR	42.000	1.505.280	0,957%
ITALMOBILIARE SPA	EUR	45.800	1.488.500	0,947%
AQUAFIL SPA	EUR	193.000	1.478.380	0,940
FILA SPA	EUR	137.000	1.331.640	0,847
ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	32.000	1.328.000	0,845
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	23.000	1.299.500	0,826
ITALIAN WINE BRA 2.5% 21-13/05/2027	EUR	1.200.000	1.224.000	0,778
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	32.090	1.216.211	0,774
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	130.000	1.089.400	0,693
CEMBRE SPA	EUR	31.020	1.060.884	0,675
AVIO SPA	EUR	90.300	1.056.510	0,672
PHARMANUTRA SPA	EUR	14.000	1.055.600	0,671
PIOVAN SPA	EUR	100.000	1.045.000	0,665
EMAK SPA	EUR	486.210	1.028.334	0,654
NEWLAT FOOD 2.625% 21-19/02/2027	EUR	1.000.000	1.016.340	0,646
BIESSE SPA	EUR	40.841	997.337	0,634
SABAF SPA	EUR	40.823	979.752	0,623
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EUR	252.000	972.720	0,619
BUZZI UNICEM SPA	EUR	50.000	948.750	0,603
LA DORIA SPA	EUR	57.637	948.705	0,603
SAES GETTERS SPA	EUR	38.092	940.872	0,598
DATALOGIC SPA	EUR	61.000	933.300	0,594
ASCOPIAVE SPA	EUR	254.000	881.380	0,561
UNIEURO SPA	EUR	41.000	861.000	0,548
BE SHAPING THE FUTURE SPA	EUR	300.000	831.000	0,529
RAI WAY SPA	EUR	159.000	829.980	0,528
LU-VE SPA	EUR	34.000	816.000	0,519
INDEL B SPA	EUR	29.491	790.359	0,503
SAES GETTERS-RSP	EUR	40.600	718.620	0,457
DIGITAL BROS	EUR	23.000	688.160	0,438

II.1 - Strumenti finanziari quotati

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER PAESE DI RESIDENZA DELL'EMITTENTE

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	10.376.010			
di altri enti pubblici				
di banche				
di altro	2.240.340			
Titoli di capitale				
con diritto di voto	119.816.320	1.089.400	9.478.400	
con voto limitato				
altri	2.172.940			
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM				
FIA aperti retail				
altri				
Totale				
in valore assoluto	134.605.610	1.089.400	9.478.400	
in percentuale del totale delle attività	85,609%	0,693%	6,028%	

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	135.695.010	9.478.400		
Titoli in attesa di quotazione				
Totale				
in valore assoluto	135.695.010	9.478.400		
in percentuale del totale delle attività	86,302%	6,028%		

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	12.600.977	5.935.310
Titoli di Stato	10.400.977	5.935.310
altri	2.200.000	
Titoli di capitale	26.000.240	18.560.024
Parti di O.I.C.R.		
Totale	38.601.217	24.495.334

Di cui operazioni sul capitale euro 9.578.474

II.2 - Strumenti finanziari non quotati

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		
Titoli di Stato		
altri		
Titoli di capitale	82.233	2.609.436
Parti di O.I.C.R.		
Totale	82.233	2.609.436

Di cui operazioni sul capitale euro 2.192.343

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
EURO	10.376.010	2.240.340	
Totale	10.376.010	2.240.340	

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	12.009.904
Liquidità disponibile in divise estere	
Totale	
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	
Totale	
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	
Totale posizione netta di liquidità	12.009.904

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	50.324
Rateo su titoli stato quotati	8.755
Rateo su obbligazioni quotate	41.569
Risparmio d'imposta	
Altre	
Totale	50.324

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

Il fondo non ha utilizzato nel corso dell'esercizio alcuna forma di finanziamento.

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		6.322
Rimborsi	03/01/2022	2.928
Rimborsi	04/01/2022	3.394
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		6.322

III.6 - Altre passività

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		-2.913.180
Rateo passivo depositario		-3.414
Rateo passivo oneri società di revisione		-12.407
Rateo passivo provvigione di incentivo Classe A		-1.162.730
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I		-81.990
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A		-276.184
Rateo passivo provvigione di gestione Classe P		-132
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AP		-256.912
Rateo passivo provvigione di incentivo Classe AP		-1.113.897
Rateo passivo calcolo quota		-5.178
Rateo passivo settlement		-336
Debiti di imposta		
Altre		-7.680
Rateo interessi passivi su c/c		-7.680
Totale		-2.920.860

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 30.12.2021	Situazione al 28.12.2020	Situazione al 29.12.2019
Patrimonio netto a inizio periodo		100.974.857	103.435.263	105.544.031
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	34.921.232	18.505.904	11.803.773
	sottoscrizioni singole	30.149.179	15.412.675	8.288.028
	piani di accumulo	2.436.105	2.122.750	3.101.150
	switch in entrata	2.335.948	970.479	414.595
	b) Risultato positivo della gestione	37.413.320	10.395.418	22.417.556
DECREMENTI	a) Rimborsi:	19.002.953	31.361.728	36.330.097
	riscatti	17.380.716	29.161.819	35.376.252
	piani di rimborso			
	switch in uscita	1.622.237	2.199.909	953.845
	b) Roventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo		154.306.456	100.974.857	103.435.263
Numero totale quote in circolazione		8.028.551,869	7.051.824,011	8.114.448,923
Numero quote detenute da investitori qualificati		3.384,821	24.290,781	24.290,781
% quote detenute da investitori qualificati		0,042%	0,344%	0,299%
Numero quote detenute da soggetti non residenti		111.860,749	46.719,963	55.693,579
% quote detenute da soggetti non residenti		1,393%	0,663%	0,686%

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI

V.3 - Prospetto di ripartizione delle attività e delle passività del Fondo per divisa

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
EURO	145.173.410		12.060.228	157.233.638		2.927.182	2.927.182
Totale	145.173.410		12.060.228	157.233.638		2.927.182	2.927.182

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio

SEZIONE I - STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI E NON QUOTATI E RELATIVE OPERAZIONI DI COPERTURA

I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzi	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	-17.497		15.364	
Titoli di capitale	3.529.850		36.716.122	
Parti di O.I.C.R.				
OICVM				
FIA				
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito				
Titoli di capitale	82.753		1	
Parti di O.I.C.R.				

SEZIONE III - ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI

III.2 - Risultato della gestione cambi

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	-1187	

SEZIONE IV - ONERI DI GESTIONE
IV.1 - Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI				IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione	2.157	1,646					
provvigioni di base Classe AP	908	1,793					
provvigioni di base Classe I	301	1,097					
provvigioni di base Classe A	948	1,793					
provvigioni di base Classe P							
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)	53	0,040					
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***)							
4. Compenso del Depositario	87	0,066					
5. Spese di revisione del fondo	13	0,010					
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo	4	0,003					
8. Altri oneri gravanti sul Fondo	5	0,004					
contributo di vigilanza CONSOB	3	0,002					
altri oneri	2	0,002					
9. Commissioni di collocamento							
Costi ricorrenti totali (somma da 1 a 9)	2.319	1,769					
10. Provvigioni di incentivo	2.277	1,737					
provvigioni di incentivo Classe A	1.163	2,200					
provvigioni di incentivo Classe AP	1.114	2,200					
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	34		0,082		5		0,078
su titoli azionari	31		0,066		2		0,052
su titoli di debito	3		0,016		3		0,026
su derivati							
su altri							
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo							
13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo	8	0,006					
Totale spese (somma da 1 a 13)	4.638	3,539			5	0,010%	

(*) Calcolato come media del periodo.

(**) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(***) Tale importo va indicato nell'ipotesi in cui il fondo investe una quota cospicua del proprio attivo in OICR, in conformità alle Linee Guida del CESR/10-674, specificando che si tratta di un dato di natura extra contabile.

IV.2 - Provvigioni di incentivo

	Importo
Provvigione d'incentivo - Classe A	-1.162.730
Provvigione d'incentivo - Classe AP	-1.113.897
Totale	-2.276.627

La provvigione di incentivo, pari al 20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento del rispettivo indice è calcolata e prelevata annualmente a favore della SGR.

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2021:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.207.721,04	159.227,22	32
Gestori	518.215,96	88.227,22	5
Personale rilevante	1.403.170,75	133.227,22	16
Membri del CdA	317.432,17	0,00	5
Primi riporti e Gestori	1.035.756,47	133.227,22	8
Funzioni di primo controllo	49.982,11	0,00	3

La proporzione della remunerazione totale del personale attribuibile al Fondo Symphonia Azionario Small Cap Italia è stata calcolata rapportando il valore patrimoniale netto del fondo con la massa totale gestita da Symphonia.

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	
Altri ricavi	10.594
Sopravvenienze attive Classe A	8.889
Sopravvenienze attive Classe AP	1.703
Arrotondamenti	2
Altri oneri	-73.100
Commissioni deposito cash	-73.100
Totale	-62.506

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

Per ridurre i rischi di portafoglio, nel corso dell'anno, non sono state effettuate operazioni di copertura mediante l'utilizzo dei contratti futures.

Il fondo nel corso dell'esercizio non ha posto in essere operazioni per la copertura dei rischi di cambio.

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	4.849				
Soggetti non appartenenti al gruppo		29.383	147		

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission

4. Il Fondo nel corso del 2021 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
Acquisti	38.683.450
Vendite	27.104.770
Totale compravendite	65.788.220
Sottoscrizioni	34.921.232
Rimborsi	19.002.953
Totale raccolta	53.924.185
Totale	11.864.035
Patrimonio medio	131.055.806
Turnover portafoglio	9,053%

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti al
Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 dicembre 2021, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 dicembre 2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Symphonia SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri Aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 30 dicembre 2020 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un altro revisore che, l'8 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In

presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Symphonia SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA al 30 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA al 30 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA al 30 dicembre 2021 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Andrea Paiola
Socio

Milano, 28 aprile 2022

SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE

Symphonia Azionario Trend Globale: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il fondo Symphonia Azionario Trend Globale è nato alla fine del mese di maggio con l'incorporazione di Symphonia Euro Flessibile e di Symphonia Azionario Alta Convinzione da parte di Symphonia Asia Flessibile.

Il risultato del fondo nel 2021 è stato pari a +28,39% (per i primi cinque mesi dell'anno la performance è relativa al fondo Symphonia Asia Flessibile).

Symphonia Azionario Trend Globale è un fondo azionario, con esposizione globale, prevalentemente sui mercati azionari sviluppati e su società a larga capitalizzazione, con un'attenzione particolare agli standard qualitativi (business resilienti, ottimi margini reddituali, alta redditività del capitale investito).

Dall'inizio di giugno l'esposizione azionaria si è collocata intorno al 98%.

Sul fronte geografico, il portafoglio azionario vede una prevalenza del mercato americano, seguito da quello europeo.

A livello settoriale il fondo si caratterizza per una significativa esposizione sul comparto tecnologico; gli altri settori maggiormente pesati sono l'industriale, l'healthcare ed i consumer staples.

Per quanto riguarda la performance, il contributo maggiore è stato assicurato dai settori tecnologico ed healthcare, per effetto sia dell'ottimo andamento che dell'elevato peso. Hanno evidenziato un buon andamento anche i comparti financials e consumer staples, mentre ha registrato una performance deludente il settore industriale.

Symphonia Azionario Trend Globale : SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2021

ATTIVITÀ	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	94.455.101	94,979	28.565.490	90,667
A1. Titoli di debito				
A1.1 titoli di stato				
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale	89.958.945	90,458	25.651.433	81,418
A3. Parti di O.I.C.R.	4.496.156	4,521	2.914.057	9,249
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			303.740	0,964
B1. Titoli di debito			115.286	0,366
B2. Titoli di capitale			188.454	0,598
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	4.874.510	4,902	2.618.476	8,311
F1. Liquidità disponibile	4.020.919	4,043	2.662.823	8,452
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.026.044	1,032	4.951.269	15,715
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-172.453	-0,173	-4.995.616	-15,856
G. ALTRE ATTIVITÀ	118.632	0,119	18.161	0,058
G1. Ratei attivi	28		15	
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	118.604	0,119	18.146	0,058
TOTALE ATTIVITÀ	99.448.243	100,000	31.505.867	100,000

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				210.597
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		10.373		117.693
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		10.373		117.693
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altre				
N. ALTRE PASSIVITÀ		3.091.038		1.149.030
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		3.089.514		1.147.030
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre		1.524		2.000
TOTALE PASSIVITÀ		3.101.411		1.477.320
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		96.346.832		30.028.547
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		89.512.279		28.003.634
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		6.082.587,745		2.443.143,645
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		14,716		11,462
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I		6.834.553		2.024.913
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I		403.479,029		162.038,306
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I		16,939		12,497

MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO	(TOTALE)
Quote emesse Classe A	4.620.278,717
Quote emesse Classe I	443.541,490
Quote rimborsate Classe A	980.834,617
Quote rimborsate Classe I	202.100,767

Symphonia Azionario Trend Globale: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2021

CONTO ECONOMICO		Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	19.223.190	4.910.129
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	963.550	385.956
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	8.147	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	955.403	385.956
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	6.016.752	1.775.781
A2.1	Titoli di debito		
A2.2	Titoli di capitale	5.905.387	1.780.808
A2.3	Parti di O.I.C.R.	111.365	-5.027
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	12.172.777	3.070.022
A3.1	Titoli di debito		
A3.2	Titoli di capitale	11.869.432	2.309.382
A3.3	Parti di O.I.C.R.	303.345	760.640
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	70.111	-321.630
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati	19.223.190	4.910.129
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	8.145	-15.797
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI		11.240
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito		10.620
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		620
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.		
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	8.927	
B2.1	Titoli di debito	8.927	
B2.2	Titoli di capitale		
B2.3	Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-782	-27.037
B3.1	Titoli di debito		18.260
B3.2	Titoli di capitale	-782	-45.297
B3.3	Parti di O.I.C.R.		
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati	8.145	-15.797
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	174.806	940.010
C1.	RISULTATI REALIZZATI	174.806	940.010
C1.1	Su strumenti quotati	174.806	940.010
C1.2	Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1	Su strumenti quotati		
C2.2	Su Strumenti non quotati		
D.	DEPOSITI BANCARI		
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	113.124	95.254
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-2.974	192.935
E1.1	Risultati realizzati	-2.974	238.613
E1.2	Risultati non realizzati		-45.678
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
E2.1	Risultati realizzati		
E2.2	Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ	116.098	-97.681
E3.1	Risultati realizzati	-1.559	-90.021
E3.2	Risultati non realizzati	117.657	-7.660
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
	Risultato lordo della gestione di portafoglio	19.519.265	5.929.596
G.	ONERI FINANZIARI	-6.119	-3.321
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-6.119	-3.321
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI		
	Risultato netto della gestione di portafoglio	19.513.146	5.926.275
H.	ONERI DI GESTIONE	-4.113.515	-1.605.166
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-3.856.220	-1.490.444
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	10.332	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe I	671	
	Provvigioni di incentivo Classe A	-2.638.152	
	Provvigioni di gestione Classe A	-1.185.046	-1.482.482
	Provvigioni di gestione Classe I	-44.025	-7962
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-26.402	-10.634
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-42.775	-21.730
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-7.633	-2.343
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-180.485	-80.015
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	130.142	40.062
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	527	-2.240
I2.	ALTRI RICAVI	141.025	42.303
I3.	ALTRI ONERI	-11.410	-1
	Risultato della gestione prima delle imposte	15.529.773	4.361.171
L.	IMPOSTE		
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3.	ALTRE IMPOSTE		
	Utile/Perdita dell'esercizio	15.529.773	4.361.171
	di cui Classe A	14.590.746	4.089.913
	di cui Classe I	939.027	271.258

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

PARTE B - LE ATTIVITÀ, LE PASSIVITÀ E IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

Sezione I - Criteri di valutazione

Sezione II - Le attività

Sezione III - Le passività

Sezione IV - Il valore complessivo netto

Sezione V - Altri dati patrimoniali

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Sezione I - Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

Sezione II - Depositi Bancari

Sezione III - Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Sezione IV - Oneri di gestione

Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

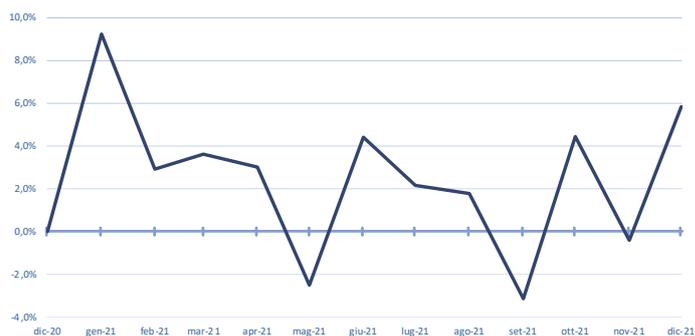
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I

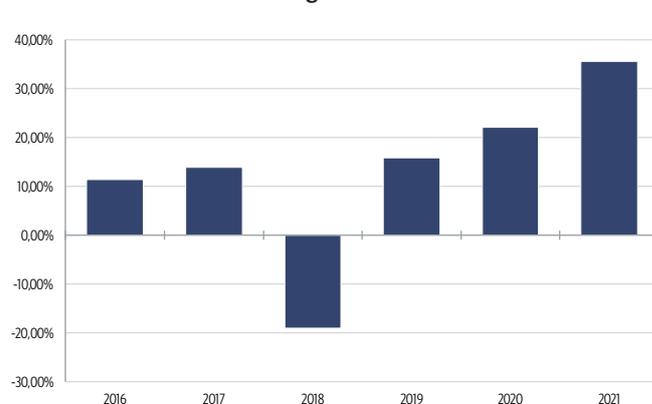


■ FONDO SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE

2. Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni



Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



■ FONDO SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Fino al 30.06.2011 le performance sono esposte al netto degli oneri fiscali; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE	16,36
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE Classe I	27,08

I dati di rendimento sono al netto dell'effetto fiscale (tassazione rendite finanziarie: 12,50%) fino al 30.06.2011 e al lordo a far data dal 01.07.2011.

4. Indicazioni dei valori minimi e massimi raggiunti durante l'esercizio

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE Classe A	11,462	14,757
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE Classe I	12,497	16,985

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

6. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

7. Il fondo non distribuisce proventi

8. Altre informazioni sui rischi assunti dal fondo

Come indicato nella politica di gestione, il Fondo è soggetto principalmente al rischio di sfavorevole andamento dei corsi dei titoli azionari ed obbligazionari e del tasso di cambio delle divise in cui sono espresse le poste patrimoniali rispetto all'Euro.

Il monitoraggio di tali rischi viene effettuato su base continuativa dal gestore attraverso la costante verifica dell'effettivo posizionamento del Fondo rispetto al profilo di rischio-rendimento desiderato. La misurazione ed il controllo dei rischi in oggetto viene inoltre effettuata con frequenza settimanale mediante l'utilizzo di modelli matematico-statistici utilizzati autonomamente dalla struttura di Risk Management.

I risultati di tali valutazioni sono regolarmente portati all'attenzione degli organi amministrativi della SGR.

Nel corso dell'esercizio il gestore ha posto in essere varie strategie di copertura al fine di mitigare i rischi finanziari propri del Fondo:

- per la copertura del rischio di cambio sono state effettuate operazioni di vendita di divisa a termine;
- per la copertura del rischio di portafoglio sono state poste in essere operazioni di vendita di futures su indici azionari.

Nella parte D della presente Nota Integrativa è indicata l'operatività posta in essere a fini di copertura mediante strumenti finanziari derivati.

PARTE B - Le attività, le passività e il valore complessivo netto

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

Si rinvia alla relazione degli Amministratori per i criteri di valutazione.

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREE GEOGRAFICHE VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Cina			
Corea del Sud	437.781		
Danimarca	4.013.434		
Finlandia	2.445.640		
Francia	11.526.179		
Germania	4.333.291		
Giappone	1.431.518		
Gran Bretagna	6.348.773		
Hong Kong	123.888		
Indonesia	8.989		
Irlanda	3.104.364		688.700
Italia	2.865.716		
Lussemburgo			3.807.456
Olanda	2.723.948		
Stati Uniti	43.660.385		
Svezia	1.462.542		
Svizzera	5.472.497		
Totali	89.958.945		4.496.156

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario	3.166.500		
Alimentare	1.530.226		
Assicurativo	1.722.934		
Bancario	7.809.690		
Chimico e idrocarburi	3.392.737		
Commercio	493.401		
Comunicazioni	6.904.029		
Diversi	10.817.125		
Elettronico	21.823.968		
Farmaceutico	16.723.756		
Finanziario	3.770.230		4.496.156
Immobiliare - Edilizio	1.742.006		
Meccanico - Automobilistico	3.699.359		
Minerario e Metallurgico	775.035		
Tessile	4.120.933		
Trasporti	1.467.016		
Totali	89.958.945		4.496.156

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I	EUR	149.201	3.807.456	3,829
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	10.300	3.130.269	3,148
ACCENTURE PLC-CL A	USD	8.500	3.104.364	3,122
JPMORGAN CHASE & CO	USD	21.600	3.021.064	3,038
MICROSOFT CORP	USD	9.900	2.964.670	2,981
APPLE INC	USD	17.000	2.673.550	2,688
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	29.800	2.478.994	2,493
KONE OYJ-B	EUR	37.000	2.332.480	2,345
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3.000	2.190.000	2,202
SAP SE	EUR	16.405	2.048.984	2,060
INTERTEK GROUP PLC	GBP	29.000	1.960.622	1,971
AMAZON.COM INC	USD	630	1.875.316	1,886
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	18.000	1.779.099	1,789
ALPHABET INC-CL A	USD	660	1.703.156	1,713
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	10.000	1.671.609	1,681
COLOPLAST-B	DKK	10.300	1.594.236	1,603
MASTERCARD INC - A	USD	5.000	1.592.931	1,602
WATERS CORP	USD	4.800	1.575.896	1,585
SANOFI	EUR	17.099	1.524.034	1,532
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	7.000	1.517.006	1,525
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4.100	1.501.241	1,510
LOREAL	EUR	3.500	1.469.300	1,477
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	4.500	1.458.856	1,467
BNP PARIBAS	EUR	23.000	1.395.410	1,403
ASML HOLDING NV	EUR	1.900	1.349.760	1,357
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	7.600	1.286.990	1,294
SGS SA-REG	CHF	420	1.236.046	1,243
ZOETIS INC	USD	5.600	1.211.628	1,218
PFIZER INC	USD	23.500	1.211.191	1,218
TOTALENERGIES SE	EUR	26.000	1.167.400	1,174
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6.000	1.153.667	1,160
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	215.000	1.148.818	1,155
NESTLE SA-REG	CHF	8.000	984.710	0,990
ABBOTT LABORATORIES	USD	7.800	970.612	0,976
HERMES INTERNATIONAL	EUR	620	953.250	0,959
HALMA PLC	GBP	24.800	947.927	0,953
ING GROEP NV	EUR	77.000	946.638	0,952
S&P GLOBAL INC	USD	2.250	934.234	0,939
MSCI INC	USD	1.700	918.999	0,924
EXXON MOBIL CORP	USD	17.000	912.038	0,917
INTUIT INC	USD	1.600	908.460	0,914
GEBERIT AG-REG	CHF	1.250	899.696	0,905
BUREAU VERITAS SA	EUR	29.900	874.575	0,879
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	7.000	874.274	0,879
ALLIANZ SE-REG	EUR	4.200	872.130	0,877
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	6.000	861.901	0,867
STRYKER CORP	USD	3.600	860.016	0,865
SIEMENS AG-REG	EUR	5.574	851.038	0,856
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2.200	850.804	0,856
IDEXX LABORATORIES INC	USD	1.450	846.275	0,851
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	13.601	842.310	0,847
JOHNSON & JOHNSON	USD	5.400	821.176	0,826
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	4.200	792.851	0,797
BOLIDEN AB	SEK	22.700	775.035	0,779
NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	2.250	763.562	0,768
SOCIETE GENERALE SA	EUR	25.000	756.000	0,760

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	4.000	731.127	0,735
HSBC HANG SENG TECH UCITS ET	EUR	100.000	688.700	0,693
SWEDISH MATCH AB	SEK	97.858	687.507	0,691
LINDE PLC	EUR	2.200	673.200	0,677
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	5.650	665.175	0,669
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	23.800	640.099	0,644
ITALGAS SPA	EUR	102.000	617.304	0,621
UNILEVER PLC	GBP	13.000	614.192	0,618
ATLANTIA SPA	EUR	33.000	576.015	0,579
UNICREDIT SPA	EUR	40.000	541.760	0,545
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	74.800	532.127	0,535
SNAM SPA	EUR	96.700	512.510	0,515

II.1 – Strumenti finanziari quotati

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER PAESE DI RESIDENZA DELL'EMITTENTE

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato				
di altri enti pubblici				
di banche				
di altro				
Titoli di capitale				
con diritto di voto	2.779.716	30.282.597	56.215.261	132.877
con voto limitato				
altri	86.000		462.494	
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM		3.807.456		
FIA aperti retail				
altri		688.700		
Totali				
in valore assoluto	2.865.716	34.778.753	56.677.755	132.877
in percentuale del totale delle attività	2,882%	34,972%	56,991%	0,134%

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	3.554.416	30.985.689	59.782.119	132.877
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	3.554.416	30.985.689	59.782.119	132.877
in percentuale del totale delle attività	3,574%	31,158%	60,113%	0,134%

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		
Titoli di Stato		
altri		
Titoli di capitale	90.225.170	43.692.475
Parti di O.I.C.R.	2.269.473	1.102.084
Totale	92.494.643	44.794.559

Di cui operazioni sul capitale euro 3.102,094

II.2 - Strumenti finanziari non quotati

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		124.213
Titoli di Stato		
altri		124.213
Titoli di capitale	134.799	322.472
Parti di O.I.C.R.		
Totale	134.799	446.685

Di cui operazioni sul capitale euro 322.472

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	3.754.389
Liquidità disponibile in divise estere	266.530
Totale	4.020.919
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	1.026.043
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	1
Totale	1.026.044
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-172.453
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	-172.453
Totale posizione netta di liquidità	4.874.510

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	28
Rateo interessi attivi di c/c	28
Risparmio d'imposta	
Altre	118.604
Liquidità da ricevere su dividendi	118.604
Totale	118.632

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

Il fondo non ha utilizzato nel corso dell'esercizio alcuna forma di finanziamento.

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		10.373
Rimborsi	03/01/2022	5.089
Rimborsi	04/01/2022	5.284
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		10.373

III.6 - Altre passività

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		-3.089.514
Rateo passivo depositario		-2.119
Rateo passivo oneri società di revisione		-31.646
Rateo passivo pubblicazione quota		
Rateo passivo spese Consob		
Rateo passivo provvigione di incentivo Classe A		-2.638.152
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I		-16.618
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A		-408.590
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A		10.332
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe I		671
Rateo passivo calcolo quota		-2.860
Rateo passivo settlement		-532
Debiti di imposta		
Altre		-1.524
Rateo interessi passivi su c/c		-1.524
Totale		-3.091.038

SEZIONE IV – IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 30.12.2021	Situazione al 28.12.2020	Situazione al 29.12.2019
Patrimonio netto a inizio periodo		30.028.547	32.606.236	53.210.544
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	66.954.124	4.037.497	3.702.647
	sottoscrizioni singole	5.026.934	2.831.663	2.516.410
	piani di accumulo	1.192.550	804.400	946.250
	switch in entrata	530.015	401.434	239.987
	switch da fusione	60.204.625		
	b) Risultato positivo della gestione	15.529.773	4.361.171	5.676.744
DECREMENTI	a) Rimborsi:	16.165.612	10.976.357	29.983.699
	riscatti	14.470.635	9.087.888	26.920.242
	piani di rimborso			
	switch in uscita	1.694.977	1.888.469	3.063.457
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo		96.346.832	30.028.547	32.606.236
Numero totale quote in circolazione		6.486.066,774	2.605.181,951	3.330.199,102
Numero quote detenute da investitori qualificati				
% quote detenute da investitori qualificati				
Numero quote detenute da soggetti non residenti		21.575,114	13.564,485	35.282,623
% quote detenute da soggetti non residenti		0,355%	0,521%	1,059%

SEZIONE V – ALTRI DATI PATRIMONIALI

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITÀ	% SU ATTIVITÀ	PASSIVITÀ	% SU PASSIVITÀ
a) Strumenti finanziari detenuti:				
SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I	3.807.456	3,829		

A fine esercizio il fondo non deteneva nessuna attività/passività nei confronti del Gruppo.

V.3 – Prospetto di ripartizione delle attività e delle passività del Fondo per divisa

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			8.060	8.060			
Franco Svizzero	5.472.497		216.278	5.688.775			
Corona Danese	4.013.434		233.671	4.247.105			
Euro	29.064.129		3.808.234	32.872.363		3.101.220	3.101.220
Sterlina Inglese	5.675.573		-51.097	5.624.476			
Dollaro di Hong Kong	123.888		1.119	125.007		4	4
Yen Giapponese	1.431.518		667.399	2.098.917		21	21
Peso Messicano			135	135			
Corona Svedese	1.462.542		4.454	1.466.996			
Dollaro di Singapore			2.818	2.818			
Nuova Lira Turca			4.095	4.095			
Dollaro USA	47.202.531		97.430	47.299.961		166	166
Rand Sudafricano			546	546			
Won Sudcoreano							
Rupia Indonesiana	8.989			8.989			
Totale	94.455.101		4.993.142	99.448.243		3.101.411	3.101.411

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio

SEZIONE I - STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI E NON QUOTATI E RELATIVE OPERAZIONI DI COPERTURA

I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzi	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito				
Titoli di capitale	5.905.387	-11.524	11.869.432	3.233.482
Parti di O.I.C.R.	111.365		303.345	
OICVM	111.365		303.345	
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito	8.927	2.158		
Titoli di capitale			-782	60
Parti di O.I.C.R.				

I.2 - Strumenti finanziari derivati

RISULTATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE				
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili				
Opzioni su tassi e altri contratti simili				
Swap e altri contratti simili				
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE				
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	70.111		174.806	
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili				
Swap e altri contratti				
ALTRE OPERAZIONI				
Futures				
Opzioni				
Swap				

SEZIONE III - ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI

III.2 - Risultato della gestione cambi

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-2.974	
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	-1.559	117.657

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	
Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	-7.492
c/c denominato in Euro	-3.618
c/c denominato in divise estere	-2.501
Totale	-6.119

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

SEZIONE IV - ONERI DI GESTIONE

IV.1 - Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI			IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione	1.218	2,958%				
provvigioni di gestione Classe I	43	1,123%				
provvigioni di gestione Classe A	1.175	1,835%				
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)	26	0,038%				
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***)	14	0,021%				
4. Compenso del Depositario	43	0,063%				
5. Spese di revisione del fondo	18	0,027%				
6. Spese legali e giudiziarie						
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo	8	0,012%				
8. Altri oneri gravanti sul Fondo	9	0,013%				
contributo di vigilanza CONSOB	7	0,010%				
altri oneri	2	0,003%				
9. Commissioni di collocamento						
Costi ricorrenti totali (somma da 1 a 9)	1.336	3,132%				
10. Provvigioni di incentivo	2.638	3,887%				
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	94		0,102%		36	0,150%
su titoli azionari	91		0,068%		35	0,086%
su titoli di debito						
su derivati	2		0,004%			
altri oneri	1		0,030%		1	0,064%
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo	6			2,045%		
13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo	60	0,088%				
Totale spese (somma da 1 a 13)	4.134	6,091%			36	

(*) Calcolato come media del periodo.

(**) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(***) Tale importo va indicato nell'ipotesi in cui il fondo investe una quota cospicua del proprio attivo in OICR, in conformità alle Linee Guida del CESR/10-674, specificando che si tratta di un dato di natura extra contabile.

IV.2 - Provvigioni di incentivo

	Importo
Provvigione d'incentivo - Classe A	-2.638.152
Totale	-2.638.152

La provvigione di incentivo, pari al 20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento del rispettivo indice è calcolata e prelevata annualmente a favore della SGR.

sIV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2021:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.207.721,04	159.227,22	32
Gestori	518.215,96	88.227,22	5
Personale rilevante	1.403.170,75	133.227,22	16
Membri del CdA	317.432,17	0,00	5
Primi riporti e Gestori	1.035.756,47	133.227,22	8
Funzioni di primo controllo	49.982,11	0,00	3

La proporzione della remunerazione totale del personale attribuibile al Fondo Symphonia Azionario Trend Globale è stata calcolata rapportando il valore patrimoniale netto del fondo con la massa totale gestita da Symphonia.

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	527
Interessi su disponibilità liquide c/c	527
Altri ricavi	141.025
Sopravvenienze attive	141.025
Altri ricavi diversi	0
Altri oneri	-11.410
Sopravvenienze passive	-247
Commissioni deposito cash	-11.162
Arrotondamenti	-1
Totale	130.142

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

Per ridurre i rischi di portafoglio, nel corso dell'anno, sono state effettuate operazioni di copertura mediante l'utilizzo di contratti futures.

Di seguito vengono riepilogate le operazioni per la copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'anno 2021, suddivise per tipologia, nonché quelle in essere alla data del 30.12.2021.

OPERAZIONI DI COPERTURA DEL RISCHIO CAMBIO CHE HANNO AVUTO EFFICACIA NELL'ANNO

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	USD	25.000.000	1
Compravendita a termine	A	JPY	800.000.000	2
Compravendita a termine	V	USD	25.000.000	1
Compravendita a termine	V	JPY	940.000.000	4

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	36.275				
Soggetti non appartenenti al gruppo	2.416	1.022	52.594	1.788	

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission

4. Il Fondo nel corso del 2021 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
Acquisti	92.629.442
Vendite	45.241.244
Totale compravendite	137.870.686
Sottoscrizioni	66.954.124
Rimborsi	16.165.612
Totale raccolta	83.119.736
Totale	54.750.950
Patrimonio medio	67.871.007
Turnover portafoglio	80,669%

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti al
Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 dicembre 2021, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 dicembre 2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Symphonia SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri Aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 30 dicembre 2020 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un altro revisore che, l'8 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi

significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Symphonia SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE al 30 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE al 30 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE al 30 dicembre 2021 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Andrea Paiola
Socio

Milano, 28 aprile 2022

SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO

Symphonia Patrimonio Italia Risparmio: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2021 è stato pari a +9,83%.

La componente azionaria del portafoglio è stata investita esclusivamente sul mercato domestico, perseguendo un'attenta politica di stock picking, principalmente in titoli a piccola e media capitalizzazione.

Il peso della parte azionaria è stato incrementato nel corso del semestre, arrivando sino ad un massimo di circa il 29%, con una esposizione media nel periodo intorno al 26%.

L'investimento azionario ha fornito un contributo ampiamente positivo alla performance, grazie soprattutto ai settori tecnologico ed industriale.

Relativamente alla componente obbligazionaria, l'esposizione, in considerazione della riduzione dell'attrattività del suo profilo di rischio-rendimento, è stata diminuita, in maniera graduale, di circa 10% e rappresenta ora il 63%. In una prima fase dell'anno, si è operato riducendo l'esposizione ad emissioni investment grade con rendimenti particolarmente compressi e quindi più vulnerabili ad una dinamica di rialzo dei tassi. Successivamente, il gestore ha liquidato selettivamente alcune posizioni ad alto rendimento prendendo profitto e riducendo la rischiosità del fondo. Il portafoglio, in prevalenza composto da emissioni di società italiane, è stato bilanciato tra obbligazioni IG e HY. Nel corso dell'anno sono state incrementate le obbligazioni subordinate finanziarie alla luce di un contesto di irripidimento delle curve dei rendimenti. Il segmento di rating su cui si è focalizzata la gestione è stato quello cross-over (BBB-BB) grazie al quale il fondo è riuscito a contenere la volatilità e allo stesso tempo a generare una performance positiva sia per la compressione degli spreads, sia per il rendimento ad essa associato.

Nel complesso, la componente obbligazionaria ha fornito un contributo positivo alla performance del fondo grazie, nello specifico, al buon andamento del segmento HY e delle emissioni finanziarie subordinate.

La duration è stata ridotta al di sotto dei 2 anni per contrastare la dinamica al rialzo dei tassi di interesse.

Symphonia Patrimonio Italia Risparmio: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2021

ATTIVITÀ	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	22.518.593	89,631	22.701.301	95,857
A1. Titoli di debito	15.446.649	61,483	17.298.903	73,045
A1.1 titoli di stato				
A1.2 altri	15.446.649	61,483	17.298.903	73,045
A2. Titoli di capitale	7.071.944	28,148	5.402.398	22,812
A3. Parti di O.I.C.R.				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			448.712	1,895
B1. Titoli di debito			292.636	1,236
B2. Titoli di capitale			156.076	0,659
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	2.423.672	9,647	332.246	1,403
F1. Liquidità disponibile	2.423.672	9,647	332.288	1,403
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-42	
G. ALTRE ATTIVITÀ	181.495	0,722	200.180	0,845
G1. Ratei attivi	181.495	0,722	200.180	0,845
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITÀ	25.123.760	100,000	23.682.439	100,000

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1. Finanziamenti ricevuti				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI				30.562
M1. Rimborsi richiesti e non regolati				30.562
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altre				
N. ALTRE PASSIVITÀ		91.469		89.073
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		90.194		88.822
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre		1.275		251
TOTALE PASSIVITÀ		91.469		119.635
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		25.032.291		23.562.804
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		4.447.125		3.949.952
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		1.016.202,886		991.406,598
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		4,376		3,984
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AP		20.585.166		19.612.852
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE AP		4.699.997,529		4.918.478,830
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE AP		4,380		3,988

MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO	(TOTALE)
Quote emesse Classe A	265.366,687
Quote emesse Classe AP	326.291,659
Quote rimborsate Classe A	240.570,399
Quote rimborsate Classe AP	544.772,960

Symphonia Patrimonio Italia Risparmio: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2021

CONTO ECONOMICO		Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		2.824.842	690.759
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	537.550	621.171
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	439.426	471.442
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	98.124	149.729
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	263.635	-732.469
A2.1	Titoli di debito	9.474	-229.286
A2.2	Titoli di capitale	254.161	-503.183
A2.3	Parti di O.I.C.R.		
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	2.023.657	802.057
A3.1	Titoli di debito	-51.836	-77.717
A3.2	Titoli di capitale	2.075.493	879.774
A3.3	Parti di O.I.C.R.		
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		2.824.842	690.759
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		3.442	-97.432
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.442	16.605
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	2.042	10.192
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	1.400	6.413
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.		
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI		-113.552
B2.1	Titoli di debito		
B2.2	Titoli di capitale		-113.552
B2.3	Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		-485
B3.1	Titoli di debito		-11.954
B3.2	Titoli di capitale		11.469
B3.3	Parti di O.I.C.R.		
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		3.442	-97.432
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA			
C1.	RISULTATI REALIZZATI		
C1.1	Su strumenti quotati		
C1.2	Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1	Su strumenti quotati		
C2.2	Su Strumenti non quotati		
D. DEPOSITI BANCARI			
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		1.734	-1.943
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA		
E1.1	Risultati realizzati		
E1.2	Risultati non realizzati		
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
E2.1	Risultati realizzati		
E2.2	Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ	1.734	-1.943
E3.1	Risultati realizzati	-54	-1
E3.2	Risultati non realizzati	1.788	-1.942
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE			
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
Risultato lordo della gestione di portafoglio		2.830.018	591.384
G. ONERI FINANZIARI		-21	-5
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-21	-5
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI		
Risultato netto della gestione di portafoglio		2.829.997	591.379

CONTO ECONOMICO		Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
H.	ONERI DI GESTIONE	-610.190	-370.732
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-566.090	-313.572
	Provvigioni di incentivo Classe A	-40.732	
	Provvigioni di gestione Classe A	-49.769	-51.991
	Provvigioni di incentivo Classe AP	-216.377	
	Provvigioni di gestione Classe AP	-259.212	-261.581
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-10.268	-9.340
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-16.143	-19.087
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.493	-3.349
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-13.196	-25.384
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	-4.300	4.170
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE		3.082
I2.	ALTRI RICAVI	-1.569	1.090
I3.	ALTRI ONERI	5.869	-2
	Risultato della gestione prima delle imposte	2.215.507	224.817
L.	IMPOSTE		
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3.	ALTRE IMPOSTE		
	Utile/Perdita dell'esercizio	2.215.507	224.817
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A	343.757	37.714
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AP	1.871.750	187.103

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

PARTE B - LE ATTIVITÀ, LE PASSIVITÀ E IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

- Sezione I - Criteri di valutazione
- Sezione II - Le attività
- Sezione III - Le passività
- Sezione IV - Il valore complessivo netto
- Sezione V - Altri dati patrimoniali

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

- Sezione I - Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura
- Sezione II - Depositi Bancari
- Sezione III - Altre operazioni di gestione e oneri finanziari
- Sezione IV - Oneri di gestione
- Sezione V - Altri ricavi ed oneri
- Sezione VI - Imposte

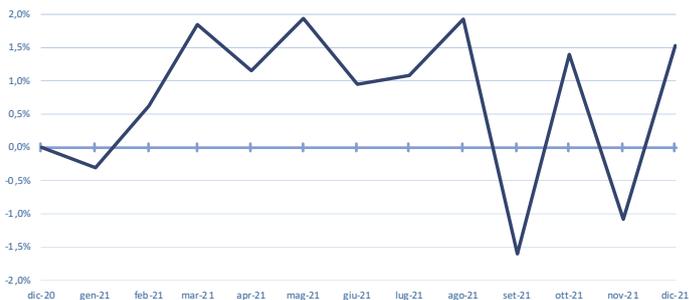
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno

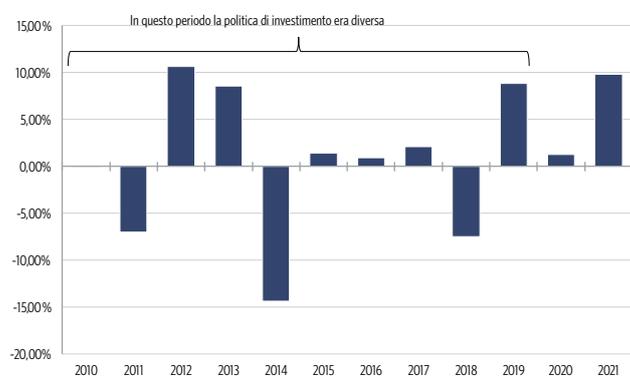


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe PIR

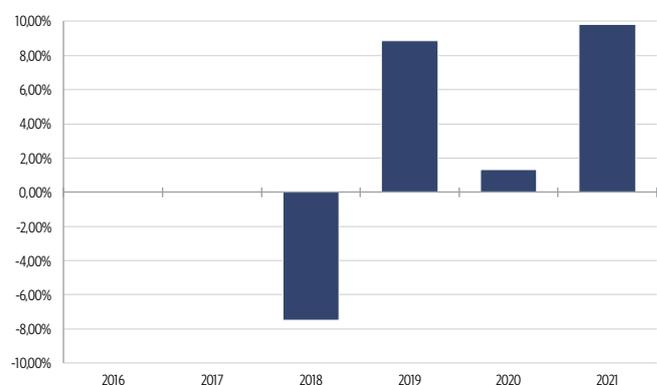


■ FONDO SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO

2. Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni



Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe PIR



■ FONDO SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Fino al 30.06.2011 le performance sono esposte al netto degli oneri fiscali; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO Classe A	10,59
SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO Classe AP	10,59

I dati di rendimento sono al netto dell'effetto fiscale (tassazione rendite finanziarie: 12,50%) fino al 30.06.2011 e al lordo a far data dal 01.07.2011.

4. Indicazioni dei valori minimi e massimi raggiunti durante l'esercizio

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO Classe A	3,973	4,418
SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO Classe AP	3,976	4,422

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

6. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

7. Il fondo non distribuisce proventi

8. Altre informazioni sui rischi assunti dal fondo

Come indicato nella politica di gestione, il Fondo è soggetto principalmente al rischio di sfavorevole andamento dei corsi dei titoli azionari ed obbligazionari.

Il monitoraggio di tali rischi viene effettuato su base continuativa dal gestore attraverso la costante verifica dell'effettivo posizionamento del Fondo rispetto al profilo di rischio-rendimento desiderato. La misurazione ed il controllo dei rischi in oggetto viene inoltre effettuata con frequenza settimanale mediante l'utilizzo di modelli matematico-statistici utilizzati autonomamente dalla struttura di Risk Management.

I risultati di tali valutazioni sono regolarmente portati all'attenzione degli organi amministrativi della SGR.

PARTE B - Le attività, le passività e il valore complessivo netto

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

Si rinvia alla relazione degli Amministratori per i criteri di valutazione.

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito
Francia		775.075
Italia	6.590.619	13.181.775
Lussemburgo		769.303
Olanda		616.748
Spagna		103.748
Svizzera	481.325	
Totali	7.071.944	15.446.649

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Alimentare	180.755	653.358	
Assicurativo		987.328	
Bancario	296.610	3.836.289	
Chimico e idrocarburi	201.394	565.162	
Commercio	365.539	97.321	
Comunicazioni	1.064.561	801.415	
Diversi	626.882	1.814.111	
Elettronico	1.009.568	1.381.437	
Farmaceutico	1.277.426	576.909	
Finanziario	378.930	1.707.058	
Immobiliare - Edilizio	487.131	1.558.722	
Meccanico - Automobilistico	1.029.510	1.467.539	
Minerario e Metallurgico	106.858		
Tessile	46.780		
Totali	7.071.944	15.446.649	

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
REPLY SPA	EUR	4.900	875.630	3,485%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	12.300	792.735	3,155%
AMPLIFON SPA	EUR	13.900	659.555	2,625%
BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	500.000	511.415	2,036%
BB BIOTECH AG-REG	EUR	6.500	481.325	1,916%
IREN SPA 1.95% 18-19/09/2025	EUR	400.000	422.546	1,682%
UNICREDIT SPA 19-03/07/2025 FRN	EUR	400.000	410.805	1,635%
FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	400.000	410.568	1,634%
PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	400.000	401.872	1,600%
ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	300.000	364.537	1,451%
AUTOSTRADE PER L 1.625% 15-12/06/2023	EUR	322.000	326.131	1,298%
SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	314.000	324.892	1,293%
2I RETE GAS SPA 3% 14-16/07/2024	EUR	300.000	322.371	1,283%
SIAS 3.375% 14-13/02/2024	EUR	300.000	319.216	1,271%
BENI STABILI 1.625% 17-17/10/2024	EUR	300.000	312.303	1,243%
CASSA DEPO PREST 1.5% 15-09/04/2025	EUR	300.000	311.550	1,240%
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	300.000	308.820	1,229%
AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	300.000	308.026	1,226%
TELECOM ITALIA 2.5% 17-19/07/2023	EUR	300.000	306.781	1,221%
MAIRE TECNIMONT 2.625% 18-30/04/2024	EUR	300.000	303.750	1,209%
PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	300.000	302.778	1,205%
CDP RETI SRL 1.875% 15-29/05/2022	EUR	300.000	302.252	1,203%
UNIPOL GRUPPO 3.5% 17-29/11/2027	EUR	250.000	281.002	1,118%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	250.000	249.610	0,994%
ITALIAN WINE BRA 2.5% 21-13/05/2027	EUR	240.000	244.800	0,974%
SESA SPA	EUR	1.400	242.760	0,966%
BANCO BPM SPA 1.75% 19-28/01/2025	EUR	238.000	242.709	0,966%
INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	200.000	242.012	0,963%
ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN	EUR	220.000	239.355	0,953%
INTESA SANPAOLO 1% 19-04/07/2024	EUR	232.000	236.730	0,942%
CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	200.000	226.345	0,901%
NEXI 1.75% 19-31/10/2024	EUR	220.000	223.114	0,888%
FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	200.000	216.850	0,863%
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	21.800	216.474	0,862%
LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	200.000	212.235	0,845%
HERA SPA 2.375% 14-04/07/2024	EUR	200.000	211.806	0,843%
SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	209.000	209.979	0,836%
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	4.700	208.210	0,829%
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	7.800	207.480	0,826%
ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	200.000	206.860	0,823%
AEROPORTI ROMA 1.625% 17-08/06/2027	EUR	200.000	206.083	0,820%
BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	200.000	205.128	0,816%
FERRARI NV 1.5% 16-16/03/2023	EUR	200.000	203.371	0,809%
NEWLAT FOOD 2.625% 21-19/02/2027	EUR	200.000	203.268	0,809%
BANCO BPM SPA 1.75% 18-24/04/2023	EUR	200.000	203.099	0,808%
BPER BANCA 17-31/05/2027	EUR	200.000	203.086	0,808%
PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	200.000	202.759	0,807%
UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	200.000	202.251	0,805%
ICCREA BANCA SPA 1.5% 17-11/10/2022	EUR	200.000	201.822	0,803%
TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	EUR	200.000	201.605	0,802%
TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	200.000	200.175	0,797%
SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	200.000	199.767	0,795%
AMPLIFON SPA 1.125% 20-13/02/2027	EUR	200.000	199.411	0,794%
BANCA IMI SPA 16-28/09/2026	EUR	200.000	197.360	0,786%
LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	192.000	194.515	0,774%
TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	188.000	191.803	0,763%

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
TINEXTA SPA	EUR	4.800	183.168	0,729%
ILLIMITY BANK SPA	EUR	13.700	180.429	0,718%
FALCK RENEWABLES SPA	EUR	20.300	175.798	0,700%
FCA BANK IE 0.5% 19-13/09/2024	EUR	171.000	172.438	0,686%
KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	170.000	170.637	0,679%
INTESA SANPAOLO 1% 19-19/11/2026	EUR	163.000	165.636	0,659%
UNIONE DI BANCHE 1.5% 19-10/04/2024	EUR	160.000	165.075	0,657%
MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	150.000	159.726	0,636%
IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	150.000	151.875	0,605%
TOTALENERGIES SE 16-29/12/2049	EUR	150.000	151.786	0,604%
ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	143.000	144.072	0,573%
EL.EN. SPA	EUR	9.200	143.336	0,571%
MARR SPA	EUR	7.200	136.080	0,542%
SALCEF SPA	EUR	5.300	130.910	0,521%

II.1 - Strumenti finanziari quotati

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER PAESE DI RESIDENZA DELL'EMITTENTE

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato				
di altri enti pubblici				
di banche	3.631.161	205.128		
di altro	9.550.615	2.059.745		
Titoli di capitale				
con diritto di voto	6.424.388	51.177	481.325	
con voto limitato				
altri	115.054			
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM				
FIA aperti retail				
altri				
Totali				
in valore assoluto	19.721.218	2.316.050	481.325	
in percentuale del totale delle attività	78,496%	9,219%	1,916%	

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	19.772.395	2.746.198		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	19.772.395	2.746.198		
in percentuale del totale delle attività	78,700%	10,931%		

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		
Titoli di Stato	1.568.039	3.377.930
altri		
Titoli di capitale	1.568.039	3.377.930
Parti di O.I.C.R.	889.486	1.487.612
Totale	2.457.525	4.865.542

Di cui operazioni sul capitale euro 678.422

II.2 - Strumenti finanziari non quotati

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		
Titoli di Stato		292.636
altri		
Titoli di capitale		292.636
Parti di O.I.C.R.		156.076
Totale		448.712

Di cui operazioni sul capitale euro 448.712

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
EURO	3.926.995	8.746.773	2.772.881

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	2.400.644
Liquidità disponibile in divise estere	23.028
Totale	2.423.672
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	
Totale	
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	
Totale posizione netta di liquidità	2.423.672

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei attivi	181.495
Rateo su obbligazioni quotate	181.495
Risparmio d'imposta	
Altre	
Totale	181.495

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

Il fondo non ha utilizzato nel corso dell'esercizio alcuna forma di finanziamento.

III.6 - Altre passività

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		-90.194
Rateo passivo depositario		-559
Rateo passivo oneri società di revisione		-9.574
Rateo passivo pubblicazione quota		
Rateo passivo spese Consob		
Rateo passivo provvigione di incentivo Classe A		-13.354
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AP		-65.643
Rateo passivo calcolo quota		-1.057
Rateo passivo settlement		-7
Debiti di imposta		
Altre		-1.275
Rateo interessi passivi su c/c		-1.275
Totale		-91.469

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 30.12.2021	Situazione al 28.12.2020	Situazione al 29.12.2019
Patrimonio netto a inizio periodo		23.562.804	24.663.928	26.676.389
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	2.525.011	2.769.476	1.219.751
	sottoscrizioni singole	1.730.245	824.755	396.615
	piani di accumulo	316.550	425.350	505.050
	switch in entrata	478.216	1.519.371	318.086
	b) Risultato positivo della gestione	2.215.507	224.817	2.271.894
DECREMENTI	a) Rimborsi:	3.271.031	4.095.417	5.504.106
	riscatti	2.093.957	3.846.013	4.944.464
	piani di rimborso			
	switch in uscita	1.177.074	249.404	559.642
	b) Roventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo		25.032.291	23.562.804	24.663.928
Numero totale quote in circolazione		5.716.200,415	5.909.885,428	6.266.594,788
Numero quote detenute da investitori qualificati		4.182,000	4.182,000	4.182,000
% quote detenute da investitori qualificati		0,412%	0,071%	0,067%
Numero quote detenute da soggetti non residenti		14.924,186	14.924,186	14.924,186
% quote detenute da soggetti non residenti		1,469%	0,253%	0,238%

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI

V.3 - Prospetto di ripartizione delle attività e delle passività del Fondo per divisa

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	22.518.593		2.582.139	25.100.732		91.469	91.469
Sterlina Inglese			4.403	4.403			
Dollaro USA			18.625	18.625			
Totale	22.518.593		2.605.167	25.123.760		91.469	91.469

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio

SEZIONE I - STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI E NON QUOTATI E RELATIVE OPERAZIONI DI COPERTURA

I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzi	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	9.474		-51.836	
Titoli di capitale	254.161		2.075.493	
Parti di O.I.C.R.				
OICVM				
FIA				
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito				
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.				

SEZIONE III - ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI

III.2 - Risultato della gestione cambi

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUM. FINANZ. DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA:		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	-54	1.788

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	
Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-21
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-21

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

SEZIONE IV - ONERI DI GESTIONE

IV.1 - Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI			IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR			
	Importo	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione	309	2,605%					
provvigioni di base Classe AP	259	1,298%					
provvigioni di base Classe A	50	1,307%					
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)	10	0,042%					
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***)							
4. Compenso del Depositario	16	0,067%					
5. Spese di revisione del fondo	7	0,029%					
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo	4	0,017%					
8. Altri oneri gravanti sul Fondo	4	0,017%					
contributo di vigilanza CONSOB	3	0,013%					
altri oneri	1	0,004%					
9. Commissioni di collocamento							
Costi ricorrenti totali (somma da 1 a 9)	350	2,777%					
10. Provvigioni di incentivo	257	1,081%					
provvigioni incentivo Classe A	41	1,060%					
provvigioni incentivo Classe AP	216	1,080%					
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	2	0,058%			2		0,094%
su titoli azionari	1	0,039%			1		0,053%
su titoli di debito	1	0,019%			1		0,041%
su derivati							
su altri							
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo							
13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo							
Totale spese (somma da 1 a 13)	609	2,562%			2	0,008%	

(*) Calcolato come media del periodo.

(**) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(***) Tale importo va indicato nell'ipotesi in cui il fondo investe una quota cospicua del proprio attivo in OICR, in conformità alle Linee Guida del CESR/10-674, specificando che si tratta di un dato di natura extra contabile.

IV.2 - Provvigioni di incentivo

La provvigione di incentivo, pari al 10% del rendimento assoluto, è calcolata e prelevata mensilmente a favore della SGR. Il rendimento assoluto è pari alla differenza positiva fra il valore patrimoniale lordo al Giorno di valutazione e l'High Water Mark. Di seguito si riporta il dettaglio delle provvigioni di incentivo mensili relative all'esercizio 2021 (in unità di Euro):

	Importo
Provvigione d'incentivo - Classe A	-40.732
Provvigione d'incentivo - Classe AP	-216.377
Totale	-257.109

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2021:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.207.721,04	159.227,22	32
Gestori	518.215,96	88.227,22	5
Personale rilevante	1.403.170,75	133.227,22	16
Membri del CdA	317.432,17	0,00	5
Primi riporti e Gestori	1.035.756,47	133.227,22	8
Funzioni di primo controllo	49.982,11	0,00	3

La proporzione della remunerazione totale del personale attribuibile al Fondo Symphonia Patrimonio Italia Risparmio è stata calcolata rapportando il valore patrimoniale netto del fondo con la massa totale gestita da Symphonia.

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	
Altri ricavi	1.569
Sopravvenienze attive	1.569
Altri oneri	-5.869
Sopravvenienze passive	-31
Commissioni deposito cash	-5.838
Totale	-4.300

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

Il fondo nel corso dell'esercizio non ha posto in essere operazioni di copertura per ridurre i rischi di portafoglio. Non ha posto in essere operazioni per la copertura di rischi di cambio.

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	1.713				
Soggetti non appartenenti al gruppo		95			

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission

4. Il Fondo nel corso del 2021 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
Acquisti	2.457.525
Vendite	5.314.254
Totale compravendite	7.771.779
Sottoscrizioni	2.525.011
Rimborsi	3.271.031
Totale raccolta	5.796.042
Totale	1.975.737
Patrimonio medio	23.772.554
Turnover portafoglio	8,311%

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti al
Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato
SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 dicembre 2021, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 dicembre 2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Symphonia SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri Aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 30 dicembre 2020 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un altro revisore che, l'8 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi

significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Symphonia SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO al 30 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO al 30 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA PATRIMONIO ITALIA RISPARMIO al 30 dicembre 2021 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Andrea Paiola

Socio

Milano, 28 aprile 2022

Symphonia Patrimonio Attivo: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2021 è stato pari a +11,11%.

Il peso della componente azionaria, compresa l'operatività in derivati, è variato nel corso dell'anno da un minimo di circa il 45% ad un massimo leggermente superiore al 60%.

Il portafoglio azionario ha mantenuto un'elevata diversificazione, oltre che a livello di singole società, anche dal punto di vista settoriale: nel corso del 2021 i settori mediamente più pesati sono stati il tecnologico, l'industriale ed il finanziario, mentre è stata mantenuta una esposizione più contenuta sul settore materiale.

A livello geografico, è stata mantenuta un'esposizione piuttosto elevata ai mercati azionari europei, che hanno mediamente rappresentato più del 50% del portafoglio di titoli azionari.

Nel suo complesso il portafoglio azionario si è caratterizzato per un'impostazione abbastanza bilanciata tra la componente growth/quality, incrementata soprattutto nella prima parte dell'anno, e quella value/ciclica. Quest'ultima componente è stata incrementata nel secondo semestre, soprattutto con riferimento al settore bancario.

In termini di performance, con riferimento al portafoglio di titoli azionari, il maggior contributo in positivo è giunto dai settori tecnologico, finanziario, industriale ed healthcare.

Sulla componente valutaria si sono effettuate coperture abbastanza contenute.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, il peso complessivo dell'investimento è stato gradualmente ridotto nel corso dell'anno da circa il 45% al 39% prendendo profitto sulla compressione dei spread di rendimento sul credito e, nel complesso, mantenendo la duration contenuta entro i 5 anni. Nello specifico, alcuni segmenti obbligazionari, come emissioni investment grade e high yield, che hanno registrato una decisa compressione degli spread nella prima parte dell'anno, sono state azzerate o al limite ridotte valutando il loro profilo di rischio rendimento relativamente meno attraente. Il portafoglio ha così assunto un approccio polarizzato, da una parte, sulla componente governativa (a scopo di bilanciamento dell'esposizione azionaria) e, dall'altra, su emissioni subordinate, prevalentemente finanziarie, utili per sfruttare un contesto di irripidimento delle curve dei rendimenti. Al 31 dicembre, il portafoglio obbligazionario è composto da circa il 15% di titoli governativi e circa il 25% di credito con una preferenza su emissioni subordinate principalmente bancarie e assicurative.

La contribuzione della componente obbligazionaria alla performance dell'anno è stata lievemente positiva con i migliori contributi provenienti dal segmento del credito del settore finanziario.

Symphonia Patrimonio Attivo: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2021

ATTIVITÀ	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	72.319.013	93,763	57.794.634	92,096
A1. Titoli di debito	26.247.704	34,031	20.876.397	33,267
A1.1 titoli di stato	11.066.306	14,348	7.890.156	12,573
A1.2 altri	15.181.398	19,683	12.986.241	20,694
A2. Titoli di capitale	41.281.192	53,521	27.234.121	43,397
A3. Parti di O.I.C.R.	4.790.117	6,211	9.684.116	15,432
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			930	0,001
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale			930	0,001
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	373.891	0,485	96.980	0,155
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	373.891	0,485	96.980	0,155
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	4.174.996	5,413	4.661.653	7,429
F1. Liquidità disponibile	4.198.907	5,444	4.656.161	7,420
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	4.191.246	5,434	9.906	0,016
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-4.215.157	-5,465	-4.414	-0,007
G. ALTRE ATTIVITÀ	261.216	0,339	200.690	0,319
G1. Ratei attivi	182.440	0,237	177.210	0,282
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	78.776	0,102	23.480	0,037
TOTALE ATTIVITÀ	77.129.116	100,000	62.754.887	100,000

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		125.741		
H1. Finanziamenti ricevuti				
H2. Sottoscrittori per sottoscrizioni da regolare				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		1.551		94.210
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		1.551		94.210
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ		1.919.393		399.633
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		1.910.974		393.954
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre		8.419		5.679
TOTALE PASSIVITÀ		2.046.685		493.843
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		75.082.431		62.261.044
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		64.566.670		60.335.119
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		2.009.205,940		2.086.122,113
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		32,135		28,922
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I		10.515.761		1.925.925
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I		304.829,616		64.011,730
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I		34,497		30,087

MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO	(TOTALE)
Quote emesse Classe A	298.546,237
Quote emesse Classe I	279.837,720
Quote rimborsate Classe A	375.462,410
Quote rimborsate Classe I	39.019,834

Symphonia Patrimonio Attivo: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2021

CONTO ECONOMICO		Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		10.392.006	82.742
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.248.362	1.240.644
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	493.286	634.238
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	750.531	571.726
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.	4.545	34.680
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.467.107	-3.452.034
A2.1	Titoli di debito	-252.952	-618.068
A2.2	Titoli di capitale	1.621.307	-2.061.258
A2.3	Parti di O.I.C.R.	98.752	-772.708
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	7.715.023	1.862.922
A3.1	Titoli di debito	-273.377	-85.493
A3.2	Titoli di capitale	7.656.156	687.224
A3.3	Parti di O.I.C.R.	332.244	1.261.191
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-38.486	431.210
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		10.392.006	82.742
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		-927	-5.093
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	3	3.122
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	3	3.122
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.		
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI		-8.124
B2.1	Titoli di debito		-8.124
B2.2	Titoli di capitale		
B2.3	Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-930	-91
B3.1	Titoli di debito		
B3.2	Titoli di capitale	-930	-91
B3.3	Parti di O.I.C.R.		
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-927	-5.093
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA		-97.932	674.344
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-97.932	674.344
C1.1	Su strumenti quotati	-97.932	674.344
C1.2	Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1	Su strumenti quotati		
C2.2	Su Strumenti non quotati		
D. DEPOSITI BANCARI			318
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		318
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		-73.905	-66.274
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-65.627	-162.036
E1.1	Risultati realizzati	-82.170	-162.036
E1.2	Risultati non realizzati	16.543	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
E2.1	Risultati realizzati		
E2.2	Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ	-8.278	95.762
E3.1	Risultati realizzati	-34.119	130.475
E3.2	Risultati non realizzati	25.841	-34.713
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE			
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
Risultato lordo della gestione di portafoglio		10.219.242	686.037
G. ONERI FINANZIARI		-738	-1.090
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-738	-1.090
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI		
Risultato netto della gestione di portafoglio		10.218.504	684.947

CONTO ECONOMICO		Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
H.	ONERI DI GESTIONE	-2.801.830	-1.349.223
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-2.603.447	-1.159.382
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	8.344	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe I	1.179	
	Provvigioni di incentivo Classe A	-1.644.369	
	Provvigioni di gestione Classe A	-904.189	-1.122.438
	Provvigioni di gestione Classe I	-64.412	-36.944
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-27.441	-28.079
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-46.623	-57.380
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-3.487	-2.343
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-120.832	-102.039
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	-2.248	133.896
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE		850
I2.	ALTRI RICAVI	49.479	133.060
I3.	ALTRI ONERI	-51.727	-14
	Risultato della gestione prima delle imposte	7.414.426	-530.380
L.	IMPOSTE	-3.409	
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3.	ALTRE IMPOSTE	-3.409	
	Altre Imposte Classe A	-2.931	
	Altre Imposte Classe I	-478	
	Altre Imposte Classe P		
	Utile/Perdita dell'esercizio	7.411.017	-530.380
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A	6.325.748	-514.590
	Utile/perdita dell'esercizio Classe I	1.085.269	-15.790
	Utile/perdita dell'esercizio Classe P		

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

PARTE B - LE ATTIVITÀ, LE PASSIVITÀ E IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

Sezione I - Criteri di valutazione

Sezione II - Le attività

Sezione III - Le passività

Sezione IV - Il valore complessivo netto

Sezione V - Altri dati patrimoniali

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Sezione I - Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

Sezione II - Depositi Bancari

Sezione III - Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Sezione IV - Oneri di gestione

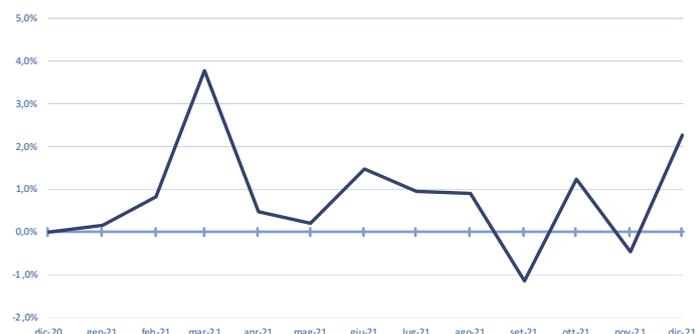
Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno

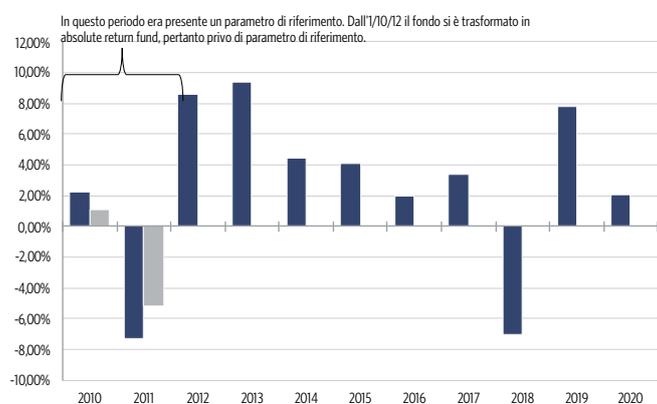


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I

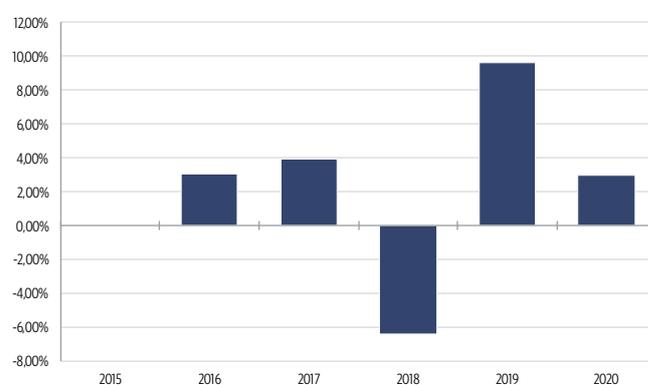


■ FONDO SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO

2. Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni



Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



■ FONDO SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO
■ BENCHMARK COMPOSTO

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Fino al 30.06.2011 le performance sono esposte al netto degli oneri fiscali; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO	11,34
SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO CLASSE I	17,64

I dati di rendimento sono al netto dell'effetto fiscale (tassazione rendite finanziarie: 12,50%) fino al 30.06.2011 e al lordo a far data dal 01.07.2011.

4. Indicazioni dei valori minimi e massimi raggiunti durante l'esercizio

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO Classe A	28,922	32,189
SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO Classe I	31,664	34,569

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

6. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

7. Il fondo non distribuisce proventi

8. Altre informazioni sui rischi assunti dal fondo

Come indicato nella politica di gestione, il Fondo è soggetto principalmente al rischio di sfavorevole andamento dei corsi dei titoli azionari ed obbligazionari e del tasso di cambio delle divise in cui sono espresse le poste patrimoniali rispetto all'Euro.

Il monitoraggio di tali rischi viene effettuato su base continuativa dal gestore attraverso la costante verifica dell'effettivo posizionamento del Fondo rispetto al profilo di rischio-rendimento desiderato ed al benchmark di riferimento. La misurazione ed il controllo dei rischi in oggetto viene inoltre effettuata con frequenza settimanale mediante l'utilizzo di modelli matematico-statistici utilizzati autonomamente dalla struttura di Risk Management.

I risultati di tali valutazioni sono regolarmente portati all'attenzione degli organi amministrativi della SGR.

Nel corso dell'esercizio il gestore ha posto in essere varie strategie di copertura al fine di mitigare i rischi finanziari propri del Fondo. In particolare sono state attuate politiche di parziale copertura del rischio di cambio, attraverso operazioni di vendita di divisa a termine, e di parziale copertura del rischio azionario e obbligazionario attraverso la vendita di futures su indici.

Nella parte D della presente Nota Integrativa è indicata l'operatività posta in essere a fini di copertura mediante strumenti finanziari derivati.

PARTE B - Le attività, le passività e il valore complessivo netto

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

Si rinvia alla relazione degli Amministratori per i criteri di valutazione.

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Danimarca	1.103.445		
Finlandia	1.114.936		
Francia	5.610.761	1.637.727	
Germania	2.645.189	5.595.112	
Giappone		491.313	
Gran Bretagna	3.938.543	1.700.180	
Irlanda	1.460.877		
Italia	6.026.921	10.033.113	2.016.785
Lussemburgo		195.525	2.773.332
Olanda	1.699.510	2.357.823	
Portogallo		588.079	
Spagna	1.034.320	2.886.313	
Stati Uniti	14.124.324	100.124	
Svezia	657.309		
Svizzera	1.865.057	662.395	
TOTALI	41.281.192	26.247.704	4.790.117

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Agrario	1.074.259	980.884	
Alimentare	877.587		
Assicurativo	601.733	1.701.497	
Bancario	6.147.742	9.849.545	
Chimico e idrocarburi	2.367.849	398.490	
Comunicazioni	4.477.491	984.404	
Diversi	4.787.526	195.525	
Elettronico	9.703.531	388.027	
Farmaceutico	5.954.042		
Finanziario	856.288		4.790.117
Immobiliare - Edilizio	775.257	203.662	
Meccanico - Automobilistico	2.584.898		
Tessile	922.969		
Titoli di Stato		11.066.306	
Trasporti	150.020	479.364	
Totali	41.281.192	26.247.704	4.790.117

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	3.750.000	3.814.312	4,945
ITALY BTPS 0.95% 21-01/12/2031	EUR	3.750.000	3.674.644	4,764
ITALY CCTS EU 17-15/10/2024	EUR	3.500.000	3.577.350	4,638
SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I	EUR	80.430	2.052.493	2,661
SYMPHONIA-OBBLIG RENDIM-I	EUR	316.706	2.016.785	2,615
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	4.900	1.489.157	1,931
ACCENTURE PLC-CL A	USD	4.000	1.460.877	1,894
MICROSOFT CORP	USD	4.700	1.407.470	1,825
APPLE INC	USD	8.324	1.309.096	1,697
ALPHABET INC-CL A	USD	430	1.109.632	1,439
AMAZON.COM INC	USD	370	1.101.376	1,428
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.000.000	980.884	1,272
UNICREDIT SPA	EUR	68.000	920.992	1,194
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	170.000	908.368	1,178
INTERTEK GROUP PLC	GBP	12.500	845.096	1,096
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	10.000	831.877	1,079
BNP PARIBAS	EUR	13.000	788.710	1,023
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	40.000	771.840	1,001
ATLANTIA SPA	EUR	44.000	768.020	0,996
BANK OF AMERICA CORP	USD	18.523	727.940	0,944
FASANARA GL DIVF ALT DB-AEUR	EUR	655	720.838	0,935
TOTALENERGIES SE	EUR	16.000	718.400	0,931
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	41.000	699.870	0,907
ING GROEP NV	EUR	55.000	676.170	0,877
ABBOTT LABORATORIES	USD	5.393	671.091	0,870
UBS AG 5.125% 14-15/05/2024	USD	700.000	662.395	0,859

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	10.500	650.265	0,843
BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000	634.354	0,822
KONE OYJ-B	EUR	10.000	630.400	0,817
BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	600.000	626.830	0,813
SANOFI	EUR	7.000	623.910	0,809
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000	603.446	0,782
BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	EUR	600.000	588.079	0,762
PFIZER INC	USD	11.200	577.248	0,748
FERRARI NV	EUR	2.500	568.750	0,737
UNILEVER PLC	GBP	12.000	566.947	0,735
LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000	560.402	0,727
BANCO SANTANDER SA	EUR	190.000	558.695	0,724
BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000	555.784	0,721
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.300	551.631	0,715
SIEMENS AG-REG	EUR	3.600	549.648	0,713
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	EUR	500.000	546.407	0,708
ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	500.000	541.250	0,702
CNP ASSURANCES 21-31/12/2061 FRN	USD	600.000	539.644	0,700
SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	600.000	537.681	0,697
SAP SE	EUR	4.300	537.070	0,696
INTESA SANPAOLO	EUR	230.000	523.020	0,678
NESTLE SA-REG	CHF	4.100	504.664	0,654
LOREAL	EUR	1.200	503.760	0,653
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.369	501.268	0,650
NATIONAL GRID PLC	GBP	39.000	501.233	0,650
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	500.000	492.149	0,638
RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	500.000	491.313	0,637
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	8.773	484.060	0,628
COLOPLAST-B	DKK	3.100	479.819	0,622
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	500.000	479.364	0,622
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	25.000	475.625	0,617
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	65.000	462.410	0,600
NEXI SPA	EUR	33.000	461.670	0,599
ITALGAS SPA	EUR	74.000	447.848	0,581
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000	443.943	0,576
SNAM SPA	EUR	83.000	439.900	0,570
BUREAU VERITAS SA	EUR	15.000	438.750	0,569
MASTERCARD INC - A	USD	1.360	433.277	0,562
BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN	EUR	400.000	424.336	0,550
ACHMEA BV 19-24/03/2168 FRN	EUR	400.000	423.644	0,549
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.200	423.011	0,548
HERMES INTERNATIONAL	EUR	270	415.125	0,538
ASSA ABLOY AB-B	SEK	15.400	414.927	0,538
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	550	401.500	0,521
REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	398.490	0,517
COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	397.810	0,516
COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	397.447	0,515
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	391.879	0,508
ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	400.000	388.027	0,503

II.1 - Strumenti finanziari quotati

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER PAESE DI RESIDENZA DELL'EMITTENTE

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	7.251.994	3.814.312		
di altri enti pubblici				
di banche	1.955.425	6.512.429	1.381.691	
di altro	825.694	2.933.838	1.572.321	
Titoli di capitale				
con diritto di voto	5.249.271	15.818.857	19.693.574	
con voto limitato		310.590		
altri	208.900			
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM	2.016.785	2.773.332		
FIA aperti retail				
altri				
Totale				
in valore assoluto	17.508.069	32.163.358	22.647.586	
in percentuale del totale delle attività	22,700%	41,700%	29,363%	

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	19.083.010	29.899.380	23.336.623	
Titoli in attesa di quotazione				
Totale				
in valore assoluto	19.083.010	29.899.380	23.336.623	
in percentuale del totale delle attività	24,742%	38,764%	30,257%	

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	38.051.796	32.154.160
Titoli di Stato	24.357.389	20.798.779
altri	13.694.407	11.355.381
Titoli di capitale	21.323.093	16.553.484
Parti di O.I.C.R.	2.699.995	8.024.990
Totale	62.074.884	56.732.634

Di cui operazioni sul capitale euro 2.071.464

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA		662.395	1.250.214
Euro	3.577.350	2.612.823	18.144.922
Totale	3.577.350	3.275.218	19.395.136

II.4 -Strumenti finanziari derivati

VALORE PATRIMONIALE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	Margini	Strumenti Finanziari quotati	Strumenti Finanziari non quotati
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE			
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili			
Opzioni su tassi e altri contratti simili			
Swap e altri contratti simili			
OPERAZIONI SU TASSI DI CAMBIO			
Futures su valute e altri contratti simili			
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili			
Swap e altri contratti simili			
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE			
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili		373.891	
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili			
Swap e altri contratti			
ALTRE OPERAZIONI			
Futures			
Opzioni			
Swap			

TIPOLOGIA DEI CONTRATTI	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE					
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili					
Opzioni su tassi e altri contratti simili					
Swap e altri contratti simili					
OPERAZIONI SU TASSI DI CAMBIO					
Futures su valute e altri contratti simili					
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili					
Swap e altri contratti simili					
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE					
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili			373.891		
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili					
Swap e altri contratti					
ALTRE OPERAZIONI					
Futures e contratti simili					
Opzioni e contratti simili					
Swap e contratti simili					

A fine esercizio il Fondo non deteneva una posizione creditoria in strumenti finanziari derivati attivi.

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	3.318.735
Liquidità disponibile in divise estere	880.172
Totale	4.198.907
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	500.080
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	590.803
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	3.100.363
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	
Totale	4.191.246
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-319.709
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-795.085
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-3.100.363
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	-4.215.157
Totale posizione netta di liquidità	4.174.996

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	182.440
Rateo su titoli stato quotati	7.094
Rateo su obbligazioni quotate	175.346
Risparmio d'imposta	
Altre	78.776
Rateo plusvalenza forward da cambio	16.543
Liquidità da ricevere su dividendi	56.358
Liquidità da ricevere coupon	5.875
Totale	261.216

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	
Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	125.741
c/c denominato in Euro	88.512
c/c denominato in divise estere	37.229
Totale	125.741

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		1.551
Rimborsi	04/01/2022	1.551
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		1.551

III.6 - Altre passività

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		-1.910.974
Rateo passivo depositario		-1.687
Rateo passivo oneri società di revisione		-12.430
Rateo passivo pubblicazione quota		
Rateo passivo spese Consob		
Rateo passivo provvigione di incentivo Classe A		-1.644.368
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I		-23.104
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A		-236.261
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A		8.344
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe I		1.179
Rateo passivo calcolo quota		-2.360
Rateo passivo settlement		-287
Debiti di imposta		
Altre		-8.419
Rateo interessi passivi su c/c		-1.973
Rateo passivo imposta titoli		-6.446
Totale		-1.919.393

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 30.12.2021	Situazione al 28.12.2020	Situazione al 29.12.2019
Patrimonio netto a inizio periodo		62.261.044	91.010.639	116.933.628
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	18.066.691	2.995.404	7.565.030
	sottoscrizioni singole	15.999.460	1.935.806	6.368.172
	piani di accumulo	435.171	494.710	725.705
	switch in entrata	1.632.060	564.888	471.153
	b) Risultato positivo della gestione	7.411.017		8.525.387
DECREMENTI	a) Rimborsi:	12.656.321	31.214.619	42.013.406
	riscatti	10.643.301	27.394.228	38.852.087
	piani di rimborso			
	switch in uscita	2.013.020	3.820.391	3.161.319
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione		530.380	
Patrimonio netto a fine periodo		75.082.431	62.261.044	91.010.639
Numero totale quote in circolazione		2.314.035,556	2.150.133,843	3.202.211,805
Numero quote detenute da investitori qualificati				
% quote detenute da investitori qualificati				
Numero quote detenute da soggetti non residenti		9.753,850	14.315,790	21.632,297
% quote detenute da soggetti non residenti		0,485%	0,666%	0,676%

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI
V1 - Prospetto degli impegni assunti dal fondo al 30.12.2021

AMMONTARE DELL'IMPEGNO	Valore assoluto	% del valore complessivo netto
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE		
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili		
Opzioni su tassi e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE		
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	6.517.347	8,680
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili		
Swap e altri contratti		
ALTRE OPERAZIONI		
Futures e contratti simili		
Opzioni e contratti simili		
Swap e contratti simili		

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITÀ	% SU ATTIVITÀ	PASSIVITÀ	% SU PASSIVITÀ
a) Strumenti finanziari detenuti:				
SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I	2.052.493	2,661		
SYMPHONIA-OBBLIG RENDIM-I	2.016.785	2,615		
	ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
b) Strumenti finanziari derivati:				
Opzioni acquistate				
Opzioni vendute				
c) Depositi bancari				
d) Altre attività				
Liquidità disponibile per operatività in derivati				297.037
Liquidità disponibile su conti correnti				
Ratei attivi liquidità				
e) Finanziamenti ricevuti				
f) Altre passività				
Debiti Commissioni Depositario				
Ratei passivi di Liquidità				
Commissioni RTO				
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
cash				211.505
titoli				

V.3 - Composizione delle poste patrimoniali del Fondo per divisa di denominazione

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro USA	17.660.197		-3.001.240	14.658.957	37.228	12	37.240
Euro	48.474.543		6.802.647	55.277.190	88.513	1.920.932	2.009.445
Franco Svizzero	1.558.737		164.939	1.723.676			
Corona Danese	1.103.445		16.938	1.120.383			
Sterlina Inglese	3.238.673		225.557	3.464.230			
Dollaro di Hong Kong			859	859			
Yen Giapponese			193.198	193.198			
Corona Norvegese			637	637			
Corona Svedese	657.309		32.677	689.986			
Totale	72.692.904		4.436.212	77.129.116	125.741	1.920.944	2.046.685

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio
SEZIONE I - STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI E NON QUOTATI E RELATIVE OPERAZIONI DI COPERTURA
I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzati	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	-252.952	-20.052	-273.377	114.900
Titoli di capitale	1.621.307	192.308	7.656.156	1.009.992
Parti di O.I.C.R.	98.752		332.244	
OICVM	98.752		332.244	
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito				
Titoli di capitale			-930	80
Parti di O.I.C.R.				

I.2 - Strumenti finanziari derivati

RISULTATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE				
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili				
Opzioni su tassi e altri contratti simili				
Swap e altri contratti simili				
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE				
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	-38.486		-97.932	
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili				
Swap e altri contratti				
ALTRE OPERAZIONI				
Futures				
Opzioni				
Swap				

SEZIONE III – ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI**III.2 - Risultato della gestione cambi**

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-82.170	16.543
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUM. FINANZ. DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA:		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	-34.119	25.841

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	
c/c denominato in Euro	-189
c/c denominato in divise estere	-549
Totale	-738

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

SEZIONE IV - ONERI DI GESTIONE

IV.1 - Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI			IMPORTI CORRISPOSTI A SOGGETTI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR			
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione	959	2,291					
provvigioni di base Classe I	63	0,841					
provvigioni di base Classe A	896	1,450					
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)	27	0,039					
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***)	13	0,019					
4. Compenso del Depositario	47	0,068					
5. Spese di revisione del fondo	13	0,019					
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo	4	0,006					
8. Altri oneri gravanti sul Fondo	6	0,008					
contributo di vigilanza CONSOB	3	0,004					
altri oneri	3	0,004					
9. Commissioni di collocamento							
Costi ricorrenti totali (somma da 1 a 9)	1.069	2,450					
10. Provvigioni di incentivo	1.644	2,373	0,175		19		1,019
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	66		0,121		41		0,947
su titoli azionari	46		0,023		16		0,026
su titoli di debito	16		0,003		1		0,009
su derivati	1		0,028		3		0,037
su OICR	3			0,443			
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo	1						
13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo	39	0,056					
Totale spese (somma da 1 a 13)	2.819	4,069			19	0,027	

(*) Calcolato come media del periodo.

(**) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(***) Tale importo va indicato nell'ipotesi in cui il fondo investe una quota cospicua del proprio attivo in OICR, in conformità alle Linee Guida del CESR/10-674, specificando che si tratta di un dato di natura extra contabile.

IV.2 - Provvigioni di incentivo

	Importo
Provvigione d'incentivo - Classe A	-1.644.369
Totale	-1.644.369

La provvigione di incentivo, pari al 20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento del rispettivo indice è calcolata e prelevata annualmente a favore della SGR.

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2021:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.207.721,04	159.227,22	32
Gestori	518.215,96	88.227,22	5
Personale rilevante	1.403.170,75	133.227,22	16
Membri del CdA	317.432,17	0,00	5
Primi riporti e Gestori	1.035.756,47	133.227,22	8
Funzioni di primo controllo	49.982,11	0,00	3

La proporzione della remunerazione totale del personale attribuibile al Fondo Symphonia Patrimonio Attivo è stata calcolata rapportando il valore patrimoniale netto del fondo con la massa totale gestita da Symphonia.

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	
Altri ricavi	49.479
Sopravvenienze attive	49.479
Altri oneri	-51.727
Sopravvenienze passive	-218
Commissioni deposito cash	-51.346
Oneri conti derivati	-161
Altri oneri diversi	-1
Arrotondamenti	-1
Totale	-2.248

SEZIONE VI - IMPOSTE

	Importo
Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	
Risparmio di imposta	
Altre imposte	-3.409
Imposta titoli tassati	-3.409
Totale	-3.409

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

Per ridurre i rischi di portafoglio, nel corso dell'anno, sono state effettuate operazioni di copertura mediante l'utilizzo di contratti futures.

Il fondo nel corso dell'esercizio ha posto in essere operazioni per la copertura dei rischi cambi.

Di seguito vengono riepilogate le operazioni per la copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'anno 2021, suddivise per tipologia, nonché quelle in essere alla data del 30.12.2021.

OPERAZIONI DI COPERTURA DEL RISCHIO CAMBIO CHE HANNO AVUTO EFFICACIA NELL'ANNO 0

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	7.000.000	2
Compravendita a termine	V	GBP	1.000.000	1

OPERAZIONI IN ESSERE PER COPERTURA DEL RISCHIO CAMBIO ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	3.500.000	1

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	21.753				
Soggetti non appartenenti al gruppo	374	3.519	40.776		

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission.

4. Il Fondo nel corso del 2021 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento.

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
Acquisti	62.074.884
Vendite	56.732.634
Totale compravendite	118.807.518
Sottoscrizioni	18.066.691
Rimborsi	12.656.321
Totale raccolta	30.723.012
Totale	88.084.506
Patrimonio medio	69.272.194
Turnover portafoglio	127,157%

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti al
Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato
SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 dicembre 2021, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 dicembre 2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Symphonia SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri Aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 30 dicembre 2020 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un altro revisore che, l'8 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia

inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Symphonia SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO al 30 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO al 30 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO al 30 dicembre 2021 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Andrea Paiola
Socio

Milano, 28 aprile 2022

Symphonia Patrimonio Reddito: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2021 è stato pari a +4,16%.

Il peso della componente azionaria, compresa l'operatività in derivati, è variato da un minimo del 15% ad un massimo del 25% circa.

Nel corso del 2021 si è proseguito nel processo di diversificazione settoriale del portafoglio azionario, con un incremento dell'esposizione soprattutto sul settore tecnologico e su quello industriale. Nella seconda parte dell'anno è stata aumentata l'esposizione alla componente value/ciclica, soprattutto con riferimento al settore bancario.

In termini geografici, si è mantenuta una esposizione abbastanza elevata ai mercati europei, mentre sul fronte valutario il peso del Dollaro USA si è collocato mediamente nel periodo intorno al 10%.

La componente azionaria ha fornito un significativo contributo alla performance e, anche per effetto del loro peso, l'apporto principale è giunto dai settori consumer staples, healthcare, tecnologico e industriale.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, il peso complessivo dell'investimento è stato ridotto sensibilmente dal 75% al 65%. Ad inizio anno, il portafoglio era focalizzato su una diversificazione ampia su tutti i segmenti obbligazionari. Nel corso dell'anno, il gestore, dato il continuo restringimento degli spread e alla luce di una dinamica di rialzo dei rendimenti, ha preferito dapprima ridurre gradualmente il segmento di emissioni investment grade e high yield per focalizzarsi maggiormente su titoli subordinati finanziari e industriali caratterizzati da un profilo di rischio rendimento più attraente e più consono al contesto dominante e, successivamente, operare una diminuzione anche dell'esposizione ai subordinati divenuti meno interessanti in termini di rischio-rendimento rispetto agli analoghi strumenti azionari. La quota pari a circa il 20% del portafoglio, investita in titoli governativi decennali dell'area euro e, in misura residuale, in titoli del Tesoro USA, per fornire un bilanciamento del rischio azionario è stata oggetto di attività di trading opportunistico nella seconda parte dell'anno in concomitanza dell'incremento della volatilità. Inoltre, per generare un ulteriore fattore di performance, è stata effettuata una costante operatività sul mercato primario alla ricerca di opportunità principalmente su credito speculativo.

Al 31 dicembre, il portafoglio obbligazionario è pari a circa il 65% del NAV ed è composto dal 21% di titoli governativi europei, 4% di emissioni senior investment grade, 6% di obbligazioni high yield e 27% di subordinati, sia finanziari che industriali. La duration è contenuta entro i 5 anni.

La contribuzione della componente obbligazionaria alla performance dell'anno è positiva con i migliori contributi provenienti dal credito subordinato e high yield.

Symphonia Patrimonio Reddito: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2021

ATTIVITÀ	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	156.497.735	85,965%	175.515.703	91,075
A1. Titoli di debito	99.184.463	54,483%	119.541.053	62,030
A1.1 titoli di stato	37.150.399	20,407%	38.862.162	20,166
A1.2 altri	62.034.064	34,076%	80.678.891	41,864
A2. Titoli di capitale	40.411.869	22,198%	27.988.257	14,523
A3. Parti di O.I.C.R.	16.901.403	9,284%	27.986.393	14,522
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	6.253.852	3,435%	6.519.190	3,383
B1. Titoli di debito			724.427	0,376
B2. Titoli di capitale	341.024	0,187%		
B3. Parti di O.I.C.R.	5.912.828	3,248%	5.794.763	3,007
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	655.046	0,360%	145.041	0,075
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	655.046	0,360%	145.041	0,075
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	17.733.373	9,741%	9.444.778	4,901
F1. Liquidità disponibile	17.587.132	9,661%	9.712.775	5,040
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	4.827.850	2,652%	5.861.734	3,042
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-4.681.609	-2,572%	-6.129.731	-3,181
G. ALTRE ATTIVITÀ	908.366	0,499%	1.090.457	0,566
G1. Ratei attivi	786.650	0,432%	1.013.384	0,526
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	121.716	0,067%	77.073	0,040
TOTALE ATTIVITÀ	182.048.372	100,000%	192.715.169	100,000

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		398.430		
H1. Finanziamenti ricevuti				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		8.784		180.450
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		8.784		180.450
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ		1.593.582		703.343
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		1.447.423		598.326
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre		146.159		105.017
TOTALE PASSIVITÀ		2.000.796		883.793
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		180.047.576		191.831.376
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		174.744.440		177.873.324
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		18.421.501,652		19.530.712,488
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		9,486		9,107
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I		5.244.743		13.902.776
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I		533.667,802		1.488.544,082
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I		9,828		9,340
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE P		58.393		55.276
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE P		5.858,198		5.858,198
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE P		9,968		9,436

MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO	(TOTALE)
Quote emesse Classe A	2.242.288,744
Quote emesse Classe I	56.999,266
Quote rimborsate Classe A	3.351.499,580
Quote rimborsate Classe I	1.011.875,546

Symphonia Patrimonio Reddito: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2021

CONTO ECONOMICO		Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	10.600.035	1.561.615
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.619.914	5.428.339
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	2.407.731	2.982.374
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	949.082	1.949.285
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.	263.101	496.680
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.042.004	-5.883.141
A2.1	Titoli di debito	-733.572	-1.964.564
A2.2	Titoli di capitale	1.488.217	-2.350.176
A2.3	Parti di O.I.C.R.	287.359	-1.568.401
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	6.045.025	1.845.253
A3.1	Titoli di debito	-176.785	-7.688
A3.2	Titoli di capitale	6.111.588	-721.732
A3.3	Parti di O.I.C.R.	1.110.222	2.574.673
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-106.908	171.164
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati	10.600.035	1.561.615
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	392.190	-1.023.676
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	244.286	1.445.073
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	11.666	66.683
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		1.378.390
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.	232.620	
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-72	-1.141.490
B2.1	Titoli di debito	-73	-16.239
B2.2	Titoli di capitale	1	-1.125.251
B2.3	Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	147.976	-1.327.259
B3.1	Titoli di debito	-141	35.654
B3.2	Titoli di capitale	30.052	-1.296.240
B3.3	Parti di O.I.C.R.	118.065	-66.673
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati	392.190	-1.023.676
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-151.208	864.404
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-151.208	864.404
C1.1	Su strumenti quotati	-151.208	864.404
C1.2	Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1	Su strumenti quotati		
C2.2	Su Strumenti non quotati		
D.	DEPOSITI BANCARI		
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	270.375	-419.019
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	192.647	-69.399
E1.1	Risultati realizzati	176.104	203.002
E1.2	Risultati non realizzati	16.543	-272.401
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
E2.1	Risultati realizzati		
E2.2	Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ	77.728	-349.620
E3.1	Risultati realizzati	32.816	-340.466
E3.2	Risultati non realizzati	44.912	-9.154
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
	Risultato lordo della gestione di portafoglio	11.111.392	983.324

CONTO ECONOMICO		Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
G.	ONERI FINANZIARI	-1.032	-745
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.032	-745
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI		
	Risultato netto della gestione di portafoglio	11.110.360	982.579
H.	ONERI DI GESTIONE	-3.517.532	-3.095.275
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-3.106.818	-2.653.062
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	15.413	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe I	424	
	Provvigioni di incentivo Classe A	-1.017.894	
	Provvigioni di gestione Classe A	-2.034.760	-2.564.152
	Provvigioni di gestione Classe I	-69.808	-88.727
	Provvigioni di gestione Classe P	-195	-183
	Commissione di gestione OICR collegati Classe P	2	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-71.926	-80.556
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-124.899	-164.616
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-3.487	-2.343
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-210.402	-194.698
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	-90.396	105.848
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE		9.793
I2.	ALTRI RICAVI	9.207	96.062
I3.	ALTRI ONERI	-99.603	-7
	Risultato della gestione prima delle imposte	7.502.432	-2.006.848
L.	IMPOSTE	-17.074	
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3.	ALTRE IMPOSTE	-17.074	
	Altre Imposte Classe A	-16.401	
	Altre Imposte Classe I	-668	
	Altre Imposte Classe P	-5	
	Utile/Perdita dell'esercizio	7.485.358	-2.006.848
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A	7.160.763	-1.864.207
	Utile/perdita dell'esercizio Classe I	322.051	-142.082
	Utile/perdita dell'esercizio Classe P	2.544	-559

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

PARTE B - LE ATTIVITÀ, LE PASSIVITÀ E IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

Sezione I - Criteri di valutazione

Sezione II - Le attività

Sezione III - Le passività

Sezione IV - Il valore complessivo netto

Sezione V - Altri dati patrimoniali

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Sezione I - Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

Sezione II - Depositi Bancari

Sezione III - Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Sezione IV - Oneri di gestione

Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I

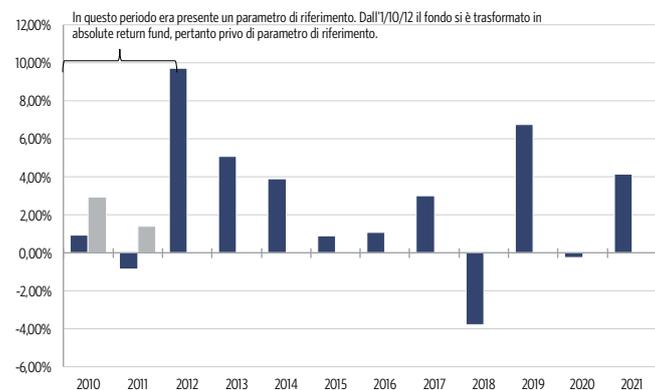


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe P

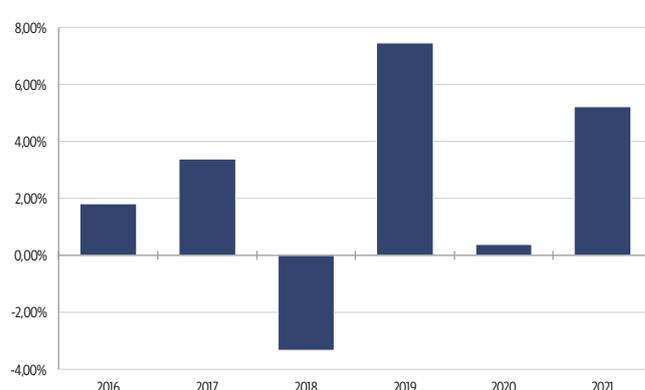


■ SYMPHONIA SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO

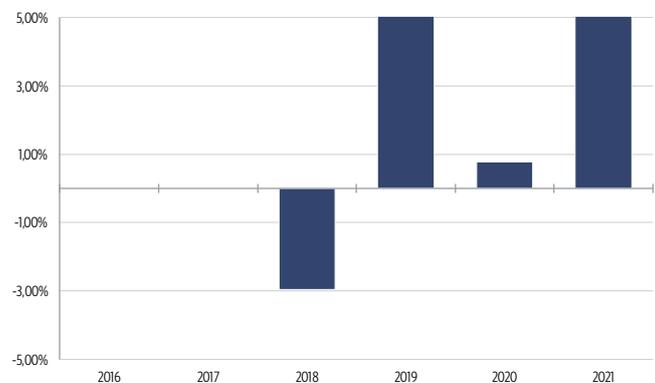
2. Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni



Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe P



■ FONDO SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO
■ BENCHMARK COMPOSTO

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Fino al 30.06.2011 le performance sono esposte al netto degli oneri fiscali; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO	7
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe I	9,28
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe P	10,60

I dati di rendimento sono al netto dell'effetto fiscale (tassazione rendite finanziarie: 12,50%) fino al 30.06.2011 e al lordo a far data dal 01.07.2011.

4. Indicazioni dei valori minimi e massimi raggiunti durante l'esercizio

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe A	9,065	9,541
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe I	9,303	9,881
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe P	9,404	10,006

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

6. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

7. Il fondo non distribuisce proventi

8. Altre informazioni sui rischi assunti dal fondo.

Come indicato nella politica di gestione, il Fondo è soggetto principalmente al rischio di sfavorevole andamento dei corsi dei titoli azionari ed obbligazionari e del tasso di cambio delle divise in cui sono espresse le poste patrimoniali rispetto all'Euro.

Il monitoraggio di tali rischi viene effettuato su base continuativa dal gestore attraverso la costante verifica dell'effettivo posizionamento del Fondo rispetto al profilo di rischio-rendimento desiderato ed al benchmark di riferimento. La misurazione ed il controllo dei rischi in oggetto viene inoltre effettuata con frequenza settimanale mediante l'utilizzo di modelli matematico-statistici utilizzati autonomamente dalla struttura di Risk Management.

I risultati di tali valutazioni sono regolarmente portati all'attenzione degli organi amministrativi della SGR.

Nel corso dell'esercizio il gestore ha posto in essere varie strategie di copertura al fine di mitigare i rischi finanziari propri del Fondo. In particolare sono state attuate politiche di parziale copertura del rischio di cambio, attraverso operazioni di vendita di divisa a termine, e di parziale copertura del rischio azionario e obbligazionario attraverso la vendita di futures su indici.

Nella parte D della presente Nota Integrativa è indicata l'operatività posta in essere a fini di copertura mediante strumenti finanziari derivati.

PARTE B - Le attività, le passività e il valore complessivo netto

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

Si rinvia alla relazione degli Amministratori per i criteri di valutazione.

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Belgio		1.028.846	
Danimarca	1.823.811		
Finlandia	1.184.320	836.643	
Francia	6.583.999	16.240.935	
Germania	1.123.598	16.874.769	
Giappone		2.897.487	
Gran Bretagna	5.177.549	6.162.218	
Irlanda	1.095.658	706.975	7.365.600
Italia	5.123.055	31.672.717	10.314.947
Lussemburgo	341.024	1.903.007	5.133.684
Olanda	2.298.734	10.821.304	
Portogallo		784.106	
Spagna	1.302.258	7.253.840	
Stati Uniti	11.080.029	866.081	
Svezia	1.046.039		
Svizzera	2.572.819	1.135.535	
Totali	40.752.893	99.184.463	22.814.231

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Agrario	1.904.861	1.568.006	
Alimentare	1.738.846		
Assicurativo	499.415	7.358.221	
Bancario	6.485.489	26.014.037	
Chimico e idrocarburi	2.423.036	4.101.663	
Comunicazioni	2.206.479	8.656.016	
Diversi	5.956.186	3.690.912	
Elettronico	6.895.595	4.241.271	
Farmaceutico	8.203.661	1.069.886	
Finanziario	680.616	64.790	22.814.231
Immobiliare - Edilizio	514.019	610.987	
Meccanico - Automobilistico	2.020.450	1.735.542	
Minerario e Metallurgico		1.868.131	
Tessile	1.004.980		
Titoli di Stato		37.150.399	
Trasporti	219.260	1.054.602	
Totali	40.752.893	99.184.463	22.814.231

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ITALY BTPS 0.95% 21-01/12/2031	EUR	12.900.000	12.640.774	6,944
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	10.400.000	10.578.360	5,811
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/11/2031	EUR	9.000.000	8.820.765	4,845
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	55.000	7.365.600	4,046
ITALY CCTS EU 17-15/10/2024	EUR	5.000.000	5.110.500	2,807
AGRITALY FIA ITALIANO RISERVATO MOBILIAR	EUR	8	4.153.333	2,281
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP IT CL I	EUR	168.448	3.393.723	1,864
SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I	EUR	93.555	2.387.430	1,311
ZENIT FONDO PMI CLA	EUR	34	1.759.495	0,966
X EUR HIGH YIELD 1-3 SWAP	EUR	180.000	1.716.480	0,943
REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.700.000	1.693.582	0,930
UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.700.000	1.626.645	0,894
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	296.000	1.581.628	0,869
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	18.000	1.497.379	0,823
ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.400.000	1.439.074	0,790
ACHMEA BV 19-24/03/2168 FRN	EUR	1.350.000	1.429.797	0,785
BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.400.000	1.407.229	0,773
LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.400.000	1.307.605	0,718
BNP PARIBAS	EUR	21.000	1.274.070	0,700
ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.200.000	1.238.720	0,680
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	4.000	1.215.639	0,668
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.200.000	1.206.892	0,663
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.200.000	1.142.380	0,628
INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	1.050.000	1.141.001	0,627
UBS AG 5.125% 14-15/05/2024	USD	1.200.000	1.135.535	0,624
VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	GBP	900.000	1.130.029	0,621
UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.100.000	1.112.382	0,611
NESTLE SA-REG	CHF	9.000	1.107.799	0,609
ACCENTURE PLC-CL A	USD	3.000	1.095.658	0,602
UNILEVER PLC	GBP	23.000	1.086.648	0,597
CNP ASSURANCES 21-31/12/2061 FRN	USD	1.200.000	1.079.289	0,593
UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	950.000	1.077.600	0,592

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000	1.071.688	0,589
ING GROEP NV	EUR	86.000	1.057.284	0,581
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.100.000	1.054.602	0,579
ASSICURAZIONI 3.875% 19-29/01/2029	EUR	900.000	1.038.990	0,571
PFIZER INC	USD	20.000	1.030.800	0,566
FASANARA GL DIVF ALT DB-AEUR	EUR	936	1.029.774	0,566
AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.000.000	1.028.846	0,565
INTERTEK GROUP PLC	GBP	15.000	1.014.115	0,557
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.000.000	1.013.449	0,557
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE CL I	EUR	59.549	1.008.396	0,554
SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	1.050.000	993.706	0,546
RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.000.000	982.625	0,540
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.000.000	980.884	0,539
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	900.000	976.324	0,536
MICROSOFT CORP	USD	3.250	973.250	0,535
WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	1.000.000	971.171	0,533
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	50.000	964.800	0,530
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.000.000	948.556	0,521
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	900.000	942.907	0,518
INTESA SANPAOLO	EUR	410.000	932.340	0,512

II.1 - Strumenti finanziari quotati

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER PAESE DI RESIDENZA DELL'EMITTENTE

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	17.751.274	19.399.125		
di altri enti pubblici				
di banche	8.234.769	13.963.784	3.815.484	
di altro	5.686.674	23.087.517	7.245.836	
Titoli di capitale:				
con diritto di voto	4.417.805	16.505.188	19.488.876	
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM	4.402.119	3.417.204		
FIA aperti retail				
altri		9.082.080		
Totali				
in valore assoluto	40.492.641	85.454.898	30.550.196	
in percentuale del totale delle attività	22,243%	46,941%	16,781%	

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	50.586.292	75.230.388	30.681.055	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	50.586.292	75.230.388	30.681.055	
in percentuale del totale delle attività	27,787%	41,325%	16,853%	

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	132.517.346	150.963.579
Titoli di Stato	71.691.394	71.823.023
altri	60.825.952	79.140.556
Titoli di capitale	27.980.330	23.156.523
Parti di O.I.C.R.	1.999.996	13.840.061
Totale	162.497.672	187.960.163

Di cui operazioni sul capitale euro 2.892.260

II.2 - Strumenti finanziari non quotati

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI PER PAESE DI RESIDENZA DELL'EMITTENTE

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato				
di altri enti pubblici				
di banche				
di altro				
Titoli di capitale:				
con diritto di voto		341.024		
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
FIA aperti retail	1.759.495			
altri	4.153.333			
Totali				
in valore assoluto	5.912.828	341.024		
in percentuale del totale delle attività	3,248%	0,187%		

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito:		724.213
Titoli di Stato		
altri		724.213
Titoli di capitale:		1
Parti di O.I.C.R.		
Totale		724.214

Nessuna operazione sul capitale.

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA		1.572.941	4.035.920
Euro	5.475.962	10.595.972	75.694.456
Sterlina Inglese		1.130.029	679.183
Totale	5.475.962	13.298.942	80.409.559

II.4 -Strumenti finanziari derivati

VALORE PATRIMONIALE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	Margini	Strumenti Finanziari quotati	Strumenti Finanziari non quotati
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE			
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili			
Opzioni su tassi e altri contratti simili			
Swap e altri contratti simili			
OPERAZIONI SU TASSI DI CAMBIO			
Futures su valute e altri contratti simili			
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili			
Swap e altri contratti simili			
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE			
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	655.046		
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili			
Swap e altri contratti			
ALTRE OPERAZIONI			
Futures			
Opzioni			
Swap			

TIPOLOGIA DEI CONTRATTI	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE					
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili					
Opzioni su tassi e altri contratti simili					
Swap e altri contratti simili					
OPERAZIONI SU TASSI DI CAMBIO					
Futures su valute e altri contratti simili					
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili					
Swap e altri contratti simili					
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE					
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili			655.046		
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili					
Swap e altri contratti					
ALTRE OPERAZIONI					
Futures e contratti simili					
Opzioni e contratti simili					
Swap e contratti simili					

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	16.470.681
Liquidità disponibile in divise estere	1.116.451
Totale	17.587.132
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	448.734
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	1.278.753
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	3.100.363
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	
Totale	4.827.850
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-224.922
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-1.356.324
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-3.100.363
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	-4.681.609
Totale posizione netta di liquidità	17.733.373

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	786.650
Rateo su titoli stato quotati	15.844
Rateo su obbligazioni quotate	770.806
Risparmio d'imposta	
Altre	121.716
Rateo plusvalenza forward da cambio	16.543
Liquidità da ricevere su dividendi	92.052
Liquidità da ricevere coupon	13.120
Arrotondamenti	1
Totale	908.366

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ**III.1 - Finanziamenti ricevuti**

Il fondo ha utilizzato nel corso dell'esercizio gli affidamenti di conto corrente concessi dalla banca depositaria, al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria, nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa vigente.

	Importo
Finanziamenti ricevuti	398.430
Finanziamenti ricevuti in euro	154.947
Finanziamenti ricevuti in divise estere	243.483
Totale	398.430

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		8.784
Rimborsi	03/01/2022	3.310
Rimborsi	04/01/2022	5.474
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		8.784

III.6 - Altre passività

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		-1.447.423
Rateo passivo depositario		-4.083
Rateo passivo oneri società di revisione		-17.286
Rateo passivo pubblicazione quota		
Rateo passivo spese Consob		
Rateo passivo provvigione di incentivo Classe A		-903.237
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I		-13.535
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A		-518.896
Rateo passivo provvigione di gestione Classe P		-51
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A		15.413
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe I		424
Rateo passivo calcolo quota		-5.540
Rateo passivo settlement		-630
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe P		-2
Debiti di imposta		
Altre		-146.159
Rateo interessi passivi su c/c		-9.129
Rateo passivo imposta titoli		-35.186
Altre Passività		-101.844
Totale		-1.593.582

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 30.12.2021	Situazione al 28.12.2020	Situazione al 29.12.2019
Patrimonio netto a inizio periodo		191.831.376	225.866.514	255.936.867
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	21.562.161	18.268.587	28.167.444
	sottoscrizioni singole	17.579.684	12.807.180	19.807.462
	piani di accumulo	495.300	605.500	651.700
	switch in entrata	3.487.177	4.855.907	7.708.282
	b) Risultato positivo della gestione	7.485.358		16.264.040
DECREMENTI	a) Rimborsi:	40.831.319	50.296.877	74.501.836
	riscatti	37.448.248	47.271.859	72.910.282
	piani di rimborso			
	switch in uscita	3.383.071	3.025.018	1.591.554
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione		2.006.848	
Patrimonio netto a fine periodo		180.047.576	191.831.376	225.866.514
Numero totale quote in circolazione		18.961.027,652	21.025.114,768	24.722.785,443
Numero quote detenute da investitori qualificati				
% quote detenute da investitori qualificati				
Numero quote detenute da soggetti non residenti		144.401,705	132.110,060	136.610,464
% quote detenute da soggetti non residenti		0,784%	0,628%	0,553%

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI
V.1 - Prospetto degli impegni assunti dal fondo al 30.12.2021

AMMONTARE DELL'IMPEGNO	Valore assoluto	% del valore complessivo netto
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE		
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili		
Opzioni su tassi e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE		
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	11.416.122	6,341
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili		
Swap e altri contratti		
ALTRE OPERAZIONI		
Futures e contratti simili		
Opzioni e contratti simili		
Swap e contratti simili		

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITÀ	% SU ATTIVITÀ	PASSIVITÀ	% SU PASSIVITÀ
a) Strumenti finanziari detenuti:				
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP IT CL I	3.393.723	1,864		
SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I	2.387.430	1,311		
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE CL I	1.008.396	0,554		
	ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
b) Strumenti finanziari derivati:				
Opzioni acquistate				
Opzioni vendute				
c) Depositi bancari				
d) Altre attività				
Liquidità disponibile per operatività in derivati				436.515
Liquidità disponibile su conti correnti				
Ratei attivi liquidità				
e) Finanziamenti ricevuti				
f) Altre passività				
Debiti Commissioni Depositario				
Ratei passivi di Liquidità				
Commissioni RTO				
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
cash				370.869
titoli				

V.3 - Composizione delle poste patrimoniali del Fondo per divisa di denominazione

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro USA	18.068.724		-2.912.283	15.156.441	243.483	73	243.556
Euro	133.214.799		20.553.387	153.768.186	154.947	1.602.293	1.757.240
Dollaro Australiano			5.230	5.230			
Dollaro Canadese			4.184	4.184			
Franco Svizzero	2.266.499		96.310	2.362.809			
Corona Danese	1.823.811		6.872	1.830.683			
Sterlina Inglese	6.986.761		673.534	7.660.295			
Yen Giapponese			190.315	190.315			
Corona Norvegese			1.992	1.992			
Corona Svedese	1.046.039		22.198	1.068.237			
Totale	163.406.633		18.641.739	182.048.372	398.430	1.602.366	2.000.796

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio

SEZIONE I - STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI E NON QUOTATI E RELATIVE OPERAZIONI DI COPERTURA

I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzi	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	-733.572	30.427	-1.176.785	422.804
Titoli di capitale	1.488.217	278.430	6.111.588	823.954
Parti di O.I.C.R.	287.359		1.110.222	
OICVM	287.359		1.110.222	
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito	-73	2.158	-141	
Titoli di capitale	1		30.052	
Parti di O.I.C.R.			118.065	

I.2 - Strumenti finanziari derivati

RISULTATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE				
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili				
Opzioni su tassi e altri contratti simili				
Swap e altri contratti simili				
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE				
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	-106.908		-151.208	
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili				
Swap e altri contratti				
ALTRE OPERAZIONI				
Futures				
Opzioni				
Swap				

SEZIONE III – ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI**III.2 - Risultato della gestione cambi**

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine	176.104	16.543
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUM. FINANZ. DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	32.816	44.912

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	
c/c denominato in Euro	-265
c/c denominato in divise estere	-767
Totale	-1.032

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

SEZIONE IV – ONERI DI GESTIONE

IV.1 - Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI				IMPORTI CORRISPOSTI A SOGGETTI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione	2.088	1,898					
provvigioni di gestione Classe P							
provvigioni di gestione Classe R	69	0,731					
provvigioni di gestione Classe A	2.019	1,167					
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)	72	0,039					
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***)	45	0,025					
4. Compenso del Depositario	125	0,069					
5. Spese di revisione del fondo	18	0,010					
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo	4	0,002					
8. Altri oneri gravanti sul Fondo	7	0,004					
contributo di vigilanza CONSOB	3	0,002					
altri oneri	4	0,002					
9. Commissioni di collocamento (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez.II, para.3.3.1)							
Costi ricorrenti totali (somma da 1 a 9)	2.359	2,047					
10. Provvigioni di incentivo	1.018	0,558					
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	139		0,184		69		1,825
su titoli azionari	68		0,133		56		1,764
su titoli di debito	65		0,023		65		0,025
su derivati	2		0,003		1		0,007
su OICR	4		0,025		4		0,029
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo	1			0,335			
13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo	64	0,035					
Totale spese (somma da 1 a 13)	3.581	1,963			69	0,038	

(*) Calcolato come media del periodo.

(**) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(***) Tale importo va indicato nell'ipotesi in cui il fondo investe una quota cospicua del proprio attivo in OICR, in conformità alle Linee Guida del CESR/10-674, specificando che si tratta di un dato di natura extra contabile.

IV.2 - Provvigioni di incentivo

La provvigione di incentivo, pari al 10% del rendimento assoluto, è calcolata e prelevata mensilmente a favore della SGR. Il rendimento assoluto è pari alla differenza positiva fra il valore patrimoniale lordo al Giorno di valutazione e l'High Water Mark. Di seguito si riporta il dettaglio delle provvigioni di incentivo mensili fino al 28 maggio 2021, il calcolo è stato modificato in 20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento dell'indice ICE BofAML Eur Treasury Bill + 50 Punti Base.

Mese	Importo
MARZO	14.888,95
APRILE	99.766,95
	Importo
Provvigione d'incentivo - Classe A	-1.017.894
Totale	-1.017.894

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2021:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.207.721,04	159.227,22	32
Gestori	518.215,96	88.227,22	5
Personale rilevante	1.403.170,75	133.227,22	16
Membri del CdA	317.432,17	0,00	5
Primi riporti e Gestori	1.035.756,47	133.227,22	8
Funzioni di primo controllo	49.982,11	0,00	3

La proporzione della remunerazione totale del personale attribuibile al Fondo Symphonia Patrimonio Reddito è stata calcolata rapportando il valore patrimoniale netto del fondo con la massa totale gestita da Symphonia.

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	
Altri ricavi	9.207
Sopravvenienze attive	9.202
Altri ricavi diversi	5
Altri oneri	-99.603
Sopravvenienze passive	-277
Commissioni deposito cash	-99.069
Oneri conti derivati	-256
Arrotondamenti	-1
Totale	-90.396

SEZIONE VI - IMPOSTE

	Importo
Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	
Risparmio di imposta	
Altre imposte	-17,074
Imposta titoli tassati	-17,074
Totale	-17,074

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

Per ridurre i rischi di portafoglio, nel corso dell'anno, sono state effettuate operazioni di copertura mediante l'utilizzo di contratti futures.

Il fondo nel corso dell'esercizio ha posto in essere operazioni per la copertura dei rischi cambi.

Di seguito vengono riepilogate le operazioni per la copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'anno 2021, suddivise per tipologia, nonché quelle in essere alla data del 30.12.2021.

OPERAZIONI DI COPERTURA DEL RISCHIO CAMBIO CHE HANNO AVUTO EFFICACIA NELL'ANNO

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	USD	14.400.000	2
Compravendita a termine	V	USD	14.200.000	3
Compravendita a termine	V	GBP	3.000.000	1

OPERAZIONI IN ESSERE PER COPERTURA DEL RISCHIO CAMBIO ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	3.500.000	1

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	73.037				
Soggetti non appartenenti al gruppo	714	4.214	60.628		

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission.

4. Il Fondo nel corso del 2021 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
Acquisti	162.497.672
	188.684.377
Totale compravendite	351.182.049
Sottoscrizioni	21.562.161
Rimborsi	40.831.319
Totale raccolta	62.393.480
Totale	288.788.569
Patrimonio medio	182.437.719
Turnover portafoglio	158,294%

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti al
Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 dicembre 2021, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 dicembre 2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Symphonia SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri Aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 30 dicembre 2020 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un altro revisore che, l'8 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi

significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Symphonia SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO al 30 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO al 30 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO al 30 dicembre 2021 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Andrea Paiola
Socio

Milano, 28 aprile 2022

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO

Symphonia Obbligazionario Risparmio: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2021 è stato pari a +0,73%.

Il fondo nel corso dell'anno ha investito una percentuale significativa del portafoglio in emissioni corporate IG fra cui anche Subordinati Finanziari e Ibridi Industriali (circa 50%) e una percentuale più contenuta (25%) in HY; la parte rimanente (25%) è stata investita in titoli governativi italiani. La duration del portafoglio è stata sempre molto contenuta intorno ad 1.

Per tutto il primo semestre la performance del fondo è stata caratterizzata da un graduale e costante incremento dei prezzi dei titoli obbligazionari che oltre ad un guadagno in conto capitale hanno contribuito in maniera positiva al carry del portafoglio.

La grande liquidità garantita dalle banche centrali e la buona propensione al rischio degli investitori hanno favorito soprattutto i titoli corporate HY e subordinati.

Durante questo periodo il gestore del fondo ha approfittato della presenza di rendimenti interessanti, soprattutto sul segmento corporate HY e subordinato, acquistando numerose nuove emissioni sul mercato primario e incrementando tali segmenti anche attraverso il mercato secondario.

Nella seconda metà dell'anno, in prospettiva di un aumento della volatilità dei tassi di interesse e di aumenti generalizzati dell'inflazione, il gestore ha significativamente ridotto la duration del fondo attraverso la vendita di governativi e corporate IG a favore di titoli a tasso variabile.

Nel corso dell'ultimo trimestre si è ridotta anche l'esposizione ai titoli di stato italiani alla luce della buona performance ottenuta e in prospettiva di un cambio di politica monetaria da parte delle banche centrali e delle imminenti elezioni presidenziali.

Symphonia Obbligazionario Risparmio: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2021

ATTIVITÀ	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	64.903.443	89,458	39.229.076	95,579
A1. Titoli di debito	56.969.455	78,522	36.186.856	88,167
A1.1 titoli di stato	20.275.507	27,946	11.252.388	27,416
A1.2 altri	36.693.948	50,576	24.934.468	60,751
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di O.I.C.R.	7.933.988	10,936	3.042.220	7,412
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	7.153.196	9,859	1.588.235	3,870
F1. Liquidità disponibile	7.784.261	10,729	1.300.795	3,169
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2		287.580	0,701
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-631.067	-0,870	-140	
G. ALTRE ATTIVITÀ	495.573	0,683	226.352	0,551
G1. Ratei attivi	495.572	0,683	226.352	0,551
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	1			
TOTALE ATTIVITÀ	72.552.212	100,000	41.043.663	100,000
PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1. Finanziamenti ricevuti				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		41.973		133.080
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		41.973		133.080
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ		88.960		91.277
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		81.835		89.928
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre		7.125		1.349
TOTALE PASSIVITÀ		130.933		224.357
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		72.421.279		40.819.306
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		72.421.279		40.819.306
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		10.067.507,544		5.715.758,340
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		7,194		7,142
MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO				(TOTALE)
QUOTE EMESSE				7.158.347,092
QUOTE RIMBORSATE				2.806.597,888

Symphonia Obbligazionario Risparmio: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2021

CONTO ECONOMICO		Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	792.571	724.620
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	918.882	412.989
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	869.148	361.427
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.	49.734	51.562
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	260.969	-315.932
A2.1	Titoli di debito	159.301	-273.609
A2.2	Titoli di capitale		
A2.3	Parti di O.I.C.R.	101.668	-42.323
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-387.280	630.913
A3.1	Titoli di debito	-403.864	536.642
A3.2	Titoli di capitale		
A3.3	Parti di O.I.C.R.	16.584	94.271
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		-3.350
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati	792.571	724.620
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	695	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	5.795	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	5.795	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.		
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-5.100	
B2.1	Titoli di debito	-5.100	
B2.2	Titoli di capitale		
B2.3	Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		
B3.1	Titoli di debito		
B3.2	Titoli di capitale		
B3.3	Parti di O.I.C.R.		
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati	695	
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA		318
C1.	RISULTATI REALIZZATI		318
C1.1	Su strumenti quotati		318
C1.2	Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1	Su strumenti quotati		
C2.2	Su Strumenti non quotati		
D.	DEPOSITI BANCARI		159
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		159
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-6.506	-23.363
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-10.442	
E1.1	Risultati realizzati	-10.442	
E1.2	Risultati non realizzati		
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
E2.1	Risultati realizzati		
E2.2	Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ	3.936	-23.363
E3.1	Risultati realizzati	10.884	-21.088
E3.2	Risultati non realizzati	-6.948	-2.275
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
	Risultato lordo della gestione di portafoglio	786.760	701.734
G.	ONERI FINANZIARI	-1	-10
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1	-10
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI		
	Risultato netto della gestione di portafoglio	786.759	701.724
H.	ONERI DI GESTIONE	-378.086	-369.102
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-255.401	-285.229
	di cui Classe R	-255.401	-285.229
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-21.531	-14.261
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-37.562	-29.143
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-5.560	-2.343
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-58.032	-38.126
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	-21.920	1.166
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	6	1.166
I2.	ALTRI RICAVI	5	
I3.	ALTRI ONERI	-21.931	
	Risultato della gestione prima delle imposte	386.753	333.788
L.	IMPOSTE	-1.635	
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3.	ALTRE IMPOSTE	-1.635	
	Utile/Perdita dell'esercizio	385.118	333.788

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

PARTE B - LE ATTIVITÀ, LE PASSIVITÀ E IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

Sezione I - Criteri di valutazione

Sezione II - Le attività

Sezione III - Le passività

Sezione IV - Il valore complessivo netto

Sezione V - Altri dati patrimoniali

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Sezione I - Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

Sezione II - Depositi Bancari

Sezione III - Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Sezione IV - Oneri di gestione

Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

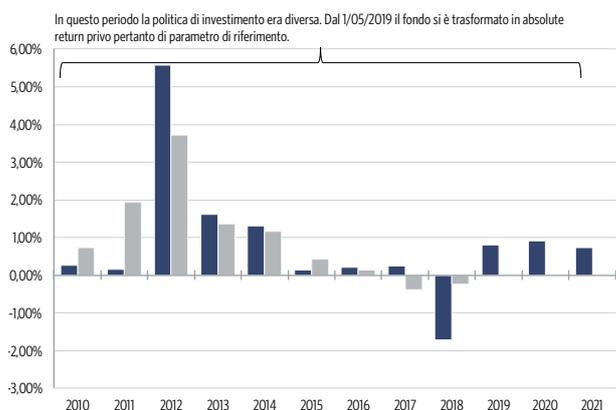
PARTE A - Andamento del valore della quota

1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



■ FONDO SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO

2. Andamento del fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni



■ FONDO SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO
■ BENCHMARK COMPOSTO

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Fino al 30.06.2011 le performance sono esposte al netto degli oneri fiscali; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO	-0,20

I dati di rendimento sono al netto dell'effetto fiscale (tassazione rendite finanziarie: 12,50%) fino al 30.06.2011 e al lordo a far data dal 01.07.2011.

4. Indicazioni dei valori minimi e massimi raggiunti durante l'esercizio

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO	7,140	7,206

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

7. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

8. Il fondo non distribuisce proventi

9. Altre informazioni sui rischi assunti dal fondo

Come indicato nella politica di gestione, il Fondo è soggetto principalmente al rischio di sfavorevole andamento dei corsi dei titoli obbligazionari.

Il monitoraggio di tali rischi viene effettuato su base continuativa dal gestore attraverso la costante verifica dell'effettivo posizionamento del Fondo rispetto al profilo di rischio-rendimento desiderato. La misurazione ed il controllo dei rischi in oggetto viene inoltre effettuata con frequenza settimanale mediante l'utilizzo di modelli matematico-statistici utilizzati autonomamente dalla struttura di Risk Management.

I risultati di tali valutazioni sono regolarmente portati all'attenzione degli organi amministrativi della SGR.

PARTE B - Le attività, le passività e il valore complessivo netto

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

Si rinvia alla relazione degli Amministratori per i criteri di valutazione.

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Austria		511.763	
Francia		7.355.647	
Germania		1.657.757	
Giappone		2.424.788	
Gran Bretagna		2.219.474	
Hong Kong		604.612	
Irlanda		704.331	6.068.830
Italia		25.216.075	
Jersey		303.005	
Lussemburgo		1.647.204	1.865.158
Messico		300.600	
Olanda		4.875.150	
Panama		295.500	
Portogallo		404.944	
Repubblica Ceca		398.075	
Spagna		2.904.881	
Stati Uniti		4.175.256	
Svezia		419.951	
Svizzera		550.442	
Totali		56.969.455	7.933.988

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Agrario		708.073	
Bancario		11.618.417	
Chimico e idrocarburi		4.100.288	
Comunicazioni		4.875.624	
Diversi		3.171.932	
Elettronico		2.129.125	
Farmaceutico		2.000.328	
Finanziario		903.616	7.933.988
Immobiliare - Edilizio		298.922	
Meccanico - Automobilistico		6.001.465	
Minerario e Metallurgico		556.300	
Titoli di Stato		20.275.507	
Trasporti		329.858	
Totali		56.969.455	7.933.988

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
FL EURO SHORT MAT UCITS ETF	EUR	230.000	5.767.480	7,949
ITALY CCTS EU 16-15/02/2024	EUR	5.300.000	5.348.781	7,372
ITALY BTPS 0% 21-29/11/2022	EUR	5.200.000	5.219.032	7,193
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	4.120.705	4.474.814	6,168
ITALY CCTS EU 17-15/04/2025 FRN	EUR	2.900.000	2.956.898	4,076
FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026	EUR	2.072.300	2.275.982	3,137

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	2.100.000	2.131.180	2,937
SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022	EUR	1.700.000	1.717.000	2,367
TEVA PHARM FNC 3.25% 18-15/04/2022	EUR	1.400.000	1.399.387	1,929
SAIPEM FIN INTL 2.75% 17-05/04/2022	EUR	1.250.000	1.252.440	1,726
FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	1.200.000	1.231.704	1,698
X EUR HIGH YIELD 1-3 SWAP	EUR	120.000	1.144.320	1,577
INTESA SANPAOLO 17-26/09/2024 FRN	EUR	1.100.000	1.119.292	1,543
TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	1.000.000	1.000.873	1,380
LDC FINANCE BV 4% 17-07/02/2022	EUR	900.000	903.616	1,245
BANCO BILBAO VIZ 19-22/02/2029 FRN	EUR	800.000	831.032	1,145
UNICREDIT SPA 16-29/12/2049	EUR	800.000	829.000	1,143
HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	800.000	823.096	1,134
RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	EUR	800.000	799.085	1,101
FASANARA GL DIVF ALT DB-AEUR	EUR	655	720.838	0,994
TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	700.000	713.386	0,983
TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	700.000	708.073	0,976
SPRINT NEXTEL 6% 12-15/11/2022	USD	700.000	640.329	0,883
ACCOR 2.375% 15-17/09/2023	EUR	600.000	635.189	0,875
SUEZ 17-31/12/2049	EUR	600.000	623.696	0,860
BANCO SABADELL 17-31/12/2049 FRN	EUR	600.000	618.963	0,853
CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	600.000	604.612	0,833
GEN ELECTRIC CO 0.375% 17-17/05/2022	EUR	600.000	601.176	0,829
CAIXABANK 2.375% 19-01/02/2024	EUR	500.000	523.194	0,721
MEDIOBANCA SPA 19-25/01/2024 SR	EUR	500.000	520.109	0,717
ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	500.000	515.609	0,711
BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	500.000	511.686	0,705
IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	500.000	509.506	0,702
NEXI 1.75% 19-31/10/2024	EUR	500.000	507.076	0,699
DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	EUR	500.000	504.617	0,696
RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	500.000	503.403	0,694
EIRCOM FINANCE 1.75% 19-01/11/2024	EUR	500.000	500.327	0,690
COTY INC 4% 18-15/04/2023	EUR	500.000	500.133	0,689
VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	400.000	419.951	0,579
GAZPROM 2.949% 18-24/01/2024	EUR	400.000	415.500	0,573
VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	400.000	412.372	0,568
NISSAN MOTOR CO 1.94% 20-15/09/2023	EUR	400.000	412.109	0,568
BARCLAYS BK PLC 6.625% 11-30/03/2022	EUR	400.000	406.221	0,560
BANCO COM PORTUG 17-07/12/2027 FRN	EUR	400.000	404.944	0,558
DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022	EUR	400.000	400.882	0,553
ENERGY PRO AS 4% 17-07/12/2022	EUR	400.000	398.075	0,549
CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	300.000	329.858	0,455
BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	300.000	311.387	0,429
INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	300.000	305.547	0,421
CREDITO VALTELLI 2% 19-27/11/2022	EUR	300.000	305.521	0,421

II.1 - Strumenti finanziari quotati

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER PAESE DI RESIDENZA DELL'EMITTENTE

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	17.999.525	2.275.982		
di altri enti pubblici				
di banche	4.683.561	4.882.860	2.051.996	
di altro	2.532.988	13.720.862	7.618.563	1.203.118
Titoli di capitale				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM		720.838		
FIA aperti retail				
altri		7.213.150		
Totali				
in valore assoluto	25.216.074	28.813.692	9.670.559	1.203.118
in percentuale del totale delle attività	34,756%	39,715%	13,329%	1,658%

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	31.004.411	22.719.834	9.976.080	1.203.118
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	31.004.411	22.719.834	9.976.080	1.203.118
in percentuale del totale delle attività	42,735%	31,315%	13,750%	1,658%

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	82.141.579	59.418.559
Titoli di Stato	31.822.330	22.807.885
altri	50.319.249	36.610.674
Titoli di capitale		
Parti di O.I.C.R.	9.365.108	4.591.592
Totale	91.506.687	64.010.151

Di cui operazioni sul capitale euro 1.171.844

II.2 - Strumenti finanziari non quotati

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	533.100	528.000
Titoli di Stato		
altri	533.100	528.000
Titoli di capitale		
Parti di O.I.C.R.		
Totale	533.100	528.000

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	640.329		
Euro	32.632.440	22.286.584	1.410.102
Totale	33.272.769	22.286.584	1.410.102

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	6.583.182
Liquidità disponibile in divise estere	1.201.079
Totale	7.784.261
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	2
Totale	2
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-631.067
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	-631.067
Totale posizione netta di liquidità	7.153.196

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	495.572
Rateo su titoli stato quotati	14.250
Rateo su obbligazioni quotate	481.322
Risparmio d'imposta	
Altre	1
Arrotondamenti	1
Totale	495.573

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

Il fondo non ha utilizzato nel corso dell'esercizio gli affidamenti di conto corrente concessi dalla banca depositaria.

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		41.973
Rimborsi	03/01/2022	21.585
Rimborsi	04/01/2022	20.388
Altri		
Totale		41.973

III.6 - Altre passività

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		-81.835
Rateo passivo depositario		-1.567
Rateo passivo oneri società di revisione		-26.908
Rateo passivo pubblicazione quota		
Rateo passivo spese Consob		
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A		-51.220
Rateo passivo calcolo quota		-1.811
Rateo passivo settlement		-329
Debiti di imposta		
Altre		-7.125
Rateo interessi passivi su c/c		-2.936
Rateo passivo imposta titoli		-4.189
Totale		-88.960

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 30.12.2021	Situazione al 28.12.2020	Situazione al 29.12.2019
Patrimonio netto a inizio periodo		40.819.306	40.016.573	74.380.162
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	51.372.596	15.649.577	5.297.664
	sottoscrizioni singole	25.902.657	12.981.763	3.011.140
	piani di accumulo	64.150	86.550	112.900
	switch in entrata	4.978.074	2.581.264	2.173.624
	switch da fusione	20.427.715		
	b) Risultato positivo della gestione	385.118	333.788	535.560
DECREMENTI	a) Rimborsi:	20.155.741	15.180.632	40.196.813
	riscatti	16.687.061	14.702.689	40.110.507
	piani di rimborso			
	switch in uscita	3.468.680	477.943	86.306
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo		72.421.279	40.819.306	40.016.573
Numero totale quote in circolazione		10.067.507,544	5.715.758,340	5.654.608,049
Numero quote detenute da investitori qualificati				
% quote detenute da investitori qualificati				
Numero quote detenute da soggetti non residenti		34.413,794	36.185,286	31.542,380
% quote detenute da soggetti non residenti		0,342%	0,633%	0,558%

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI
V.3 - Composizione delle poste patrimoniali del Fondo per divisa di denominazione

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	64.263.114		6.443.055	70.706.169		130.933	130.933
Corona Norvegese			10.424	10.424			
Dollaro USA	640.329		1.195.288	1.835.617			
Rand Sudafricano			2	2			
Totale	64.903.443		7.648.769	72.552.212		130.933	130.933

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio
SEZIONE I - STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI E NON QUOTATI E RELATIVE OPERAZIONI DI COPERTURA
I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzi	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	159.301	-1.726	-403.864	46.964
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.	101.668	90.002	16.584	
OICVM	101.668	90.002	16.584	
FIA				
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito	-5.100			
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.				

SEZIONE III - ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI
III.2 - Risultato della gestione cambi

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-10.442	
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUM. FINANZ. DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	10.884	-6.948

SEZIONE IV - ONERI DI GESTIONE
IV.1 - Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI			IMPORTI CORRISPOSTI A SOGGETTI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	Importo	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1. Provvigioni di gestione	255	0,372				
provvigioni di base	255	0,372				
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)	22	0,032				
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***)	2	0,003				
4. Compenso del Depositario	38	0,055				
5. Spese di revisione del fondo	20	0,029				
6. Spese legali e giudiziarie						
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo	6	0,009				
8. Altri oneri gravanti sul Fondo	7	0,010				
contributo di vigilanza CONSOB	5	0,007				
altri oneri	2	0,003				
9. Commissioni di collocamento (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez.II, para.3.3.1)						
Costi ricorrenti totali (somma da 1 a 9)	350	0,510				
10. Provvigioni di incentivo						
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	31		0,034%	31		0,047
su titoli azionari						
su titoli di debito	29		0,020%	29		0,025
su derivati						
su OICR	2		0,014%	2		0,022
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo						
13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo	2	0,003				
Totale spese (somma da 1 a 13)	383	0,558		31	0,045	

(*) Calcolato come media del periodo.

(**) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(***) Tale importo va indicato nell'ipotesi in cui il fondo investe una quota cospicua del proprio attivo in OICR, in conformità alle Linee Guida del CESR/10-674, specificando che si tratta di un dato di natura extra contabile.

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2021:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.207.721,04	159.227,22	32
Gestori	518.215,96	88.227,22	5
Personale rilevante	1.403.170,75	133.227,22	16
Membri del CdA	317.432,17	0,00	5
Primi riporti e Gestori	1.035.756,47	133.227,22	8
Funzioni di primo controllo	49.982,11	0,00	3

La proporzione della remunerazione totale del personale attribuibile al Fondo Symphonia Obbligazionario Risparmio è stata calcolata rapportando il valore patrimoniale netto del fondo con la massa totale gestita da Symphonia.

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	6
Interessi su disponibilità liquide c/c	6
Altri ricavi	5
Arrotondamenti	1
Altri ricavi diversi	4
Altri oneri	-21.931
Sopravvenienze passive	-6
Commissioni deposito cash	-21.920
Altri oneri diversi	-5
Totale	-21.920

SEZIONE VI - IMPOSTE

	Importo
Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	
Risparmio di imposta	
Altre imposte	-1.635
Imposta titoli tassati	-1.635
Totale	-1.635

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

Il fondo nel corso dell'esercizio non ha posto in essere operazioni di copertura per ridurre i rischi di portafoglio.

Il fondo nel corso dell'esercizio non ha posto in essere operazioni per la copertura dei rischi di cambio.

OPERAZIONI DI COPERTURA DEL RISCHIO CAMBIO CHE HANNO AVUTO EFFICACIA NELL'ANNO

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	1.650.000	1

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	31.068				
Soggetti non appartenenti al gruppo					

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission

4. Il Fondo nel corso del 2021 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
Acquisti	92.039.787
	64.538.151
Totale compravendite	156.577.938
Sottoscrizioni	51.372.596
Rimborsi	20.155.741
Totale raccolta	71.528.337
Totale	85.049.601
Patrimonio medio	68.580.010
Turnover portafoglio	124,015%

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti al
Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 dicembre 2021, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 dicembre 2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Symphonia SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri Aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 30 dicembre 2020 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un altro revisore che, l'8 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte

del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi

significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Symphonia SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO al 30 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO al 30 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO al 30 dicembre 2021 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Andrea Paiola

Socio

Milano, 28 aprile 2022

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO

Symphonia Obbligazionario Dinamico: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2021 è stato pari a -1,85%.

La politica d'investimento del fondo è stata modificata nel corso dell'anno determinando una variazione dell'universo investibile da aggregate globale, quindi con un elevato contenuto valutario, ad una focalizzazione su obbligazioni governative e corporate dell'area Euro. Ne consegue che l'esposizione valutaria del fondo si è ridotta da oltre il 70% del nav a circa il 10%.

La performance negativa del fondo va attribuita principalmente all'andamento negativo dei mercati obbligazionari governativi area euro sia core che periferici, USA e UK ed al segmento corporate IG che rappresentano una percentuale significativa del fondo.

Tuttavia, nella seconda parte dell'anno, il fondo ha recuperato parte dei risultati negativi grazie al buon andamento dei titoli del segmento a spread come HY e Subordinati Finanziari ampiamente presenti nel portafoglio, ad un atteggiamento cauto sulla duration che è stata gradualmente ridotta nel corso di tutto l'anno e ad un apprezzamento del dollaro rispetto all'euro.

Nel corso dell'anno e soprattutto nella seconda metà è stato adottato un approccio gradualmente più cauto in termini di duration complessiva alla luce della dinamica delle curve dei rendimenti. In considerazione del notevole incremento delle aspettative di inflazione, abbiamo generalmente preso profitto sui titoli ad essa legati, soprattutto in riferimento al mercato US. Per contro abbiamo incrementato l'esposizione ai titoli subordinati finanziari in grado di performare meglio in un contesto di curve dei tassi di interesse più elevate.

Al 31 dicembre, il portafoglio è composto da circa un terzo di titoli governativi, un terzo di titoli corporate IG e un terzo di titoli ad elevato rendimento.

Symphonia Obbligazionario Dinamico: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2021

ATTIVITÀ	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	37.285.462	93,447	49.872.763	95,308
A1. Titoli di debito	35.533.602	89,056	48.872.930	93,397
A1.1 titoli di stato	11.471.292	28,750	21.417.222	40,929
A1.2 altri	24.062.310	60,306	27.455.708	52,468
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di O.I.C.R.	1.751.860	4,391	999.833	1,911
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			507.749	0,970
B1. Titoli di debito			507.749	0,970
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	2.275.294	5,702	1.569.612	3,000
F1. Liquidità disponibile	2.275.077	5,702	1.559.648	2,981
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	7.939.891	19,899	7.118.011	13,603
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-7.939.674	-19,899	-7.108.047	-13,584
G. ALTRE ATTIVITÀ	339.848	0,851	377.914	0,722
G1. Ratei attivi	293.823	0,736	377.914	0,722
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	46.025	0,115		
TOTALE ATTIVITÀ	39.900.604	100,000	52.328.038	100,000
PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1. Finanziamenti ricevuti				1.046.035
H2. Sottoscrittori per sottoscrizioni da regolare				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI				16.929
M1. Rimborsi richiesti e non regolati				16.929
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ		134.870		191.367
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		125.486		190.571
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre		9.384		796
TOTALE PASSIVITÀ		134.870		1.254.331
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		39.765.734		51.073.707
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		39.263.112		50.317.138
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		5.654.547,103		7.112.320,062
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		6,944		7,075
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I		502.622		756.569
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I		69.772,178		103.524,132
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I		7,204		7,308
MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO				(TOTALE)
QUOTE EMESSE CLASSE A				355.646,594
QUOTE EMESSE Classe I				50.609,972
QUOTE RIMBORSATE Classe A				1.813.419,553
QUOTE RIMBORSATE Classe I				84.361,926

Symphonia Obbligazionario Dinamico: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2021

CONTO ECONOMICO		Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	188.848	-64.427
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.049.706	1.400.563
	A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.042.157	1.387.632
	A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
	A1.3 Proventi su parti di O.I.C.R.	7.549	12.931
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-839.172	-87.550
	A2.1 Titoli di debito	-941.558	-87.550
	A2.2 Titoli di capitale		
	A2.3 Parti di O.I.C.R.	102.386	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-21.686	-1.377.440
	A3.1 Titoli di debito	-39.102	-1.354.869
	A3.2 Titoli di capitale		
	A3.3 Parti di O.I.C.R.	17.416	-22.571
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati	188.848	-64.427
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	2.763	-38.707
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	2.295	5.629
	B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	2.295	5.629
	B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
	B1.3 Proventi su parti di O.I.C.R.		
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	468	
	B2.1 Titoli di debito	468	
	B2.2 Titoli di capitale		
	B2.3 Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		-44.336
	B3.1 Titoli di debito		-44.336
	B3.2 Titoli di capitale		
	B3.3 Parti di O.I.C.R.		
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati	2.763	-38.707
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA		
C1.	RISULTATI REALIZZATI		
	C1.1 Su strumenti quotati		
	C1.2 Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
	C2.1 Su strumenti quotati		
	C2.2 Su Strumenti non quotati		
D.	DEPOSITI BANCARI		
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-424.027	-61.243
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-516.164	117.264
	E1.1 Risultati realizzati	-562.189	107.294
	E1.2 Risultati non realizzati	46.025	9.970
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
	E2.1 Risultati realizzati		
	E2.2 Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ	92.137	-178.507
	E3.1 Risultati realizzati	108.510	-146.750
	E3.2 Risultati non realizzati	-16.373	-31.757
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
	Risultato lordo della gestione di portafoglio	-232.416	-164.377
G.	ONERI FINANZIARI	-763	-692
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-763	-692
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI		
	Risultato netto della gestione di portafoglio	-233.179	-165.069
H.	ONERI DI GESTIONE	-619.843	-812.164
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-522.019	-715.734
	di cui Classe A	-517.687	-711.859
	di cui Classe I	-4.332	-3.875
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-18.113	-22.110
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-30.677	-45.182
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-3.487	-2.343
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-45.547	-26.795
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	4.344	10.878
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	10.384	10.878
I2.	ALTRI RICAVI		2
I3.	ALTRI ONERI	-6.040	-2
	Risultato della gestione prima delle imposte	-848.678	-966.355
L.	IMPOSTE	-4.755	
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3.	ALTRE IMPOSTE	-4.755	
	ALTRE IMPOSTE CLASSE A	-4.699	
	ALTRE IMPOSTE CLASSE I	-56	
	Utile/Perdita dell'esercizio	-853.433	-966.355
	di cui Classe A	-844.924	-952.490
	di cui Classe I	-8.509	-13.865

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

PARTE B - LE ATTIVITÀ, LE PASSIVITÀ E IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

Sezione I - Criteri di valutazione

Sezione II - Le attività

Sezione III - Le passività

Sezione IV - Il valore complessivo netto

Sezione V - Altri dati patrimoniali

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Sezione I - Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

Sezione II - Depositi Bancari

Sezione III - Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Sezione IV - Oneri di gestione

Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno

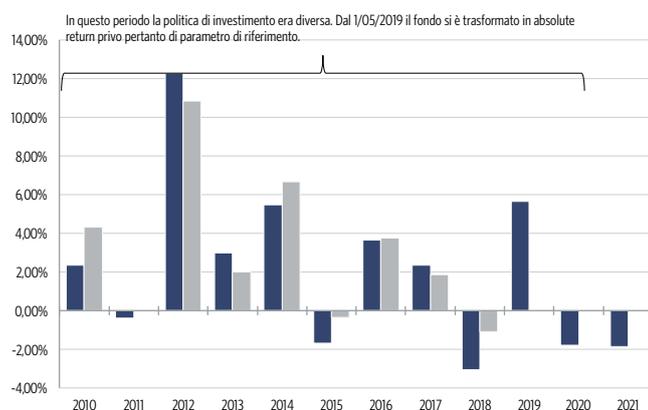


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I

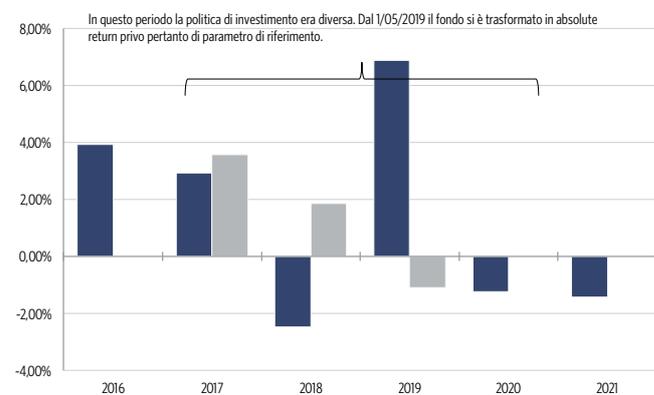


■ FONDO SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO

2. Andamento del fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni



Andamento del fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



■ FONDO SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO
■ BENCHMARK COMPOSTO

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Fino al 30.06.2011 le performance sono esposte al netto degli oneri fiscali; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO	0,53
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO Classe I	2,77

I dati di rendimento sono al netto dell'effetto fiscale (tassazione rendite finanziarie: 12,50%) fino al 30.06.2011 e al lordo a far data dal 01.07.2011.

4. Indicazioni dei valori minimi e massimi raggiunti durante l'esercizio

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO Classe A	6,862	7,122
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO Classe I	7,104	7,372

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

7. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

8. Il fondo non distribuisce proventi

9. Altre informazioni sui rischi assunti dal fondo

Come indicato nella politica di gestione, il Fondo è soggetto principalmente al rischio dei corsi dei titoli obbligazionari.

Il monitoraggio di tali rischi viene effettuato su base continuativa dal gestore attraverso la costante verifica dell'effettivo posizionamento del Fondo rispetto al profilo di rischio-rendimento desiderato. La misurazione ed il controllo dei rischi in oggetto viene inoltre effettuata con frequenza settimanale mediante l'utilizzo di modelli matematico-statistici utilizzati autonomamente dalla struttura di Risk Management.

I risultati di tali valutazioni sono regolarmente portati all'attenzione degli organi amministrativi della SGR.

PARTE B - Le attività, le passività e il valore complessivo netto

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

Si rinvia alla relazione degli Amministratori per i criteri di valutazione.

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Austria		810.903	
Canada		216.409	
Finlandia		334.657	
Francia		6.122.392	
Germania		3.866.519	
Giappone		989.905	
Gran Bretagna		3.795.177	
Irlanda			1.134.000
Italia		7.651.374	
Lussemburgo		691.029	617.860
Olanda		3.905.060	
Portogallo		679.369	
Spagna		4.123.612	
Stati Uniti		1.953.763	
Svizzera		393.433	
Totali		35.533.602	1.751.860

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Agrario		587.826	
Assicurativo		2.007.304	
Bancario		11.104.267	
Chimico e idrocarburi		2.683.248	
Commercio		96.486	
Comunicazioni		2.740.489	
Diversi		1.075.066	
Elettronico		1.715.404	
Farmaceutico		296.942	
Finanziario			1.751.860
Meccanico - Automobilistico		757.539	
Minerario e Metallurgico		662.184	
Titoli di Stato		11.471.292	
Trasporti		335.555	
Totali		35.533.602	1.751.860

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ITALY CCTS EU 17-15/10/2024	EUR	2.200.000	2.248.620	5,636
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/02/2031	EUR	1.250.000	1.274.612	3,194
FRANCE O.A.T. 0.1% 21-25/07/2031	EUR	985.863	1.165.485	2,921
ISHARES EURO AGGREGATE	EUR	9.000	1.134.000	2,842
FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026	EUR	1.000.000	1.027.254	2,575
BUNDESUBL-183 0% 21-10/04/2026	EUR	1.000.000	1.021.330	2,560
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2026	EUR	1.000.000	1.006.065	2,521
ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026	EUR	750.000	780.570	1,956
SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	USD	740.000	701.296	1,758
REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	700.000	697.357	1,748
SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	600.000	676.872	1,696
FASANARA GL DIVF ALT DB-AEUR	EUR	562	617.860	1,548

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
BANCA IMI SPA 16-26/01/2026 FRN	EUR	600.000	599.400	1,502
CNP ASSURANCES 21-31/12/2061 FRN	USD	600.000	539.644	1,352
BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	USD	600.000	518.666	1,300
BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	500.000	501.390	1,257
RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	500.000	491.313	1,231
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	500.000	486.763	1,220
MORGAN STANLEY 3.95% 15-23/04/2027	USD	490.000	475.924	1,193
SPANISH GOVT 2.35% 17-30/07/2033	EUR	400.000	474.736	1,190
WPP FINANCE 2010 3.75% 14-19/09/2024	USD	500.000	466.472	1,169
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	EUR	400.000	437.126	1,096
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	400.000	428.754	1,075
BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	422.903	1,060
OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	400.000	417.414	1,046
ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000	412.907	1,035
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	400.000	406.758	1,019
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	EUR	400.000	406.187	1,018
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	402.297	1,008
BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	402.065	1,008
LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN	USD	400.000	397.811	0,997
VEOLIA ENVRNMT 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	397.668	0,997
UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	400.000	393.433	0,986
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	391.879	0,982
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	400.000	385.329	0,966
CRED AGRICOLE SA 19-31/12/2049 FRN	USD	400.000	385.226	0,965
ING GROEP NV 6.5% 15-29/12/2049	USD	400.000	383.197	0,960
UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000	382.740	0,959
CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	400.000	378.813	0,949
SPAIN I/L BOND 1.8% 14-30/11/2024	EUR	326.601	370.088	0,928
ALCOA NEDERLAND 4.125% 21-31/03/2029	USD	400.000	363.604	0,911
SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	400.000	358.454	0,898
AXA SA 4.5% 16-29/12/2049	USD	400.000	354.426	0,888
HSBC HOLDINGS 17-13/03/2028	USD	360.000	343.442	0,861
ASSICURAZIONI 4.125% 14-04/05/2026	EUR	300.000	342.960	0,860
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	350.000	335.555	0,841
NORDEA BANK ABP 21-31/12/2061 FRN	USD	400.000	334.657	0,839
GOLDMAN SACHS GP 3.85% 17-26/01/2027	USD	350.000	331.999	0,832
UNICREDIT SPA 20-22/07/2027 FRN	EUR	300.000	316.329	0,793
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 18-15/01/2026	EUR	300.000	311.545	0,781
UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	300.000	303.377	0,760
GLENCORE FDG LLC 3.875% 17-27/10/2027	USD	315.000	298.580	0,748
GEN MOTORS FIN 0.65% 21-07/09/2028	EUR	300.000	294.722	0,739
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	300.000	294.265	0,737
BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	EUR	300.000	294.040	0,737
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	300.000	293.561	0,736
CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	300.000	293.287	0,735
INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	250.000	271.667	0,681
SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	250.000	247.001	0,619
ALTICE FINANCING 4.25% 21-15/08/2029	EUR	250.000	244.456	0,613
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	EUR	219.134	242.480	0,608
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000	230.838	0,579
UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000	226.863	0,569
CANADIAN NATL RE 4.95% 17-01/06/2047	USD	200.000	216.409	0,542
ITALY BTPS 0.65% 19-28/10/2027	EUR	200.814	214.831	0,538
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000	209.535	0,525
SUEZ 17-31/12/2049	EUR	200.000	207.899	0,521
ABANCA CORP 21-31/12/2061 FRN	EUR	200.000	206.809	0,518
TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	200.000	201.277	0,504
RAIFFEISEN BK IN 18-31/12/2049 FRN	EUR	200.000	200.641	0,503
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035	EUR	200.000	200.576	0,503

II.1 - Strumenti finanziari quotati

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER PAESE DI RESIDENZA DELL'EMITTENTE

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	3.624.829	7.846.463		
di altri enti pubblici				
di banche	2.766.463	5.265.145	3.072.659	
di altro	1.260.083	7.421.932	4.276.028	
Titoli di capitale				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM		617.860		
FIA aperti retail				
altri		1.134.000		
Totali				
in valore assoluto	7.651.375	22.285.400	7.348.687	
in percentuale del totale delle attività	19,176%	55,854%	18,417%	

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	8.785.375	21.257.358	7.242.729	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	8.785.375	21.257.358	7.242.729	
in percentuale del totale delle attività	22,018%	53,277%	18,152%	

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	49.799.226	62.154.987
Titoli di Stato	17.085.496	26.467.859
altri	32.713.730	35.687.128
Titoli di capitale		
Parti di O.I.C.R.	6.457.370	5.825.145
Totale	56.256.596	67.980.132

Di cui operazioni sul capitale euro 1.190.732.

II.2 - Strumenti finanziari non quotati

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		508.217
Titoli di Stato		
altri		508.217
Titoli di capitale		
Parti di O.I.C.R.		
Totale		508.217

Di cui operazioni sul capitale euro 492.259.

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	682.169	3.576.739	4.525.547
Euro	2.848.020	3.262.438	20.638.689
Totale	3.530.189	6.839.177	25.164.236

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	757.777
Liquidità disponibile in divise estere	1.517.300
Totale	2.275.077
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	7.529.454
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	410.220
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	217
Totale	7.939.891
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-410.220
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-7.529.454
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	-7.939.674
Totale posizione netta di liquidità	2.275.294

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	293.823
Rateo su titoli stato quotati	15.471
Rateo su obbligazioni quotate	278.045
Rateo interessi attivi di c/c	307
Risparmio d'imposta	
Altre	46.025
Rateo plusvalenza forward da cambio	46.025
Totale	339.848

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

A fine esercizio il fondo non aveva in essere finanziamenti concessi dagli Istituti di Credito e non ne ha utilizzati nel corso dell'esercizio.

III.6 - Altre passività

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		-125.486
Rateo passivo depositario		-908
Rateo passivo oneri società di revisione		-12.488
Rateo passivo pubblicazione quota		
Rateo passivo spese Consob		
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I		-888
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A		-109.287
Rateo passivo calcolo quota		-1.460
Rateo passivo settlement		-455
Debiti di imposta		
Altre		-9.384
Rateo interessi passivi su c/c		-427
Rateo passivo imposta titoli		-8.957
TOTALE		-134.870

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 30.12.2021	Situazione al 28.12.2020	Situazione al 29.12.2019
Patrimonio netto a inizio periodo		51.073.707	59.699.974	49.703.643
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	2.857.475	4.288.462	24.218.580
	sottoscrizioni singole	2.164.845	3.425.789	3.485.004
	piani di accumulo	92.250	98.500	89.600
	switch in entrata	600.380	764.173	971.514
	switch da fusione			19.672.462
	b) Risultato positivo della gestione			3.191.084
DECREMENTI	a) Rimborsi:	13.312.015	11.948.374	17.413.333
	riscatti	11.939.282	11.756.368	16.889.395
	piani di rimborso			
	switch in uscita	1.372.733	192.006	523.938
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione	853.433	966.355	
Patrimonio netto a fine periodo		39.765.734	51.073.707	59.699.974
Numero totale quote in circolazione		5.724.319,281	7.215.844,194	8.287.914,455
Numero quote detenute da investitori qualificati				
% quote detenute da investitori qualificati				
Numero quote detenute da soggetti non residenti		20.636,572	32.828,350	42.471,120
% quote detenute da soggetti non residenti		0,365%	0,455%	0,512%

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI
V.3 - Composizione delle poste patrimoniali del Fondo per divisa di denominazione

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			29.445	29.445			
Dollaro Canadese			31.560	31.560			
Euro	28.501.006		8.110.974	36.611.980		134.870	134.870
Sterlina Inglese			456.024	456.024			
Yen Giapponese			74.792	74.792			
Peso Messicano			23.185	23.185			
Corona Norvegese			7.118	7.118			
Dollaro Neozelandese			4.375	4.375			
Zloty Polacco			10.132	10.132			
Nuova Lira Turca			44.215	44.215			
Dollaro USA	8.784.456		-6.181.214	2.603.242			
Rand Sudafricano			4.536	4.536			
Totale	37.285.462		2.615.142	39.900.604		134.870	134.870

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio

SEZIONE I - STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI E NON QUOTATI E RELATIVE OPERAZIONI DI COPERTURA

I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzi	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	-941.558	495.449	-39.102	508.804
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.	102.386	-1.142	17.416	
OICVM	102.386	-1.142	17.416	
FIA				
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito	468	526		
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.				

SEZIONE III - ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI

III.2 - Risultato della gestione cambi

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-562.189	46.025
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	108.510	-16.373

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	
c/c denominato in Euro	-680
c/c denominato in divise estere	-83
Totale	-763

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

SEZIONE IV – ONERI DI GESTIONE

IV.1 - Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI			IMPORTI CORRISPOSTI A SOGGETTI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR			
	Importo	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione	522	1,890%					
provvigioni di gestione Classe I	4	0,699%					
provvigioni di gestione Classe A	518	1,191%					
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)	18	0,041%					
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***)	1	0,002%					
4. Compenso del Depositario	31	0,070%					
5. Spese di revisione del fondo	13	0,030%					
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo	4	0,009%					
8. Altri oneri gravanti sul Fondo	5	0,012%					
contributo di vigilanza CONSOB	3	0,007%					
altri oneri	2	0,005%					
9. Commissioni di collocamento							
Costi ricorrenti totali (somma da 1 a 9)	594	2,054%					
10. Provvigioni di incentivo							
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	27		0,038%		27		0,043%
su titoli azionari							
su titoli di debito	25		0,022%		25		0,025%
su derivati							
su OICR	2		0,016%		2		0,018%
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo	1			0,155%			
13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo							
Totale spese (somma da 1 a 13)	622	1,412%			27	0,061%	

(*) Calcolato come media del periodo.

(**) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(***) Tale importo va indicato nell'ipotesi in cui il fondo investe una quota cospicua del proprio attivo in OICR, in conformità alle Linee Guida del CESR/10-674, specificando che si tratta di un dato di natura extra contabile.

IV.2 - Provvigioni di incentivo

La provvigione di incentivo, pari al 20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento dell'indice ICE BofAML Eur Treasury Bill + 50 Punti Base.

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2021:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.207.721,04	159.227,22	32
Gestori	518.215,96	88.227,22	5
Personale rilevante	1.403.170,75	133.227,22	16
Membri del CdA	317.432,17	0,00	5
Primi riporti e Gestori	1.035.756,47	133.227,22	8
Funzioni di primo controllo	49.982,11	0,00	3

La proporzione della remunerazione totale del personale attribuibile al Fondo Symphonia Obbligazionario Dinamico è stata calcolata rapportando il valore patrimoniale netto del fondo con la massa totale gestita da Symphonia.

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	10.384
Interessi su disponibilità liquide c/c	10.384
Altri ricavi	0
Altri oneri	-6.040
Sopravvenienze passive	-183
Commissioni deposito cash	-5.856
Altri oneri diversi	-1
Totale	4.344

SEZIONE VI - IMPOSTE

	Importo
Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	
Risparmio di imposta	
Altre imposte	-4.755
Imposta titoli tassati	-4.755
Totale	-4.755

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

Per ridurre i rischi di portafoglio, nel corso dell'anno, non sono state effettuate operazioni di copertura mediante l'utilizzo di contratti futures.

Il fondo nel corso dell'esercizio ha posto in essere operazioni per la copertura dei rischi cambi.

Di seguito vengono riepilogate le operazioni per la copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'anno 2021, suddivise per tipologia, nonché quelle in essere alla data del 30.12.2021.

OPERAZIONI DI COPERTURA DEL RISCHIO CAMBIO CHE HANNO AVUTO EFFICACIA NELL'ANNO

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	USD	4.850.000	7
Compravendita a termine	A	JPY	570.000.000	2
Compravendita a termine	A	PLN	2.000.000	1
Compravendita a termine	A	GBP	700.000	2
Compravendita a termine	V	USD	29.750.000	12
Compravendita a termine	V	JPY	370.000.000	5
Compravendita a termine	V	PLN	2.000.000	1

OPERAZIONI IN ESSERE PER COPERTURA DEL RISCHIO DI CAMBIO ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	GBP	350.000	1
Compravendita a termine	V	USD	8.500.000	1

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	27.395				
Soggetti non appartenenti al gruppo					

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission

4. Il Fondo nel corso del 2021 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
Acquisti	56.256.596
	68.488.349
Totale compravendite	124.744.945
Sottoscrizioni	2.857.475
Rimborsi	13.312.015
Totale raccolta	16.169.490
Totale	108.575.455
Patrimonio medio	44.057.672
Turnover portafoglio	246,439%

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti al
Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 dicembre 2021, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 dicembre 2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Symphonia SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri Aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 30 dicembre 2020 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un altro revisore che, l'8 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi

significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Symphonia SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO al 30 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO al 30 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO al 30 dicembre 2021 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Andrea Paiola

Socio

Milano, 28 aprile 2022

SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO

Symphonia Obbligazionario Rendimento: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2021 è stato pari a +1,92%.

Il fondo adotta un approccio flessibile tra i vari segmenti a maggior rendimento del mercato obbligazionario. La performance viene ricercata attraverso una diversificazione a livello globale sulle principali asset class del credito ad alto rendimento come HY, AT1 e Hybrid.

Nel corso dell'anno tutte le categorie obbligazionarie a cui il fondo è esposto hanno messo a segno performance positive in vista di uno scenario di riaperture e di ripresa del ciclo economico.

Nella seconda metà dell'anno il cambio di politica monetaria più restrittiva da parte delle banche centrali, le tensioni inflazionistiche e una riduzione della propensione al rischio da parte degli investitori ha in parte ridimensionato le performance positive del credito ad alto rendimento.

All'interno dell'universo corporate la migliore asset class è stata quella dei subordinati bancari AT1 ed a seguire gli HY che hanno beneficiato di un ciclo economico favorevole.

Il fondo è stato significativamente investito sul segmento HY ed in particolare su quei settori ciclici che hanno maggiormente beneficiato dello scenario di riaperture come travel&leisure, transportation e energy.

Inoltre, è stato esposto in maniera significativa anche sui subordinati finanziari che, oltre ad offrire le valutazioni più interessanti, hanno beneficiato di strategie di rotazione settoriale e di un generalizzato riprezzamento dei tassi di interesse.

Al 31 dicembre, le categorie più rappresentate nel fondo sono gli high yield europei (45%), i subordinati finanziari (35%) e gli Ibridi industriali (15%).

Symphonia Obbligazionario Rendimento: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2021

ATTIVITÀ	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	49.962.706	92,780	36.374.218	91,720
A1. Titoli di debito	47.910.106	88,968	27.124.070	68,395
A1.1 titoli di stato				
A1.2 altri	47.910.106	88,968	27.124.070	68,395
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di O.I.C.R.	2.052.600	3,812	9.250.148	23,325
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1.866.235	3,466	2.391.313	6,029
B1. Titoli di debito			560.160	1,412
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di O.I.C.R.	1.866.235	3,466	1.831.153	4,617
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	1.384.763	2,572	530.378	1,338
F1. Liquidità disponibile	1.384.770	2,572	325.276	0,820
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.037.382	3,783	205.249	0,518
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-2.037.389	-3,783	-147	
G. ALTRE ATTIVITÀ	636.630	1,182	362.120	0,913
G1. Ratei attivi	625.759	1,162	362.119	0,913
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	10.871	0,020	1	
TOTALE ATTIVITÀ	53.850.334	100,000	39.658.029	100,000
PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30.12.2021		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1. Finanziamenti ricevuti				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		1.179		6.000
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		1.179		6.000
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ		348.325		163.578
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		301.742		139.904
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre		46.583		23.674
TOTALE PASSIVITÀ		349.504		169.578
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		53.500.830		39.488.451
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		37.179.012		38.144.243
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		6.101.424,585		6.381.163,336
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		6,093		5,978
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I		16.264.020		1.288.201
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I		2.551.879,353		207.771,558
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I		6,373		6,200
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE P		57.798		56.007
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE P		8.915,443		8.915,443
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE P		6,483		6,282
MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO				(TOTALE)
QUOTE EMESSE Classe A				949.360,990
QUOTE EMESSE Classe I				2.550.261,962
QUOTE RIMBORSATE Classe A				1.229.099,741
QUOTE RIMBORSATE Classe I				206.154,167

Symphonia Obbligazionario Rendimento: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2021

CONTO ECONOMICO		Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.609.608	41.359
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.739.658	1.359.399
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.702.456	1.140.029
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.	37.202	219.370
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	181.129	-2.147.948
A2.1	Titoli di debito	173.623	-1.465.243
A2.2	Titoli di capitale		
A2.3	Parti di O.I.C.R.	7.506	-682.705
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-311.179	829.908
A3.1	Titoli di debito	-327.514	443.236
A3.2	Titoli di capitale		
A3.3	Parti di O.I.C.R.	16.335	386.672
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati	1.609.608	41.359
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	113.257	56.873
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	76.724	56.407
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	8.234	56.407
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.	68.490	
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.451	734
B2.1	Titoli di debito	1.451	734
B2.2	Titoli di capitale		
B2.3	Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	35.082	-268
B3.1	Titoli di debito		19.673
B3.2	Titoli di capitale		
B3.3	Parti di O.I.C.R.	35.082	-19.941
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati	113.257	56.873
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA		
C1.	RISULTATI REALIZZATI		
C1.1	Su strumenti quotati		
C1.2	Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1	Su strumenti quotati		
C2.2	Su Strumenti non quotati		
D.	DEPOSITI BANCARI		
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-33.560	-7.544
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-60.889	8.143
E1.1	Risultati realizzati	-71.760	8.143
E1.2	Risultati non realizzati	10.871	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
E2.1	Risultati realizzati		
E2.2	Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ	27.329	-15.687
E3.1	Risultati realizzati	5.489	-14.441
E3.2	Risultati non realizzati	21.840	-1.246
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
	Risultato lordo della gestione di portafoglio	1.689.305	90.688

CONTO ECONOMICO		Relazione al 30.12.2021	Relazione esercizio precedente
G.	ONERI FINANZIARI	-1.096	
	G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.096	
	G2. ALTRI ONERI FINANZIARI		
	Risultato netto della gestione di portafoglio	1.688.209	90.688
H.	ONERI DI GESTIONE	-763.283	-627.657
	H1. PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-667.674	-526.438
	Provvigioni di incentivo Classe A	-143.110	
	Provvigioni di gestione Classe A	-442.565	-495.793
	Provvigioni di gestione Classe I	-81.798	-30.460
	Provvigioni di gestione Classe P	-201	-185
	H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-20.561	-18.172
	H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-31.878	-37.135
	H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-3.487	-2.343
	H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-39.683	-43.569
	H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	-345	4.029
	I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	262	3.280
	I2. ALTRI RICAVI	5.003	750
	I3. ALTRI ONERI	-5.610	-1
	Risultato della gestione prima delle imposte	924.581	-532.940
L.	IMPOSTE		
	L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
	L2. RISPARMIO DI IMPOSTA		
	L3. ALTRE IMPOSTE	-11.127	
	Altre Imposte Classe A	-7.745	
	Altre Imposte Classe I	-3.370	
	Altre Imposte Classe P	-12	
	Utile/Perdita dell'esercizio	913.454	-532.940
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A	662.466	-515.437
	Utile/perdita dell'esercizio Classe I	250.038	-16.783
	Utile/perdita dell'esercizio Classe P	950	-720

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

PARTE B - LE ATTIVITÀ, LE PASSIVITÀ E IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

Sezione I - Criteri di valutazione

Sezione II - Le attività

Sezione III - Le passività

Sezione IV - Il valore complessivo netto

Sezione V - Altri dati patrimoniali

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Sezione I - Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

Sezione II - Depositi Bancari

Sezione III - Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Sezione IV - Oneri di gestione

Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I

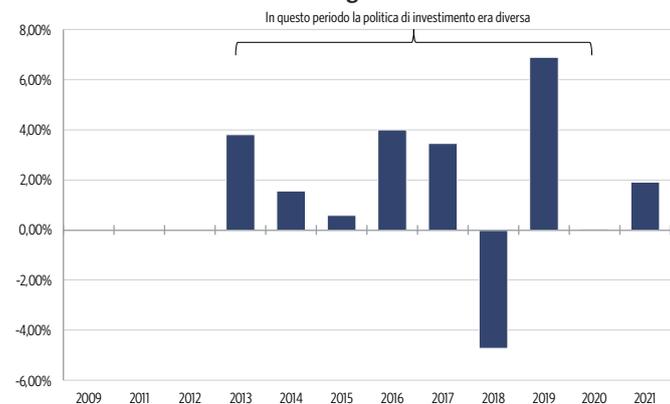


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe P

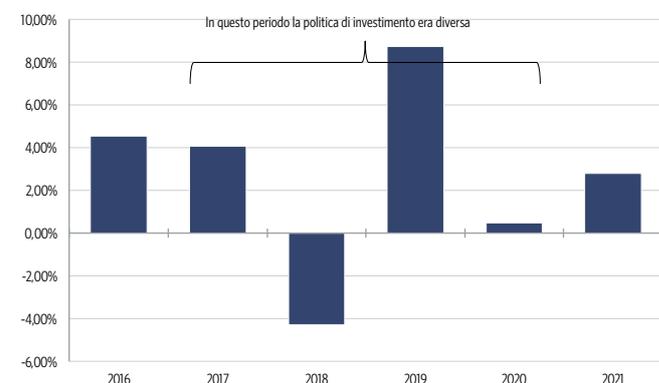


■ SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO

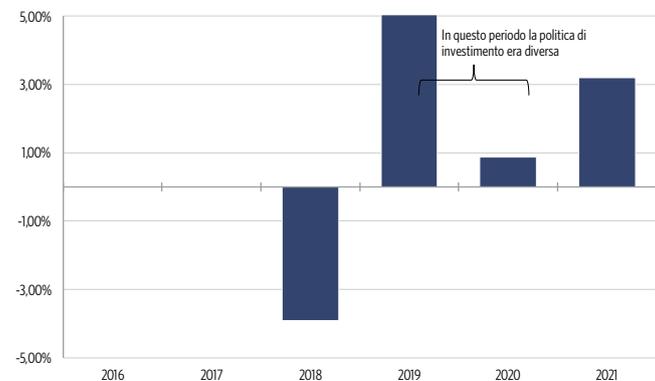
2. Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni



Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe P



■ SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Fino al 30.06.2011 le performance sono esposte al netto degli oneri fiscali; a partire dal 1.07.2011 le performance sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO	3,80
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe I	6,97
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe P	8,24

I dati di rendimento sono al netto dell'effetto fiscale (tassazione rendite finanziarie: 12,50%) fino al 30.06.2011 e al lordo a far data dal 01.07.2011.

4. Indicazioni dei valori minimi e massimi raggiunti durante l'esercizio

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe A	5,971	6,185
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe I	6,196	6,486
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe P	6,280	6,590

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

7. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

8. Il fondo non distribuisce proventi

9. Altre informazioni sui rischi assunti dal fondo

Come indicato nella politica di gestione, il Fondo è soggetto principalmente al rischio di sfavorevole andamento dei corsi dei titoli obbligazionari e del tasso di cambio delle divise in cui sono espresse le poste patrimoniali rispetto all'Euro.

Il monitoraggio di tali rischi viene effettuato su base continuativa dal gestore attraverso la costante verifica dell'effettivo posizionamento del Fondo rispetto al profilo di rischio-rendimento desiderato. La misurazione ed il controllo dei rischi in oggetto viene inoltre effettuata con frequenza settimanale mediante l'utilizzo di modelli matematico-statistici utilizzati autonomamente dalla struttura di Risk Management.

I risultati di tali valutazioni sono regolarmente portati all'attenzione degli organi amministrativi della SGR.

PARTE B - Le attività, le passività e il valore complessivo netto

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

Si rinvia alla relazione degli Amministratori per i criteri di valutazione.

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Austria		1.787.679	
Francia		5.957.384	
Germania		2.875.062	
Giappone		2.184.225	
Gran Bretagna		5.620.349	
Grecia		615.524	
Irlanda		436.109	2.052.600
Isola di Man		204.184	
Italia		9.031.427	1.866.235
Lussemburgo		2.309.857	
Messico		394.500	
Olanda		6.258.703	
Panama		435.720	
Portogallo		1.226.237	
Romania		196.100	
Spagna		6.173.780	
Stati Uniti		1.899.632	
Svezia		303.634	
Totali		47.910.106	3.918.835

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Finanziario			1.866.235
Totali			1.866.235

SETTORI ECONOMICI DI IMIEGO DELLE RISORSE

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Agrario		1.595.820	
Alimentare		588.590	
Assicurativo		2.082.563	
Bancario		21.071.491	
Chimico e idrocarburi		3.527.551	
Commercio		410.064	
Comunicazioni		7.062.397	
Diversi		5.484.189	
Elettronico		1.438.222	
Farmaceutico		1.597.824	
Finanziario		483.899	3.918.835
Immobiliare - Edilizio		624.993	
Meccanico - Automobilistico		1.373.860	
Minerario e Metallurgico		181.802	
Trasporti		386.841	
Totali		47.910.106	3.918.835

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ISHARES HY CORP	EUR	20.000	2.052.600	3,812%
UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.900.000	1.818.015	3,376%
INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	1.350.000	1.467.001	2,724%
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.300.000	1.392.625	2,586%
CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.200.000	1.269.449	2,357%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000	1.047.675	1,946%
AGRITALY FIA ITALIANO RISERVATO MOBILIAR	EUR	2	1.038.333	1,928%
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.000.000	1.013.449	1,882%
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	EUR	900.000	983.533	1,826%
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.000.000	980.884	1,822%
UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000	907.453	1,685%
BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	800.000	845.806	1,571%
ZENIT FONDO PMI CLA	EUR	16	827.902	1,537%
ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000	825.813	1,534%
BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000	822.523	1,527%
TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	800.000	805.107	1,495%
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 18-15/01/2026	EUR	700.000	726.937	1,350%
COTY INC 4.75% 18-15/04/2026	EUR	700.000	704.202	1,308%
SOFTBANK GRP COR 17-31/12/2049 FRN	USD	800.000	699.850	1,300%
RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	700.000	687.838	1,277%
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	680.000	669.322	1,243%
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000	665.915	1,237%
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	700.000	663.989	1,233%
TELECOM ITALI FIN SA 7.75% 03-24/01/2033	EUR	500.000	663.883	1,233%
BANCO COM PORTUG 19-31/12/2049 FRN	EUR	600.000	638.158	1,185%
ACHMEA BV 19-24/03/2168 FRN	EUR	600.000	635.465	1,180%
ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	650.000	630.616	1,171%
ABANCA CORP 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000	620.426	1,152%

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	600.000	607.212	1,128%
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000	603.446	1,121%
BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000	603.098	1,120%
RAIFFEISEN BK IN 18-31/12/2049 FRN	EUR	600.000	601.924	1,118%
REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000	597.735	1,110%
BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	EUR	600.000	588.079	1,092%
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000	578.543	1,074%
CNP ASSURANCES 21-31/12/2061 FRN	USD	600.000	539.644	1,002%
SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	600.000	537.681	0,998%
SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	500.000	512.621	0,952%
ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	500.000	512.094	0,951%
WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	500.000	485.586	0,902%
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000	461.677	0,857%
BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000	436.109	0,810%
FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	400.000	433.700	0,805%
DUFYR ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	425.000	410.064	0,761%
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000	407.324	0,756%
UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	404.503	0,751%
SCIENTIFIC GAMES 3.375% 18-15/02/2026	EUR	400.000	403.250	0,749%
BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	402.133	0,747%
INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	400.000	401.975	0,746%
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000	400.495	0,744%
LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN	USD	400.000	397.811	0,739%
COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	397.447	0,738%
LA FIN ATALIAN 5.125% 18-15/05/2025	EUR	400.000	396.489	0,736%
PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	400.000	394.500	0,733%
ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	EUR	400.000	391.685	0,727%
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	380.793	0,707%
CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	400.000	378.813	0,703%
LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	373.601	0,694%
BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	370.523	0,688%
BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	USD	400.000	345.777	0,642%
TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	300.000	321.375	0,597%
CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	300.000	306.756	0,570%
UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	300.000	304.980	0,566%
BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	300.000	304.384	0,565%
VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	300.000	303.634	0,564%
PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	300.000	303.287	0,563%
TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	300.000	303.020	0,563%
GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	300.000	302.628	0,562%
RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	300.000	300.142	0,557%
TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	300.000	298.931	0,555%
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	300.000	297.769	0,553%
INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	300.000	294.088	0,546%
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	300.000	293.561	0,545%
CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	300.000	293.287	0,545%
ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	300.000	292.312	0,543%
TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	300.000	290.306	0,539%
CASINO GUICHARD 4.048% 14-05/08/2026	EUR	300.000	285.302	0,530%
SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	300.000	283.916	0,527%
BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	250.000	279.219	0,519%

II.1 - Strumenti finanziari quotati

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER PAESE DI RESIDENZA DELL'EMITTENTE

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato				
di altri enti pubblici				
di banche	6.464.385	12.618.597	1.988.509	
di altro	2.567.042	15.521.472	8.110.197	639.904
Titoli di capitale				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM				
FIA aperti retail				
altri		2.052.600		
Totali				
in valore assoluto	9.031.427	30.192.669	10.098.706	639.904
in percentuale del totale delle attività	16,771%	56,068%	18,753%	1,188%

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	9.031.427	28.140.070	12.151.305	639.904
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	9.031.427	28.140.070	12.151.305	639.904
in percentuale del totale delle attività	16,771%	52,256%	22,565%	1,188%

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	54.579.828	33.639.901
Titoli di Stato		
altri	54.579.828	33.639.901
Titoli di capitale		
Parti di O.I.C.R.	7.174.094	14.395.483
Totale	61.753.922	48.035.384

di cui operazioni sul capitale euro 371.701

II.2 - Strumenti finanziari non quotati

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI PER PAESE DI RESIDENZA DELL'EMITTENTE

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato				
di altri enti pubblici				
di banche				
di altro				
Titoli di capitale:				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
FIA chiusi	827.902			
altri	1.038.333			
Totali				
in valore assoluto	1.866.235			
in percentuale del totale delle attività	3,466%			

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		561.611
Titoli di Stato		
altri		561.611
Titoli di capitale		
Parti di O.I.C.R.		
Totale		561.611

Di cui operazioni sul capitale euro 178.803.

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA		699.850	2.264.103
Euro	880.938	13.837.736	30.227.479
Totale	880.938	14.537.586	32.491.582

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	301.044
Liquidità disponibile in divise estere	1.083.726
Totale	1.384.770
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	2.037.382
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	
Totale	2.037.382
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-2.037.382
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	-7
Totale	-2.037.389
Totale posizione netta di liquidità	1.384.763

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	625.759
Rateo su obbligazioni quotate	625.759
Risparmio d'imposta	
Altre	10.871
Rateo plusvalenza forward da cambio	10.871
Totale	636.630

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

Il fondo non ha utilizzato nel corso dell'esercizio gli affidamenti di conto corrente concessi dalla banca depositaria.

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		1.179
Rimborsi	04/01/2022	1.179
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		1.179

III.6 - Altre passività

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		-301.742
Rateo passivo depositario		-1.218
Rateo passivo oneri società di revisione		-12.498
Rateo passivo pubblicazione quota		
Rateo passivo spese Consob		
Rateo passivo provvigione di incentivo Classe A		-143.110
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I		-30.370
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A		-111.763
Rateo passivo provvigione di gestione Classe P		-50
Rateo passivo calcolo quota		-2.229
Rateo passivo settlement		-504
Debiti di imposta		
Altre		-46.583
Rateo interessi passivi su c/c		-639
Rateo passivo imposta titoli		-20.482
Altre Passività		-25.461
Arrotondamenti		-1
Totale		-348.325

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 30.12.2021	Situazione al 28.12.2020	Situazione al 29.12.2019
Patrimonio netto a inizio periodo		39.488.451	54.335.757	66.004.555
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	21.833.646	4.064.109	5.678.327
	sottoscrizioni singole	20.142.049	3.499.660	5.003.372
	piani di accumulo	153.900	133.200	167.600
	switch in entrata	1.537.697	431.249	507.355
	switch da fusione	913.454		
	b) Risultato positivo della gestione		4.285.772	
DECREMENTI	a) Rimborsi:	8.734.721	18.378.475	21.632.899
	riscatti	7.918.986	17.925.635	20.965.508
	piani di rimborso			
	switch in uscita	815.735	452.840	667.391
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione		532.940	
Patrimonio netto a fine periodo		53.500.830	39.488.451	54.335.757
Numero totale quote in circolazione		8.662.219,381	6.597.850,337	9.067.926,078
Numero quote detenute da investitori qualificati				
% quote detenute da investitori qualificati				
Numero quote detenute da soggetti non residenti		26.900,145	31.285,233	58.612,859
% quote detenute da soggetti non residenti		0,441%	0,474%	0,646%

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI
V.3 - Composizione delle poste patrimoniali del Fondo per divisa di denominazione

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	48.864.988		2.942.064	51.807.052		349.504	349.504
Sterlina Inglese			4.923	4.923			
Dollaro USA	2.963.953		-925.594	2.038.359			
Totale	51.828.941		2.021.393	53.850.334		349.504	349.504

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio
SEZIONE I - STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI E NON QUOTATI E RELATIVE OPERAZIONI DI COPERTURA
I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzi	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	173.623	6.178	-327.514	139.636
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.	7.506		16.335	
OICVM	7.506		16.335	
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito				
Titoli di capitale	1.451	1.438		
Parti di O.I.C.R.				
FIA			35.082	

SEZIONE III - ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI
III.2 - Risultato della gestione cambi

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-71.760	10.871
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	5.489	21.840

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	
Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	-938
c/c denominato in Euro	-878
c/c denominato in divise estere	-218
Totale	-1.096

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

SEZIONE IV - ONERI DI GESTIONE

IV.1 - Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI			IMPORTI CORRISPOSTI A SOGGETTI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR			
	Importo	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione	525	1,941					
provvigioni di gestione Classe P							
provvigioni di gestione Classe I	82	0,740					
provvigioni di gestione Classe A	443	1,201					
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)	21	0,044					
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***)	8	0,017					
4. Compenso del Depositario	32	0,067					
5. Spese di revisione del fondo	10	0,021					
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo	4	0,008					
8. Altri oneri gravanti sul Fondo	6	0,012					
contributo di vigilanza CONSOB	3	0,006					
altri oneri	3	0,006					
9. Commissioni di collocamento (cfr.Tit.V, Cap.1, Sez.II, para.3.3.1)							
Costi ricorrenti totali (somma da 1 a 9)	606	2,110					
10. Provvigioni di incentivo	143	0,298					
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	24		0,048		24		0,053
su titoli azionari							
su titoli di debito	18		0,020		18		0,024
su derivati							
su OICR	6		0,028		6		0,029
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo	1			0,633			
13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo	11	0,023					
Totale spese (somma da 1 a 13)	785	1,635			24	0,050	

(*) Calcolato come media del periodo.

(**) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(***) Tale importo va indicato nell'ipotesi in cui il fondo investe una quota cospicua del proprio attivo in OICR, in conformità alle Linee Guida del CESR/10-674, specificando che si tratta di un dato di natura extra contabile.

IV.2 - Provvigioni di incentivo

	Importo
Provvigione d'incentivo - Classe A	-143.110
Totale	-143.110

La provvigione di incentivo, pari al 20% dell'incremento percentuale del valore della quota eccedente l'incremento dell'indice ICE BofAML Euro Treasury Bill + 100 Punti Base.

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2021:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.207.721,04	159.227,22	32
Gestori	518.215,96	88.227,22	5
Personale rilevante	1.403.170,75	133.227,22	16
Membri del CdA	317.432,17	0,00	5
Primi riporti e Gestori	1.035.756,47	133.227,22	8
Funzioni di primo controllo	49.982,11	0,00	3

La proporzione della remunerazione totale del personale attribuibile al Fondo Symphonia Obbligazionario Rendimento è stata calcolata rapportando il valore patrimoniale netto del fondo con la massa totale gestita da Symphonia.

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	262
Interessi su disponibilità liquide c/c	262
Altri ricavi	5.003
Sopravvenienze attive	5.001
Arrotondamenti	2
Altri oneri	-5.610
Sopravvenienze passive	-195
Commissioni deposito cash	-5.415
Totale	-345

SEZIONE VI - IMPOSTE

	Importo
Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	
Risparmio di imposta	
Altre imposte	-11.127
Imposta titoli tassati	-11.127
Totale	-11.127

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

Per ridurre i rischi di portafoglio, nel corso dell'anno, non sono state effettuate operazioni di copertura mediante l'utilizzo di contratti futures.

Il fondo nel corso dell'esercizio ha posto in essere operazioni per la copertura dei rischi cambi.

Di seguito vengono riepilogate le operazioni per la copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'anno 2021, suddivise per tipologia, nonché quelle in essere alla data del 30.12.2021.

OPERAZIONI DI COPERTURA DEL RISCHIO CAMBIO CHE HANNO AVUTO EFFICACIA NELL'ANNO

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	5.200.000	5

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

OPERAZIONI IN ESSERE PER COPERTURA DEL RISCHIO CAMBIO ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	2.300.000	1

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	23.760				
Soggetti non appartenenti al gruppo					

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission

4. Il Fondo nel corso del 2021 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
Acquisti	61.753.922
Vendite	48.596.995
Totale compravendite	110.350.917
Sottoscrizioni	21.833.646
Rimborsi	8.734.721
Totale raccolta	30.568.367
Totale	79.782.550
Patrimonio medio	48.008.281
Turnover portafoglio	166,185%

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti al
Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 dicembre 2021, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 dicembre 2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Symphonia SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri Aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 30 dicembre 2020 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un altro revisore che, l'8 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi

significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Symphonia SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO al 30 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO al 30 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO al 30 dicembre 2021 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Andrea Paiola

Socio

Milano, 28 aprile 2022



SYMPHONIASGR

Sede legale Via Broletto 5 - 20121 Milano | ITALIA | Telefono +39.02.77707.1 | Fax +39.02.77707.350 | infosgr@symphonia.it

Capitale Sociale € 4.260.000 | C.F. e Iscriz. Reg. Imprese 11317340153 | Numero REA MI-1456055

Autorizzazione Banca d'Italia del 06/07/99 | Iscritta al n. 83 dell'albo SGR | Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Controllata al 100% dalla Capogruppo del Gruppo Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. (iscritto all'albo dei Gruppi Bancari in data 30/09/2017 cod. n. 3043) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

www.symphonia.it