

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022 DEI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE
DI DIRITTO ITALIANO APERTI ARMONIZZATI ALLA DIRETTIVA 2009/65/CE APPARTENENTI AL

SISTEMA SYMPHONIA

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

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

IL 2022

L'invasione dell'Ucraina da parte della Russia il 24 febbraio ha creato uno shock geopolitico con ripercussioni su una scala senza precedenti negli ultimi decenni, cogliendo di sorpresa i mercati finanziari e provocando uno shock stagflazionistico significativo, con l'aumento dei prezzi delle materie prime, la crisi energetica e le distorsioni alle catene produttive globali. Anche se la sensibilità dei mercati finanziari all'andamento delle operazioni militari è progressivamente diminuita nel tempo, la crescita economica globale è rallentata significativamente dal 6% nel 2021 al 3,2% stimato per il 2022.

Le pressioni inflazionistiche, già in crescita nel 2021 durante la riapertura post-pandemica, si sono intensificate e l'inflazione globale è salita a livelli mai visti dopo la crisi del 2008, fino al 10% annuo negli Stati Uniti e in Europa. Nel frattempo, gli stimoli fiscali passati e la rotazione della domanda dai beni ai servizi legata alla riapertura post-pandemica hanno spinto i tassi di disoccupazione ai minimi storici o pluriennali, soprattutto nei Paesi Sviluppati. Per evitare lo sviluppo di una spirale prezzi-salari e dopo aver inizialmente sottostimato la dinamica inflazionistica, le principali Banche Centrali si sono affrettate ad aumentare i tassi d'interesse: aumento del 4,25% nel 2022 per la Federal Reserve e del 2,5% da luglio per la BCE.

In questo contesto la correlazione tra equity e bond è passata da negativa a positiva, con perdite simili in entrambe le asset class. Sui mercati obbligazionari, i rialzi dei tassi di interesse applicati dalle Banche Centrali hanno portato ad un drastico rialzo dei rendimenti su tutte curve dei principali Paesi ed alla loro progressiva inversione: negli USA il rendimento dei Treasuries decennali è arrivato a sfiorare il 4,5% dall'1,5% di inizio anno, mentre quello del Bund decennale è balzato da -0,17% al 2,5% nel corso del 2022. Nel mercato del credito, l'impatto negativo della duration si è combinato con i timori per la crescita economica che hanno fatto allargare significativamente gli spread, producendo performance molto negative. Dall'inizio del 2022 le asset class obbligazionarie sono arrivate ad accusare perdite anche superiori al 20%, prima che il ritmo dei rialzi dei tassi cominciasse a rallentare alla fine del terzo trimestre dell'anno, favorendo il recupero.

Sui mercati azionari, la fine della politica monetaria ultra-espansiva ed il peggioramento della crescita economica hanno determinato una drastica correzione guidata dagli USA, dove l'indice S&P 500 ha chiuso il 2022 in ribasso del 19,4% (con un minimo del -27,5%), e il Nasdaq 100 del 33%. Nonostante un peggiore scenario in termini di crescita ed inflazione, l'Europa ha sovraperformato grazie alla debolezza dell'Euro e alla minore restrizione monetaria. I Paesi Emergenti hanno invece sottoperformato, con l'MSCI Emerging Markets in calo del 22,3%, guidati dalla Cina sulla quale si sono abbattuti gli shock dello Zero Covid e della politica economica della "prosperità comune" che ha provocato una stretta regolamentare generalizzata. Nel corso del quarto trimestre, tuttavia, l'abbandono dello Zero Covid ha innescato un rapido rally che ha recuperato quasi metà delle perdite dai minimi di novembre.

Sul mercato valutario, dello scenario sopra descritto ha beneficiato in particolare il Dollaro USA, con il Dollar Index che ha registrato un rialzo a fine anno del 4,5%, dopo il picco di settembre del 18%. Dopo il rialzo esplosivo registrato subito dopo lo scoppio della guerra in Ucraina, le quotazioni delle materie prime si sono invece ridimensionate, con la realizzazione che gli shock al commercio internazionale erano gestibili e con il prevalere dei timori per la tenuta della crescita economica.

ANDAMENTO PROSPETTICO 2023

Anche se il riequilibrio in senso più positivo del rapporto tra i fattori di rischio era già cominciato verso la fine del 2022, all'inizio del 2023 il flusso di notizie più favorevoli per l'outlook macroeconomico e di mercato è stato tanto intenso da provocare la revisione al rialzo dello scenario piuttosto negativo fino ad allora dominante. La crescita economica globale nel 2023 sarà probabilmente inferiore al 3,2% stimato per il 2022, ma due eventi recenti stanno inducendo alla revisione al rialzo delle stime.

Da un lato, l'improvviso abbandono in Cina della politica Zero Covid, per quanto caotico, sta determinando la ripresa dell'economia cinese entro il primo trimestre, prima del previsto. Inoltre, nel caso in cui la corsa al «revenge spending» fosse confrontabile con quella che ha interessato USA ed Europa, le conseguenze positive a livello globale sarebbero significative, soprattutto per le aree più esposte tramite export e turismo come Asia ed Europa.

Dall'altro lato, la crisi energetica in Europa continua ad attenuarsi, grazie ad una combinazione positiva di fattori, quali il razionamento volontario dei consumi energetici, gli interventi statali di calmieramento dei costi dell'energia, il successo della strategia di diversificazione delle forniture lontano dalla Russia e l'inverno più mite del previsto. Le scorte di gas dovrebbero ora terminare l'inverno a livelli superiori alla media storica, consentendo di avviare la campagna di approvvigionamento dell'inverno 2023-2024. L'inflazione globale ha già raggiunto i massimi di poco inferiori all'8% nel 2022, e il trend calante dovrebbe continuare nei prossimi mesi del 2023. Nondimeno i target delle Banche Centrali difficilmente saranno raggiunti prima del 2024, poiché le pressioni inflazionistiche rimarranno elevate con l'attività economica migliore del previsto e la crescita dei salari a ritmi ancora incompatibili con i target. La linea di politica monetaria rimarrà pertanto complessivamente restrittiva, ma è probabile che il picco del ciclo sia raggiunto entro la metà dell'anno.

Anche se la paura dell'inflazione è con ogni probabilità superata, il rischio che il rallentamento iniziato nel secondo semestre del 2022 sfoci in una recessione rimane e sarà cruciale per i mercati finanziari nel corso del 2023, provocando occasionali esplosioni di volatilità.

Per i mercati finanziari lo scenario del 2023 con crescita economica calante, inflazione calante, picco della stretta monetaria e picco del US\$ dovrebbe risultare più positivo rispetto al 2022. Dopo il grande sell-off del 2022, il mercato obbligazionario è ora attraente come asset class, sia rispetto alla liquidità che all'azionario. Con rendimenti nominali a livelli elevati come non si vedevano da anni, la capacità di protezione del capitale dall'inflazione è significativamente aumentata e la correzione tra bond ed equity dovrebbe risultare meno punitiva con le Banche Centrali che si avvicinano al picco dei rialzi dei tassi, ripristinando il ruolo di bene rifugio del reddito fisso. Per i mercati azionari, la fine del deterioramento dell'attività economica è la principale discriminante per l'andamento nel 2023. L'ultimo rally partito ad ottobre 2022 sembra più solido di quelli passati, ma è ancora vulnerabile qualora il deterioramento dell'economia accelerasse più rapidamente del previsto.

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

Eventi significativi dell'esercizio 2022

In data 29 aprile 2022 il Fondo "Symphonia Patrimonio Italia Risparmio" è stato fuso per incorporazione nel fondo "Symphonia Azionario Small Cap Italia", il fondo ricevente ha mantenuto la stessa denominazione e politica di investimento. La fusione per incorporazione ha coinvolto il fondo oggetto di fusione che ha trasferito tutte le sue attività e passività ad un altro fondo esistente, il fondo ricevente.

La fusione dei due fondi ha portato a compimento il più ampio progetto di fusione che aveva coinvolto altri fondi nel 2021, con la duplice finalità di:

- (i) Aumentare le dimensioni critiche dei fondi, allo scopo di incrementarne l'efficienza e ridurre i rischi;
- (ii) Concentrare l'offerta di soluzioni PIR di Symphonia SGR sulla strategia di investimento nelle Small

L'operazione di fusione ha coinvolto i seguenti fondi:

| Fondo oggetto di fusione | Fondo ricevente |
|--|--|
| SYMPHONIA PATRIMONIO RISPARMIO "UNICA" | SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA "UNICA" |
| SYMPHONIA PATRIMONIO RISPARMIO "PIR" | SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA "PIR" |

ed ha comportato le seguenti modifiche:

il fondo incorporato Symphonia Patrimonio Italia Risparmio era collocato in una categoria di rischio/rendimento inferiore rispetto a quella del fondo ricevente Symphonia Azionario Small Cap Italia. L'operazione di fusione ha comportato quindi un aumento del rischio/rendimento del fondo oggetto di fusione. Tale posizionamento è dipeso dalla politica di gestione del fondo incorporante che privilegia i titoli azionari di piccola e media capitalizzazione quotati sulla borsa italiana, in un'ottica di investimento di lungo periodo. È stata data specifica informativa ai partecipanti.

Rapporti con altre Società del gruppo di appartenenza

I Fondi si avvalgono dei servizi di Banca Investis 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 S.p.A. | 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 INVESTIS S.p.A. | Torino, Via San Dalmazzo 15 |
| FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A. | Roma, Piazzale G. Douhet 31 |
| CASSA DI RISPARMIO DI FERMO S.p.A. | Fermo (AP), Via Don Ernesto Ricci 1 |
| FININT PRIVATE BANK S.p.A. | Milano, Corso Monforte 52 |
| BANCA DI CREDITO COOPERATIVO AGRIGENTINO | Agrigento, Viale Leonardo Sciascia 210 |
| CASTAGNETO BANCA 1910 CREDITO COOPERATIVO | 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 S.p.A. | Forlì (FC), Corso della Repubblica 126 |
| BANCA DI CHERASCO CREDITO COOPERATIVO | Cherasco (CN), Frazione Roreto - Via Bra 15 |
| CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.p.A. | Savigliano (CN), Piazza del Popolo 15 |
| CA INDOSUEZ WEALTH, ITALY BRANCH | Milano, Piazza Cavour 2 |
| 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 Investis S.p.A. presta il servizio di collocamento anche fuori sede.

NOTA: Intesa SanPaolo S.p.A. e Banca Apulia S.p.A. 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 S.p.A. effettua 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 e 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 2023:

| ISIN | Fondo | data inizio validità | % media white list | LIE al 20% | LIE al 26% |
|--------------|--------------------------------------|----------------------|--------------------|------------|------------|
| IT0000382603 | SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO | 01.01.2023 | 27,173 | 89,810% | 85,892% |
| IT0001318242 | SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO | 01.01.2023 | 30,066 | 88,725% | 84,390% |
| IT0003054183 | SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO | 01.01.2023 | 42,676 | 83,997% | 77,843% |
| IT0004764392 | SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE | 01.01.2023 | 0,000 | 100,000% | 100,000% |
| IT0004764491 | SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO | 01.01.2023 | 32,832 | 87,689% | 82,954% |
| IT0004822646 | SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO | 01.01.2023 | 0,000 | 100,000% | 100,000% |
| IT0004464233 | SYMPHONIA AZ. SMALL CAP ITALIA | 01.01.2023 | 7,960 | 97,015% | 95,867% |

Conflitto Russia-Ucraina 2022

Alla data della pubblicazione della presente Relazione è ancora in corso il conflitto militare tra Russia e Ucraina. Nel febbraio 2022 la Russia ha invaso il territorio dell'Ucraina, conducendo operazioni militari su larga scala in regioni anche lontane dall'originario epicentro della tensione tra i due Paesi nel Donbass. I Paesi Occidentali hanno reagito all'aggressione russa in modo coordinato, da un lato fornendo un crescente supporto esterno all'Ucraina sotto forma di aiuti economici e di equipaggiamento militare, dall'altro lato imponendo alla Russia una quantità crescente di sanzioni volte ad indebolire l'economia ed a tagliarne l'accesso ai mercati finanziari internazionali, culminate con gli embarghi ed i limiti di prezzo alle importazioni di prodotti energetici russi. Dopo l'iniziale rapida avanzata russa, la controffensiva ucraina meglio organizzata e motivata ha riconquistato il 40% dei territori occupati dalla Russia, che alla fine del 2022 erano concentrati nel Donbass e nelle province ucraine a nord della Crimea. Tutti i tentativi di de-escalation tramite iniziative diplomatiche si sono finora dimostrati vani, a parte l'accordo per ripristinare l'export agricolo ucraino attraverso il Mar Nero, e le ostilità sembrano destinate ad acuirsi nuovamente dopo l'inverno.

La reazione dei mercati finanziari a seguito dell'invasione è stata inizialmente molto negativa, soprattutto in Europa, a causa della significativa esposizione alle forniture di energia e materie prime da Russia e Ucraina. La Russia ha attivamente utilizzato la dipendenza energetica come arma di pressione sull'Unione Europea, portando di fatto al blocco delle importazioni di gas naturale e inducendo l'Unione a diversificare con successo i suoi canali di approvvigionamento. Lo shock al commercio internazionale di materie prime collegato all'invasione ha scatenato una crisi energetica in Europa, con un significativo aumento dei prezzi dell'energia, contribuendo ad alimentare l'inflazione che si stava già intensificando dopo la riapertura post-pandemica. Con la transizione della guerra in Ucraina da una "guerra lampo" ad una guerra di logoramento ed il successo della strategia europea di contenimento della crisi energetica, tuttavia, l'impatto negativo sui mercati finanziari è progressivamente venuto meno e l'attività economica si è mostrata più resiliente del previsto, anche in Europa dove entro la fine del 2022 sono comparsi segnali di miglioramento. Le economie degli USA e della Cina, più lontane dall'epicentro della crisi, sono rimaste relativamente isolate.

Con la dipendenza energetica dell'Unione Europea dalla Russia ormai recisa, nello scenario di base di una guerra di logoramento geograficamente circoscritta, non ci si aspettano conseguenze significative per la situazione macroeconomica e per le asset class oggetto di investimento di Symphonia.

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 di 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 Investis iscritto all'Albo dei gruppi bancari in data 3 novembre 2017 cod. n. 3043, e soggetta a direzione e coordinamento di Banca Investis S.p.A.

Società di revisione

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, in data 1 ottobre 2022, ha avuto una fusione infragruppo da BNP Paribas Securities Services S.C.A. in BNP Paribas SA, 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. 5482 dell'Albo delle Banche tenuto da Banca d'Italia. Il sito internet del Depositario è <https://cib.bnpparibas>.

Regolamento ESG/SFDR

A partire dal mese di luglio 2021 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 OICVM (fondi di diritto italiano e i comparti di Sicav lussemburghese) gestiti da Symphonia SGR.

Il Regolamento definisce:

- criteri di esclusione di alcuni strumenti, 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.

Nel corso del 2022 è stato inoltre ottenuto il 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 OICVM gestiti (3 comparti della sicav lussemburghese di cui Symphonia è gestore delegato), per un posizionamento sempre più distintivo sul mercato, in particolare verso collocatori e intermediari non appartenenti al Gruppo.

Fondi gestiti

Al 30 dicembre 2022 i Fondi gestiti da Symphonia SGR sono:

| SISTEMA SYMPHONIA | |
|--------------------------------------|---|
| SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA | SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA (Classe I) (Classe P) (Classe PIR) |
| SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE | SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE (Classe I) |
| SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO | SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO (Classe I) |
| SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO | SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO (Classe I) (Classe P) |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO | |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO | SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO (Classe I) |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO | SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO (Classe I) (Classe P) |

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.

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, protempore vigente 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 confluiscano, 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 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.

COMMISSIONI DI PERFORMANCE (già provvigioni di incentivo)

È applicata ai Fondi del Sistema Symphonia, ad eccezione del Fondo Symphonia Obbligazionario Risparmio ed alle Classi I e P di tutti i Fondi con i seguenti parametri di calcolo:

- giorno di riferimento: giorno precedente a quello cui si riferisce la quota;
- High Watermark: il più alto valore della quota utilizzato il giorno di cristallizzazione dei 5 anni precedenti. Il primo valore di HighWatermark è il valore quota del Fondo/ Classe al 30 dicembre 2021, per i primi 5 anni si considereranno solo i valori quota registrati dal 30 dicembre 2021.
- periodo di riferimento: dal giorno relativo all'ultimo High Watermark al giorno di riferimento;
- frequenza di calcolo: ad ogni valorizzazione della quota;
- quota di riferimento per la cristallizzazione della commissione d'incentivo: ultima quota di ogni anno solare;
- frequenza di cristallizzazione (ovvero frequenza con cui la commissione d'incentivo eventualmente maturata diventa esigibile dalla società di gestione): annuale;
- valore complessivo netto medio: media dei valori complessivi netti di ciascun Fondo / Classe rilevati nel periodo di riferimento;
- overperformance: percentuale dell'incremento registrato dal Valore della quota nel Giorno di riferimento rispetto all'High Watermark.

In caso di avvio di un nuovo Fondo, il primo High Watermark corrisponde al valore quota dell'ultimo giorno di quota fissa; in caso di avvio di una nuova Classe il primo High Watermark corrisponde alla prima quota di sottoscrizione.

La provvigione di incentivo viene applicata qualora il valore unitario della quota di ciascun Fondo/Classe, rilevato il giorno di riferimento, sia superiore rispetto al valore di HighWatermark

Al verificarsi di tale condizione, la provvigione di incentivo matura in misura pari alla percentuale specificata nella tabella che segue (di seguito, "Coefficiente HWM") dell'overperformance; la commissione di incentivo viene applicata al minore tra il valore complessivo netto del Fondo/Classe del giorno di riferimento ed il valore complessivo netto medio.

| FONDO | Coefficiente HWM |
|--------------------------------------|------------------|
| SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA | 30% |
| SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE | 30% |
| SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO | 30% |
| SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO | 20% |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO | 0% |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO | 10% |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO | 20% |

Benché le commissioni di incentivo vengano calcolate giornalmente, la SGR, al ricorrere dei presupposti, preleva tale commissione nei seguenti casi:

- al termine dell'esercizio finanziario (nel corso del mese successivo);
- in caso di ordini di conversione o di rimborso delle quote (nel corso del mese successivo);
- in caso di fusione o liquidazione di un Fondo.

Si precisa che non saranno liquidate annualmente le commissioni di incentivo complessivamente maturate nel corso dell'anno ad ogni superamento del valore patrimoniale netto della quota raggiunto.

FEE CAP

È previsto un fee cap annuale al compenso della SGR, per ciascun Fondo/Classe la provvigione di gestione sommata alla commissione di incentivo non può superare le aliquote percentuali del valore complessivo netto medio dell'anno solare di ciascun Fondo/Classe come indicato nella tabella seguente.

| FONDO | Fee cap |
|--------------------------------------|---------|
| SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA | 8% |
| SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE | 8% |
| SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO | 8% |
| SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO | 5% |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO | 0,5% |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO | 4% |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO | 5% |

Milano, 27 febbraio 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

MASSIMO PAOLO GENTILI



RELAZIONE DI GESTIONE SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA

Symphonia Azionario Small Cap Italia: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2022 è stato pari a -22,91%.

Il fondo ha come principale universo di riferimento il segmento STAR del mercato, che è caratterizzato dalla presenza di società che presentano mediamente elevati standard qualitativi. Dopo avere garantito ottime performance negli anni passati, nel 2022 questo comparto di mercato ha registrato un risultato negativo, principalmente a causa del rialzo dei tassi di interesse, che ha penalizzato in modo particolare proprio le società caratterizzate da elevata qualità.

Nel corso dell'anno l'esposizione azionaria del fondo si è mediamente collocata intorno all'85%.

In termini di performance la debolezza è stata generalizzata, anche se i peggiori contributori sono stati i settori tecnologico ed industriale, che hanno registrato forti ribassi e sono anche i due comparti più pesati sul portafoglio. Contributo sensibilmente negativo anche da parte del settore healthcare, l'altro comparto sul quale c'è una significativa esposizione.

La performance del fondo va valutata considerando che sul segmento di mercato delle piccole-medie imprese vi è una scarsa presenza del settore petrolifero, l'unico comparto che nel corso del 2022 ha evidenziato un significativo rialzo delle quotazioni.

A livello operativo nel corso dell'anno è stata sensibilmente rivista la composizione del settore healthcare e di quello finanziario, mentre soprattutto nella seconda parte del 2022 è stato incrementato selettivamente il settore tecnologico.

Symphonia Azionario Small Cap Italia: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2022

| ATTIVITÀ | Situazione al 30.12.2022 | | Situazione esercizio precedente | |
|--|---------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|
| | Valore complessivo | % del totale delle attività | Valore complessivo | % del totale delle attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | 136.444.005 | 97,811 | 145.173.410 | 92,330 |
| A1. Titoli di debito | 16.591.152 | 11,893 | 12.616.350 | 8,024 |
| A1.1 titoli di stato | 12.609.845 | 9,039 | 10.376.010 | 6,599 |
| A1.2 altri | 3.981.307 | 2,854 | 2.240.340 | 1,425 |
| A2. Titoli di capitale | 119.852.853 | 85,918 | 132.557.060 | 84,306 |
| A3. Parti di O.I.C.R. | | | | |
| 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 | 2.878.238 | 2,063 | 12.009.904 | 7,638 |
| F1. Liquidità disponibile | 2.908.548 | 2,085 | 12.009.904 | 7,638 |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | 257.278 | 0,184 | | |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | -287.588 | -0,206 | | |
| G. ALTRE ATTIVITÀ | 175.794 | 0,126 | 50.324 | 0,032 |
| G1. Ratei attivi | 175.794 | 0,126 | 50.324 | 0,032 |
| G2. Risparmio di imposta | | | | |
| G3. Altre | | | | |
| TOTALE ATTIVITÀ | 139.498.037 | 100,000% | 157.233.638 | 100,000% |
| PASSIVITÀ E NETTO | Situazione al 30.12.2022 | | 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 | | 137.433 | | 6.322 |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati | | 137.433 | | 6.322 |
| M2. Proventi da distribuire | | | | |
| M3. Altri | | | | |
| N. ALTRE PASSIVITÀ | | 586.721 | | 2.920.860 |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | | 586.721 | | 2.913.180 |
| N2. Debiti di imposta | | | | |
| N3. Altre | | | | 7.680 |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 724.154 | | 2.927.182 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 138.773.883 | | 154.306.456 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A | | 51.709.673 | | 64.100.211 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A | | 3.529.646,524 | | 3.372.794,343 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A | | 14,650 | | 19,005 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AP | | 63.767.458 | | 59.707.559 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE AP | | 4.357.547,927 | | 3.145.182,132 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE AP | | 14,634 | | 18,984 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I | | 23.226.125 | | 30.408.158 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I | | 1.481.984,387 | | 1.506.168,114 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I | | 15,672 | | 20,189 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE P | | 70.627 | | 90.528 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE P | | 4.407,280 | | 4.407,280 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE P | | 16,025 | | 20,540 |
| MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO | (TOTALE) | | | |
| Quote emesse Classe A | 660.564,869 | | | |
| Quote emesse Classe AP | 1.527.776,078 | | | |
| Quote emesse Classe I | 183.518,077 | | | |
| Quote rimborsate Classe A | 503.712,688 | | | |
| Quote rimborsate Classe AP | 315.410,283 | | | |
| Quote rimborsate Classe I | 207.701,804 | | | |

La Classe P non si è movimentata.

Symphonia Azionario Small Cap Italia: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2022

| CONTO ECONOMICO | | Relazione al 30.12.2022 | Relazione esercizio precedente |
|--|---|-------------------------|--------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | -34.482.021 | 42.010.532 |
| A1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | 2.661.338 | 1.766.693 |
| A1.1 | Interessi e altri proventi su titoli di debito | 265.643 | 44.297 |
| A1.2 | Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | 2.395.695 | 1.722.396 |
| A1.3 | Proventi su parti di O.I.C.R. | | |
| A2. | UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -6.364.483 | 3.512.353 |
| A2.1 | Titoli di debito | -124.763 | -17.497 |
| A2.2 | Titoli di capitale | -6.239.720 | 3.529.850 |
| A2.3 | Parti di O.I.C.R. | | |
| A3. | PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -30.778.876 | 36.731.486 |
| A3.1 | Titoli di debito | -266.234 | 15.364 |
| A3.2 | Titoli di capitale | -30.512.642 | 36.716.122 |
| A3.3 | Parti di O.I.C.R. | | |
| A4. | RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari quotati | | -34.482.021 | 42.010.532 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | 104.274 |
| B1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | | 21.520 |
| B1.1 | Interessi e altri proventi su titoli di debito | | |
| B1.2 | Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | | 21.520 |
| B1.3 | Proventi su parti di O.I.C.R. | | |
| B2. | UTILE/PERDITA DA REALIZZI | | 82.753 |
| B2.1 | Titoli di debito | | |
| B2.2 | Titoli di capitale | | 82.753 |
| B2.3 | Parti di O.I.C.R. | | |
| B3. | PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | | 1 |
| B3.1 | Titoli di debito | | |
| B3.2 | Titoli di capitale | | 1 |
| 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 |
| 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 | | | |
| E1. | OPERAZIONI DI COPERTURA | | -1.187 |
| 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 | | |
| E3.1 | Risultati realizzati | | -1.187 |
| E3.2 | Risultati non realizzati | | -1.187 |
| 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 | | -34.482.021 | 42.113.619 |
| G. ONERI FINANZIARI | | -500 | |
| G1. | INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | -500 | |
| G2. | ALTRI ONERI FINANZIARI | | |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | | -34.482.521 | 42.113.619 |

| CONTO ECONOMICO | | Relazione al 30.12.2022 | Relazione esercizio precedente |
|-----------------|--|-------------------------|--------------------------------|
| H. | ONERI DI GESTIONE | -2.575.355 | -4.637.793 |
| H1. | PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR | -2.335.813 | -4.433.809 |
| | Provvigioni di incentivo Classe A | | -1162.730 |
| | Provvigioni di gestione Classe A | -968.078 | -947.755 |
| | Provvigioni di gestione Classe I | -275.053 | -300.645 |
| | Provvigioni di gestione Classe P | -441 | -474 |
| | Provvigioni di incentivo Classe AP | | -1113.897 |
| | Provvigioni di gestione Classe AP | -1.092.241 | -908.308 |
| H2. | COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -59.654 | -52.983 |
| H3. | COMMISSIONI DEPOSITARIO | -38.644 | -86.644 |
| H4. | SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | -12 | -4.493 |
| H5. | ALTRI ONERI DI GESTIONE | -141.232 | -59.864 |
| H6. | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1) | | |
| I. | ALTRI RICAVI ED ONERI | -30.840 | -62.506 |
| I1. | INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 3.419 | |
| I2. | ALTRI RICAVI | 82 | 10.594 |
| I3. | ALTRI ONERI | -34.341 | -73.100 |
| | Risultato della gestione prima delle imposte | -37.088.716 | 37.413.320 |
| L. | IMPOSTE | | |
| L1. | IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO | | |
| L2. | RISPARMIO DI IMPOSTA | | |
| L3. | ALTRE IMPOSTE | | |
| | Utile/Perdita dell'esercizio | -37.088.716 | 37.413.320 |
| | di cui Classe A | -15.006.003 | 15.476.066 |
| | di cui Classe AP | -15.177.516 | 14.546.766 |
| | di cui Classe I | -6.885.296 | 7.368.563 |
| | di cui Classe P | -19.901 | 21.925 |

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

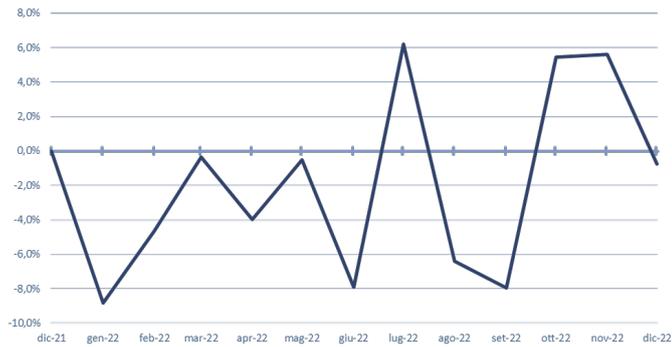
Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

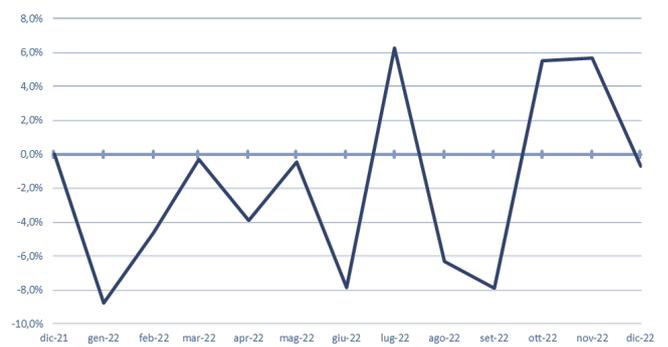
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

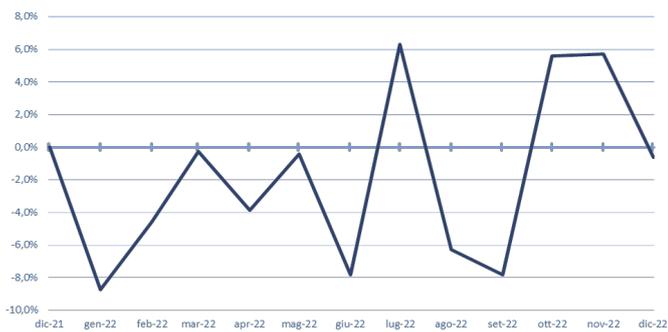
1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe A



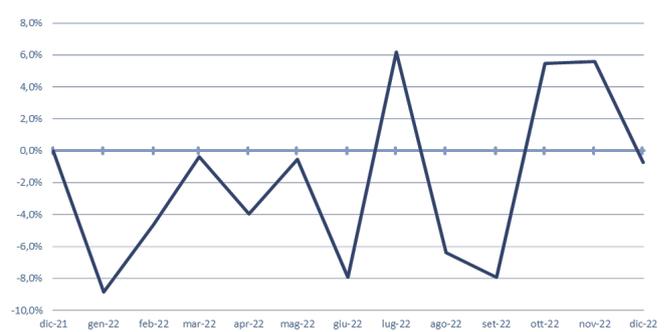
Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I



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

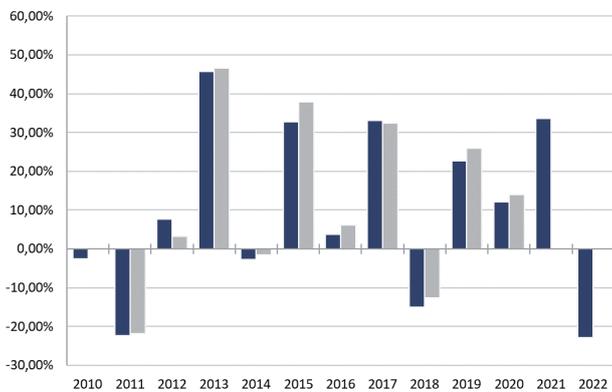


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe AP

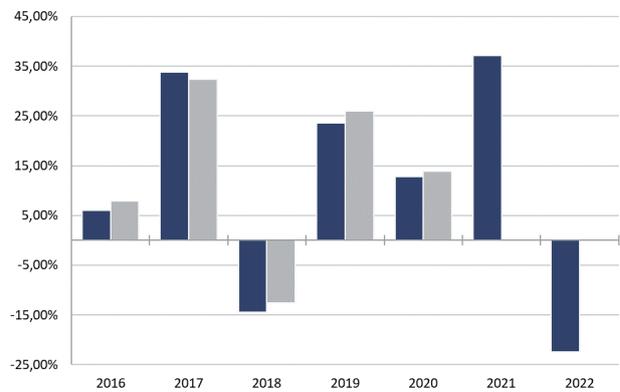


■ FONDO SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA

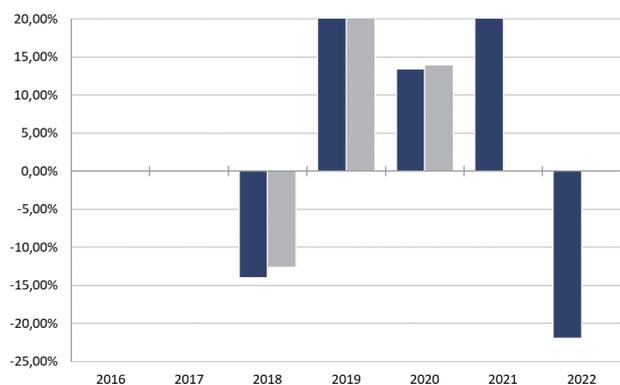
2. Andamento del fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni Classe A



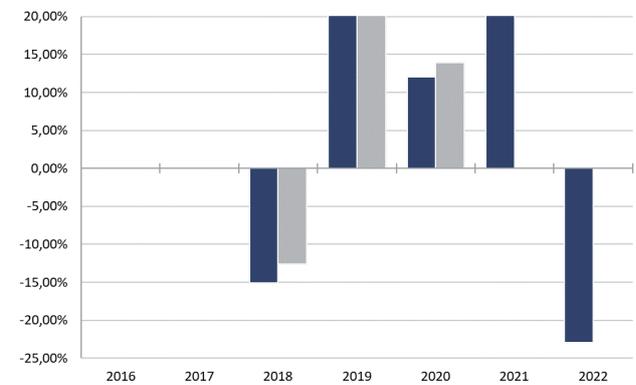
Andamento del fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



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 AP



■ 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 espresse 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 | 20,21 |
| SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe P | 22,01 |
| SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe A e AP | 15,35 |

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 | 12,948 | 18,967 |
| SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe I | 13,827 | 20,150 |
| SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe P | 14,120 | 20,502 |
| SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe AP | 12,933 | 18,946 |

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. Non è presente un benchmark di riferimento dato lo stile flessibile adottato

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.

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 | 119.852.853 | 16.591.152 |
| Totali | 119.852.853 | 16.591.152 |

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

| Settore | Titoli di capitale | Titoli di debito | % parti di O.I.C.R. |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Alimentare | 5.260.265 | 2.178.045 | |
| Bancario | 1.442.800 | 1.803.262 | |
| Chimico e idrocarburi | 1.446.600 | | |
| Commercio | 7.888.053 | | |
| Comunicazioni | 12.498.794 | | |
| Diversi | 12.945.435 | | |
| Elettronico | 18.289.846 | | |
| Farmaceutico | 18.831.648 | | |
| Finanziario | 9.215.017 | | |
| Immobiliare - Edilizio | 10.659.670 | | |
| Meccanico - Automobilistico | 17.644.864 | | |
| Minerario e Metallurgico | 2.507.344 | | |
| Tessile | 1.222.517 | | |
| Titoli di Stato | | 12.609.845 | |
| Totali | 119.852.853 | 16.591.152 | |

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Strumenti finanziari | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|-------------------------------------|--------|-----------|----------------------|-----------------------------------|
| INTERPUMP GROUP SPA | EUR | 265.000 | 11.172.400 | 8,009 |
| REPLY SPA | EUR | 89.000 | 9.523.000 | 6,827 |
| ITALY CCTS EU 17-15/10/2024 | EUR | 8.000.000 | 8.118.400 | 5,820 |
| DIASORIN SPA | EUR | 61.000 | 7.954.400 | 5,702 |
| RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA | EUR | 126.000 | 4.882.500 | 3,500 |
| AMPLIFON SPA | EUR | 153.900 | 4.281.498 | 3,069 |
| EL.EN. SPA | EUR | 300.000 | 4.275.000 | 3,065 |
| AZIMUT HOLDING SPA | EUR | 195.000 | 4.081.350 | 2,926 |
| MONCLER SPA | EUR | 80.000 | 3.960.000 | 2,839 |
| SESA SPA | EUR | 34.000 | 3.944.000 | 2,827 |
| TAMBURI INVESTMENT PARTNERS | EUR | 471.800 | 3.448.858 | 2,472 |
| TINEXTA SPA | EUR | 148.000 | 3.374.400 | 2,419 |
| ITALY BTPS 4.75% 08-01/08/2023 | EUR | 3.000.000 | 3.034.470 | 2,175 |
| RAI WAY SPA | EUR | 500.000 | 2.705.000 | 1,939 |
| GRUPPO MUTUIONLINE SPA | EUR | 93.700 | 2.466.184 | 1,768 |
| BUZZI UNICEM SPA | EUR | 136.000 | 2.448.000 | 1,755 |
| SALCEF GROUP SPA | EUR | 140.000 | 2.438.800 | 1,748 |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | EUR | 255.000 | 2.418.420 | 1,734 |
| DELONGHI SPA | EUR | 110.000 | 2.307.800 | 1,654 |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR | 220.000 | 2.071.080 | 1,485 |
| FILA SPA | EUR | 275.000 | 1.914.000 | 1,372 |
| ZIGNAGO VETRO SPA | EUR | 130.550 | 1.840.755 | 1,320 |
| ESPRINET SPA | EUR | 270.000 | 1.818.450 | 1,304 |
| PHARMANUTRA SPA | EUR | 27.500 | 1.713.250 | 1,228 |
| ARNOLDO MONDADORI EDITORE | EUR | 933.135 | 1.687.108 | 1,209 |
| MARR SPA | EUR | 132.200 | 1.507.080 | 1,080 |
| ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023 | EUR | 1.500.000 | 1.456.975 | 1,044 |
| ERG SPA | EUR | 45.000 | 1.303.200 | 0,934 |
| ITALIAN WINE BRA 2.5% 21-13/05/2027 | EUR | 1.326.000 | 1.243.045 | 0,891 |
| ITALMOBILIARE SPA | EUR | 48.200 | 1.231.510 | 0,883 |
| AQUAFIL SPA | EUR | 199.107 | 1.222.517 | 0,876 |
| DANIELI & CO-RSP | EUR | 82.249 | 1.177.806 | 0,844 |
| SANLORENZO SPA/AMEGLIA | EUR | 29.105 | 1.075.430 | 0,771 |
| INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN | EUR | 1.250.000 | 1.061.314 | 0,761 |
| SAES GETTERS-RSP | EUR | 66.067 | 1.047.162 | 0,751 |
| LU-VE SPA | EUR | 36.500 | 1.027.475 | 0,737 |
| CEMBRE SPA | EUR | 32.968 | 1.012.118 | 0,726 |
| CEMENTIR HOLDING NV | EUR | 161.107 | 989.197 | 0,709 |
| CY4GATE SPA | EUR | 107.000 | 986.540 | 0,707 |
| AUTOGRILL SPA | EUR | 150.000 | 969.300 | 0,695 |
| NEWLAT FOOD 2.625% 21-19/02/2027 | EUR | 1.000.000 | 935.000 | 0,670 |
| ITALIAN WINE BRANDS SPA | EUR | 34.000 | 933.300 | 0,669 |
| PIOVAN SPA | EUR | 105.300 | 850.824 | 0,610 |
| WIIT SPA | EUR | 44.800 | 806.400 | 0,578 |
| CAREL INDUSTRIES SPA | EUR | 34.000 | 799.000 | 0,573 |
| INDEL B SPA | EUR | 31.341 | 786.659 | 0,564 |
| FINCOBANK SPA | EUR | 50.000 | 776.000 | 0,556 |
| ITALGAS SPA | EUR | 145.000 | 752.550 | 0,539 |
| SAES GETTERS SPA | EUR | 31.535 | 744.226 | 0,534 |
| UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN | EUR | 1.000.000 | 741.948 | 0,532 |
| SABAF SPA | EUR | 42.923 | 715.956 | 0,513 |

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 | 12.609.845 | | | |
| di altri enti pubblici | | | | |
| di banche | 1.803.262 | | | |
| di altro | 2.178.045 | | | |
| Titoli di capitale | | | | |
| con diritto di voto | 113.725.981 | 3.879.244 | | |
| con voto limitato | | | | |
| altri | 2.247.628 | | | |
| Parti di O.I.C.R.: | | | | |
| OICVM | | | | |
| FIA aperti retail | | | | |
| altri | | | | |
| Totale | | | | |
| in valore assoluto | 132.564.761 | 3.879.244 | | |
| in percentuale del totale delle attività | 95,030% | 2,781% | | |

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

| | Mercato di quotazione | | | |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Paesi dell'UE | Altri paesi dell'OCSE | Altri paesi |
| Titoli quotati | 136.444.005 | | | |
| Titoli in attesa di quotazione | | | | |
| Totale | | | | |
| in valore assoluto | 136.444.005 | | | |
| in percentuale del totale delle attività | 97,811% | | | |

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

| | Controvalore acquisiti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--------------------|------------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito | 21.319.108 | 16.953.309 |
| Titoli di Stato | 8.619.077 | 6.180.883 |
| altri | 12.700.031 | 10.772.426 |
| Titoli di capitale | 60.118.359 | 28.910.788 |
| Parti di O.I.C.R. | | |
| Totale | 81.437.467 | 45.864.097 |

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 | 12.609.845 | 1.061.314 | 2.919.993 |
| Totale | 12.609.845 | 1.061.314 | 2.919.993 |

II.4 - Strumenti finanziari derivati

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato operazioni in strumenti finanziari derivati.

II.5 Depositi bancari

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato investimenti in depositi bancari.

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate.

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

II.8 - Posizione netta di liquidità

| | Importo |
|---|------------------|
| LIQUIDITÀ DISPONIBILE | |
| Liquidità disponibile in euro | 2.908.548 |
| Liquidità disponibile in divise estere | |
| Totale | 2.908.548 |
| LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE | |
| Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro | 257.278 |
| 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 | 257.278 |
| LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE | |
| Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro | -287.588 |
| 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 | -287.588 |
| Totale posizione netta di liquidità | 2.878.238 |

II.9 - Altre attività

| | Importo |
|-------------------------------|----------------|
| Ratei Attivi | 175.794 |
| Rateo su titoli stato quotati | 111.240 |
| Rateo su obbligazioni quotate | 62.359 |
| Rateo interessi attivi di c/c | 2.195 |
| Risparmio d'imposta | |
| Altre | |
| Totale | 175.794 |

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

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

III.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate.

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

III.4 - Strumenti finanziari derivati

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni su strumenti finanziari derivati che danno luogo a posizioni debitorie a carico del fondo.

III.5 - Debiti verso partecipanti

| RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI | | |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|
| | Data estinzione debito | Importo |
| Rimborsi richiesti e non regolati | | 137.433 |
| Rimborsi | 02.01.2023 | 32.839 |
| Rimborsi | 03.01.2023 | 104.594 |
| Proventi da distribuire | | |
| Altri | | |
| Totale | | 137.433 |

III.6 - Altre passività

| | Importo |
|--|-----------------|
| Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | -586.721 |
| Rateo passivo depositario | -3.178 |
| Rateo passivo oneri società di revisione | -10.425 |
| Rateo passivo pubblicazione quota | -24 |
| Rateo passivo spese Consob | 21 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe I | -62.543 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe A | -226.575 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe P | -103 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe AP | -278.912 |
| Rateo passivo calcolo quota | -4.905 |
| Rateo passivo settlement | -77 |
| Debiti di imposta | |
| Altre | |
| Totale | -586.721 |

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

| VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO | | Situazione al 30.12.2022 | Situazione al 30.12.2021 | Situazione al 30.12.2020 |
|--|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Patrimonio netto a inizio periodo | | 154.306.456 | 100.974.857 | 103.435.263 |
| INCREMENTI | a) Sottoscrizioni: | 37.503.971 | 34.921.232 | 18.505.904 |
| | sottoscrizioni singole | 10.240.733 | 30.149.179 | 15.412.675 |
| | piani di accumulo | 2.824.550 | 2.436.105 | 2.122.750 |
| | switch in entrata | 2.144.487 | 2.335.948 | 970.479 |
| | switch da fusione | 22.294.201 | | |
| | b) Risultato positivo della gestione | | 37.413.320 | 10.395.418 |
| DECREMENTI | a) Rimborsi: | 15.947.828 | 19.002.953 | 31.361.728 |
| | riscatti | 13.983.029 | 17.380.716 | 29.161.819 |
| | piani di rimborso | | | |
| | switch in uscita | 1.964.799 | 1.622.237 | 2.199.909 |
| | b) Proventi distribuiti | | | |
| | c) Risultato negativo della gestione | 37.088.716 | | |
| Patrimonio netto a fine periodo | | 138.773.883 | 154.306.456 | 100.974.857 |
| Numero totale quote in circolazione | | 9.373.586,118 | 8.028.551,869 | 7.051.824,011 |
| Numero quote detenute da investitori qualificati | | 21.973,558 | 3.384,821 | 24.290,781 |
| % quote detenute da investitori qualificati | | 0,234% | 0,042% | 0,344% |
| Numero quote detenute da soggetti non residenti | | 18.854,199 | 111.860,749 | 46.719,963 |
| % quote detenute da soggetti non residenti | | 0,201% | 1,393% | 0,663% |

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI

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 | 136.444.005 | | 3.054.032 | 139.498.037 | | 724.154 | 724.154 |
| Sterlina Inglese | | | | | | | |
| Totale | 136.444.005 | | 3.054.032 | 139.498.037 | | 724.154 | 724.154 |

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha assunto impegni a fronte di derivati e PCT, nè Attività e Passività verso altre società del Gruppo.

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 | -124.763 | | -266.234 | |
| Titoli di capitale | -6.239.720 | | -30.512.642 | |
| 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.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 | -500 |
| c/c denominato in divise estere | |
| Totale | -500 |

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 (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 | | | | | | | |
| Classe A | 968 | 1,801 | | | | | |
| Classe AP | 1.092 | 1,801 | | | | | |
| Classe I | 275 | 1,101 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 2. Costo per il calcolo del valore della quota (**) | | | | | | | |
| Classe A | 23 | 0,043 | | | | | |
| Classe AP | 26 | 0,043 | | | | | |
| Classe I | 11 | 0,044 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***) | | | | | | | |
| 4. Compenso del Depositario | | | | | | | |
| Classe A | 15 | 0,028 | | | | | |
| Classe AP | 17 | 0,028 | | | | | |
| Classe I | 7 | 0,028 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 5. Spese di revisione del fondo | | | | | | | |
| Classe A | 5 | | | | | | |
| Classe AP | 6 | | | | | | |
| Classe I | 2 | | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 6. Spese legali e giudiziarie | | | | | | | |
| 7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo | | | | | | | |
| 8. Altri oneri gravanti sul Fondo | | | | | | | |
| Classe A | 3 | 0,006 | | | | | |
| Classe AP | 4 | 0,007 | | | | | |
| Classe I | 2 | 0,008 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe A | 2 | 0,004 | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe AP | 3 | 0,005 | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe I | 1 | 0,004 | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe P | | | | | | | |
| altre Classe A | 1 | 0,002 | | | | | |
| altre Classe AP | 1 | 0,002 | | | | | |
| altre Classe I | 1 | 0,004 | | | | | |
| altre Classe P | | | | | | | |
| 9. Commissioni di collocamento | | | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe A (somma da 1 a 9) | 1.014 | 1,887 | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe AP (somma da 1 a 9) | 1.145 | 1,888 | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe I (somma da 1 a 9) | 297 | 1,189 | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe P (somma da 1 a 9) | | | | | | | |
| 10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) | | | | | | | |
| commissioni di performance Classe A | | | | | | | |
| commissioni di performance Classe AP | | | | | | | |
| 11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari | 70 | | 0,088 | | 21 | | 0,033 |
| su titoli azionari | 64 | | 0,072 | | 15 | | 0,017 |
| su titoli di debito | 6 | | 0,016 | | 6 | | 0,016 |
| su derivati | | | | | | | |
| su altri | | | | | | | |
| 12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo | | | | | | | |
| 13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo | | | | | | | |
| Classe A | 19 | 0,035 | | | | | |
| Classe AP | 20 | 0,033 | | | | | |
| Classe I | 9 | 0,036 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| Totale spese (somma da 1 a 13) | 2.574 | 1,846 | | | 21 | 0,015 | |

(*) 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 extracontabile.

IV.2 - Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)

La provvigione di incentivo viene applicata qualora il valore unitario della quota, rilevato il giorno di riferimento, sia superiore rispetto al valore di HighWatermark. Al verificarsi di tale condizione, la provvigione di incentivo matura in misura pari al 30% dell'overperformance. Nel corso dell'esercizio la condizione non si è verificata.

IV.3 - Remunerazioni

Symphonia SGR adotta politiche di remunerazione e incentivazione che riflettono e promuovono una sana ed efficace gestione dei rischi. Tali politiche sono, altresì, coerenti con i risultati economici e con la situazione patrimoniale e finanziaria dei fondi gestiti. Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2022:

| Descrizione | Remunerazione fissa | Remunerazione variabile | Numero beneficiari |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| Tutto il personale | 2.175.481,19 | 509.537,76 | 31 |
| Gestori | 538.244,65 | 193.788,58 | 5 |
| Personale rilevante | 1.403.531,41 | 339.788,58 | 22 |
| Membri del CdA | 277.348,78 | 0,00 | 11 |
| Primi riporti e Gestori | 1.076.489,30 | 339.788,58 | 8 |
| Funzioni di primo controllo | 49.693,33 | 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 | 3.419 |
| Interessi su disponibilità liquide c/c | 3.419 |
| Altri ricavi | 82 |
| Penali positive CSDR | 82 |
| Altri oneri | -34.341 |
| Sopravvenienze passive | -1.111 |
| Commissioni deposito cash | -33.158 |
| Penali negative CSDR | -71 |
| Arrotondamenti | -1 |
| TOTALE | -30.840 |

A fine esercizio il Fondo non aveva altri ricavi o oneri.

SEZIONE VI - IMPOSTE

Nel corso dell'esercizio non sono maturate imposte a carico del Fondo.

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

Il fondo, nel corso dell'anno, non ha posto in essere 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 | 21.359 | | | | |
| Soggetti non appartenenti al gruppo | | 46.436 | 1.784 | | |

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 2022 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

| TURNOVER | Importo |
|-----------------------------|--------------------|
| - Acquisti | 81.437.467 |
| - Vendite | 45.864.097 |
| Totale compravendite | 127.301.564 |
| - Sottoscrizioni | 37.503.971 |
| - Rimborsi | 15.947.828 |
| Totale raccolta | 53.451.799 |
| Totale | 73.849.765 |
| Patrimonio medio | 139.436.818 |
| Turnover portafoglio | 52,963% |

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 2022, 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 2022 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.

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 AZIONARIO SMALL CAP ITALIA" al 30 dicembre 2022, 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 2022 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 2022 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.



Daniela Diana
Socio

Milano, 26 aprile 2023

RELAZIONE DI GESTIONE SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE

Symphonia Azionario Trend Globale: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2022 è stato pari a -15,22%, una performance peggiore dell'indice azionario globale.

L'esposizione azionaria nel corso dell'anno si è mediamente collocata intorno al 98%.

L'andamento del fondo trova la sua spiegazione nella composizione del portafoglio titoli che tende a focalizzarsi su società di elevata qualità, un segmento di mercato che l'anno scorso è stato particolarmente penalizzato dal forte rialzo dei tassi di interesse.

Nonostante la discreta esposizione mantenuta sul settore petrolifero, il sottopeso rispetto all'indice globale è stato un elemento penalizzato sulla performance, considerato il forte rialzo che ha caratterizzato il comparto in questione.

In termini di contributo alla performance il settore petrolifero è stato comunque il migliore, seguito dal comparto dei consumer staples.

Da segnalare la buona performance relativa del settore consumer discretionary, che ha beneficiato della forte esposizione del portafoglio sui titoli del lusso.

Per contro, il fondo si è caratterizzato per una elevata esposizione al settore tecnologico (mediamente intorno al 24%), che nel 2022 ha registrato un deciso ribasso ed è stato il maggiore contributore negativo alla performance.

Sul fronte geografico il fondo si è caratterizzato per una esposizione media agli Stati Uniti del 53%, mentre le società europee hanno rappresentato mediamente il 44% del portafoglio.

A livello valutario l'elevato peso del Dollaro USA ha contribuito positivamente al risultato del fondo, anche se l'esposizione media è stata inferiore rispetto all'indice azionario globale.

A livello operativo nel corso dell'anno è stata ridotta l'esposizione sui settori petrolifero e finanziario, mentre sfruttando il ribasso è stato incrementato il comparto tecnologico.

Symphonia Azionario Trend Globale : SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2022

| ATTIVITÀ | Situazione al 30.12.2022 | | Situazione esercizio precedente | |
|--|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | Valore complessivo | % del totale delle attività | Valore complessivo | % del totale delle attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | 80.829.195 | 96,536 | 94.455.101 | 94,979 |
| A1. Titoli di debito | 741.913 | 0,886 | | |
| A1.1. titoli di stato | 741.913 | 0,886 | | |
| A1.2. altri | | | | |
| A2. Titoli di capitale | 74.391.156 | 88,847 | 89.958.945 | 90,458 |
| A3. Parti di O.I.C.R. | 5.696.126 | 6,803 | 4.496.156 | 4,521 |
| 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 | 2.856.893 | 3,412 | 4.874.510 | 4,902 |
| F1. Liquidità disponibile | 2.856.893 | 3,412 | 4.020.919 | 4,043 |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | | | 1.026.044 | 1,032 |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | | | -172.453 | -0,173 |
| G. ALTRE ATTIVITÀ | 43.649 | 0,052 | 118.632 | 0,119 |
| G1. Ratei attivi | 2.663 | 0,003 | 28 | 0,000 |
| G2. Risparmio di imposta | | | | |
| G3. Altre | 40.986 | 0,049 | 118.604 | 0,119 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 83.729.737 | 100,000 | 99.448.243 | 100,000 |

| PASSIVITÀ E NETTO | Situazione al 30.12.2022 | | Situazione esercizio precedente | |
|--|--------------------------|----------------|---------------------------------|------------------|
| | Valore complessivo | | Valore complessivo | |
| H. 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 | | 25.702 | | 10.373 |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati | | 25.702 | | 10.373 |
| M2. Proventi da distribuire | | | | |
| M3. Altre | | | | |
| N. ALTRE PASSIVITÀ | | 384.041 | | 3.091.038 |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | | 384.041 | | 3.089.514 |
| N2. Debiti di imposta | | | | |
| N3. Altre | | | | 1.524 |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 409.743 | | 3.101.411 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 83.319.994 | | 96.346.832 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A | | 73.886.286 | | 89.512.279 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A | | 5.922.169,480 | | 6.082.587,745 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A | | 12,476 | | 14,716 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I | | 9.433.708 | | 6.834.553 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I | | 652.311,465 | | 403.479,029 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I | | 14,462 | | 16,939 |

| MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO | (TOTALE) |
|-----------------------------------|-------------|
| Quote emesse Classe A | 445.935,767 |
| Quote emesse Classe I | 352.988,222 |
| Quote rimborsate Classe A | 606.354,032 |
| Quote rimborsate Classe I | 104.155,786 |

Symphonia Azionario Trend Globale: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2022

| CONTO ECONOMICO | | Relazione al 30.12.2022 | Relazione esercizio precedente |
|-----------------|---|-------------------------|--------------------------------|
| A. | STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | -13.134.106 | 19.223.190 |
| A1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | 1.604.480 | 963.550 |
| A1.1 | Interessi e altri proventi su titoli di debito | 197 | 8.147 |
| A1.2 | Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | 1.578.647 | 955.403 |
| A1.3 | Proventi su parti di O.I.C.R. | 25.636 | |
| A2. | UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -85.550 | 6.016.752 |
| A2.1 | Titoli di debito | | |
| A2.2 | Titoli di capitale | -15.824 | 5.905.387 |
| A2.3 | Parti di O.I.C.R. | -69.726 | 111.365 |
| A3. | PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -14.653.036 | 12.172.777 |
| A3.1 | Titoli di debito | -67.870 | |
| A3.2 | Titoli di capitale | -13.582.534 | 11.869.432 |
| A3.3 | Parti di O.I.C.R. | -1.002.632 | 303.345 |
| A4. | RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | 70.111 |
| | Risultato gestione strumenti finanziari quotati | -13.134.106 | 19.223.190 |
| B. | STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | 8.145 |
| B1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | | |
| B1.1 | Interessi e altri proventi su titoli di debito | | |
| 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 | | 8.927 |
| B2.1 | Titoli di debito | | 8.927 |
| B2.2 | Titoli di capitale | | |
| B2.3 | Parti di O.I.C.R. | | |
| B3. | PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | | -782 |
| B3.1 | Titoli di debito | | |
| B3.2 | Titoli di capitale | | |
| B3.3 | Parti di O.I.C.R. | | -782 |
| B4. | RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | |
| | Risultato gestione strumenti finanziari non quotati | | 8.145 |
| C. | RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA | | 174.806 |
| C1. | RISULTATI REALIZZATI | | 174.806 |
| C1.1 | Su strumenti quotati | | 174.806 |
| 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 | 140.068 | 113.124 |
| E1. | OPERAZIONI DI COPERTURA | | -2.974 |
| E1.1 | Risultati realizzati | | -2.974 |
| E1.2 | Risultati non realizzati | | |
| E2. | OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | |
| E2.1 | Risultati realizzati | | |
| E2.2 | Risultati non realizzati | | |
| E3. | LIQUIDITÀ | 140.068 | 116.098 |
| E3.1 | Risultati realizzati | 20.864 | -1.559 |
| E3.2 | Risultati non realizzati | 119.204 | 117.657 |
| 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 | -12.994.038 | 19.519.265 |
| G. | ONERI FINANZIARI | -23.970 | -6.119 |
| G1. | INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | -23.970 | -6.119 |
| G2. | ALTRI ONERI FINANZIARI | | |
| | Risultato netto della gestione di portafoglio | -13.018.008 | 19.513.146 |
| H. | ONERI DI GESTIONE | -1.669.655 | -4.113.515 |
| H1. | PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR | -1.531.457 | -3.856.220 |
| | Commissioni di gestione OICR collegati Classe A | 35.237 | 10.332 |
| | Commissioni di gestione OICR collegati Classe I | 3.186 | 671 |
| | Commissioni di performance Classe A | -8 | |
| | Provvigioni di gestione Classe A | -1.484.851 | -1.185.046 |
| | Provvigioni di gestione Classe I | -85.021 | -44.025 |
| | Provvigioni di incentivo (dal 2022 Commissioni di performance) Classe A | | -2.638.152 |
| H2. | COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -32.276 | -26.402 |
| H3. | COMMISSIONI DEPOSITARIO | -24.749 | -42.775 |
| H4. | SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | -29 | -7.633 |
| H5. | ALTRI ONERI DI GESTIONE | -81.144 | -180.485 |
| H6. | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1) | | |
| I. | ALTRI RICAVI ED ONERI | 50.113 | 130.142 |
| I1. | INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 9.718 | 527 |
| I2. | ALTRI RICAVI | 51.289 | 141.025 |
| I3. | ALTRI ONERI | -10.894 | -11.410 |
| | Risultato della gestione prima delle imposte | -14.637.550 | 15.529.773 |
| L. | IMPOSTE | | |
| L1. | IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO | | |
| L2. | RISPARMIO DI IMPOSTA | | |
| L3. | ALTRE IMPOSTE | | |
| | Utile/Perdita dell'esercizio | -14.637.550 | 15.529.773 |
| | di cui Classe A | -13.590.373 | 14.590.746 |
| | di cui Classe I | -1.047.177 | 939.027 |

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

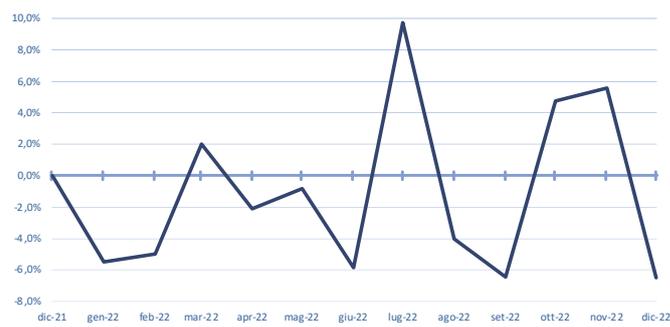
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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



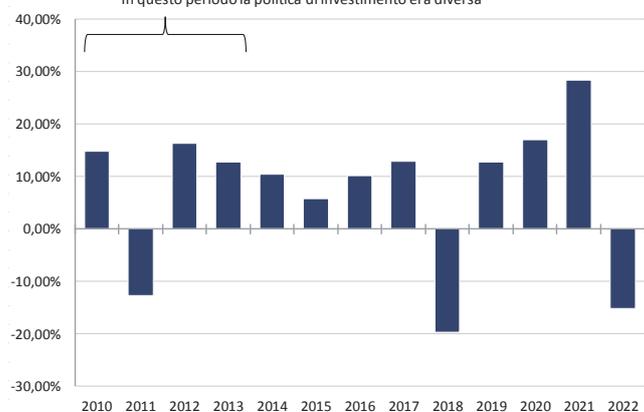
Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I



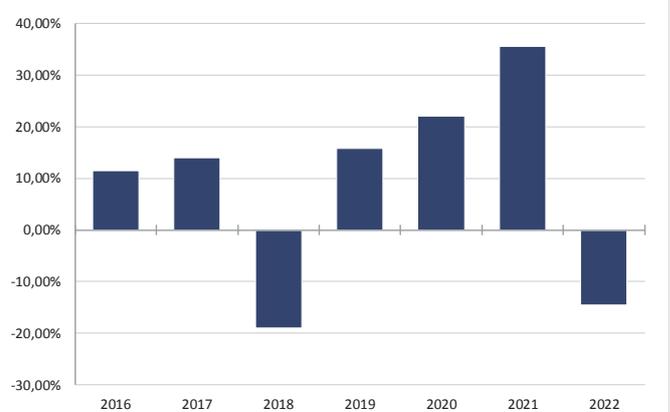
■ FONDO SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE

2. Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe A

In questo periodo la politica di investimento era diversa



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 | 27,44 |
| SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE Classe I | 41,22 |

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 | 11,988 | 14,741 |
| SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE Classe I | 13,844 | 16,971 |

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. Non è presente un benchmark di riferimento dato lo stile flessibile adottato

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 le coperture 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.

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 |
|---------------|--------------------|------------------|------------------|
| Danimarca | 3.422.766 | | |
| Finlandia | 1.959.180 | | |
| Francia | 9.408.159 | | |
| Germania | 4.554.853 | | |
| Gran Bretagna | 5.301.296 | | |
| Indonesia | 8.747 | | |
| Irlanda | 2.725.281 | | 2.690.625 |
| Italia | 1.108.625 | | |
| Lussemburgo | | | 3.005.501 |
| Olanda | 957.220 | | |
| Spagna | 728.650 | | |
| Stati Uniti | 39.922.292 | 741.913 | |
| Svezia | 703.671 | | |
| Svizzera | 3.590.416 | | |
| Totali | 74.391.156 | 741.913 | 5.696.126 |

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

| Settore | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di OICR |
|-----------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Agrario | 3.111.156 | | |
| Alimentare | 2.134.518 | | |
| Assicurativo | 1.406.300 | | |
| Bancario | 3.512.146 | | |
| Chimico e idrocarburi | 3.309.790 | | |
| Comunicazioni | 5.863.819 | | |
| Diversi | 6.514.717 | | |
| Elettronico | 16.821.157 | | |
| Farmaceutico | 16.579.538 | | |
| Finanziario | 2.035.841 | | 5.696.126 |
| Immobiliare - Edilizio | 1.121.919 | | |
| Meccanico - Automobilistico | 3.891.668 | | |
| Minerario e Metallurgico | 703.671 | | |
| Tessile | 5.880.138 | | |
| Titoli di Stato | | 741.913 | |
| Trasporti | 1.504.778 | | |
| Totali | 74.391.156 | 741.913 | 5.696.126 |

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Strumenti finanziari | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|--------------------------------------|--------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| MICROSOFT CORP | USD | 14.850 | 3.336.919 | 3,985 |
| SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I | EUR | 149.201 | 3.005.501 | 3,590 |
| ACCENTURE PLC-CL A | USD | 10.900 | 2.725.281 | 3,255 |
| APPLE INC | USD | 22.200 | 2.702.690 | 3,228 |
| JPMORGAN CHASE & CO | USD | 20.300 | 2.550.696 | 3,046 |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | USD | 20.800 | 2.345.347 | 2,801 |
| ISHARES MACQ GBL INFRA 100 | EUR | 75.000 | 2.178.375 | 2,602 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 1.425 | 2.059.125 | 2,459 |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 16.000 | 2.018.167 | 2,410 |
| LOREAL | EUR | 6.000 | 2.001.600 | 2,391 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | USD | 20.500 | 1.944.067 | 2,322 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 2.850 | 1.937.715 | 2,314 |
| WATERS CORP | USD | 5.700 | 1.829.661 | 2,185 |
| ALPHABET INC-CL A | USD | 21.950 | 1.814.616 | 2,167 |
| KONE OYJ-B | EUR | 37.000 | 1.787.100 | 2,134 |
| SAP SE | EUR | 16.405 | 1.581.278 | 1,889 |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING | USD | 7.000 | 1.566.662 | 1,871 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | USD | 9.500 | 1.470.686 | 1,756 |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 7.000 | 1.406.300 | 1,680 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 23.700 | 1.390.005 | 1,660 |
| AMAZON.COM INC | USD | 16.900 | 1.330.148 | 1,589 |
| INTERTEK GROUP PLC | GBP | 29.000 | 1.318.524 | 1,575 |
| PFIZER INC | USD | 26.000 | 1.248.292 | 1,491 |
| IMPERIAL BRANDS PLC | GBP | 50.000 | 1.167.089 | 1,394 |
| IDEXX LABORATORIES INC | USD | 3.000 | 1.146.760 | 1,370 |
| MASTERCARD INC - A | USD | 3.500 | 1.140.365 | 1,362 |
| COLOPLAST-B | DKK | 10.300 | 1.124.676 | 1,343 |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF | 3.700 | 1.088.511 | 1,300 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | USD | 4.500 | 1.046.142 | 1,249 |
| ZOETIS INC | USD | 7.500 | 1.029.866 | 1,230 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 1.900 | 957.220 | 1,143 |
| PAYPAL HOLDINGS INC-W/I | USD | 14.000 | 934.252 | 1,116 |
| DR ING HC F PORSCHE AG | EUR | 9.700 | 919.075 | 1,098 |
| SGS SA-REG | CHF | 420 | 914.477 | 1,092 |
| UNILEVER PLC | GBP | 19.000 | 895.554 | 1,070 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 4.600 | 895.475 | 1,069 |
| JOHNSON & JOHNSON | USD | 5.400 | 893.802 | 1,067 |
| DEERE & CO | USD | 2.100 | 843.660 | 1,008 |
| NIKE INC -CL B | USD | 7.500 | 822.277 | 0,982 |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | USD | 5.000 | 814.430 | 0,973 |
| NESTLE SA-REG | CHF | 7.500 | 813.763 | 0,972 |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD | 4.000 | 803.186 | 0,959 |
| ABBOTT LABORATORIES | USD | 7.800 | 802.401 | 0,958 |
| EXXON MOBIL CORP | USD | 7.700 | 795.793 | 0,950 |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 5.400 | 766.853 | 0,916 |
| US TREASURY N/B 0.125% 21-31/03/2023 | USD | 800.000 | 741.913 | 0,886 |
| MSCI INC | USD | 1.700 | 740.959 | 0,885 |
| BUREAU VERITAS SA | EUR | 29.900 | 735.839 | 0,879 |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 260.000 | 728.650 | 0,870 |
| KERING | EUR | 1.500 | 713.250 | 0,852 |
| S&P GLOBAL INC | USD | 2.250 | 706.128 | 0,843 |
| BOLIDEN AB | SEK | 20.000 | 703.671 | 0,840 |
| STRYKER CORP | USD | 3.000 | 687.252 | 0,821 |
| EXPEDITORS INTL WASH INC | USD | 7.000 | 681.602 | 0,814 |
| LINDE PLC | EUR | 2.200 | 671.990 | 0,803 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 5.000 | 648.200 | 0,774 |

| Strumenti finanziari | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|-------------------------------|--------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| INTUIT INC | USD | 1.600 | 583.511 | 0,697 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 12.500 | 570.625 | 0,682 |
| HALMA PLC | GBP | 24.800 | 551.763 | 0,659 |
| GEBERIT AG-REG | CHF | 1.250 | 551.294 | 0,658 |
| ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS | EUR | 7.500 | 512.250 | 0,612 |
| ADOBE INC | USD | 1.500 | 472.987 | 0,565 |

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 | | | 741.913 | |
| di altri enti pubblici | | | | |
| di banche | | | | |
| di altro | | | | |
| Titoli di capitale | | | | |
| con diritto di voto | 571.636 | 24.407.851 | 48.142.014 | 8.747 |
| con voto limitato | | 919.075 | | |
| altri | 341.833 | | | |
| Parti di O.I.C.R.: | | | | |
| OICVM | | 3.005.501 | | |
| FIA aperti retail | | | | |
| altri | | 2.690.625 | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 913.469 | 31.023.052 | 48.883.927 | 8.747 |
| in percentuale del totale delle attività | 1,091% | 37,051% | 58,384% | 0,010% |

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

| | Mercato di quotazione | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------|
| | Italia | Paesi dell'UE | Altri paesi dell'OCSE | Altri paesi |
| Titoli quotati | 3.799.250 | 25.411.991 | 51.609.207 | 8.747 |
| Titoli in attesa di quotazione | | | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 3.799.250 | 25.411.991 | 51.609.207 | 8.747 |
| in percentuale del totale delle attività | 4,538% | 30,350% | 61,638% | 0,010% |

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

| | Controvalore acquisiti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--------------------|------------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito | 809.783 | |
| Titoli di Stato | 809.783 | |
| altri | | |
| Titoli di capitale | 21.531.185 | 23.212.238 |
| Parti di O.I.C.R. | 2.891.303 | 618.974 |
| Totale | 25.232.271 | 23.831.212 |

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 | 741.913 | | |
| TOTALE | 741.913 | | |

II.4 - Strumenti finanziari derivati

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato operazioni in strumenti finanziari derivati.

II.5 Depositi bancari

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato investimenti in depositi bancari.

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate.

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

II.8 - Posizione netta di liquidità

| | Importo |
|---|------------------|
| LIQUIDITÀ DISPONIBILE | |
| Liquidità disponibile in euro | 1.677.655 |
| Liquidità disponibile in divise estere | 1.179.238 |
| Totale | 2.856.893 |
| 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 | 2.856.893 |

II.9 - Altre attività

| | Importo |
|------------------------------------|---------------|
| Ratei Attivi | 2.663 |
| Rateo su titoli stato quotati | 234 |
| Rateo interessi attivi di c/c | 2.429 |
| Risparmio d'imposta | |
| Altre | 40.986 |
| Liquidità da ricevere su dividendi | 40.985 |
| Arrotondamenti | 1 |
| Totale | 43.649 |

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

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

III.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate.

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

III.4 - Strumenti finanziari derivati

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni su strumenti finanziari derivati che danno luogo a posizioni debitorie a carico del fondo.

III.5 - Debiti verso partecipanti

| RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI | | |
|-----------------------------------|------------------------|---------------|
| | Data estinzione debito | Importo |
| Rimborsi richiesti e non regolati | | 25.702 |
| Rimborsi | 03.01.2023 | 25.702 |
| Proventi da distribuire | | |
| Altri | | |
| Totale | | 25.702 |

III.6 - Altre passività

| | Importo |
|--|-----------------|
| Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | -384.041 |
| Rateo passivo depositario | -2.106 |
| Rateo passivo oneri società di revisione | -5.737 |
| Rateo passivo pubblicazione quota | -29 |
| Rateo passivo spese Consob | 10 |
| Rateo passivo provvigione di incentivo Classe A | -25.564 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe I | -356.850 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe A | 8.036 |
| Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A | 916 |
| Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe I | -2.654 |
| Rateo passivo calcolo quota | -63 |
| Rateo passivo settlement | |
| Debiti di imposta | |
| Altre | |
| Rateo interessi passivi su c/c | |
| Totale | -384.041 |

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

| VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO | | Situazione al 30.12.2022 | Situazione al 30.12.2021 | Situazione al 30.12.2020 |
|--|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Patrimonio netto a inizio periodo | | 96.346.832 | 30.028.547 | 32.606.236 |
| INCREMENTI | a) Sottoscrizioni: | 11.152.198 | 66.954.124 | 4.037.497 |
| | sottoscrizioni singole | 8.609.775 | 5.026.934 | 2.831.663 |
| | piani di accumulo | 1.572.650 | 1.192.550 | 804.400 |
| | switch in entrata | 969.773 | 530.015 | 401.434 |
| | switch da fusione | | 60.204.625 | |
| | b) Risultato positivo della gestione | | 15.529.773 | 4.361.171 |
| DECREMENTI | a) Rimborsi: | 9.541.486 | 16.165.612 | 10.976.357 |
| | riscatti | 8.811.365 | 14.470.635 | 9.087.888 |
| | piani di rimborso | | | |
| | switch in uscita | 730.121 | 1.694.977 | 1.888.469 |
| | b) Proventi distribuiti | | | |
| | c) Risultato negativo della gestione | 14.637.550 | | |
| Patrimonio netto a fine periodo | | 83.319.994 | 96.346.832 | 30.028.547 |
| Numero totale quote in circolazione | | 6.574.480,945 | 6.486.066,774 | 2.605.181,951 |
| Numero quote detenute da investitori qualificati | | | | |
| % quote detenute da investitori qualificati | | | | |
| Numero quote detenute da soggetti non residenti | | 54.094,581 | 21.575,114 | 13.564,485 |
| % quote detenute da soggetti non residenti | | 0,823% | 0,333% | 0,521% |

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 | 3.005.501 | 3,590 | | |

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

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 | 3.368.044 | | 160.270 | 3.528.314 | | | |
| Corona Danese | 3.422.766 | | 279.754 | 3.702.520 | | | |
| Euro | 25.084.802 | | 1.678.756 | 26.763.558 | | 409.743 | 409.743 |
| Sterlina Inglese | 4.851.679 | | 186.135 | 5.037.814 | | | |
| Dollaro di Hong Kong | | | 42.652 | 42.652 | | | |
| Yen Giapponese | | | 35.780 | 35.780 | | | |
| Corona Svedese | 703.671 | | 39.289 | 742.960 | | | |
| Dollaro di Singapore | | | 3.042 | 3.042 | | | |
| Nuova Lira Turca | | | 3.124 | 3.124 | | | |
| Dollaro USA | 43.389.486 | | 463.127 | 43.852.613 | | | |
| Rand Sudafricano | | | 553 | 553 | | | |
| Won Sudcoreano | | | | | | | |
| Rupia Indonesiana | 8.747 | | | 8.747 | | | |
| Totale | 80.829.195 | | 2.900.542 | 83.729.737 | | 409.743 | 409.743 |

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 | | | -67.870 | -73.106 |
| Titoli di capitale | -15.824 | 319.457 | -13.582.534 | 2.197.803 |
| Parti di O.I.C.R. | -69.726 | | -1.002.632 | |
| OICVM | -69.726 | | -1.002.632 | |
| 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 | | |
| 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 | 20.864 | 119.204 |

A fine esercizio il Fondo non presentava risultati rinvenienti dalla gestione cambi.

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 | -23.970 |
| c/c denominato in divise estere | |
| Totale | -23.970 |

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 | | | | | | | |
| provvigioni di gestione Classe A | 1.450 | 1,856 | | | | | |
| provvigioni di gestione Classe I | 82 | 1,156 | | | | | |
| 2. Costo per il calcolo del valore della quota (**) | | | | | | | |
| Classe A | 30 | 0,038 | | | | | |
| Classe I | 3 | 0,042 | | | | | |
| 3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***) | | | | | | | |
| Classe A | 50 | 0,064 | | | | | |
| Classe I | 6 | 0,085 | | | | | |
| 4. Compenso del Depositario | | | | | | | |
| Classe A | 23 | 0,029 | | | | | |
| Classe I | 2 | 0,028 | | | | | |
| 5. Spese di revisione del fondo | | | | | | | |
| Classe A | 9 | 0,012 | | | | | |
| Classe I | 1 | 0,014 | | | | | |
| 6. Spese legali e giudiziarie | | | | | | | |
| Classe A | | | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| 7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo | | | | | | | |
| Classe A | 29 | | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| 8. Altri oneri gravanti sul Fondo | | | | | | | |
| Classe A | 5 | 0,007 | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB | | | | | | | |
| altri oneri | 3 | 0,004 | | | | | |
| altre Classe A | 2 | 0,003 | | | | | |
| altre Classe I | | | | | | | |
| 9. Commissioni di collocamento | | | | | | | |
| Costi ricorrenti totali (somma da 1 a 9) | | | | | | | |
| Classe A | 1.567 | 2,006 | | | | | |
| Classe I | 94 | 1,325 | | | | | |
| 10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) | | | | | | | |
| 11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari | 47 | | 0,158 | | 26 | | 0,111 |
| su titoli azionari | 45 | | 0,101 | | 24 | | 0,054 |
| su titoli di debito | | | | | | | |
| su derivati | | | | | | | |
| altri oneri | 2 | | 0,057 | | 2 | | 0,057 |
| 12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo | 24 | | | 3,007 | | | |
| 13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo | | | | | | | |
| Classe A | 18 | 0,023 | | | | | |
| Classe I | 1 | 0,014 | | | | | |
| Totale spese (somma da 1 a 13) | 1.751 | 2,055 | | | 26 | 0,031 | |

(*) 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 - Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)

La provvigione di incentivo viene applicata qualora il valore unitario della quota, rilevato il giorno di riferimento, sia superiore rispetto al valore di HighWatermark. Al verificarsi di tale condizione, la provvigione di incentivo matura in misura pari al 30% dell'overperformance.

| | Importo in euro |
|------------------------------------|-----------------|
| Provvigione d'incentivo - Classe A | -8 |
| Totale | -8 |

IV.3 - Remunerazioni

Symphonia SGR adotta politiche di remunerazione e incentivazione che riflettono e promuovono una sana ed efficace gestione dei rischi. Tali politiche sono, altresì, coerenti con i risultati economici e con la situazione patrimoniale e finanziaria dei fondi gestiti. Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2022:

| Descrizione | Remunerazione fissa | Remunerazione variabile | Numero beneficiari |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| Tutto il personale | 2.175.481,19 | 509.537,76 | 31 |
| Gestori | 538.244,654 | 193.788,58 | 5 |
| Personale rilevante | 1.403.531,41 | 339.788,58 | 22 |
| Membri del CdA | 277.348,78 | 0,00 | 11 |
| Primi riporti e Gestori | 1.076.489,30 | 339.788,58 | 8 |
| Funzioni di primo controllo | 49.693,33 | 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 | 9.718 |
| Interessi su disponibilità liquide c/c | 9.718 |
| Altri ricavi | 51.289 |
| Sopravvenienze attive | 51.068 |
| Altri ricavi diversi | 221 |
| Altri oneri | -10.894 |
| Sopravvenienze passive | -114 |
| Commissioni deposito cash | -10.756 |
| Arrotondamenti | -24 |
| Totale | 50.113 |

A fine esercizio il Fondo non aveva altri ricavi o oneri.

SEZIONE VI - IMPOSTE

Nel corso dell'esercizio non sono maturate imposte a carico del Fondo.

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

Nel corso dell'esercizio non risultano operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

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 | 25.777 | | | | |
| Soggetti non appartenenti al gruppo | | 96 | 20.962 | | |

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 2022 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

| TURNOVER | Importo |
|-----------------------------|-------------------|
| - Acquisti | 25.232.271 |
| - Vendite | 23.831.212 |
| Totale compravendite | 49.063.483 |
| - Sottoscrizioni | 11.152.198 |
| - Rimborsi | 9.541.486 |
| Totale raccolta | 20.693.684 |
| Totale | 28.369.799 |
| Patrimonio medio | 85.199.492 |
| Turnover portafoglio | 33,298% |

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 2022, 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 2022 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.

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 AZIONARIO TREND GLOBALE" al 30 dicembre 2022, 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 2022 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 2022 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.



Daniela Diana
Socio

Milano, 26 aprile 2023

RELAZIONE DI GESTIONE SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO

Symphonia Patrimonio Attivo: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2022 è stato pari a -12,28%.

Il peso della componente azionaria, compresa l'operatività in derivati, si è collocato nel corso del periodo leggermente al di sopra del 55%, circa metà del range gestionale previsto per il prodotto. A fine anno l'esposizione azionaria è di circa il 58%. Il portafoglio azionario ha mantenuto un'elevata diversificazione, oltre che a livello di singole società anche dal punto di vista settoriale: nel corso dell'anno i settori mediamente più pesati sono stati il tecnologico, l'industriale, l'healthcare e i finanziari, mentre è stata mantenuta una esposizione più contenuta sui settori energetico, dei materiali di base, utilities ed immobiliare. A livello settoriale le operazioni più importanti sono state la riduzione del peso dei finanziari in portafoglio, da circa il 10% del comparto al 6% in media, la leggera riduzione di esposizione in titoli industriali, da circa il 9% di esposizione al 7% in media e l'aumento di esposizione sui materiali di base, da circa lo 0,20% a inizio anno al 2% in media. A livello geografico, durante l'anno è stata aumentata di circa il 10% l'esposizione all'America, a fronte di una riduzione di circa il 6% sia per Francia che Italia. A fine anno la componente americana pesava circa il 55% del portafoglio dei titoli azionari. La performance del portafoglio di titoli azionari è stata negativa in termini assoluti ma migliore dei principali indici di riferimento. Il maggior contributo in termini negativi è giunto dai settori tecnologico e communication services, il contributo dei due settori rappresenta circa il 70% della performance azionaria, mentre gli unici comparti ad avere garantito un apporto positivo sono stati quello petrolifero ed i consumer staples. Sulla componente valutaria nei primi tre mesi dell'anno sono state effettuate delle coperture contenute sul dollaro USA, che sono state chiuse nei mesi successivi, ed a fine anno la componente in valuta estera del comparto ammonta al 44%, di cui il 30% è in dollaro USA.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, il peso complessivo dell'investimento è stato mantenuto in un range tra il 35% e il 40%. Nella fase iniziale dell'anno il portafoglio era investito sia in titoli governativi, prevalentemente di Paesi europei cosiddetti "core", sia in emissioni societarie ad elevato rendimento. Nel corso dei primi mesi dell'anno il peso di quest'ultime è stato gradualmente azzerato in considerazione del contesto macro-economico e della conseguente politica monetaria. La duration media di portafoglio è stata mantenuta su valori contenuti (inferiore a 2 anni). Il peso delle emissioni governative dei Paesi periferici, in particolare quelle italiane, è stato azzerato nel corso dell'anno in previsione degli effetti relativamente più negativi sul debito di tali Paesi di un contesto di rialzo dei tassi da parte delle Banche Centrali. La liquidità via via generata è stata allocata su emissioni governative tedesche a breve scadenza che sono tornate ad offrire rendimenti interessanti.

A fine anno, il portafoglio obbligazionario è composto per circa il 40% da titoli governativi. La duration è di circa 2 anni.

La contribuzione della componente obbligazionaria alla performance dell'anno è stata negativa con contributi peggiori derivanti dalla posizione sui governativi a maggiore scadenza.

Symphonia Patrimonio Attivo: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2022

| ATTIVITÀ | Situazione al 30.12.2022 | | Situazione esercizio precedente | |
|--|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | Valore complessivo | % del totale delle attività | Valore complessivo | % del totale delle attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | 60.605.569 | 94,132 | 72.319.013 | 93,763 |
| A1. Titoli di debito | 22.458.800 | 34,883 | 26.247.704 | 34,031 |
| A1.1 titoli di stato | 22.458.800 | 34,883 | 11.066.306 | 14,348 |
| A1.2 altri | | | 15.181.398 | 19,683 |
| A2. Titoli di capitale | 32.224.011 | 50,050 | 41.281.192 | 53,521 |
| A3. Parti di O.I.C.R. | 5.922.758 | 9,199 | 4.790.117 | 6,211 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| B1. Titoli di debito | | | | |
| B2. Titoli di capitale | | | | |
| B3. Parti di O.I.C.R. | | | | |
| C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | 398.504 | 0,619 | 373.891 | 0,485 |
| C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia | 398.504 | 0,619 | 373.891 | 0,485 |
| 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 | 3.275.673 | 5,088 | 4.174.996 | 5,413 |
| F1. Liquidità disponibile | 3.275.673 | 5,088 | 4.198.907 | 5,444 |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | | | 4.191.246 | 5,434 |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | | | -4.215.157 | -5,465 |
| G. ALTRE ATTIVITÀ | 103.339 | 0,161 | 261.216 | 0,339 |
| G1. Ratei attivi | 78.911 | 0,123 | 182.440 | 0,237 |
| G2. Risparmio di imposta | | | | |
| G3. Altre | 24.428 | 0,038 | 78.776 | 0,102 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 64.383.085 | 100,000 | 77.129.116 | 100,000 |

| PASSIVITÀ E NETTO | Situazione al 30.12.2022 | | Situazione esercizio precedente | |
|--|--------------------------|----------------|---------------------------------|------------------|
| | Valore complessivo | | Valore complessivo | |
| H. FINANZIAMENTI RICEVUTI | | 63.930 | | 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 | | 6.542 | | 1.551 |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati | | 6.542 | | 1.551 |
| M2. Proventi da distribuire | | | | |
| M3. Altri | | | | |
| N. ALTRE PASSIVITÀ | | 233.545 | | 1.919.393 |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | | 233.545 | | 1.910.974 |
| N2. Debiti di imposta | | | | |
| N3. Altre | | | | 8.419 |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 304.017 | | 2.046.685 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 64.079.068 | | 75.082.431 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A | | 53.308.104 | | 64.566.670 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A | | 1.891.126,157 | | 2.009.205,940 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A | | 28,189 | | 32,135 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I | | 10.770.964 | | 10.515.761 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I | | 353.838,622 | | 304.829,616 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I | | 30,440 | | 34,497 |

| MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO | (TOTALE) |
|-----------------------------------|-------------|
| Quote emesse Classe A | 120.807,392 |
| Quote emesse Classe I | 102.809,023 |
| Quote rimborsate Classe A | 238.887,175 |
| Quote rimborsate Classe I | 53.800,017 |

Symphonia Patrimonio Attivo: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2022

| CONTO ECONOMICO | | Relazione al 30.12.2022 | Relazione esercizio precedente |
|--|---|-------------------------|--------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | -8.513.812 | 10.392.006 |
| A1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | 1.056.249 | 1.248.362 |
| A1.1 | Interessi e altri proventi su titoli di debito | 195.440 | 493.286 |
| A1.2 | Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | 808.791 | 750.531 |
| A1.3 | Proventi su parti di O.I.C.R. | 52.018 | 4.545 |
| A2. | UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -5.492.973 | 1.467.107 |
| A2.1 | Titoli di debito | -1.709.935 | -252.952 |
| A2.2 | Titoli di capitale | -3.258.661 | 1.621.307 |
| A2.3 | Parti di O.I.C.R. | -524.377 | 98.752 |
| A3. | PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -4.077.088 | 7.715.023 |
| A3.1 | Titoli di debito | -622.721 | -273.377 |
| A3.2 | Titoli di capitale | -2.418.025 | 7.656.156 |
| A3.3 | Parti di O.I.C.R. | -1.036.342 | 332.244 |
| A4. | RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | -38.486 |
| Risultato gestione strumenti finanziari quotati | | -8.513.812 | 10.392.006 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | -927 |
| B1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | | 3 |
| B1.1 | Interessi e altri proventi su titoli di debito | | 3 |
| 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 | | |
| B2.1 | Titoli di debito | | |
| B2.2 | Titoli di capitale | | |
| B2.3 | Parti di O.I.C.R. | | |
| B3. | PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | | -930 |
| B3.1 | Titoli di debito | | |
| B3.2 | Titoli di capitale | | -930 |
| 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 |
| C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA | | 564.813 | -97.932 |
| C1. | RISULTATI REALIZZATI | 564.813 | -97.932 |
| C1.1 | Su strumenti quotati | 564.813 | -97.932 |
| 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 | | 40.426 | -73.905 |
| E1. | OPERAZIONI DI COPERTURA | -66.637 | -65.627 |
| E1.1 | Risultati realizzati | -66.637 | -82.170 |
| E1.2 | Risultati non realizzati | | 16.543 |
| E2. | OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | |
| E2.1 | Risultati realizzati | | |
| E2.2 | Risultati non realizzati | | |
| E3. | LIQUIDITÀ | 107.063 | -8.278 |
| E3.1 | Risultati realizzati | -90.188 | -34.119 |
| E3.2 | Risultati non realizzati | 197.251 | 25.841 |
| 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 | | -7.908.573 | 10.218.504 |
| G. ONERI FINANZIARI | | -7.312 | -738 |
| G1. | INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | -7.312 | -738 |
| G2. | ALTRI ONERI FINANZIARI | | |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | | -7.915.885 | 10.218.504 |

| CONTO ECONOMICO | | Relazione al 30.12.2022 | Relazione esercizio precedente |
|-----------------|---|-------------------------|--------------------------------|
| H. | ONERI DI GESTIONE | -1.135.023 | -2.801.830 |
| H1. | PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR | -930.009 | -2.603.447 |
| | Commissioni di gestione OICR collegati Classe A | 26.187 | 8.344 |
| | Commissioni di gestione OICR collegati Classe I | 3.881 | 1.179 |
| | Commissioni di performance Classe A | -6 | |
| | Provvigioni di gestione Classe A | -865.772 | -904.189 |
| | Provvigioni di gestione Classe I | -94.299 | -64.412 |
| | Provvigioni di incentivo (dal 2022 Commissioni di performance) Classe A | | -1.644.369 |
| H2. | COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -28.692 | -27.441 |
| H3. | COMMISSIONI DEPOSITARIO | -22.502 | -46.623 |
| H4. | SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | -10 | -3.487 |
| H5. | ALTRI ONERI DI GESTIONE | -153.810 | -120.832 |
| H6. | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1) | | |
| I. | ALTRI RICAVI ED ONERI | -6.823 | -2.248 |
| I1. | INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 6.523 | |
| I2. | ALTRI RICAVI | 12.091 | 49.479 |
| I3. | ALTRI ONERI | -25.437 | -51.727 |
| | Risultato della gestione prima delle imposte | -9.057.731 | 7.414.426 |
| L. | IMPOSTE | -1.541 | -3.409 |
| L1. | IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO | | |
| L2. | RISPARMIO DI IMPOSTA | | |
| L3. | ALTRE IMPOSTE | -1.541 | -3.409 |
| | Altre Imposte Classe A | -1.326 | -2.931 |
| | Altre Imposte Classe I | -215 | -478 |
| | Utile/Perdita dell'esercizio | -9.059.272 | 7.411.017 |
| | Utile/perdita dell'esercizio Classe A | -7.870.357 | 6.325.748 |
| | Utile/perdita dell'esercizio Classe I | -1.188.915 | 1.085.269 |

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

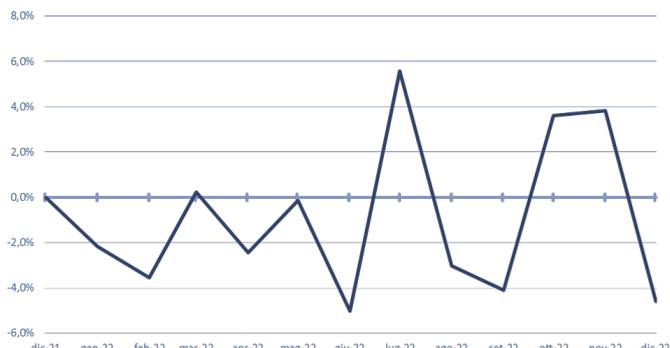
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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

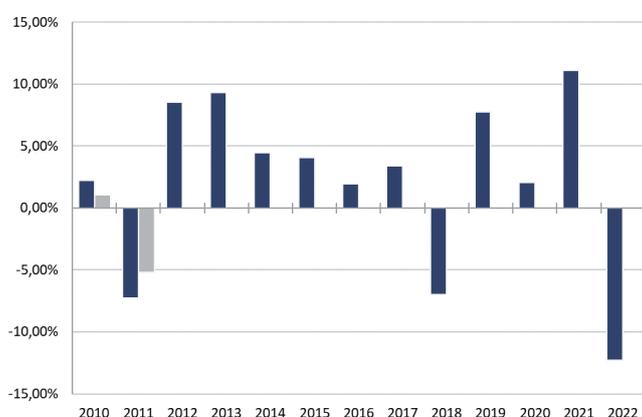


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I

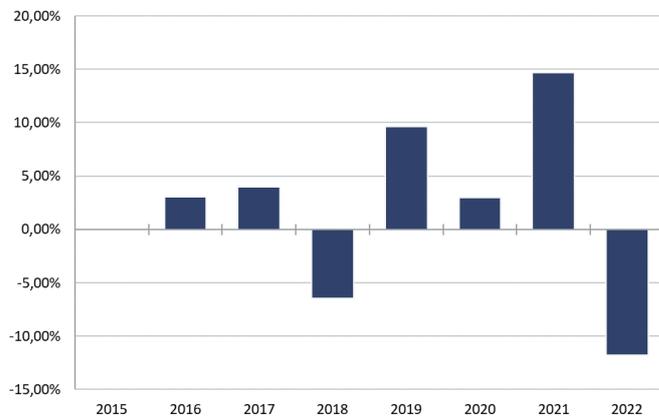


■ FONDO SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO

2. Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe A



Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



■ FONDO SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO

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 CLASSE A | -0,50 |
| SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO CLASSE I | 4,17 |

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 | 27,504 | 32,261 |
| SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO Classe I | 29,657 | 34,650 |

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. Non è presente un benchmark di riferimento dato lo stile flessibile adottato

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 | 1.470.122 | | |
| Francia | 1.154.037 | | |
| Germania | 453.729 | 22.458.800 | |
| Gran Bretagna | 4.376.078 | | |
| Italia | 574.383 | | |
| Lussemburgo | | | 5.922.758 |
| Norvegia | 420.565 | | |
| Olanda | 1.148.893 | | |
| Spagna | 226.162 | | |
| Stati Uniti | 18.887.639 | | |
| Svezia | 409.471 | | |
| Svizzera | 3.102.932 | | |
| TOTALI | 32.224.011 | 22.458.800 | 5.922.758 |

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

| Settore | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di O.I.C.R. |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Agrario | 1.092.533 | | |
| Alimentare | 587.953 | | |
| Assicurativo | 1.668.172 | | |
| Bancario | 2.389.427 | | |
| Chimico e idrocarburi | 2.046.992 | | |
| Commercio | 2.806.522 | | |
| Comunicazioni | 3.348.811 | | |
| Diversi | 344.237 | | |
| Elettronico | 6.006.851 | | |
| Farmaceutico | 6.433.956 | | |
| Finanziario | 676.353 | | 5.922.758 |
| Immobiliare - Edilizio | 1.108.017 | | |
| Meccanico - Automobilistico | 1.078.348 | | |
| Minerario e Metallurgico | 1.773.579 | | |
| Titoli di Stato | | 22.458.800 | |
| Trasporti | 862.260 | | |
| TOTALI | 32.224.011 | 22.458.800 | 5.922.758 |

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Strumenti finanziari | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|------------------------------------|--------|-----------|----------------------|-----------------------------------|
| BUNDESUBL-120 0% 18-14/04/2023 | EUR | 7.000.000 | 6.963.768 | 10,816 |
| DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/05/2023 | EUR | 5.000.000 | 4.992.950 | 7,755 |
| AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES | EUR | 79.000 | 3.580.833 | 5,562 |
| BUNDESSCHATZANW 0% 21-15/09/2023 | EUR | 3.000.000 | 2.954.820 | 4,589 |
| BUNDESSCHATZANW 0% 21-15/12/2023 | EUR | 3.000.000 | 2.932.680 | 4,555 |
| DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032 | EUR | 2.850.000 | 2.642.349 | 4,104 |
| PFIZER INC | USD | 41.940 | 2.013.592 | 3,128 |
| HOME DEPOT INC | USD | 6.700 | 1.982.911 | 3,080 |
| SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I | EUR | 80.430 | 1.620.182 | 2,516 |
| BUNDESUBL-120 0% 18-13/10/2023 | EUR | 1.500.000 | 1.472.400 | 2,287 |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 27.800 | 1.240.939 | 1,927 |
| APA CORP | USD | 23.510 | 1.028.294 | 1,597 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | USD | 6.540 | 1.012.451 | 1,573 |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 8.000 | 1.009.084 | 1,567 |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF | 3.330 | 979.660 | 1,522 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | USD | 9.970 | 945.480 | 1,469 |
| ALPHABET INC-CL A | USD | 11.420 | 944.096 | 1,466 |
| STELLANTIS NV | EUR | 70.000 | 928.480 | 1,442 |
| CARRIER GLOBAL CORP | USD | 23.450 | 906.360 | 1,408 |
| ABB LTD-REG | CHF | 29.620 | 841.701 | 1,307 |
| UNILEVER PLC | GBP | 17.400 | 820.139 | 1,274 |
| QUALCOMM INC | USD | 7.770 | 800.406 | 1,243 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | USD | 2.700 | 781.476 | 1,214 |
| RIO TINTO PLC | GBP | 11.400 | 744.967 | 1,157 |
| FASANARA GL DIVF ALT DB-AEUR | EUR | 655 | 721.743 | 1,121 |
| APPLIED MATERIALS INC | USD | 6.000 | 547.463 | 0,850 |

| Strumenti finanziari | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|------------------------------------|--------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| JPMORGAN CHASE & CO | USD | 4.350 | 546.578 | 0,849 |
| HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 92.000 | 534.735 | 0,831 |
| LOREAL | EUR | 1.600 | 533.760 | 0,829 |
| ENI SPA | EUR | 39.560 | 525.594 | 0,816 |
| NUCOR CORP | USD | 4.100 | 506.368 | 0,786 |
| SSE PLC | GBP | 26.000 | 501.685 | 0,779 |
| DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023 | EUR | 500.000 | 499.833 | 0,776 |
| ITV PLC | GBP | 583.010 | 493.875 | 0,767 |
| FERGUSON PLC | GBP | 4.110 | 483.611 | 0,751 |
| WEYERHAEUSER CO | USD | 16.490 | 478.979 | 0,744 |
| ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 12.700 | 463.269 | 0,720 |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 13.190 | 435.336 | 0,676 |
| EXPEDITORS INTL WASH INC | USD | 4.460 | 434.278 | 0,675 |
| LAM RESEARCH CORP | USD | 990 | 389.878 | 0,606 |
| NRG ENERGY INC | USD | 12.990 | 387.296 | 0,602 |
| MODERNA INC | USD | 2.280 | 383.728 | 0,596 |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 1.890 | 379.701 | 0,590 |
| KLA CORP | USD | 1.030 | 363.871 | 0,565 |
| BANK OF AMERICA CORP | USD | 11.400 | 353.777 | 0,549 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | USD | 520 | 351.534 | 0,546 |
| ERICSSON LM-B SHS | SEK | 64.000 | 350.496 | 0,544 |
| EQUINOR ASA | NOK | 10.370 | 346.998 | 0,539 |
| GENERAL MILLS INC | USD | 3.700 | 290.696 | 0,452 |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 620 | 277.711 | 0,431 |

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 | | 22.458.800 | | |
| di altri enti pubblici | | | | |
| di banche | | | | |
| di altro | | | | |
| Titoli di capitale | | | | |
| con diritto di voto | 525.594 | 5.410.622 | 25.325.205 | 483.611 |
| con voto limitato | | | | |
| altri | | | 478.979 | |
| Parti di O.I.C.R.: | | | | |
| OICVM | | 2.341.925 | | |
| FIA aperti retail | | | | |
| altri | | 3.580.833 | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 525.594 | 33.792.180 | 25.804.184 | 483.611 |
| in percentuale del totale delle attività | 0,816% | 52,486% | 40,079% | 0,751% |

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

| | Mercato di quotazione | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Paesi dell'UE | Altri paesi dell'OCSE | Altri paesi |
| Titoli quotati | 1.938.199 | 32.315.492 | 26.351.878 | |
| Titoli in attesa di quotazione | | | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 1.938.199 | 32.315.492 | 26.351.878 | |
| in percentuale del totale delle attività | 3,010% | 50,192% | 40,930% | |

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

| | Controvalore acquisiti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--------------------|------------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito | 42.005.266 | 43.461.514 |
| Titoli di Stato | 41.654.194 | 28.694.559 |
| altri | 351.072 | 14.766.955 |
| Titoli di capitale | 42.424.502 | 44.877.697 |
| Parti di O.I.C.R. | 15.410.441 | 12.717.081 |
| Totale | 99.840.209 | 101.056.292 |

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 | 19.816.451 | | 2.642.349 |
| TOTALE | 19.816.451 | | 2.642.349 |

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 | 398.504 | | |
| Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili | | | |
| Swap e altri contratti | | | |
| ALTRE OPERAZIONI | | | |
| Futures | | | |
| Opzioni | | | |
| Swap | | | |

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati attivi.

| 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 | | | 398.504 | | |
| 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.5 Depositi bancari

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato investimenti in depositi bancari.

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate.

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

II.8 - Posizione netta di liquidità

| | Importo |
|---|------------------|
| LIQUIDITÀ DISPONIBILE | |
| Liquidità disponibile in euro | 2.080.615 |
| Liquidità disponibile in divise estere | 1.195.058 |
| Totale | 3.275.673 |
| 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 | 3.275.673 |

II.9 - Altre attività

| | Importo |
|------------------------------------|----------------|
| Ratei Attivi | 78.911 |
| Rateo su titoli stato quotati | 76.818 |
| Rateo interessi attivi di c/c | 2.093 |
| Risparmio d'imposta | |
| Altre | 24.428 |
| Liquidità da ricevere su dividendi | 24.428 |
| Totale | 103.339 |

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

| | Importo |
|---|---------------|
| Finanziamenti ricevuti | 63.930 |
| Finanziamenti ricevuti in euro | |
| Finanziamenti ricevuti in divise estere | 63.930 |
| Totale | 63.930 |

III.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate.

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

III.4 - Strumenti finanziari derivati

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni su strumenti finanziari derivati che danno luogo a posizioni debitorie a carico del fondo.

III.5 - Debiti verso partecipanti

| RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI | | |
|-----------------------------------|------------------------|--------------|
| | Data estinzione debito | Importo |
| Rimborsi richiesti e non regolati | | 6.542 |
| Rimborsi | 02.01.2023 | 5.261 |
| Proventi da distribuire | 03.01.2023 | 1.281 |
| Altri | | |
| Totale | | 6.542 |

III.6 - Altre passività

| | Importo |
|--|-----------------|
| Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | -233.545 |
| Rateo passivo depositario | -2.106 |
| Rateo passivo oneri società di revisione | -5.737 |
| Rateo passivo pubblicazione quota | -9 |
| Rateo passivo spese Consob | 10 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe I | -24.258 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe A | -203.631 |
| Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A | 4.026 |
| Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe I | 626 |
| Rateo passivo calcolo quota | -2.466 |
| Debiti di imposta | |
| Altre | |
| Totale | -233.545 |

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

| VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO | | Situazione al 30.12.2022 | Situazione al 30.12.2021 | Situazione al 30.12.2020 |
|--|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Patrimonio netto a inizio periodo | | 75.082.431 | 62.261.044 | 91.010.639 |
| INCREMENTI | a) Sottoscrizioni: | 6.763.975 | 18.066.691 | 2.995.404 |
| | sottoscrizioni singole | 5.461.519 | 15.999.460 | 1.935.806 |
| | piani di accumulo | 405.570 | 435.171 | 494.710 |
| | switch in entrata | 896.886 | 1.632.060 | 564.888 |
| | b) Risultato positivo della gestione | | 7.411.017 | |
| DECREMENTI | a) Rimborsi: | 8.708.066 | 12.656.321 | 31.214.619 |
| | riscatti | 7.860.078 | 10.643.301 | 27.394.228 |
| | piani di rimborso | | | |
| | switch in uscita | 847.988 | 2.013.020 | 3.820.391 |
| | b) Proventi distribuiti | | | |
| | c) Risultato negativo della gestione | 9.059.272 | | 530.380 |
| Patrimonio netto a fine periodo | | 64.079.068 | 75.082.431 | 62.261.044 |
| Numero totale quote in circolazione | | 2.244.964,779 | 2.314.035,556 | 2.150.133,843 |
| Numero quote detenute da investitori qualificati | | | | |
| % quote detenute da investitori qualificati | | | | |
| Numero quote detenute da soggetti non residenti | | 21.206,720 | 9.753,850 | 14.315,790 |
| % quote detenute da soggetti non residenti | | 0,945% | 0,485% | 0,666% |

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI
V.1 - Prospetto degli impegni assunti dal fondo al 30.12.2022

| 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 | 3.793.620 | 5,920% |
| 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 | 1.620.182 | 2,516 | | |
| SYMPHONIA-OBBLIG RENDIM-I | | | | |
| | ATTIVITÀ | | PASSIVITÀ | |
| b) Strumenti finanziari derivati: | | | | |
| Opzioni acquistate | | | | |
| Opzioni vendute | | | | |
| c) Depositi bancari | | | | |
| d) Altre attività | | | | |
| Liquidità disponibile per operatività in derivati | | | | 144.139 |
| 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 | | | | |
| titoli | | | | |

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

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 USA | 18.887.639 | | 678.327 | 19.565.966 | 63.930 | | 63.930 |
| Franco Svizzero | 2.635.796 | | 198.563 | 2.834.359 | | | |
| Corona Danese | 1.470.122 | | 45.308 | 1.515.430 | | | |
| Euro | 32.772.602 | | 2.158.564 | 34.931.166 | | 240.087 | 240.087 |
| Sterlina Inglese | 4.407.878 | | 247.380 | 4.655.258 | | | |
| Dollaro di Hong Kong | | | 914 | 914 | | | |
| Yen Giapponese | | | 1.484 | 1.484 | | | |
| Corona Norvegese | 420.565 | | 12.979 | 433.544 | | | |
| Corona Svedese | 409.471 | | 35.493 | 444.964 | | | |
| Totale | 61.004.073 | | 3.379.012 | 64.383.085 | 63.930 | 240.087 | 304.017 |

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 | -1.709.935 | 174.389 | -622.721 | |
| Titoli di capitale | -3.258.661 | 1.121.778 | -2.418.025 | -303.602 |
| Parti di O.I.C.R. | -524.377 | | -1.036.342 | |
| OICVM | -524.377 | | -1.036.342 | |
| STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| Titoli di debito | | | | |
| Titoli di capitale | | | | |
| 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 | | | 147.591 | |
| 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 | | | 417.222 | |
| Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili | | | | |
| Swap e altri contratti | | | | |
| ALTRE OPERAZIONI | | | | |
| Futures | | | | |
| Opzioni | | | | |
| Swap | | | | |

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in strumenti finanziari derivati

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 | -66.637 | |
| 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 | -90.188 | 197.251 |

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

| Forma tecnica del finanziamento | Importo |
|--|----------------|
| Interessi passivi per scoperti | |
| c/c denominato in Euro | -7.312 |
| c/c denominato in divise estere | |
| Totale | -7.312 |

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 | | | | | | | |
| Classe A | 840 | 1,456 | | | | | |
| Classe I | 90 | 0,859 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 2. Costo per il calcolo del valore della quota (**) | 24 | 0,042 | | | | | |
| Classe A | 4 | 0,038 | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***) | | | | | | | |
| Classe A | 25 | 0,043 | | | | | |
| Classe I | 5 | 0,048 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 4. Compenso del Depositario | 19 | 0,033 | | | | | |
| Classe A | 4 | 0,038 | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 5. Spese di revisione del fondo | | | | | | | |
| Classe A | 8 | 0,014 | | | | | |
| Classe I | 1 | 0,010 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 6. Spese legali e giudiziarie | | | | | | | |
| 7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo | | | | | | | |
| 8. Altri oneri gravanti sul Fondo | | | | | | | |
| Classe A | 6 | 0,010 | | | | | |
| Classe I | 2 | 0,020 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe A | 3 | 0,005 | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe I | 1 | 0,010 | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe P | | | | | | | |
| altre Classe A | 3 | 0,005 | | | | | |
| altre Classe I | 1 | 0,010 | | | | | |
| altre Classe P | | | | | | | |
| 9. Commissioni di collocamento | | | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe A (somma da 1 a 9) | 922 | 1,598 | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe I (somma da 1 a 9) | 106 | 1,012 | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe P (somma da 1 a 9) | | | | | | | |
| 10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) | | | | | | | |
| 11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari | 102 | | 0,138 | | 93 | | 0,127 |
| su titoli azionari | 71 | | 0,081 | | 63 | | 0,072 |
| su titoli di debito | 21 | | 0,025 | | 21 | | 0,025 |
| su derivati | 2 | | 0,004 | | 1 | | 0,002 |
| su altri | 8 | | 0,028 | | 8 | | 0,028 |
| 12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo | 7 | | | 3,004 | | | |
| 13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo | | | | | | | |
| Classe A | 31 | 0,054 | | | | | |
| Classe I | 5 | 0,048 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| Totale spese (somma da 1 a 13) | 1.173 | 1,721 | | | 93 | 0,136 | |

(*) 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 extracontabile.

IV.2 - Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)

La provvigione di incentivo viene applicata qualora il valore unitario della quota, rilevato il giorno di riferimento, sia superiore rispetto al valore di HighWatermark. Al verificarsi di tale condizione, la provvigione di incentivo matura in misura pari al 30% dell'overperformance.

| | Importo in euro |
|------------------------------------|-----------------|
| Provvigione d'incentivo - Classe A | -6 |
| Totale | -6 |

IV.3 - Remunerazioni

Symphonia SGR adotta politiche di remunerazione e incentivazione che riflettono e promuovono una sana ed efficace gestione dei rischi. Tali politiche sono, altresì, coerenti con i risultati economici e con la situazione patrimoniale e finanziaria dei fondi gestiti. Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2022:

| Descrizione | Remunerazione fissa | Remunerazione variabile | Numero beneficiari |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| Tutto il personale | 2.175.481,19 | 509.537,76 | 31 |
| Gestori | 538.244,65 | 193.788,58 | 5 |
| Personale rilevante | 1.403.531,41 | 339.788,58 | 22 |
| Membri del CdA | 277.348,78 | 0,00 | 11 |
| Primi riporti e Gestori | 1.076.489,30 | 339.788,58 | 8 |
| Funzioni di primo controllo | 49.693,33 | 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 | 6.523 |
| Interessi su disponibilità liquide c/c | 6.523 |
| Altri ricavi | 12.091 |
| Sopravvenienze attive | 10.098 |
| Proventi conti derivati | 1.517 |
| Penali positive CSDR | 475 |
| Arrotondamenti | 1 |
| Altri oneri | -25.437 |
| Sopravvenienze passive | -15 |
| Commissioni deposito cash | -24.876 |
| Oneri conti derivati | -519 |
| Penali negative CSDR | -27 |
| TOTALE | -6.823 |

SEZIONE VI - IMPOSTE

| | Importo |
|---|---------------|
| Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio | |
| Risparmio di imposta | |
| Altre imposte | -1.541 |
| Imposta titoli tassati | -1.541 |
| Totale | -1.541 |

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 2022, suddivise per tipologia, nonché quelle in essere alla data del 30.12.2022.

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

| 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 | 92.986 | | | | |
| Soggetti non appartenenti al gruppo | 544 | 1.567 | 6.958 | | |

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 2022 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento.

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

| TURNOVER | Importo |
|-----------------------------|--------------------|
| - Acquisti | 99.840.209 |
| - Vendite | 101.056.292 |
| Totale compravendite | 200.896.501 |
| - Sottoscrizioni | 6.763.975 |
| - Rimborsi | 8.708.066 |
| Totale raccolta | 15.472.041 |
| Totale | 185.424.460 |
| Patrimonio medio | 68.165.657 |
| Turnover portafoglio | 272,020% |

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 2022, 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 2022 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.

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 2022, 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 2022 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 2022 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.



Daniela Diana
Socio

Milano, 26 aprile 2023

RELAZIONE DI GESTIONE SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO

Symphonia Patrimonio Reddito: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2022 è stato pari a -12,53%.

Il peso della componente azionaria, compresa l'operatività in derivati, si è collocato nel corso del periodo leggermente al di sotto del 22%, circa a metà del range strategico previsto per il prodotto. A fine anno l'esposizione azionaria è di circa il 24,5%. Il portafoglio azionario ha mantenuto un'elevata diversificazione, oltre che a livello di singole società anche dal punto di vista settoriale: i settori mediamente più pesati sono stati il tecnologico, l'industriale, l'healthcare e finanziari, mentre è stata mantenuta una esposizione più contenuta sui settori energetico, dei materiali di base, utilities ed immobiliare. A livello settoriale le operazioni più importanti sono state: la riduzione del peso dei finanziari in portafoglio, da circa il 4% del comparto al 2% in media, la leggera riduzione di esposizione in titoli industriali, da circa il 3,5% di esposizione al 1,90% in media e l'aumento di esposizione sui materiali di base, da 0% a inizio anno a quasi l'1% in media. A livello geografico, durante l'anno è stata aumentata di circa 4,5% l'esposizione all'America, a fronte di una riduzione di circa 3% per la Francia ed il 2% per l'Italia. A fine anno la componente americana pesava circa il 50% del portafoglio dei titoli azionari. La performance del portafoglio di titoli azionari è stata negativa in termini assoluti, ma migliore dei principali indici di riferimento. Il maggior contributo in termini negativi è giunto dai settori tecnologico e communication services, il contributo dei due settori rappresenta circa il 55% della performance azionaria, mentre i comparti ad avere garantito un apporto positivo sono stati quello petrolifero, consumer staples, finanziario e materiali di base. Sulla componente valutaria nei primi tre mesi dell'anno sono state effettuate delle coperture contenute sul dollaro USA, che sono state chiuse nei mesi successivi, ed a fine anno la componente in valuta estera del comparto ammonta al 18%, di cui il 12% è in dollaro USA.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, il peso complessivo dell'investimento è stato progressivamente ridotto dal 65% al 45% nel corso del primo trimestre, intervenendo principalmente sulla componente di credito, dapprima "investment grade", inizialmente più vulnerabile ai rialzi dei rendimenti dato lo scarso margine di rendimento offerto. A partire dal mese di febbraio, con l'aggravarsi delle tensioni geopolitiche, sono state gradualmente diminuite le esposizioni alla componente più speculativa di credito quali subordinati e "sub-investment grade". Nella seconda parte dell'anno è stata attuata un'ulteriore riduzione della rischiosità del portafoglio obbligazionario intervenendo sull'esposizione ai titoli di Stato italiani e riducendo nuovamente il segmento di credito (dal 30% al 20%). La liquidità generata è stata investita su governativi, principalmente su emissioni tedesche a breve scadenza dati i rendimenti ritornati interessanti.

A fine anno, il portafoglio obbligazionario è così salito a circa il 70% del NAV in prevalenza investito su governativi e con un'esposizione al credito pari al 20% interamente focalizzato sui segmenti più speculativi in virtù delle valutazioni interessanti. La duration rimane prudenzialmente tra i 2 e i 3 anni.

La contribuzione della componente obbligazionaria alla performance dell'anno è stata negativa con contributi trasversalmente penalizzanti di tutte le asset class obbligazionarie.

Symphonia Patrimonio Reddito: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2022

| ATTIVITÀ | Situazione al 30.12.2022 | | Situazione esercizio precedente | |
|--|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | Valore complessivo | % del totale delle attività | Valore complessivo | % del totale delle attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | 127.323.418 | 90,167 | 156.497.735 | 85,965 |
| A1. Titoli di debito | 85.929.088 | 60,853 | 99.184.463 | 54,483 |
| A1.1 titoli di stato | 62.541.562 | 44,291 | 37.150.399 | 20,407 |
| A1.2 altri | 23.387.526 | 16,562 | 62.034.064 | 34,076 |
| A2. Titoli di capitale | 24.790.938 | 17,556 | 40.411.869 | 22,198 |
| A3. Parti di O.I.C.R. | 16.603.392 | 11,758 | 16.901.403 | 9,284 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | 5.908.020 | 4,184 | 6.253.852 | 3,435 |
| B1. Titoli di debito | | | | |
| B2. Titoli di capitale | 155.282 | 0,110 | 341.024 | 0,187 |
| B3. Parti di O.I.C.R. | 5.752.738 | 4,074 | 5.912.828 | 3,248 |
| C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | 398.504 | 0,282 | 655.046 | 0,360 |
| C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia | 398.504 | 0,282 | 655.046 | 0,360 |
| 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 | 7.026.622 | 4,976 | 17.733.373 | 9,741 |
| F1. Liquidità disponibile | 7.026.622 | 4,976 | 17.587.132 | 9,661 |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | | | 4.827.850 | 2,652 |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | | | -4.681.609 | -2,572 |
| G. ALTRE ATTIVITÀ | 551.836 | 0,391 | 908.366 | 0,499 |
| G1. Ratei attivi | 533.641 | 0,378 | 786.650 | 0,432% |
| G2. Risparmio di imposta | | | | |
| G3. Altre | 18.195 | 0,013 | 121.716 | 0,067 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 141.208.400 | 100,000 | 182.048.372 | 100,000 |
| PASSIVITÀ E NETTO | | | | |
| | | | Valore complessivo | Valore complessivo |
| H. FINANZIAMENTI RICEVUTI | | 1.792.872 | | 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 | | 446.977 | | 8.784 |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati | | 446.977 | | 8.784 |
| M2. Proventi da distribuire | | | | |
| M3. Altri | | | | |
| N. ALTRE PASSIVITÀ | | 715.690 | | 1.593.582 |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | | 410.428 | | 1.447.423 |
| N2. Debiti di imposta | | | | |
| N3. Altre | | 305.262 | | 146.159 |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 2.955.539 | | 2.000.796 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 138.252.861 | | 180.047.576 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A | | 133.766.262 | | 174.744.440 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A | | 16.122.161,025 | | 18.421.501,652 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A | | 8,297 | | 9,486 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I | | 4.435.107 | | 5.244.743 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I | | 513.700,206 | | 533.667,802 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I | | 8,634 | | 9,828 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE P | | 51.492 | | 58.393 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE P | | 5.858,198 | | 5.858,198 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE P | | 8,790 | | 9,968 |
| MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO | | | | (TOTALE) |
| Quote emesse Classe A | | | | 633.714,490 |
| Quote emesse Classe I | | | | 28.314,710 |
| Quote rimborsate Classe A | | | | 2.933.055,117 |
| Quote rimborsate Classe I | | | | 48.282,306 |

La Classe P non si è movimentata.

Symphonia Patrimonio Reddito: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2022

| CONTO ECONOMICO | | Relazione al 30.12.2022 | Relazione esercizio precedente |
|--|---|-------------------------|--------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | -22.148.390 | 10.600.035 |
| A1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | 2.908.741 | 3.619.914 |
| A1.1 | Interessi e altri proventi su titoli di debito | 1.983.218 | 2.407.731 |
| A1.2 | Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | 585.227 | 949.082 |
| A1.3 | Proventi su parti di O.I.C.R. | 340.296 | 263.101 |
| A2. | UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -15.732.421 | 1.042.004 |
| A2.1 | Titoli di debito | -11.179.546 | -733.572 |
| A2.2 | Titoli di capitale | -3.354.001 | 1.488.217 |
| A2.3 | Parti di O.I.C.R. | -1.198.874 | 287.359 |
| A3. | PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -9.324.710 | 6.045.025 |
| A3.1 | Titoli di debito | -5.865.953 | -1.176.785 |
| A3.2 | Titoli di capitale | -1.300.795 | 6.111.588 |
| A3.3 | Parti di O.I.C.R. | -2.157.962 | 1.110.222 |
| A4. | RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | -106.908 |
| Risultato gestione strumenti finanziari quotati | | -22.148.390 | 10.600.035 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | -128.138 | 392.190 |
| B1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | 31.956 | 244.286 |
| B1.1 | Interessi e altri proventi su titoli di debito | | 11.666 |
| B1.2 | Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | | |
| B1.3 | Proventi su parti di O.I.C.R. | 31.956 | 232.620 |
| B2. | UTILE/PERDITA DA REALIZZI | | -72 |
| B2.1 | Titoli di debito | | -73 |
| B2.2 | Titoli di capitale | | 1 |
| B2.3 | Parti di O.I.C.R. | | |
| B3. | PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -160.094 | 147.976 |
| B3.1 | Titoli di debito | | -141 |
| B3.2 | Titoli di capitale | -4 | 30.052 |
| B3.3 | Parti di O.I.C.R. | -160.090 | 118.065 |
| B4. | RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari non quotati | | -128.138 | 392.190 |
| C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA | | 2.349.409 | -151.208 |
| C1. | RISULTATI REALIZZATI | 2.349.409 | -151.208 |
| C1.1 | Su strumenti quotati | 2.349.409 | -151.208 |
| 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 | | 313.635 | 270.375 |
| E1. | OPERAZIONI DI COPERTURA | -66.637 | 192.647 |
| E1.1 | Risultati realizzati | -66.637 | 176.104 |
| E1.2 | Risultati non realizzati | | 16.543 |
| E2. | OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | |
| E2.1 | Risultati realizzati | | |
| E2.2 | Risultati non realizzati | | |
| E3. | LIQUIDITÀ | 380.272 | 77.728 |
| E3.1 | Risultati realizzati | -99.113 | 32.816 |
| E3.2 | Risultati non realizzati | 479.385 | 44.912 |
| 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 | | -19.613.484 | 11.111.392 |

| CONTO ECONOMICO | | Relazione al 30.12.2022 | Relazione esercizio precedente |
|-----------------|--|-------------------------|--------------------------------|
| G. | ONERI FINANZIARI | -8.283 | -1.032 |
| | G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | -8.283 | -1.032 |
| | G2. ALTRI ONERI FINANZIARI | | |
| | Risultato netto della gestione di portafoglio | -19.621.767 | 11.110.360 |
| H. | ONERI DI GESTIONE | -2.062.920 | -3.517.532 |
| | H1. PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR | -1.757.568 | -3.106.818 |
| | Commissioni di gestione OICR collegati Classe A | 85.277 | 15.413 |
| | Commissioni di gestione OICR collegati Classe I | 2.048 | 424 |
| | Commissioni di performance Classe A | -30 | |
| | Provvigioni di gestione Classe A | -1.808.845 | -2.034.760 |
| | Provvigioni di gestione Classe I | -35.841 | -69.808 |
| | Provvigioni di gestione Classe P | -188 | -195 |
| | Commissione di gestione OICR collegati Classe P | 11 | 2 |
| | Provvigioni di incentivo (dal 2022 Commissioni di performance) Classe A | | -1.017.894 |
| | H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -59.783 | -71.926 |
| | H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO | -43.083 | -124.899 |
| | H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | -10 | -3.487 |
| | H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE | -202.476 | -210.402 |
| | H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1) | | |
| I. | ALTRI RICAVI ED ONERI | -37.129 | -90.396 |
| | I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 24.333 | |
| | I2. ALTRI RICAVI | 13.819 | 9.207 |
| | I3. ALTRI ONERI | -75.281 | -99.603 |
| | Risultato della gestione prima delle imposte | -21.721.816 | 7.502.432 |
| L. | IMPOSTE | -24.889 | -17.074 |
| | L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO | | |
| | L2. RISPARMIO DI IMPOSTA | | |
| | L3. ALTRE IMPOSTE | -24.889 | -17.074 |
| | Altre Imposte Classe A | -24.139 | -16.401 |
| | Altre Imposte Classe I | -742 | -668 |
| | Altre Imposte Classe P | -8 | -5 |
| | Utile/Perdita dell'esercizio | -21.746.705 | 7.485.358 |
| | Utile/perdita dell'esercizio Classe A | -21.104.452 | 7.160.763 |
| | Utile/perdita dell'esercizio Classe I | -635.353 | 322.051 |
| | Utile/perdita dell'esercizio Classe P | -6.900 | 2.544 |

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

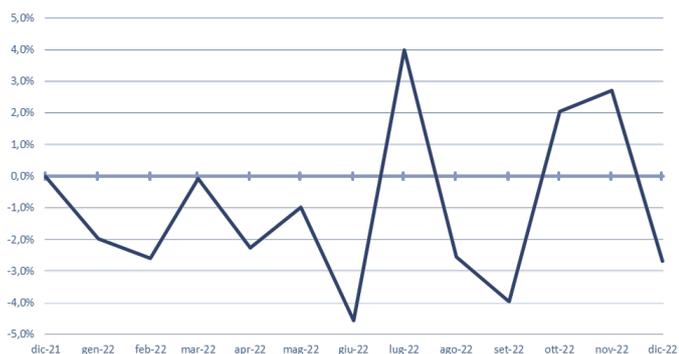
PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

- 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

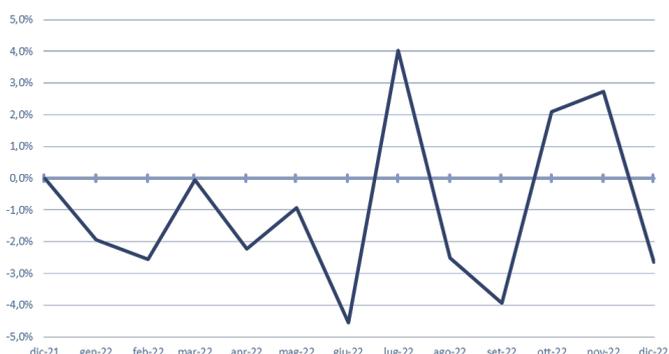
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

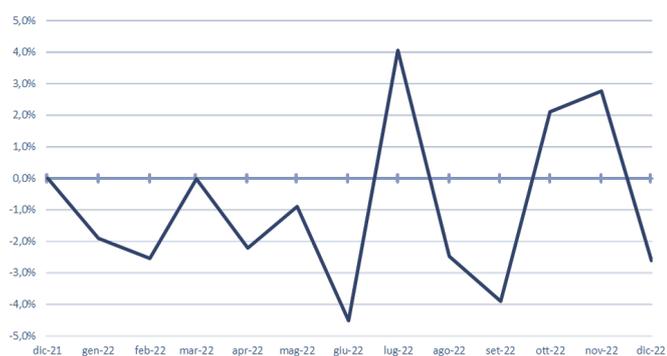
1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe A



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

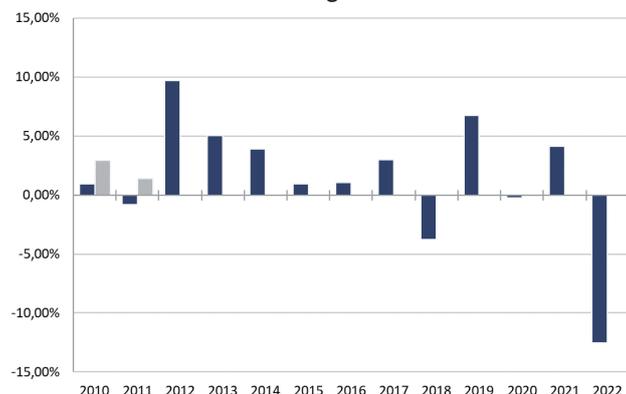


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe P

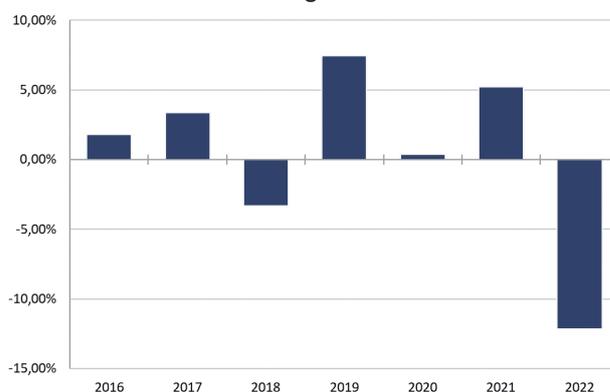


■ SYMPHONIA SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO

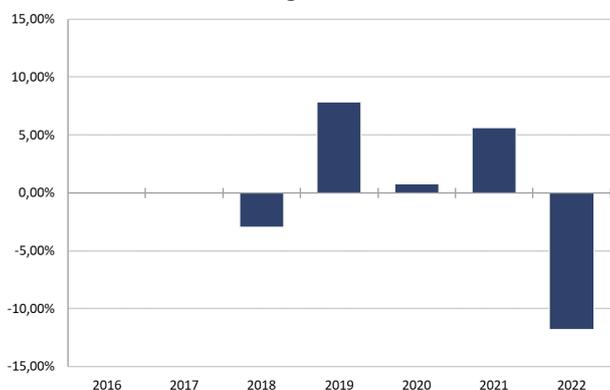
2. Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe A



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 Classe A | -9,11 |
| SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe I | -7,22 |
| SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe P | -6,13 |

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 | 8,134 | 9,499 |
| SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe I | 8,456 | 9,841 |
| SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe P | 8,601 | 9,982 |

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. Non è presente un benchmark di riferimento dato lo stile flessibile adottato

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. |
|---------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Danimarca | 1.113.149 | 532.827 | |
| Francia | 929.638 | 6.560.269 | |
| Germania | 338.572 | 60.890.715 | |
| Gran Bretagna | 3.405.484 | 2.804.150 | |
| Irlanda | | | 2.847.955 |
| Italia | 449.495 | 6.044.002 | 13.872.918 |
| Lussemburgo | 155.282 | | 5.635.257 |
| Norvegia | 326.726 | | |
| Olanda | 881.078 | 3.283.428 | |
| Spagna | 182.443 | 5.366.822 | |
| Stati Uniti | 14.469.095 | 446.875 | |
| Svezia | 297.450 | | |
| Svizzera | 2.397.808 | | |
| Totali | 24.946.220 | 85.929.088 | 22.356.130 |
| TOTALI | 24.946.220 | 85.929.088 | 22.356.130 |

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

| Settore | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di O.I.C.R. |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Agrario | 813.801 | 1.341.971 | |
| Alimentare | 467.720 | | |
| Assicurativo | 1.326.969 | | |
| Bancario | 1.847.624 | 16.458.286 | |
| Chimico e idrocarburi | 1.567.655 | 1.288.921 | |
| Commercio | 2.130.614 | | |
| Comunicazioni | 2.574.521 | 2.218.986 | |
| Diversi | 281.168 | 920.147 | |
| Elettronico | 4.618.212 | 541.126 | |
| Farmaceutico | 4.949.740 | | |
| Finanziario | 515.682 | | 16.603.392 |
| Immobiliare - Edilizio | 852.443 | | |
| Meccanico - Automobilistico | 824.623 | 618.089 | |
| Minerario e Metallurgico | 1.346.717 | | |
| Titoli di Stato | | 62.541.562 | |
| Trasporti | 673.449 | | |
| TOTALI | 24.790.938 | 85.929.088 | 16.603.392 |

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

| Settore | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di O.I.C.R. |
|---------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Diversi | 155.282 | | |
| Finanziario | | | 5.752.738 |
| TOTALI | 155.282 | | 5.752.738 |

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

| Settore | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di O.I.C.R. |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Agrario | 813.801 | 1.341.971 | |
| Alimentare | 467.720 | | |
| Assicurativo | 1.326.969 | | |
| Bancario | 1.847.624 | 16.458.286 | |
| Chimico e idrocarburi | 1.567.655 | 1.288.921 | |
| Commercio | 2.130.614 | | |
| Comunicazioni | 2.574.521 | 2.218.986 | |
| Diversi | 436.450 | 920.147 | |
| Elettronico | 4.618.212 | 541.126 | |
| Farmaceutico | 4.949.740 | | |
| Finanziario | 515.682 | | 22.356.130 |
| Immobiliare - Edilizio | 852.443 | | |
| Meccanico - Automobilistico | 824.623 | 618.089 | |
| Minerario e Metallurgico | 1.346.717 | | |
| Titoli di Stato | | 62.541.562 | |
| Trasporti | 673.449 | | |
| TOTALI | 24.946.220 | 85.929.088 | 22.356.130 |

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Strumenti finanziari | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|--|--------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| BUNDESUBL-120 0% 18-14/04/2023 | EUR | 18.500.000 | 18.404.244 | 13,033 |
| DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032 | EUR | 10.000.000 | 9.271.400 | 6,566 |
| DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/05/2023 | EUR | 8.000.000 | 7.988.720 | 5,657 |
| BUNDESSCHATZANW 0% 21-15/09/2023 | EUR | 7.000.000 | 6.894.580 | 4,883 |
| BUNDESSCHATZANW 0% 21-15/12/2023 | EUR | 7.000.000 | 6.842.920 | 4,846 |
| BUNDESUBL-120 0% 18-13/10/2023 | EUR | 6.500.000 | 6.380.400 | 4,518 |
| SYMPHONIA-OBBLIG RENDIM-I | EUR | 839.792 | 4.586.104 | 3,248 |
| AGRITALY FIA ITALIANO RISERVATO MOBILIAR | EUR | 8 | 4.064.691 | 2,879 |
| FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032 | EUR | 5.000.000 | 3.760.300 | 2,663 |
| DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023 | EUR | 3.000.000 | 2.998.998 | 2,124 |
| AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES | EUR | 60.000 | 2.719.620 | 1,926 |
| SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP IT CL I | EUR | 168.448 | 2.666.870 | 1,889 |
| SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I | EUR | 93.555 | 1.884.572 | 1,335 |
| ZENIT FONDO PMI CLA | EUR | 34 | 1.688.047 | 1,195 |
| PFIZER INC | USD | 32.070 | 1.539.721 | 1,090 |
| HOME DEPOT INC | USD | 5.110 | 1.512.340 | 1,071 |
| ISHARES HY CORP | EUR | 16.000 | 1.434.400 | 1,016 |
| WT ATI COCO ETF EUR HEDGED | EUR | 16.500 | 1.413.555 | 1,001 |
| REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.500.000 | 1.288.921 | 0,913 |
| CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN | EUR | 1.800.000 | 1.260.279 | 0,892 |
| CRED AGRICOLE SA 16-29/12/2049 FRN | USD | 1.200.000 | 1.138.327 | 0,806 |
| INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN | EUR | 1.300.000 | 1.103.767 | 0,782 |
| FASANARA GL DIVF ALT DB-AEUR | EUR | 936 | 1.031.066 | 0,730 |
| BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.400.000 | 969.447 | 0,687 |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 21.600 | 964.183 | 0,683 |
| VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN | GBP | 900.000 | 948.155 | 0,671 |
| UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN | EUR | 1.000.000 | 935.028 | 0,662 |
| DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.200.000 | 910.617 | 0,645 |
| SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE CL I | EUR | 59.549 | 867.207 | 0,614 |
| UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.100.000 | 821.336 | 0,582 |
| ACCOR 19-31/12/2059 FRN | EUR | 1.000.000 | 820.147 | 0,581 |
| UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN | EUR | 1.100.000 | 816.143 | 0,578 |
| BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.000.000 | 796.787 | 0,564 |
| APA CORP | USD | 17.930 | 784.233 | 0,555 |
| BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN | EUR | 1.000.000 | 771.796 | 0,547 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | USD | 4.980 | 770.949 | 0,546 |
| BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN | EUR | 800.000 | 760.872 | 0,539 |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 5.960 | 751.767 | 0,532 |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF | 2.540 | 747.248 | 0,529 |
| ALPHABET INC-CL A | USD | 8.710 | 720.059 | 0,510 |
| STELLANTIS NV | EUR | 53.150 | 704.982 | 0,499 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | USD | 7.400 | 701.761 | 0,497 |
| CARRIER GLOBAL CORP | USD | 18.000 | 695.713 | 0,493 |
| UNILEVER PLC | GBP | 14.000 | 659.882 | 0,467 |
| ABB LTD-REG | CHF | 22.580 | 641.647 | 0,454 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | USD | 2.200 | 636.758 | 0,451 |
| VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049 | EUR | 700.000 | 618.089 | 0,438 |
| QUALCOMM INC | USD | 5.900 | 607.773 | 0,430 |
| BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN | EUR | 600.000 | 582.869 | 0,413 |
| BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN | EUR | 800.000 | 570.176 | 0,404 |

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 | | 62.541.562 | | |
| di altri enti pubblici | | | | |
| di banche | 5.122.666 | 10.821.596 | 514.024 | |
| di altro | 100.000 | 4.092.240 | 2.737.000 | |
| Titoli di capitale: | | | | |
| con diritto di voto | 400.706 | 4.172.444 | 19.499.671 | 353.001 |
| con voto limitato | | | | |
| altri | | | 365.116 | |
| Parti di O.I.C.R.: | | | | |
| OICVM | 8.120.179 | 2.915.638 | | |
| FIA aperti retail | | | | |
| altri | | 5.567.575 | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 13.743.551 | 90.111.055 | 23.115.811 | 353.001 |
| in percentuale del totale delle attività | 9,733% | 63,814% | 16,370% | 0,250% |

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

| | Mercato di quotazione | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Paesi dell'UE | Altri paesi dell'OCSE | Altri paesi |
| Titoli quotati | 16.242.908 | 86.128.002 | 24.952.508 | |
| Titoli in attesa di quotazione | | | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 16.242.908 | 86.128.002 | 24.952.508 | |
| in percentuale del totale delle attività | 11,503% | 60,993% | 17,671% | |

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

| | Controvalore acquisiti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--------------------|------------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito | 151.665.963 | 147.875.840 |
| Titoli di Stato | 136.382.646 | 103.755.361 |
| altri | 15.283.317 | 44.120.479 |
| Titoli di capitale | 30.773.437 | 41.674.772 |
| Parti di O.I.C.R. | 31.088.412 | 28.029.586 |
| Totale | 213.527.812 | 217.580.198 |

II.2 - Strumenti finanziari non quotati

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI NON 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 | | 155.282 | | |
| con voto limitato | | | | |
| altri | | | | |
| Parti di O.I.C.R.: | | | | |
| OICVM | | | | |
| FIA aperti retail | 5.752.738 | | | |
| altri | | | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 5.752.738 | 155.282 | | |
| in percentuale del totale delle attività | 4,074% | 0,110% | | |

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 | | 1.671.155 | 300.367 |
| Euro | 49.509.862 | 10.338.862 | 23.160.687 |
| Sterlina Inglese | | 948.155 | |
| Totale | 49.509.862 | 12.958.172 | 23.461.054 |

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 | 398.504 | | |
| 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 | | | 398.504 | | |
| 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.5 Depositi bancari

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato investimenti in depositi bancari.

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate.

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

II.8 - Posizione netta di liquidità

| | Importo |
|---|------------------|
| LIQUIDITÀ DISPONIBILE | |
| Liquidità disponibile in euro | 2.143.893 |
| Liquidità disponibile in divise estere | 4.882.729 |
| Totale | 7.026.622 |
| 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 | 7.026.622 |

II.9 - Altre attività

| | Importo |
|------------------------------------|----------------|
| Ratei Attivi | 533.641 |
| Rateo su titoli stato quotati | 196.000 |
| Rateo su obbligazioni quotate | 329.948 |
| Rateo interessi attivi di c/c | 7.693 |
| Risparmio d'imposta | |
| Altre | 18.195 |
| Liquidità da ricevere su dividendi | 18.195 |
| Totale | 551.836 |

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 | 1.792.872 |
| Finanziamenti ricevuti in euro | 1.728.942 |
| Finanziamenti ricevuti in divise estere | 63.930 |
| Totale | 1.792.872 |

III.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate.

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

III.4 - Strumenti finanziari derivati

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni su strumenti finanziari derivati che danno luogo a posizioni debitorie a carico del fondo.

III.5 - Debiti verso partecipanti

| RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI | | |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|
| | Data estinzione debito | Importo |
| Rimborsi richiesti e non regolati | | 446.977 |
| Rimborsi | 02.01.2023 | 59.695 |
| Rimborsi | 03.01.2023 | 387.282 |
| Proventi da distribuire | | |
| Altri | | |
| Totale | | 446.977 |

III.6 - Altre passività

| | Importo |
|--|-----------------|
| Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | -410.428 |
| Rateo passivo depositario | -3.220 |
| Rateo passivo oneri società di revisione | -8.195 |
| Rateo passivo pubblicazione quota | -9 |
| Rateo passivo spese Consob | 10 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe I | -8.338 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe A | -409.492 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe P | -45 |
| Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A | 22.860 |
| Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe I | 582 |
| Rateo passivo calcolo quota | -4.542 |
| Rateo passivo settlement | -42 |
| Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe P | 3 |
| Debiti di imposta | |
| Altre | -305.262 |
| Rateo interessi passivi su c/c | -6.435 |
| Altre Passività | -298.827 |
| Totale | -715.690 |

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

| VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO | | Situazione al 30.12.2022 | Situazione al 30.12.2021 | Situazione al 30.12.2020 |
|--|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Patrimonio netto a inizio periodo | | 180.047.576 | 191.831.376 | 225.866.514 |
| INCREMENTI | a) Sottoscrizioni: | 5.902.848 | 21.562.161 | 18.268.587 |
| | sottoscrizioni singole | 3.892.514 | 17.579.684 | 12.807.180 |
| | piani di accumulo | 392.700 | 495.300 | 605.500 |
| | switch in entrata | 1.617.634 | 3.487.177 | 4.855.907 |
| | b) Risultato positivo della gestione | | 7.485.358 | |
| DECREMENTI | a) Rimborsi: | 25.950.858 | 40.831.319 | 50.296.877 |
| | riscatti | 23.133.544 | 37.448.248 | 47.271.859 |
| | piani di rimborso | | | |
| | switch in uscita | 2.817.314 | 3.383.071 | 3.025.018 |
| | b) Proventi distribuiti | | | |
| | c) Risultato negativo della gestione | 21.746.705 | | 2.006.848 |
| Patrimonio netto a fine periodo | | 138.252.861 | 180.047.576 | 191.831.376 |
| Numero totale quote in circolazione | | 16.641.719,429 | 18.961.027,652 | 21.025.114,768 |
| Numero quote detenute da investitori qualificati | | | | |
| % quote detenute da investitori qualificati | | | | |
| Numero quote detenute da soggetti non residenti | | 133.560,061 | 144.401,705 | 132.110,060 |
| % quote detenute da soggetti non residenti | | 0,803% | 0,784% | 0,628% |

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI
V.1 - Prospetto degli impegni assunti dal fondo al 30.12.2022

| 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 | 3.793.620 | 2,744 |
| 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-OBBLIG RENDIM-I | 4.586.104 | 3,248 | | |
| SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP IT CL I | 2.666.870 | 1,889 | | |
| SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I | 1.884.572 | 1,335 | | |
| SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE CL I | 867.207 | 0,614 | | |
| | ATTIVITÀ | | PASSIVITÀ | |
| b) Strumenti finanziari derivati: | | | | |
| Opzioni acquistate | | | | |
| Opzioni vendute | | | | |
| c) Depositi bancari | | | | |
| d) Altre attività | | | | |
| Liquidità disponibile per operatività in derivati | | | | 1.857.810 |
| 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 | | | | |
| titoli | | | | |

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 | 109.032.583 | | 2.655.366 | 111.687.949 | 1.728.942 | 1.162.667 | 2.891.609 |
| Dollaro USA | 16.440.618 | | 3.823.855 | 20.264.473 | 63.930 | | 63.930 |
| Dollaro Australiano | | | 5.230 | 5.230 | | | |
| Dollaro Canadese | | | 4.244 | 4.244 | | | |
| Franco Svizzero | 2.041.539 | | 216.677 | 2.258.216 | | | |
| Corona Danese | 1.113.149 | | 140.482 | 1.253.631 | | | |
| Sterlina Inglese | 4.377.877 | | 440.622 | 4.818.499 | | | |
| Yen Giapponese | | | 176.346 | 176.346 | | | |
| Corona Norvegese | 326.726 | | 45.329 | 372.055 | | | |
| Corona Svedese | 297.450 | | 70.307 | 367.757 | | | |
| Totale | 133.629.942 | | 7.578.458 | 141.208.400 | 1.792.872 | 1.162.667 | 2.955.539 |

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 realizzazioni | Di cui: per variazioni dei tassi di cambio | Plus/Minusvalenze | Di cui: per variazioni dei tassi di cambio |
|--|--------------------------------|--|-------------------|--|
| STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | | | |
| Titoli di debito | -11.179.546 | 365.073 | -5.865.953 | 54.791 |
| Titoli di capitale | -3.354.001 | 751.134 | -1.300.795 | -341.690 |
| Parti di O.I.C.R. | -1.198.874 | | -2.157.962 | |
| OICVM | -1.198.874 | | -2.157.962 | |
| STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| Titoli di debito | | | | |
| Titoli di capitale | | | -4 | |
| Parti di O.I.C.R. | | | -160.090 | |

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 | | | 1.564.714 | |
| 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 | | | | |
| Opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili | | | 784.695 | |
| 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 | -66.637 | |
| 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 | -99.113 | 479.385 |

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

| Forma tecnica del finanziamento | Importo |
|--|----------------|
| Interessi passivi per scoperti | |
| c/c denominato in Euro | -8.283 |
| c/c denominato in divise estere | |
| Totale | -8.283 |

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 e di base | | | | | | | |
| Classe A | 1.724 | 1,145 | | | | | |
| Classe I | 34 | 0,712 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 2. Costo per il calcolo del valore della quota (**) | | | | | | | |
| Classe A | 58 | 0,039 | | | | | |
| Classe I | 2 | 0,042 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***) | | | | | | | |
| Classe A | 203 | 0,135 | | | | | |
| Classe I | 7 | 0,147 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 4. Compenso del Depositario | | | | | | | |
| Classe A | 42 | 0,028 | | | | | |
| Classe I | 1 | 0,021 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 5. Spese di revisione del fondo | | | | | | | |
| Classe A | 13 | | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 6. Spese legali e giudiziarie | | | | | | | |
| 7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo | | | | | | | |
| 8. Altri oneri gravanti sul Fondo | | | | | | | |
| Classe A | 7 | 0,005 | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe A | 3 | 0,002 | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe I | | | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe P | | | | | | | |
| altre Classe A | 4 | 0,003 | | | | | |
| altre Classe I | | | | | | | |
| altre Classe P | | | | | | | |
| 9. Commissioni di collocamento | | | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe A (somma da 1 a 9) | 2.047 | 1,359 | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe I (somma da 1 a 9) | 44 | 0,921 | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe P (somma da 1 a 9) | | | | | | | |
| 10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) | | | | | | | |
| 11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari | 156 | | 0,141 | | 152 | | 0,136 |
| su titoli azionari | 58 | | 0,080 | | 54 | | 0,075 |
| su titoli di debito | 75 | | 0,025 | | 75 | | 0,025 |
| su derivati | 3 | | 0,002 | | 3 | | 0,002 |
| su altri | 20 | | 0,034 | | 20 | | 0,034 |
| 12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo | 8 | | | 5,160 | | | |
| 13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo | | | | | | | |
| Classe A | 49 | 0,033 | | | | | |
| Classe I | 2 | 0,042 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| Totale spese (somma da 1 a 13) | 2.306 | 1,483 | | | 152 | 0,098 | |

(*) 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 extracontabile.

IV.2 - Commissione di performance (già provvigione di incentivo)

La provvigione di incentivo viene applicata qualora il valore unitario della quota, rilevato il giorno di riferimento, sia superiore rispetto al valore di HighWatermark. Al verificarsi di tale condizione, la provvigione di incentivo matura in misura pari al 20% dell'overperformance.

| | Importo in euro |
|---------------------------------------|-----------------|
| Commissioni di performance - Classe A | -30 |
| Totale | -30 |

IV.3 - Remunerazioni

Symphonia SGR adotta politiche di remunerazione e incentivazione che riflettono e promuovono una sana ed efficace gestione dei rischi. Tali politiche sono, altresì, coerenti con i risultati economici e con la situazione patrimoniale e finanziaria dei fondi gestiti. Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2022:

| Descrizione | Remunerazione fissa | Remunerazione variabile | Numero beneficiari |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| Tutto il personale | 2.175.481,19 | 509.537,76 | 31 |
| Gestori | 538.244,654 | 193.788,58 | 5 |
| Personale rilevante | 1.403.531,41 | 339.788,58 | 22 |
| Membri del CdA | 277.348,78 | 0,00 | 11 |
| Primi riporti e Gestori | 1.076.489,30 | 339.788,58 | 8 |
| Funzioni di primo controllo | 49.693,33 | 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 | 24.333 |
| Interessi su disponibilità liquide c/c | 24.333 |
| Altri ricavi | 13.819 |
| Sopravvenienze attive | 10.528 |
| Proventi conti derivati | 3.015 |
| Penali positive CSDR | 275 |
| Arrotondamenti | 1 |
| Altri oneri | -75.281 |
| Sopravvenienze passive | -611 |
| Commissioni deposito cash | -73.723 |
| Oneri conti derivati | -909 |
| Penali negative CSDR | -38 |
| TOTALE | -37.129 |

SEZIONE VI - IMPOSTE

| | Importo |
|---|----------------|
| Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio | |
| Risparmio di imposta | |
| Altre imposte | -24.889 |
| Imposta titoli tassati | -24.889 |
| Totale | -24.889 |

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 2022, suddivise per tipologia, nonché quelle in essere alla data del 30.12.2022.

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

| 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 | 151.751 | | | | |
| Soggetti non appartenenti al gruppo | 582 | 99 | 3.278 | | |

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 evidenziali in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission.

4. Il Fondo nel corso del 2022 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

| TURNOVER | Importo |
|-----------------------------|--------------------|
| - Acquisti | 213.527.812 |
| - Vendite | 217.580.198 |
| Totale compravendite | 431.108.010 |
| - Sottoscrizioni | 5.902.848 |
| - Rimborsi | 25.950.858 |
| Totale raccolta | 31.853.706 |
| Totale | 399.254.304 |
| Patrimonio medio | 155.455.086 |
| Turnover portafoglio | 256,829% |

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 2022, 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 2022 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.

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 REDDITO" al 30 dicembre 2022, 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 2022 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 2022 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.



Daniela Diana
Socio

Milano, 26 aprile 2023

RELAZIONE DI GESTIONE SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO

Symphonia Obbligazionario Risparmio: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2022 è stato pari a -3,32%.

Il fondo, nel corso dell'anno, alla luce del contesto macro-economico caratterizzato dalla più alta dinamica inflattiva degli ultimi decenni e dalla conseguente risalita dei tassi ufficiali delle principali Banche Centrali, è stato investito in maniera prudente sia in termini di duration (rimasta abbondantemente sotto l'anno per quasi tutto l'esercizio) che in merito al rischio di controparte. Il portafoglio è stato investito in una percentuale significativa in emissioni corporate IG (circa 60%) e una percentuale più contenuta (20%) in HY; la parte rimanente (20%) è stata investita in titoli governativi. L'esposizione all'Italia è stata ridotta a partire dai primi mesi dell'anno in considerazione delle scadenze politiche e della maggior vulnerabilità al rialzo dei rendimenti.

Nell'ultima parte dell'anno, con l'avvicinarsi del picco di inflazione e considerando le valutazioni attraenti dei titoli governativi e di credito di elevata qualità, si è gradualmente iniziato ad adottare un atteggiamento più costruttivo sul segmento di curva investment grade tra 1 e 3 anni incrementando la duration a circa 1,5 anni.

L'esposizione ai titoli legati all'inflazione è stata progressivamente diminuita a partire dall'ultimo trimestre dell'anno.

Il posizionamento sopra descritto ha consentito di mitigare il risultato della gestione garantendo una sovra-performance rispetto ai principali indici dell'universo investibile.

Symphonia Obbligazionario Risparmio: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2022

| ATTIVITÀ | Situazione al 30.12.2022 | | Situazione esercizio precedente | |
|--|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | Valore complessivo | % del totale delle attività | Valore complessivo | % del totale delle attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | 71.219.642 | 97,893 | 64.903.443 | 89,458 |
| A1. Titoli di debito | 52.832.487 | 72,619 | 56.969.455 | 78,522 |
| A1.1 titoli di stato | 17.459.525 | 23,998 | 20.275.507 | 27,946 |
| A1.2 altri | 35.372.962 | 48,621 | 36.693.948 | 50,576 |
| A2. Titoli di capitale | | | | |
| A3. Parti di O.I.C.R. | 18.387.155 | 25,274 | 7.933.988 | 10,936 |
| 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 | 1.005.579 | 1,382 | 7.153.196 | 9,859 |
| F1. Liquidità disponibile | 1.005.577 | 1,382 | 7.784.261 | 10,729 |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | 948.319 | 1,303 | 2 | 0,000 |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | -948.317 | -1,303 | -631.067 | -0,870 |
| G. ALTRE ATTIVITÀ | 527.415 | 0,725 | 495.573 | 0,683 |
| G1. Ratei attivi | 510.915 | 0,702 | 495.572 | 0,683 |
| G2. Risparmio di imposta | | | | |
| G3. Altre | 16.500 | 0,023 | 1 | 0,000 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 72.752.636 | 100,000 | 72.552.212 | 100,000 |
| PASSIVITÀ E NETTO | | | | |
| 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 | | 239.548 | | 41.973 |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati | | 239.548 | | 41.973 |
| M2. Proventi da distribuire | | | | |
| M3. Altri | | | | |
| N. ALTRE PASSIVITÀ | | 64.558 | | 88.960 |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | | 64.510 | | 81.835 |
| N2. Debiti di imposta | | | | |
| N3. Altre | | 48 | | 7.125 |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 304.106 | | 130.933 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 72.448.530 | | 72.421.279 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE | | 10.416.960,898 | | 10.067.507,544 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE | | 6,955 | | 7,194 |
| MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO | | | | (TOTALE) |
| QUOTE EMESSE | | | | 2.908.501,323 |
| QUOTE RIMBORSATE | | | | 2.559.047,969 |

Symphonia Obbligazionario Risparmio: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2022

| CONTO ECONOMICO | | Relazione al 30.12.2022 | Relazione esercizio precedente |
|-----------------|---|-------------------------|--------------------------------|
| A. | STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | -2.138.574 | 792.571 |
| A1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | 1.142.555 | 918.882 |
| A1.1 | Interessi e altri proventi su titoli di debito | 1.080.817 | 869.148 |
| A1.2 | Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | | |
| A1.3 | Proventi su parti di O.I.C.R. | 61.738 | 49.734 |
| A2. | UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -2.069.694 | 260.969 |
| A2.1 | Titoli di debito | -1.736.919 | 159.301 |
| A2.2 | Titoli di capitale | | |
| A2.3 | Parti di O.I.C.R. | -332.775 | 101.668 |
| A3. | PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -1.211.435 | -387.280 |
| A3.1 | Titoli di debito | -1.108.115 | -403.864 |
| A3.2 | Titoli di capitale | | |
| A3.3 | Parti di O.I.C.R. | -103.320 | 16.584 |
| A4. | RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | |
| | Risultato gestione strumenti finanziari quotati | -2.138.574 | 792.571 |
| B. | STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | 3.953 | 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 | 3.953 | -5.100 |
| B2.1 | Titoli di debito | 3.953 | -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 | 3.953 | 695 |
| 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 | 88.508 | -6.506 |
| E1. | OPERAZIONI DI COPERTURA | 2.758 | -10.442 |
| E1.1 | Risultati realizzati | -13.742 | -10.442 |
| E1.2 | Risultati non realizzati | 16.500 | |
| E2. | OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | |
| E2.1 | Risultati realizzati | | |
| E2.2 | Risultati non realizzati | | |
| E3. | LIQUIDITÀ | 85.750 | 3.936 |
| E3.1 | Risultati realizzati | 2.547 | 10.884 |
| E3.2 | Risultati non realizzati | 83.203 | -6.948 |
| 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 | -2.046.113 | 786.760 |
| G. | ONERI FINANZIARI | -1.125 | -1 |
| G1. | INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | -1.125 | -1 |
| G2. | ALTRI ONERI FINANZIARI | | |
| | Risultato netto della gestione di portafoglio | -2.047.238 | 786.759 |
| H. | ONERI DI GESTIONE | -342.502 | -378.086 |
| H1. | PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR | -213.987 | -255.401 |
| | di cui Classe R | -213.987 | -255.401 |
| H2. | COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -23.876 | -21.531 |
| H3. | COMMISSIONI DEPOSITARIO | -22.662 | -37.562 |
| H4. | SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | -19 | -5.560 |
| H5. | ALTRI ONERI DI GESTIONE | -81.958 | -58.032 |
| H6. | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1) | | |
| I. | ALTRI RICAVI ED ONERI | -532 | -21.920 |
| I1. | INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 6.290 | 6 |
| I2. | ALTRI RICAVI | 17.732 | 5 |
| I3. | ALTRI ONERI | -24.554 | -21.931 |
| | Risultato della gestione prima delle imposte | -2.390.272 | 386.753 |
| L. | IMPOSTE | -5.099 | -1.635 |
| L1. | IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO | | |
| L2. | RISPARMIO DI IMPOSTA | | |
| L3. | ALTRE IMPOSTE | -5.099 | -1.635 |
| | Utile/Perdita dell'esercizio | -2.395.371 | 385.118 |
| | Utile/Perdita dell'esercizio Classe A | -2.395.371 | 385.118 |

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

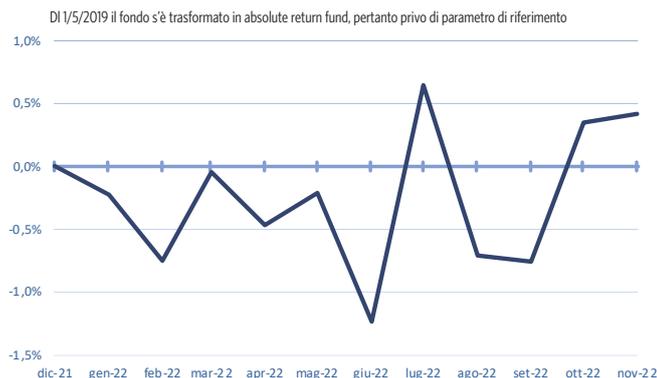
Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

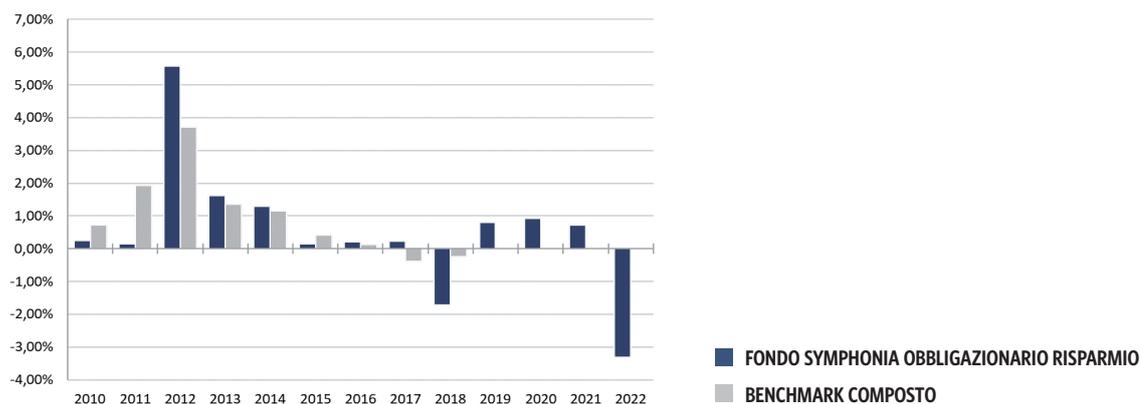
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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



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



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 | -1,72 |

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 | 6,924 | 7,196 |

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. Non è presente un benchmark di riferimento dato lo stile flessibile adottato

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. |
|---------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Australia | | 301.500 | |
| Austria | | 288.706 | |
| Bermuda | | 697.418 | |
| Danimarca | | 287.640 | |
| Finlandia | | 298.812 | |
| Francia | | 4.453.550 | |
| Germania | | 13.479.041 | |
| Giappone | | 887.035 | |
| Gran Bretagna | | 1.673.801 | |
| Irlanda | | 1.369.198 | 16.271.812 |
| Italia | | 15.470.085 | |
| Lussemburgo | | | 2.115.343 |
| Messico | | 700.875 | |
| Norvegia | | 396.116 | |
| Olanda | | 4.848.702 | |
| Spagna | | 4.000.794 | |
| Stati Uniti | | 3.679.214 | |
| Totali | | 52.832.487 | 18.387.155 |

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

| Settore | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di O.I.C.R. |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Agrario | | 1.076.277 | |
| Alimentare | | 1.294.399 | |
| Bancario | | 13.574.345 | |
| Chimico e idrocarburi | | 1.662.290 | |
| Comunicazioni | | 3.293.964 | |
| Diversi | | 2.344.431 | |
| Elettronico | | 1.059.094 | |
| Farmaceutico | | 1.154.205 | |
| Finanziario | | | 18.387.155 |
| Immobiliare - Edilizio | | 314.000 | |
| Meccanico - Automobilistico | | 8.256.264 | |
| Minerario e Metallurgico | | 1.343.693 | |
| Titoli di Stato | | 17.459.525 | |
| Totali | | 52.832.487 | 18.387.155 |

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Strumenti finanziari | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|--------------------------------------|--------|-----------|----------------------|-----------------------------------|
| SPDR BBG 0-3 EURO CORPORATE | EUR | 362.500 | 10.514.312 | 14,452% |
| BUNDESSCHATZANW 0.4% 22-13/09/2024 | EUR | 6.000.000 | 5.775.720 | 7,939% |
| ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF | EUR | 50.000 | 5.757.500 | 7,914% |
| ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024 | EUR | 4.500.000 | 4.402.890 | 6,052% |
| FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024 | EUR | 1.900.000 | 1.808.192 | 2,485% |
| ITALY BTPS 0% 22-29/11/2023 | EUR | 1.600.000 | 1.558.160 | 2,142% |
| GERMAN TREASURY BILL 0.0% 18/10/2023 | EUR | 1.500.000 | 1.465.241 | 2,014% |
| X EUR HIGH YIELD 1-3 SWAP | EUR | 160.000 | 1.393.600 | 1,916% |

| Strumenti finanziari | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|---------------------------------------|--------|-----------|----------------------|-----------------------------------|
| ITALY BTPS 0.3% 20-15/08/2023 | EUR | 1.400.000 | 1.380.895 | 1,898% |
| TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024 | EUR | 1.400.000 | 1.360.628 | 1,870% |
| DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026 | EUR | 1.213.790 | 1.203.497 | 1,654% |
| BMW FINANCE NV 0.375% 18-10/07/2023 | EUR | 1.100.000 | 1.087.990 | 1,495% |
| BAT CAPITAL CORP 1.125% 17-16/11/2023 | EUR | 1.100.000 | 1.076.277 | 1,479% |
| BANCO BILBAO VIZ 19-22/02/2029 FRN | EUR | 1.100.000 | 1.071.798 | 1,473% |
| THYSSENKRUPP 1.875% 19-06/03/2023 | EUR | 1.050.000 | 1.042.193 | 1,433% |
| BUNDESSCHATZANW 0% 21-15/12/2023 | EUR | 1.000.000 | 977.560 | 1,344% |
| BANK OF IRELAND 1.375% 18-29/08/2023 | EUR | 900.000 | 890.181 | 1,224% |
| NISSAN MOTOR CO 1.94% 20-15/09/2023 | EUR | 900.000 | 887.035 | 1,219% |
| COMMERZBANK AG 0.5% 16-13/09/2023 | EUR | 900.000 | 885.636 | 1,217% |
| BANCO BPM SPA 1.75% 18-24/04/2023 | EUR | 800.000 | 797.050 | 1,096% |
| VOLKSWAGEN FIN 0.875% 18-12/04/2023 | EUR | 800.000 | 795.520 | 1,093% |
| FASANARA GL DIVF ALT DB-AEUR | EUR | 655 | 721.743 | 0,992% |
| INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023 | EUR | 700.000 | 712.179 | 0,979% |
| PETROLEOS MEXICA 5.125% 16-15/03/2023 | EUR | 700.000 | 700.875 | 0,963% |
| BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023 | EUR | 700.000 | 697.418 | 0,959% |
| ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026 | EUR | 700.000 | 695.562 | 0,956% |
| TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025 | EUR | 700.000 | 686.787 | 0,944% |
| VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN | EUR | 700.000 | 684.250 | 0,941% |
| ZF EUROPE 1.25% 19-23/10/2023 | EUR | 700.000 | 679.784 | 0,934% |
| VOLKSWAGEN LEAS 1.375% 17-20/01/2025 | EUR | 700.000 | 661.841 | 0,910% |
| UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN | EUR | 600.000 | 606.452 | 0,834% |
| ACCOR 2.375% 15-17/09/2023 | EUR | 600.000 | 599.778 | 0,824% |
| BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN | EUR | 600.000 | 595.212 | 0,818% |
| CAIXABANK 17-14/07/2028 | EUR | 600.000 | 588.426 | 0,809% |
| BANKIA 18-31/12/2049 FRN | EUR | 600.000 | 583.691 | 0,802% |
| SUEZ 17-31/12/2049 | EUR | 600.000 | 581.172 | 0,799% |
| MEDIOBANCA SPA 19-25/01/2024 SR | EUR | 500.000 | 499.287 | 0,686% |
| PSA BANQUE FRANC 0.75% 18-19/04/2023 | EUR | 500.000 | 497.101 | 0,683% |
| FORD MOTOR CRED 1.514% 19-17/02/2023 | EUR | 500.000 | 495.912 | 0,682% |
| AUTOSTRADE PER L 1.625% 15-12/06/2023 | EUR | 500.000 | 495.286 | 0,681% |
| CAIXABANK 2.375% 19-01/02/2024 | EUR | 500.000 | 494.756 | 0,680% |
| UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN | EUR | 500.000 | 493.259 | 0,678% |
| ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN | EUR | 500.000 | 486.980 | 0,669% |
| BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024 | EUR | 500.000 | 480.557 | 0,661% |
| EIRCOM FINANCE 1.75% 19-01/11/2024 | EUR | 500.000 | 479.017 | 0,658% |
| MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023 | EUR | 450.000 | 453.073 | 0,623% |
| BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN | EUR | 400.000 | 398.283 | 0,547% |
| RCI BANQUE 4.125% 22-01/12/2025 | EUR | 400.000 | 397.061 | 0,546% |
| DNB BANK ASA 18-20/03/2028 FRN | EUR | 400.000 | 396.116 | 0,544% |
| HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN | EUR | 400.000 | 394.339 | 0,542% |
| SCHAEFFLER AG 1.875% 19-26/03/2024 | EUR | 400.000 | 389.828 | 0,536% |
| TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN | EUR | 400.000 | 387.425 | 0,533% |
| UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 | EUR | 400.000 | 385.454 | 0,530% |
| BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN | EUR | 400.000 | 383.283 | 0,527% |
| ILIAD 0.75% 21-11/02/2024 | EUR | 400.000 | 382.645 | 0,526% |
| TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN | EUR | 400.000 | 376.459 | 0,517% |
| ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN | EUR | 400.000 | 374.114 | 0,514% |
| AUTOSTRADE PER L 1.875% 15-04/11/2025 | EUR | 400.000 | 369.383 | 0,508% |
| ABN AMRO BANK NV 17-27/03/2028 | USD | 400.000 | 366.924 | 0,504% |
| ING GROEP NV 18-22/03/2028 FRN | USD | 400.000 | 366.305 | 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 | 8.037.507 | 9.422.018 | | |
| di altri enti pubblici | | | | |
| di banche | 4.534.807 | 7.653.871 | 1.385.667 | |
| di altro | 2.897.771 | 11.950.555 | 6.252.873 | 697.418 |
| Titoli di capitale | | | | |
| con diritto di voto | | | | |
| con voto limitato | | | | |
| altri | | | | |
| Parti di O.I.C.R.: | | | | |
| OICVM | | 721.743 | | |
| FIA aperti retail | | | | |
| altri | | 17.665.412 | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 15.470.085 | 47.413.599 | 7.638.540 | 697.418 |
| in percentuale del totale delle attività | 21,264% | 65,171% | 10,499% | 0,959% |

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

| | Mercato di quotazione | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| | Italia | Paesi dell'UE | Altri paesi dell'OCSE | Altri paesi |
| Titoli quotati | 27.377.998 | 29.748.186 | 13.396.040 | 697.418 |
| Titoli in attesa di quotazione | | | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 27.377.998 | 29.748.186 | 13.396.040 | 697.418 |
| in percentuale del totale delle attività | 37,632% | 40,889% | 18,413% | 0,959% |

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

| | Controvalore acquisiti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--------------------|------------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito | 109.771.162 | 106.706.459 |
| Titoli di Stato | 61.869.384 | 64.161.492 |
| altri | 47.901.778 | 42.544.967 |
| Titoli di capitale | | |
| Parti di O.I.C.R. | 36.685.274 | 25.796.013 |
| Totale | 146.456.436 | 132.502.472 |

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 | 1.092.520 | | |
| Euro | 26.229.319 | 25.219.116 | 291.532 |
| Totale | 27.321.839 | 25.219.116 | 291.532 |

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli di debito.

II.4 - Strumenti finanziari derivati

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato operazioni in strumenti finanziari derivati.

II.5 Depositi bancari

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato investimenti in depositi bancari.

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate.

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

II.8 - Posizione netta di liquidità

| | Importo |
|---|------------------|
| LIQUIDITÀ DISPONIBILE | |
| Liquidità disponibile in euro | 983.059 |
| Liquidità disponibile in divise estere | 22.518 |
| Totale | 1.005.577 |
| 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 | 948.317 |
| Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere | |
| Liquidità da ricevere operazioni su divisa | |
| Interessi attivi da ricevere | 2 |
| Totale | 948.319 |
| 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 | -948.317 |
| Liquidità impegnata per operazioni su divisa | |
| Interessi passivi da pagare | |
| Totale | -948.317 |
| Totale posizione netta di liquidità | 1.005.579 |

II.9 - Altre attività

| | Importo |
|-------------------------------------|----------------|
| Ratei Attivi | |
| Rateo su titoli stato quotati | 510.915 |
| Rateo su obbligazioni quotate | 28.628 |
| Rateo interessi attivi di c/c | 481.117 |
| Rateo interessi attivi di c/c | 1.170 |
| Risparmio d'imposta | |
| Altre | 16.500 |
| Rateo plusvalenza forward da cambio | 16.500 |
| Totale | 527.415 |

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.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate.

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

III.4 - Strumenti finanziari derivati

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni su strumenti finanziari derivati che danno luogo a posizioni debitorie a carico del fondo.

III.5 - Debiti verso partecipanti

| RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI | | |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|
| | Data estinzione debito | Importo |
| Rimborsi richiesti e non regolati | | 239.548 |
| Rimborsi | 02.01.2023 | 15.527 |
| Rimborsi | 03.01.2023 | 224.021 |
| Altri | | |
| Totale | | 239.548 |

III.6 - Altre passività

| | Importo |
|--|----------------|
| Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | -64.510 |
| Rateo passivo depositario | -2.106 |
| Rateo passivo oneri società di revisione | -5.327 |
| Rateo passivo pubblicazione quota | -19 |
| Rateo passivo spese Consob | 10 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe A | -54.852 |
| Rateo passivo calcolo quota | -2.055 |
| Rateo passivo settlement | -161 |
| Debiti di imposta | |
| Altre | -48 |
| Rateo interessi passivi su c/c | -48 |
| Rateo passivo imposta titoli | |
| Totale | -64.558 |

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

| VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO | | Situazione al 30.12.2022 | Situazione al 30.12.2021 | Situazione al 30.12.2020 |
|--|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Patrimonio netto a inizio periodo | | 72.421.279 | 40.819.306 | 40.016.573 |
| INCREMENTI | a) Sottoscrizioni: | 20.464.564 | 51.372.596 | 15.649.577 |
| | sottoscrizioni singole | 16.738.249 | 25.902.657 | 12.981.763 |
| | piani di accumulo | 46.150 | 64.150 | 86.550 |
| | switch in entrata | 3.680.165 | 4.978.074 | 2.581.264 |
| | switch da fusione | | 20.427.715 | |
| | b) Risultato positivo della gestione | | 385.118 | 333.788 |
| DECREMENTI | a) Rimborsi: | 18.041.942 | 20.155.741 | 15.180.632 |
| | riscatti | 16.231.979 | 16.687.061 | 14.702.689 |
| | piani di rimborso | | | |
| | switch in uscita | 1.809.963 | 3.468.680 | 477.943 |
| | b) Proventi distribuiti | | | |
| | c) Risultato negativo della gestione | 2.395.371 | | |
| Patrimonio netto a fine periodo | | 72.448.530 | 72.421.279 | 40.819.306 |
| Numero totale quote in circolazione | | 10.416.960,898 | 10.067.507,544 | 5.715.758,340 |
| Numero quote detenute da investitori qualificati | | | | |
| % quote detenute da investitori qualificati | | | | |
| Numero quote detenute da soggetti non residenti | | 57.342,895 | 34.413,794 | 36.185,286 |
| % quote detenute da soggetti non residenti | | 0,550% | 0,342% | 0,633% |

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI

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 | 70.127.122 | | 2.442.492 | 72.569.614 | | 304.106 | 304.106 |
| Corona Norvegese | | | 9.973 | 9.973 | | | |
| Dollaro USA | 1.092.520 | | -919.473 | 173.047 | | | |
| Rand Sudafricano | | | 2 | 2 | | | |
| Totale | 71.219.642 | | 1.532.994 | 72.752.636 | | 304.106 | 304.106 |

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 | -1.736.919 | 59.576 | -1.108.115 | -19.324 |
| Titoli di capitale | | | | |
| Parti di O.I.C.R. | -332.775 | | -103.320 | |
| OICVM | -332.775 | | -103.320 | |
| FIA | | | | |
| STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| Titoli di debito | 3.953 | | | |
| 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 | -13.742 | 16.500 |
| 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 | 2.547 | 83.203 |

III.2 - Risultato della gestione cambi

| | Importo |
|---------------------------------|---------------|
| Interessi passivi per scoperti | |
| c/c denominato in Euro | -1.125 |
| c/c denominato in divise estere | |
| Totale | -1.125 |

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

| ONERI DI GESTIONE | IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI | | | % sul valore del finanziamento | IMPORTI CORRISPOSTI A SOGGETTI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR | | |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|
| | Importo | % sul valore complessivo netto (*) | % sul valore dei beni negoziati | | Importo | % sul valore complessivo netto (*) | % sul valore dei beni negoziati |
| 1. Provvigioni di gestione | 214 | 0,300 | | | | | |
| provvigioni di base | 214 | 0,300 | | | | | |
| 2. Costo per il calcolo del valore della quota (**) | 24 | 0,034 | | | | | |
| 3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***) | 40 | 0,056 | | | | | |
| 4. Compenso del Depositario | 23 | 0,032 | | | | | |
| 5. Spese di revisione del fondo | 9 | 0,013 | | | | | |
| 6. Spese legali e giudiziarie | | | | | | | |
| 7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo | | | | | | | |
| 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 (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez.II, para.3.3.1) | | | | | | | |
| Costi ricorrenti totali (somma da 1 a 9) | 316 | 0,443 | | | | | |
| 10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) | | | | | | | |
| 11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari | 67 | | 0,050 | | 67 | 0,050 | |
| su titoli azionari | | | | | | | |
| su titoli di debito | 51 | | 0,024 | | 51 | 0,024 | |
| su derivati | | | | | | | |
| su OICR | 16 | | 0,026 | | 16 | 0,026 | |
| 12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo | 1 | | | 4,984 | | | |
| 13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo | 5 | 0,007 | | | | | |
| Totale spese (somma da 1 a 13) | 389 | 0,545 | | | 67 | 0,094 | |

(*) 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

Symphonia SGR adotta politiche di remunerazione e incentivazione che riflettono e promuovono una sana ed efficace gestione dei rischi. Tali politiche sono, altresì, coerenti con i risultati economici e con la situazione patrimoniale e finanziaria dei fondi gestiti. Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2022:

| Descrizione | Remunerazione fissa | Remunerazione variabile | Numero beneficiari |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| Tutto il personale | 2.175.481,19 | 509.537,76 | 31 |
| Gestori | 538.244,654 | 193.788,58 | 5 |
| Personale rilevante | 1.403.531,41 | 339.788,58 | 22 |
| Membri del CdA | 277.348,78 | 0,00 | 11 |
| Primi riporti e Gestori | 1.076.489,30 | 339.788,58 | 8 |
| Funzioni di primo controllo | 49.693,33 | 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 | 6.290 |
| Interessi su disponibilità liquide c/c | 6.290 |
| Altri ricavi | 17.732 |
| Sopravvenienze attive | 16.965 |
| Penali positive CSDR | 767 |
| Altri oneri | -24.554 |
| Sopravvenienze passive | -30 |
| Commissioni deposito cash | -24.497 |
| Penali negative CSDR | -24 |
| Arrotondamenti | -3 |
| Totale | -532 |

SEZIONE VI - IMPOSTE

| | Importo |
|---|---------------|
| Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio | |
| Risparmio di imposta | |
| Altre imposte | -5.099 |
| Imposta titoli tassati | -5.099 |
| Totale | -5.099 |

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 ZERO

| Tipo operazione | Posizione | Divisa | Ammontare operazioni | Numero operazioni |
|-------------------------|-----------|--------|----------------------|-------------------|
| Compravendita a termine | V | USD | 4.900.000 | 4 |

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 | 1.000.000 | 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 | 66.663 | | | | |
| 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 evidenzabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission

4. Il Fondo nel corso del 2022 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

| TURNOVER | Importo |
|-----------------------------|--------------------|
| - Acquisti | 146.456.436 |
| - Vendite | 132.502.472 |
| Totale compravendite | 278.958.908 |
| - Sottoscrizioni | 20.464.564 |
| - Rimborsi | 18.041.942 |
| Totale raccolta | 38.506.506 |
| Totale | 240.452.402 |
| Patrimonio medio | 71.329.174 |
| Turnover portafoglio | 337,102% |

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 2022, 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 2022 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.

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 OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO" al 30 dicembre 2022, 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 2022 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 2022 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.



Daniela Diana
Socio

Milano, 26 aprile 2023

RELAZIONE DI GESTIONE SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO

Symphonia Obbligazionario Dinamico: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2022 è stato pari a -17,73%.

Il fondo ha una politica di investimento Euro Aggregate e di conseguenza la sua focalizzazione è su obbligazioni governative e corporate dell'area Euro e in misura residuale su obbligazioni corporate ad elevato rendimento.

Il fondo, nel corso dell'anno, alla luce del contesto macro-economico caratterizzato dalla più alta dinamica inflattiva degli ultimi decenni e dalla conseguente risalita dei tassi ufficiali delle principali Banche Centrali, è stato interessato da una progressiva riduzione della rischiosità del portafoglio.

Nei primi mesi dell'anno, è stato adottato un approccio gradualmente più cauto in termini di duration complessiva che si è portata anche al di sotto dei 5 anni rispetto ai circa 8 anni dell'universo di riferimento.

Anche l'esposizione al credito è stata profondamente diminuita passando dal 70% di inizio anno al 40%. Inoltre, l'esposizione al credito più speculativo è stata ridotta sensibilmente a favore di emissioni governative e societarie "investment grade". Sul segmento governativo è stato implementato un sottopeso delle emissioni italiane in considerazione della maggior vulnerabilità in contesto di rendimenti al rialzo. L'investimento su strumenti legati all'inflazione, unico segmento obbligazionario a performare positivamente, è stato gradualmente diminuito nel corso dell'ultimo trimestre.

Nella parte conclusiva dell'anno, grazie al raggiungimento del picco di inflazione e alle valutazioni interessanti, si è provveduto a ritornare più costruttivi sulla duration preferendo il credito di alta qualità ai governativi dato il margine di extra-rendimento offerto.

Al 31 dicembre, il portafoglio è composto da circa il 60% di governativi, 25% di corporate Investment Grade e 15% di corporate ad elevato rendimento.

La performance negativa del fondo, risultata in linea con l'andamento degli indici obbligazionari aggregate, va attribuita all'effetto combinato di una repentina risalita dei tassi di interesse dell'area Euro e ad un significativo allargamento degli spread di credito.

Symphonia Obbligazionario Dinamico: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2022

| ATTIVITÀ | Situazione al 30.12.2022 | | Situazione esercizio precedente | |
|--|---------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|
| | Valore complessivo | % del totale delle attività | Valore complessivo | % del totale delle attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | 27.269.858 | 96,905 | 37.285.462 | 93,447 |
| A1. Titoli di debito | 24.693.673 | 87,750 | 35.533.602 | 89,056 |
| A1.1 titoli di stato | 13.211.782 | 46,949 | 11.471.292 | 28,750 |
| A1.2 altri | 11.481.891 | 40,801 | 24.062.310 | 60,306 |
| A2. Titoli di capitale | | | | |
| A3. Parti di O.I.C.R. | 2.576.185 | 9,155 | 1.751.860 | 4,391 |
| 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 | 681.982 | 2,423 | 2.275.294 | 5,702 |
| F1. Liquidità disponibile | 681.981 | 2,423 | 2.275.077 | 5,702 |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | 1.043.149 | 3,707 | 7.939.891 | 19,899 |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | -1.043.148 | -3,707 | -7.939.674 | -19,899 |
| G. ALTRE ATTIVITÀ | 189.201 | 0,672 | 339.848 | 0,851 |
| G1. Ratei attivi | 171.051 | 0,608 | 293.823 | 0,736 |
| G2. Risparmio di imposta | | | | |
| G3. Altre | 18.150 | 0,064 | 46.025 | 0,115 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 28.141.041 | 100,000 | 39.900.604 | 100,000 |
| PASSIVITÀ E NETTO | Situazione al 30.12.2022 | | Situazione esercizio precedente | |
| | Valore complessivo | | Valore complessivo | |
| H. FINANZIAMENTI RICEVUTI | | | | |
| 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 | | 163.607 | | |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati | | 163.607 | | |
| M2. Proventi da distribuire | | | | |
| M3. Altri | | | | |
| N. ALTRE PASSIVITÀ | | 89.212 | | 134.870 |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | | 88.926 | | 125.486 |
| N2. Debiti di imposta | | | | |
| N3. Altre | | 286 | | 9.384 |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 252.819 | | 134.870 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 27.888.222 | | 39.765.734 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A | | 27.442.328 | | 39.263.112 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A | | 4.803.749,631 | | 5.654.547,103 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A | | 5,713 | | 6,944 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I | | 445.894 | | 502.622 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I | | 74.971,140 | | 69.772,178 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I | | 5,948 | | 7,204 |
| MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO | | | | (TOTALE) |
| QUOTE EMESSE Classe A | | | | 93.022,850 |
| QUOTE EMESSE Classe I | | | | 22.378,073 |
| QUOTE RIMBORSATE Classe A | | | | 943.820,322 |
| QUOTE RIMBORSATE Classe I | | | | 171.791,111 |

Symphonia Obbligazionario Dinamico: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2022

| CONTO ECONOMICO | | Relazione al 30.12.2022 | Relazione esercizio precedente |
|-----------------|---|-------------------------|--------------------------------|
| A. | STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | -5.723.786 | 188.848 |
| A1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | 671.423 | 1.049.706 |
| | A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito | 606.506 | 1.042.157 |
| | A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | | |
| | A1.3 Proventi su parti di O.I.C.R. | 64.917 | 7.549 |
| A2. | UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -4.110.712 | -839.172 |
| | A2.1 Titoli di debito | -3.742.621 | -941.558 |
| | A2.2 Titoli di capitale | | |
| | A2.3 Parti di O.I.C.R. | -368.091 | 102.386 |
| A3. | PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -2.284.497 | -21.686 |
| | A3.1 Titoli di debito | -2.303.471 | -39.102 |
| | A3.2 Titoli di capitale | | |
| | A3.3 Parti di O.I.C.R. | 18.974 | 17.416 |
| A4. | RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | |
| | Risultato gestione strumenti finanziari quotati | -5.723.786 | 188.848 |
| B. | STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | 2.763 |
| B1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | | 2.295 |
| | B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito | | 2.295 |
| | 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 | | |
| | 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 | | 2.763 |
| C. | RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA | -1.250 | |
| C1. | RISULTATI REALIZZATI | -1.250 | |
| | C1.1 Su strumenti quotati | -1.250 | |
| | 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 | -427.483 | -424.027 |
| E1. | OPERAZIONI DI COPERTURA | -404.625 | -516.164 |
| | E1.1 Risultati realizzati | -422.775 | -562.189 |
| | E1.2 Risultati non realizzati | 18.150 | 46.025 |
| E2. | OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | |
| | E2.1 Risultati realizzati | | |
| | E2.2 Risultati non realizzati | | |
| E3. | LIQUIDITÀ | -22.858 | 92.137 |
| | E3.1 Risultati realizzati | -130.338 | 108.510 |
| | E3.2 Risultati non realizzati | 107.480 | -16.373 |
| 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 | -6.152.519 | -232.416 |
| G. | ONERI FINANZIARI | -6.037 | -763 |
| G1. | INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | -6.037 | -763 |
| G2. | ALTRI ONERI FINANZIARI | | |
| | Risultato netto della gestione di portafoglio | -6.158.556 | -233.179 |
| H. | ONERI DI GESTIONE | -446.112 | -619.843 |
| H1. | PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR | -362.726 | -522.019 |
| | di cui Classe A | -359.127 | -517.687 |
| | di cui Classe I | -3.599 | -4.332 |
| H2. | COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -23.208 | -18.113 |
| H3. | COMMISSIONI DEPOSITARIO | -17.756 | -30.677 |
| H4. | SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | -10 | -3.487 |
| H5. | ALTRI ONERI DI GESTIONE | -42.412 | -45.547 |
| H6. | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1) | | |
| I. | ALTRI RICAVI ED ONERI | 7.859 | 4.344 |
| I1. | INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 6.643 | 10.384 |
| I2. | ALTRI RICAVI | 4.729 | |
| I3. | ALTRI ONERI | -3.513 | -6.040 |
| | Risultato della gestione prima delle imposte | -6.596.809 | -848.678 |
| L. | IMPOSTE | -4.608 | -4.755 |
| L1. | IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO | | |
| L2. | RISPARMIO DI IMPOSTA | | |
| L3. | ALTRE IMPOSTE | -4.608 | -4.755 |
| | ALTRE IMPOSTE CLASSE A | -4.545 | -4.699 |
| | ALTRE IMPOSTE CLASSE I | -63 | -56 |
| | Utile/Perdita dell'esercizio | -6.601.417 | -853.433 |
| | di cui Classe A | -6.507.584 | -844.924 |
| | di cui Classe I | -93.833 | -8.509 |

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

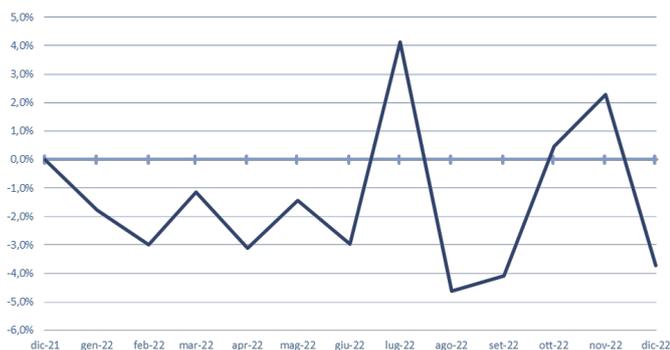
Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

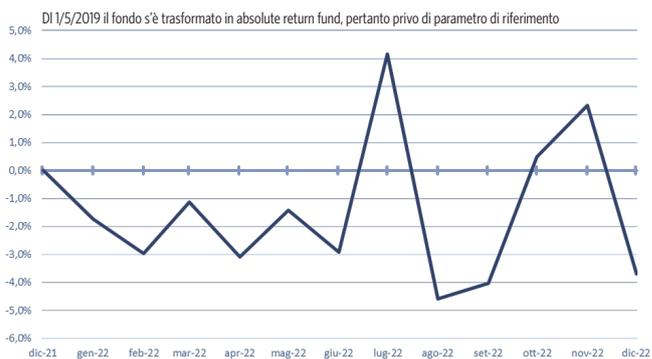
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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

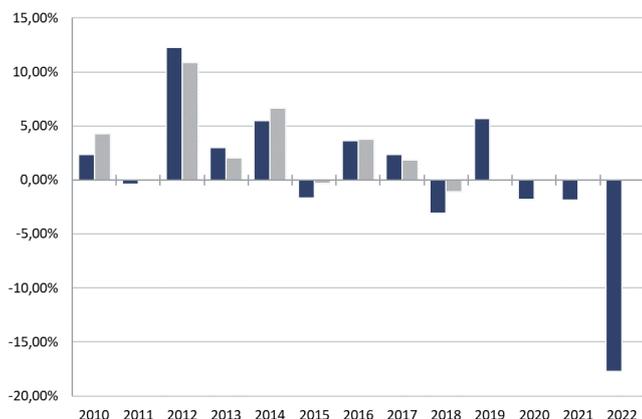


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I

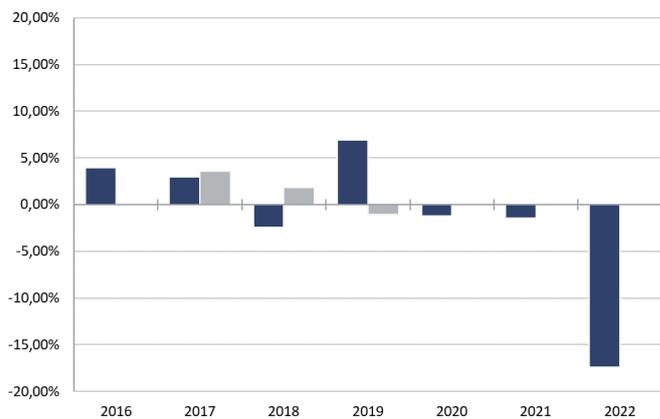


■ FONDO SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO

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



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 Classe A | -20,69 |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO Classe I | -19,61 |

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 | 5,675 | 6,944 |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO Classe I | 5,904 | 7,205 |

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. Non è presente un benchmark di riferimento dato lo stile flessibile adottato

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. |
|---------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Danimarca | | 177.609 | |
| Francia | | 4.063.494 | |
| Germania | | 7.182.522 | |
| Gran Bretagna | | 1.782.569 | |
| Irlanda | | 275.137 | 1.957.550 |
| Italia | | 5.342.245 | |
| Jersey | | 223.650 | |
| Lussemburgo | | 272.832 | 618.635 |
| Olanda | | 2.371.392 | |
| Spagna | | 2.005.663 | |
| Stati Uniti | | 996.560 | |
| Totali | | 24.693.673 | 2.576.185 |

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

| Settore | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di O.I.C.R. |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Agrario | | 688.314 | |
| Alimentare | | 362.887 | |
| Bancario | | 3.156.516 | |
| Chimico e idrocarburi | | 915.696 | |
| Comunicazioni | | 1.303.655 | |
| Diversi | | 180.646 | |
| Elettronico | | 1.966.505 | |
| Farmaceutico | | 914.542 | |
| Finanziario | | | 2.576.185 |
| Immobiliare - Edilizio | | 272.832 | |
| Meccanico - Automobilistico | | 1.311.111 | |
| Minerario e Metallurgico | | 409.187 | |
| Titoli di Stato | | 13.211.782 | |
| Totali | | 24.693.673 | 2.576.185 |

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Strumenti finanziari | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|------------------------------------|--------|-----------|----------------------|-----------------------------------|
| DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032 | EUR | 3.500.000 | 2.784.005 | 9,893 |
| FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032 | EUR | 2.700.000 | 2.030.562 | 7,216 |
| ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF | EUR | 17.000 | 1.957.550 | 6,956 |
| BUNDESUBL-184 0% 21-09/10/2026 | EUR | 1.600.000 | 1.454.768 | 5,170 |
| SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035 | EUR | 1.600.000 | 1.299.008 | 4,616 |
| ITALY BTPS 2.5% 22-01/12/2032 | EUR | 1.200.000 | 999.034 | 3,550 |
| DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050 | EUR | 1.600.000 | 818.264 | 2,908 |
| A2A SPA 4.5% 22-19/09/2030 | EUR | 700.000 | 684.782 | 2,433 |
| ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032 | EUR | 800.000 | 632.275 | 2,247 |
| FASANARA GL DIVF ALT DB-AEUR | EUR | 562 | 618.635 | 2,198 |
| DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030 | EUR | 608.505 | 618.101 | 2,196 |
| FRANCE O.A.T. 0.5% 19-25/05/2029 | EUR | 700.000 | 603.060 | 2,143 |
| UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN | EUR | 650.000 | 601.605 | 2,138 |
| ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025 | EUR | 600.000 | 564.942 | 2,008 |

| Strumenti finanziari | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|---|--------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| AT&T INC 3.55% 12-17/12/2032 | EUR | 400.000 | 376.686 | 1,339 |
| SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026 | EUR | 400.000 | 372.602 | 1,324 |
| BP CAPITAL PLC 2.822% 20-07/04/2032 | EUR | 400.000 | 362.343 | 1,288 |
| FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027 | EUR | 400.000 | 356.598 | 1,267 |
| INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026 | EUR | 400.000 | 354.275 | 1,259 |
| RCI BANQUE 4.875% 22-21/09/2028 | EUR | 300.000 | 293.121 | 1,042 |
| DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032 | EUR | 300.000 | 278.142 | 0,988 |
| BAYER CAP CORPNV 1.5% 18-26/06/2026 | EUR | 300.000 | 277.983 | 0,988 |
| BUNDESUBL-183 0% 21-10/04/2026 | EUR | 300.000 | 276.429 | 0,982 |
| FRESENIUS FIN IR 2.125% 17-01/02/2027 | EUR | 300.000 | 275.137 | 0,978 |
| HEIDELCEMENT FIN 1.5% 17-14/06/2027 | EUR | 300.000 | 272.832 | 0,970 |
| TERNA SPA 1.375% 17-26/07/2027 | EUR | 300.000 | 270.351 | 0,961 |
| IMPERIAL BRANDS 2.125% 19-12/02/2027 | EUR | 300.000 | 269.248 | 0,957 |
| BAT INTL FINANCE 1.25% 15-13/03/2027 | EUR | 300.000 | 264.707 | 0,941 |
| BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN | EUR | 250.000 | 259.677 | 0,923 |
| DEUTSCHE TEL FIN 7.5% 03-24/01/2033 FRN | EUR | 200.000 | 253.344 | 0,900 |
| GEN MOTORS FIN 0.6% 21-20/05/2027 | EUR | 300.000 | 253.334 | 0,900 |
| ING GROEP NV 21-29/09/2028 FRN | EUR | 300.000 | 247.500 | 0,879 |
| ENERGIE BADEN-WU 19-05/08/2079 FRN | EUR | 300.000 | 239.839 | 0,852 |
| ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN | EUR | 300.000 | 236.331 | 0,840 |
| VOLKSWAGEN LEAS 0.625% 21-19/07/2029 | EUR | 300.000 | 230.216 | 0,818 |
| GLENCORE FINANCE 1.5% 19-15/10/2026 | EUR | 250.000 | 223.650 | 0,795 |
| BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN | EUR | 200.000 | 200.666 | 0,713 |
| TEVA PHARMACEUCI 2.8% 16-21/07/2023 | USD | 220.000 | 199.824 | 0,710 |
| VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027 | EUR | 200.000 | 194.354 | 0,691 |
| HSBC HOLDINGS 22-15/06/2027 FRN | EUR | 200.000 | 190.357 | 0,676 |
| ANGLO AMERICAN 1.625% 19-11/03/2026 | EUR | 200.000 | 185.537 | 0,659 |
| BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN | USD | 200.000 | 185.294 | 0,658 |
| GEN ELECTRIC CO 1.875% 15-28/05/2027 | EUR | 200.000 | 184.536 | 0,656 |
| HEINEKEN NV 1.25% 18-17/03/2027 | EUR | 200.000 | 182.217 | 0,648 |
| FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026 | EUR | 200.000 | 182.004 | 0,647 |
| TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN | EUR | 200.000 | 180.918 | 0,643 |
| ENI SPA 20-31/12/2060 FRN | EUR | 200.000 | 180.750 | 0,642 |
| TESCO CORP TREAS 0.875% 19-29/05/2026 | EUR | 200.000 | 180.669 | 0,642 |
| ABERTI 2.375% 19-27/09/2027 | EUR | 200.000 | 180.646 | 0,642 |
| CRED AGRICOLE SA 19-31/12/2049 FRN | USD | 200.000 | 179.489 | 0,638 |
| ITALY BTPS 2.15% 22-01/09/2052 | EUR | 300.000 | 179.085 | 0,636 |
| HERA SPA 0.875% 16-14/10/2026 | EUR | 200.000 | 178.472 | 0,634 |
| DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN | USD | 200.000 | 177.609 | 0,631 |
| ING GROEP NV 6.5% 15-29/12/2049 | USD | 200.000 | 177.182 | 0,630 |
| DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20-20/01/2027 | EUR | 200.000 | 176.222 | 0,626 |
| VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN | EUR | 200.000 | 175.348 | 0,623 |
| ENEL FIN INTL NV 0.375% 19-17/06/2027 | EUR | 200.000 | 172.194 | 0,612 |
| BNP PARIBAS 20-15/01/2032 FRN | EUR | 200.000 | 168.182 | 0,598 |
| TELEFONICA EMIS 1.93% 16-17/10/2031 | EUR | 200.000 | 167.814 | 0,596 |
| BAYER AG 0.375% 21-12/01/2029 | EUR | 200.000 | 161.598 | 0,574 |
| BMW FINANCE NV 0.875% 20-14/01/2032 | EUR | 200.000 | 158.082 | 0,562 |
| BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN | EUR | 200.000 | 154.359 | 0,549 |
| KONINKLIJKE KPN 22-21/12/2170 FRN | EUR | 150.000 | 149.544 | 0,531 |
| DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035 | EUR | 200.000 | 144.938 | 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 | 2.375.336 | 10.836.446 | | |
| di altri enti pubblici | | | | |
| di banche | 1.416.223 | 1.549.936 | 190.357 | |
| di altro | 1.550.687 | 3.962.266 | 2.588.772 | 223.650 |
| Titoli di capitale | | | | |
| con diritto di voto | | | | |
| con voto limitato | | | | |
| altri | | | | |
| Parti di O.I.C.R.: | | | | |
| OICVM | | 618.635 | | |
| FIA aperti retail | | | | |
| altri | | 1.957.550 | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 5.342.246 | 18.924.833 | 2.779.129 | 223.650 |
| in percentuale del totale delle attività | 18,984% | 67,250% | 9,876% | 0,795% |

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

| | Mercato di quotazione | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| | Italia | Paesi dell'UE | Altri paesi dell'OCSE | Altri paesi |
| Titoli quotati | 5.342.246 | 16.967.283 | 4.736.679 | 223.650 |
| Titoli in attesa di quotazione | | | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 5.342.246 | 16.967.283 | 4.736.679 | 223.650 |
| in percentuale del totale delle attività | 18,984% | 60,294% | 16,832% | 0,795% |

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

| | Controvalore acquisiti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--------------------|------------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito | 48.524.769 | 53.314.718 |
| Titoli di Stato | 25.520.389 | 20.483.125 |
| altri | 23.004.380 | 32.831.593 |
| Titoli di capitale | | |
| Parti di O.I.C.R. | 7.909.839 | 6.736.396 |
| Totale | 56.434.608 | 60.051.114 |

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 | 199.824 | 719.575 | |
| Euro | | 5.098.668 | 18.675.606 |
| Totale | 199.824 | 5.818.243 | 18.675.606 |

II.4 - Strumenti finanziari derivati

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato operazioni in strumenti finanziari derivati.

II.5 Depositi bancari

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato investimenti in depositi bancari.

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate.

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

II.8 - Posizione netta di liquidità

| | Importo |
|---|-------------------|
| LIQUIDITÀ DISPONIBILE | |
| Liquidità disponibile in euro | 174.047 |
| Liquidità disponibile in divise estere | 507.934 |
| Totale | 681.981 |
| 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 | 1.043.149 |
| Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere | |
| Liquidità da ricevere operazioni su divisa | |
| Interessi attivi da ricevere | |
| Totale | 1.043.149 |
| 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 | -1.043.148 |
| Liquidità impegnata per operazioni su divisa | |
| Interessi passivi da pagare | |
| Totale | -1.043.148 |
| Totale posizione netta di liquidità | 681.982 |

II.9 - Altre attività

| | Importo |
|-------------------------------------|----------------|
| Ratei Attivi | 171.051 |
| Rateo su titoli stato quotati | 31.245 |
| Rateo su obbligazioni quotate | 138.607 |
| Rateo interessi attivi di c/c | 1.199 |
| Risparmio d'imposta | |
| Altre | 18.150 |
| Rateo plusvalenza forward da cambio | 18.150 |
| Totale | 189.201 |

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.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate.

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

III.4 - Strumenti finanziari derivati

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni su strumenti finanziari derivati che danno luogo a posizioni debitorie a carico del fondo.

III.5 - Debiti verso partecipanti

| RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI | | |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|
| | Data estinzione debito | Importo |
| Rimborsi richiesti e non regolati | | 163.607 |
| Rimborsi | 02.01.2023 | 39.043 |
| Rimborsi | 03.01.2023 | 124.564 |
| Altri | | |
| Totale | | 163.607 |

III.6 - Altre passività

| | Importo |
|--|----------------|
| Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | -88.926 |
| Rateo passivo depositario | -2.106 |
| Rateo passivo oneri società di revisione | -4.508 |
| Rateo passivo pubblicazione quota | -9 |
| Rateo passivo spese Consob | 10 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe I | -834 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe A | -78.887 |
| Rateo passivo calcolo quota | -2.466 |
| Rateo passivo settlement | -126 |
| Debiti di imposta | |
| Altre | -286 |
| Rateo interessi passivi su c/c | -286 |
| Rateo passivo imposta titoli | |
| TOTALE | -89.212 |

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

| VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO | | Situazione al 30.12.2022 | Situazione al 30.12.2021 | Situazione al 30.12.2020 |
|--|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Patrimonio netto a inizio periodo | | 39.765.734 | 51.073.707 | 59.699.974 |
| INCREMENTI | a) Sottoscrizioni: | 728.922 | 2.857.475 | 4.288.462 |
| | sottoscrizioni singole | 539.598 | 2.164.845 | 3.425.789 |
| | piani di accumulo | 62.450 | 92.250 | 98.500 |
| | switch in entrata | 126.874 | 600.380 | 764.173 |
| | switch da fusione | | | |
| | b) Risultato positivo della gestione | | | |
| DECREMENTI | a) Rimborsi: | 6.005.017 | 13.312.015 | 11.948.374 |
| | riscatti | 5.397.120 | 11.939.282 | 11.756.368 |
| | piani di rimborso | | | |
| | switch in uscita | 607.897 | 1.372.733 | 192.006 |
| | switch da fusione | | | |
| | b) Proventi distribuiti | | | |
| | c) Risultato negativo della gestione | 6.601.417 | 853.433 | 966.355 |
| Patrimonio netto a fine periodo | | 27.888.222 | 39.765.734 | 51.073.707 |
| Numero totale quote in circolazione | | 4.878.720,771 | 5.724.319,281 | 7.215.844,194 |
| Numero quote detenute da investitori qualificati | | | | |
| % quote detenute da investitori qualificati | | | | |
| Numero quote detenute da soggetti non residenti | | 35.946,145 | 20.636,572 | 32.828,350 |
| % quote detenute da soggetti non residenti | | 0,737% | 0,365% | 0,455% |

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI

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 | | | 29.444 | 29.444 | | | |
| Dollaro Canadese | | | 32.016 | 32.016 | | | |
| Euro | 26.350.459 | | 1.391.617 | 27.742.076 | | 252.819 | 252.819 |
| Sterlina Inglese | | | 38.264 | 38.264 | | | |
| Yen Giapponese | | | 69.303 | 69.303 | | | |
| Peso Messicano | | | 26.576 | 26.576 | | | |
| Corona Norvegese | | | 6.810 | 6.810 | | | |
| Dollaro Neozelandese | | | 4.320 | 4.320 | | | |
| Zloty Polacco | | | 10.206 | 10.206 | | | |
| Nuova Lira Turca | | | 33.734 | 33.734 | | | |
| Dollaro USA | 919.399 | | -775.699 | 143.700 | | | |
| Rand Sudafricano | | | 4.592 | 4.592 | | | |
| Totale | 27.269.858 | | 871.183 | 28.141.041 | | 252.819 | 252.819 |

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 realizzazioni | Di cui: per variazioni dei tassi di cambio | Plus/Minusvalenze | Di cui: per variazioni dei tassi di cambio |
|--|--------------------------------|--|-------------------|--|
| STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | | | |
| Titoli di debito | -3.742.621 | 400.836 | -2.303.471 | 60.233 |
| Titoli di capitale | | | | |
| Parti di O.I.C.R. | -368.091 | | 18.974 | |
| OICVM | -368.091 | | 18.974 | |
| FIA | | | | |
| STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| Titoli di debito | | | | |
| Titoli di capitale | | | | |
| 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 | | | -1.250 | |
| 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 | | | | |
| 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 | -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 | -130.338 | 107.480 |

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

| Forma tecnica del finanziamento | Importo |
|--|----------------|
| Interessi passivi per scoperti | |
| c/c denominato in Euro | -6.037 |
| c/c denominato in divise estere | |
| Totale | -6.037 |

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 e di base | | | | | | | |
| Classe A | 359 | 1,101 | | | | | |
| Classe I | 4 | 0,834 | | | | | |
| 2. Costo per il calcolo del valore della quota (**) | | | | | | | |
| Classe A | 23 | 0,071 | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| 3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***) | | | | | | | |
| Classe A | 3 | 0,009 | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| 4. Compenso del Depositario | | | | | | | |
| Classe A | 17 | 0,052 | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| 5. Spese di revisione del fondo | | | | | | | |
| Classe A | 7 | 0,021 | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| 6. Spese legali e giudiziarie | | | | | | | |
| 7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo | | | | | | | |
| 8. Altri oneri gravanti sul Fondo | | | | | | | |
| Classe A | 6 | 0,018 | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe A | 3 | 0,009 | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe I | | | | | | | |
| altre Classe A | 3 | 0,009 | | | | | |
| altre Classe I | | | | | | | |
| 9. Commissioni di collocamento | | | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe A (somma da 1 a 9) | 415 | 1,272 | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe I (somma da 1 a 9) | 4 | 0,834 | | | | | |
| 10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) | | | | | | | |
| 11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari | 28 | | 0,051 | | 28 | | 0,051 |
| su titoli azionari | | | | | | | |
| su titoli di debito | 24 | | 0,024 | | 24 | | 0,024 |
| su derivati | | | | | | | |
| su altri | 4 | | 0,027 | | 4 | | 0,027 |
| 12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo | 6 | | | 4,054 | | | |
| 13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo | | | | | | | |
| Classe A | 5 | 0,015 | | | | | |
| Classe I | | | | | | | |
| Totale spese (somma da 1 a 13) | 458 | 1,384 | | | 28 | 0,085 | |

(*) 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 extracontabile.

IV.2 - Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)

La provvigione di incentivo viene applicata qualora il valore unitario della quota, rilevato il giorno di riferimento, sia superiore rispetto al valore di HighWatermark. Al verificarsi di tale condizione, la provvigione di incentivo matura in misura pari al 10% dell'overperformance. Nel corso dell'esercizio la condizione non si è verificata.

IV.3 - Remunerazioni

Symphonia SGR adotta politiche di remunerazione e incentivazione che riflettono e promuovono una sana ed efficace gestione dei rischi. Tali politiche sono, altresì, coerenti con i risultati economici e con la situazione patrimoniale e finanziaria dei fondi gestiti. Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2022:

| Descrizione | Remunerazione fissa | Remunerazione variabile | Numero beneficiari |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| Tutto il personale | 2.175.481,19 | 509.537,76 | 31 |
| Gestori | 538.244,654 | 193.788,58 | 5 |
| Personale rilevante | 1.403.531,41 | 339.788,58 | 22 |
| Membri del CdA | 277.348,78 | 0,00 | 11 |
| Primi riporti e Gestori | 1.076.489,30 | 339.788,58 | 8 |
| Funzioni di primo controllo | 49.693,33 | 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 | 6.643 |
| Interessi su disponibilità liquide c/c | 6.643 |
| Altri ricavi | 4.729 |
| Sopravvenienze attive | 4.413 |
| Penali positive CSDR | 315 |
| Arrotondamenti | 1 |
| Altri oneri | -3.513 |
| Sopravvenienze passive | -2 |
| Commissioni deposito cash | -3.510 |
| Penali negative CSDR | -1 |
| Totale | 7.859 |

SEZIONE VI - IMPOSTE

| | Importo |
|---|---------------|
| Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio | |
| Risparmio di imposta | |
| Altre imposte | -4.608 |
| Imposta titoli tassati | -4.608 |
| Totale | -4.608 |

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 2022, suddivise per tipologia, nonché quelle in essere alla data del 30.12.2022.

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

| Tipo operazione | Posizione | Divisa | Ammontare operazioni | Numero operazioni |
|-------------------------|-----------|--------|----------------------|-------------------|
| Compravendita a termine | A | USD | 9.080.000 | 15 |
| Compravendita a termine | A | GBP | 350.000 | 1 |
| Compravendita a termine | V | USD | 21.700.000 | 7 |
| Compravendita a termine | V | GBP | 350.000 | 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 | V | USD | 1.100.000 | 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 | 28.259 | | | | |
| 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 2022 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

| TURNOVER | Importo |
|-----------------------------|--------------------|
| - Acquisti | 56.434.608 |
| - Vendite | 60.051.114 |
| Totale compravendite | 116.485.722 |
| - Sottoscrizioni | 728.922 |
| - Rimborsi | 6.005.017 |
| Totale raccolta | 6.733.939 |
| Totale | 109.751.783 |
| Patrimonio medio | 33.095.280 |
| Turnover portafoglio | 331,624% |

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 2022, 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 2022 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.

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 OBBLIGAZIONARIO DINAMICO" al 30 dicembre 2022, 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 2022 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 2022 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.



Daniela Diana
Socio

Milano, 26 aprile 2023

RELAZIONE DI GESTIONE SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO

Symphonia Obbligazionario Rendimento: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2022 è stato pari a -14,64%.

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 emissioni high yield (HY), subordinati finanziari (AT1 e T2) e industriali.

Tutte le categorie obbligazionarie a cui il fondo è esposto hanno messo a segno performance negative a causa di inflazione in crescita, politiche monetarie restrittive e aspettative di rallentamento economico.

La componente corporate, sia high yield che subordinata, è stata penalizzata soprattutto da una forte avversione al rischio come conseguenza di tassi di interesse al rialzo e di un incremento sostanziale del rischio geopolitico.

Il fondo è stato significativamente investito sul segmento subordinato ed in particolare su AT1 bancari e ibridi industriali rappresentativi di settori più difensivi o adatti allo scenario inflazionistico come energy, telecoms e utilities o maggiormente beneficiari di uno scenario di rialzo tassi come i finanziari.

Il fondo è stato investito in maniera residuale sul segmento HY che dovrebbe soffrire maggiormente di uno scenario di rialzo tassi e di rallentamento economico.

Al momento le categorie più rappresentate nel fondo sono i subordinati finanziari (60%), i titoli ibridi industriali (18%) e gli HY (20%).

Symphonia Obbligazionario Rendimento: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.12.2022

| ATTIVITÀ | Situazione al 30.12.2022 | | Situazione esercizio precedente | |
|--|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | Valore complessivo | % del totale delle attività | Valore complessivo | % del totale delle attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | 39.955.201 | 92,790 | 49.962.706 | 92,780 |
| A1. Titoli di debito | 34.274.823 | 79,598 | 47.910.106 | 88,968 |
| A1.1 titoli di stato | | | | |
| A1.2 altri | 34.274.823 | 79,598 | 47.910.106 | 88,968 |
| A2. Titoli di capitale | | | | |
| A3. Parti di O.I.C.R. | 5.680.378 | 13,192 | 2.052.600 | 3,812 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | 1.810.456 | 4,205 | 1.866.235 | 3,466 |
| B1. Titoli di debito | | | | |
| B2. Titoli di capitale | | | | |
| B3. Parti di O.I.C.R. | 1.810.456 | 4,205 | 1.866.235 | 3,466 |
| 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 | 731.459 | 1,699 | 1.384.763 | 2,572 |
| F1. Liquidità disponibile | 731.466 | 1,699 | 1.384.770 | 2,572 |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | 2.086.297 | 4,845 | 2.037.382 | 3,783 |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | -2.086.304 | -4,845 | -2.037.389 | -3,783 |
| G. ALTRE ATTIVITÀ | 562.524 | 1,306 | 636.630 | 1,182 |
| G1. Ratei attivi | 526.224 | 1,222 | 625.759 | 1,162 |
| G2. Risparmio di imposta | | | | |
| G3. Altre | 36.300 | 0,084 | 10.871 | 0,020 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 43.059.640 | 100,000 | 53.850.334 | 100,000 |
| PASSIVITÀ E NETTO | Situazione al 30.12.2022 | | 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 | | 190.138 | | 1.179 |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati | | 190.138 | | 1.179 |
| M2. Proventi da distribuire | | | | |
| M3. Altri | | | | |
| N. ALTRE PASSIVITÀ | | 195.578 | | 348.325 |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | | 120.431 | | 301.742 |
| N2. Debiti di imposta | | | | |
| N3. Altre | | 75.147 | | 46.583 |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 385.716 | | 349.504 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 42.673.924 | | 53.500.830 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A | | 27.452.609 | | 37.179.012 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A | | 5.278.379,309 | | 6.101.424,585 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A | | 5,201 | | 6,093 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I | | 15.171.562 | | 16.264.020 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I | | 2.776.400,344 | | 2.551.879,353 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I | | 5,464 | | 6,373 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE P | | 49.753 | | 57.798 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE P | | 8.915,443 | | 8.915,443 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE P | | 5,581 | | 6,483 |
| MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO | (TOTALE) | | | |
| QUOTE EMESSE Classe A | 305.485,444 | | | |
| QUOTE EMESSE Classe I | 1.596.518,407 | | | |
| QUOTE RIMBORSATE Classe A | 1.128.530,720 | | | |
| QUOTE RIMBORSATE Classe I | 1.371.997,416 | | | |

La Classe P non si è movimentata

Symphonia Obbligazionario Rendimento: SEZIONE REDDITUALE al 30.12.2022

| CONTO ECONOMICO | | Relazione al 30.12.2022 | Relazione esercizio precedente |
|--|---|-------------------------|--------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | -7.269.111 | 1.609.608 |
| A1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | 2.201.925 | 1.739.658 |
| A1.1 | Interessi e altri proventi su titoli di debito | 2.049.239 | 1.702.456 |
| A1.2 | Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | | |
| A1.3 | Proventi su parti di O.I.C.R. | 152.686 | 37.202 |
| A2. | UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -6.225.122 | 181.129 |
| A2.1 | Titoli di debito | -5.671.199 | 173.623 |
| A2.2 | Titoli di capitale | | |
| A2.3 | Parti di O.I.C.R. | -553.923 | 7.506 |
| A3. | PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -3.245.914 | -311.179 |
| A3.1 | Titoli di debito | -3.318.071 | -327.514 |
| A3.2 | Titoli di capitale | | |
| A3.3 | Parti di O.I.C.R. | 72.157 | 16.335 |
| A4. | RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | |
| | Risultato gestione strumenti finanziari quotati | -7.269.111 | 1.609.608 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | -40.743 | 113.257 |
| B1. | PROVENTI DA INVESTIMENTI | 15.036 | 76.724 |
| B1.1 | Interessi e altri proventi su titoli di debito | | 8.234 |
| B1.2 | Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | | |
| B1.3 | Proventi su parti di O.I.C.R. | 15.036 | 68.490 |
| B2. | UTILE/PERDITA DA REALIZZI | | 1.451 |
| B2.1 | Titoli di debito | | 1.451 |
| B2.2 | Titoli di capitale | | |
| B2.3 | Parti di O.I.C.R. | | |
| B3. | PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -55.779 | 35.082 |
| B3.1 | Titoli di debito | | |
| B3.2 | Titoli di capitale | | |
| B3.3 | Parti di O.I.C.R. | -55.779 | 35.082 |
| B4. | RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | |
| | Risultato gestione strumenti finanziari non quotati | -40.743 | 113.257 |
| 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 | | -86.073 | -33.560 |
| E1. | OPERAZIONI DI COPERTURA | -108.149 | -60.889 |
| E1.1 | Risultati realizzati | -144.448 | -71.760 |
| E1.2 | Risultati non realizzati | 36.299 | 10.871 |
| E2. | OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | |
| E2.1 | Risultati realizzati | | |
| E2.2 | Risultati non realizzati | | |
| E3. | LIQUIDITÀ | 22.076 | 27.329 |
| E3.1 | Risultati realizzati | -43.416 | 5.489 |
| E3.2 | Risultati non realizzati | 65.492 | 21.840 |
| 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 | -7.395.927 | 1.689.305 |

| CONTO ECONOMICO | | Relazione al 30.12.2022 | Relazione esercizio precedente |
|-----------------|--|-------------------------|--------------------------------|
| G. | ONERI FINANZIARI | -7.676 | -1.096 |
| | G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | -7.676 | -1.096 |
| | G2. ALTRI ONERI FINANZIARI | | |
| | Risultato netto della gestione di portafoglio | -7.403.603 | 1.688.209 |
| H. | ONERI DI GESTIONE | -579.148 | -763.283 |
| | H1. PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR | -487.966 | -667.674 |
| | Commissioni di performance Classe A | -10 | |
| | Provvigioni di gestione Classe A | -364.916 | -442.565 |
| | Provvigioni di gestione Classe I | -122.861 | -81.798 |
| | Provvigioni di gestione Classe P | -179 | -201 |
| | Provvigioni di incentivo (dal 2022 Commissioni di performance) Classe A | | -143.110 |
| | H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -30.557 | -20.561 |
| | H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO | -19.789 | -31.878 |
| | H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | -10 | -3.487 |
| | H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE | -40.826 | -39.683 |
| | H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1) | | |
| I. | ALTRI RICAVI ED ONERI | 7.781 | -345 |
| | I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 7.296 | 262 |
| | I2. ALTRI RICAVI | 3.136 | 5.003 |
| | I3. ALTRI ONERI | -2.651 | -5.610 |
| | Risultato della gestione prima delle imposte | -7.974.970 | 924.581 |
| L. | IMPOSTE | -13.800 | -11.127 |
| | L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO | | |
| | L2. RISPARMIO DI IMPOSTA | | |
| | L3. ALTRE IMPOSTE | -13.800 | -11.127 |
| | Altre Imposte Classe A | -9.103 | -7.745 |
| | Altre Imposte Classe I | -4.682 | -3.370 |
| | Altre Imposte Classe P | -15 | -12 |
| | Utile/Perdita dell'esercizio | -7.988.770 | 913.454 |
| | Utile/perdita dell'esercizio Classe A | -5.309.165 | 662.466 |
| | Utile/perdita dell'esercizio Classe I | -2.671.559 | 250.038 |
| | Utile/perdita dell'esercizio Classe P | -8.046 | 950 |

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 Classe A



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

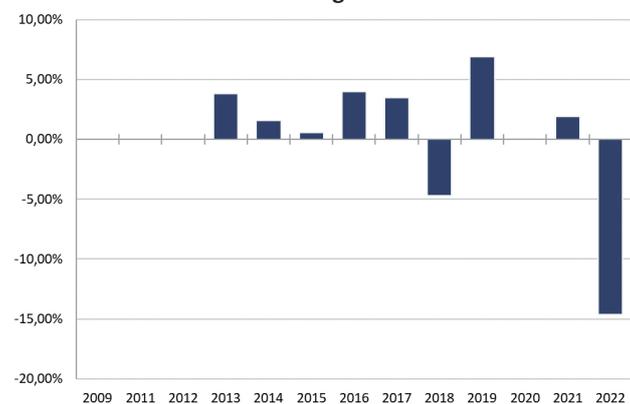


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe P

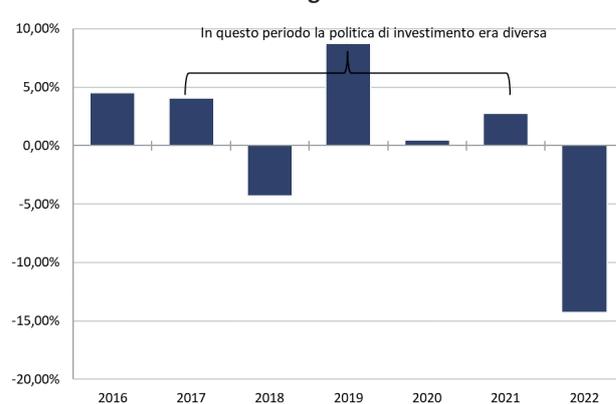


■ SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO

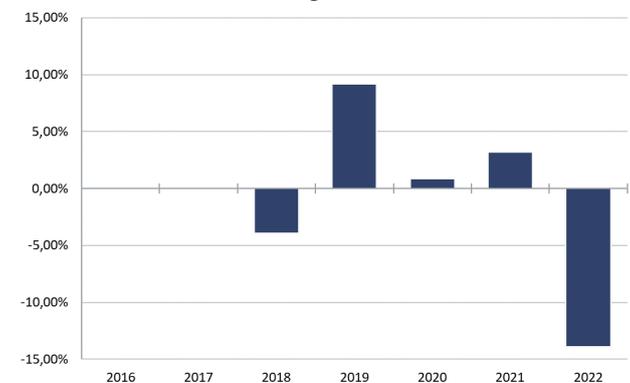
2. Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe A



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 espresse 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 Classe A | -12,97 |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe I | -11,45 |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe P | -10,37 |

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 | 4,780 | 6,104 |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe I | 5,017 | 6,388 |
| SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe P | 5,119 | 6,498 |

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. Non è presente un benchmark di riferimento dato lo stile flessibile adottato

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 | | 621.673 | |
| Belgio | | 518.980 | |
| Danimarca | | 355.218 | |
| Francia | | 3.796.089 | |
| Germania | | 3.008.944 | |
| Gran Bretagna | | 3.344.360 | |
| Irlanda | | 837.632 | 5.680.378 |
| Italia | | 6.992.790 | 1.810.456 |
| Lussemburgo | | 961.712 | |
| Messico | | 312.700 | |
| Olanda | | 4.683.184 | |
| Spagna | | 8.523.902 | |
| Svizzera | | 317.639 | |
| Totali | | 34.274.823 | 7.490.834 |

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI E NON QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

| Settore | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di O.I.C.R. |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Agrario | | 926.155 | |
| Alimentare | | 330.458 | |
| Bancario | | 23.860.306 | |
| Chimico e idrocarburi | | 1.630.552 | |
| Comunicazioni | | 3.359.672 | |
| Diversi | | 494.795 | |
| Elettronico | | 646.566 | |
| Farmaceutico | | 1.009.316 | |
| Finanziario | | | 7.490.834 |
| Immobiliare - Edilizio | | 729.636 | |
| Meccanico - Automobilistico | | 1.134.320 | |
| Trasporti | | 153.047 | |
| Totali | | 34.274.823 | 7.490.834 |

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 | | | 1.810.456 |
| Totali | | | 1.810.456 |

SETTORI ECONOMICI DI IMPIEGO DELLE RISORSE

| Settore | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di O.I.C.R. |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Agrario | | 926.155 | |
| Alimentare | | 330.458 | |
| Bancario | | 23.860.306 | |
| Chimico e idrocarburi | | 1.630.552 | |
| Comunicazioni | | 3.359.672 | |
| Diversi | | 494.795 | |
| Elettronico | | 646.566 | |
| Farmaceutico | | 1.009.316 | |
| Finanziario | | | 7.490.834 |
| Immobiliare - Edilizio | | 729.636 | |
| Meccanico - Automobilistico | | 1.134.320 | |
| Trasporti | | 153.047 | |
| Totali | | 34.274.823 | 7.490.834 |

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Strumenti finanziari | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
|--|--------|-----------|----------------------|-----------------------------------|
| WT ATI COCO ETF EUR HEDGED | EUR | 42.000 | 3.598.140 | 8,356% |
| INVESCO EUR CORP HYBRID DIST | EUR | 61.086 | 2.082.238 | 4,836% |
| BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN | EUR | 1.800.000 | 1.711.962 | 3,976% |
| BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.600.000 | 1.274.860 | 2,961% |
| HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 | EUR | 1.300.000 | 1.113.719 | 2,586% |
| UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN | EUR | 1.500.000 | 1.112.922 | 2,585% |
| AGRITALY FIA ITALIANO RISERVATO MOBILIAR | EUR | 2 | 1.016.173 | 2,360% |
| CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN | EUR | 1.400.000 | 980.217 | 2,276% |
| BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.200.000 | 931.551 | 2,163% |
| BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN | EUR | 1.200.000 | 926.155 | 2,151% |
| DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.200.000 | 910.617 | 2,115% |
| BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.000.000 | 907.437 | 2,107% |
| COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.200.000 | 893.052 | 2,074% |
| BANCO BPM SPA 22-12/10/2170 FRN | EUR | 1.000.000 | 878.411 | 2,040% |
| CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN | EUR | 1.000.000 | 863.790 | 2,006% |

| | | | | |
|--|---------------|-----------------|-----------------------------|--|
| BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.200.000 | 830.955 | 1,930% |
| Strumenti finanziari | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % incidenza su attività del Fondo |
| ZENIT FONDO PMI CLA | EUR | 16 | 794.283 | 1,845 |
| DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN | EUR | 1.000.000 | 779.146 | 1,809 |
| INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN | EUR | 750.000 | 636.789 | 1,479 |
| ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN | EUR | 800.000 | 621.673 | 1,444 |
| ENI SPA 20-31/12/2060 FRN | EUR | 600.000 | 542.251 | 1,259 |
| UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN | EUR | 700.000 | 522.668 | 1,214 |
| ABANCA CORP 21-31/12/2061 FRN | EUR | 600.000 | 520.694 | 1,209 |
| BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN | EUR | 600.000 | 519.616 | 1,207 |
| KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN | EUR | 600.000 | 518.980 | 1,205 |
| REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN | EUR | 600.000 | 515.569 | 1,197 |
| TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN | EUR | 600.000 | 500.774 | 1,163 |
| ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN | EUR | 600.000 | 489.012 | 1,136 |
| INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 | EUR | 500.000 | 481.789 | 1,119 |
| SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN | USD | 600.000 | 476.513 | 1,107 |
| AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN | EUR | 500.000 | 466.633 | 1,084 |
| ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN | EUR | 500.000 | 460.385 | 1,069 |
| TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN | EUR | 500.000 | 452.295 | 1,050 |
| UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN | EUR | 500.000 | 446.070 | 1,036 |
| TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027 | EUR | 500.000 | 431.031 | 1,001 |
| ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN | EUR | 500.000 | 423.750 | 0,984 |
| TELECOM ITALI FIN SA 7.75% 03-24/01/2033 | EUR | 400.000 | 418.667 | 0,972 |
| INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN | EUR | 500.000 | 401.051 | 0,931 |
| FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN | EUR | 500.000 | 392.500 | 0,912 |
| BANCO SABADELL 17-31/12/2049 FRN | EUR | 400.000 | 389.128 | 0,904 |
| ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028 | EUR | 600.000 | 382.665 | 0,889 |
| BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN | EUR | 400.000 | 370.999 | 0,862 |
| INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN | EUR | 450.000 | 370.824 | 0,861 |
| COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN | EUR | 400.000 | 369.239 | 0,858 |
| BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN | EUR | 350.000 | 363.548 | 0,844 |
| LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN | USD | 400.000 | 355.688 | 0,826 |
| DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN | USD | 400.000 | 355.218 | 0,825 |
| VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN | EUR | 400.000 | 353.478 | 0,821 |
| BARCLAYS PLC 20-31/12/2060 FRN | USD | 400.000 | 342.000 | 0,794 |
| ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN | EUR | 400.000 | 337.136 | 0,783 |
| ALTICE FRANCE 4.25% 21-15/10/2029 | EUR | 450.000 | 335.932 | 0,780 |
| ACCOR 19-31/12/2059 FRN | EUR | 400.000 | 328.059 | 0,762 |
| UBS GROUP 22-12/08/2170 FRN | USD | 400.000 | 317.639 | 0,738 |
| PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029 | EUR | 400.000 | 312.700 | 0,726 |
| RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN | EUR | 300.000 | 265.868 | 0,617 |
| ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028 | EUR | 350.000 | 262.516 | 0,610 |
| BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN | USD | 300.000 | 232.133 | 0,539 |
| ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030 | EUR | 300.000 | 216.051 | 0,502 |

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 | 6.121.509 | 15.609.752 | 2.129.045 | |
| di altro | 871.281 | 7.697.583 | 1.845.653 | |
| Titoli di capitale | | | | |
| con diritto di voto | | | | |
| con voto limitato | | | | |
| altri | | | | |
| Parti di O.I.C.R.: | | | | |
| OICVM | | | | |
| FIA aperti retail | | | | |
| altri | | 5.680.378 | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 6.992.790 | 28.987.713 | 3.974.698 | |
| in percentuale del totale delle attività | 16,240% | 67,319% | 9,231% | |

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

| | Mercato di quotazione | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Paesi dell'UE | Altri paesi dell'OCSE | Altri paesi |
| Titoli quotati | 10.590.930 | 25.389.573 | 3.974.698 | |
| Titoli in attesa di quotazione | | | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 10.590.930 | 25.389.573 | 3.974.698 | |
| in percentuale del totale delle attività | 24,596% | 58,963% | 9,231% | |

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

| | Controvalore acquisiti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--------------------|------------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito | 39.538.446 | 43.209.548 |
| Titoli di Stato | | |
| altri | 39.538.446 | 43.209.548 |
| Titoli di capitale | | |
| Parti di O.I.C.R. | 11.816.236 | 7.706.692 |
| Totale | 51.354.682 | 50.916.240 |

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 | 1.810.456 | | | |
| altri | | | | |
| Totali | | | | |
| in valore assoluto | 1.810.456 | | | |
| in percentuale del totale delle attività | 4,205% | | | |

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 | | 1.847.058 | 424.443 |
| Euro | 781.628 | 14.697.792 | 16.523.902 |
| Totale | 781.628 | 16.544.850 | 16.948.345 |

II.4 - Strumenti finanziari derivati

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato operazioni in strumenti finanziari derivati.

II.5 Depositi bancari

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato investimenti in depositi bancari.

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate.

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

II.8 - Posizione netta di liquidità

| | Importo |
|---|-------------------|
| LIQUIDITÀ DISPONIBILE | |
| Liquidità disponibile in euro | 239.512 |
| Liquidità disponibile in divise estere | 491.954 |
| Totale | 731.466 |
| 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 | 2.086.297 |
| Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere | |
| Liquidità da ricevere operazioni su divisa | |
| Interessi attivi da ricevere | |
| Totale | 2.086.297 |
| 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 | -2.086.297 |
| Liquidità impegnata per operazioni su divisa | |
| Interessi passivi da pagare | -7 |
| Totale | -2.086.304 |
| Totale posizione netta di liquidità | 731.459 |

II.9 - Altre attività

| | Importo |
|-------------------------------------|----------------|
| Ratei Attivi | 526.224 |
| Rateo su obbligazioni quotate | 524.710 |
| Rateo interessi attivi di c/c | 1.514 |
| Risparmio d'imposta | |
| Altre | 36.300 |
| Rateo plusvalenza forward da cambio | 36.299 |
| Arrotondamenti | 1 |
| Totale | 562.524 |

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.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni in Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate.

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni di Prestito Titoli.

III.4 - Strumenti finanziari derivati

Il fondo, nel corso dell'esercizio, non ha posto in essere operazioni su strumenti finanziari derivati che danno luogo a posizioni debitorie a carico del fondo.

III.5 - Debiti verso partecipanti

| RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI | | |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|
| | Data estinzione debito | Importo |
| Rimborsi richiesti e non regolati | | 190.138 |
| Rimborsi | 02.01.2023 | 57.644 |
| Rimborsi | 03.01.2023 | 132.494 |
| Proventi da distribuire | | |
| Altri | | |
| Totale | | 190.138 |

III.6 - Altre passività

| | Importo |
|---|-----------------|
| Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | -120.431 |
| Rateo passivo depositario | -2.106 |
| Rateo passivo oneri società di revisione | -5.883 |
| Rateo passivo pubblicazione quota | -9 |
| Rateo passivo spese Consob | 10 |
| Rateo passivo provvigione di incentivo Classe A | -28.421 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe I | -80.991 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe A | -42 |
| Rateo passivo provvigione di gestione Classe P | -2.877 |
| Rateo passivo calcolo quota | -112 |
| Rateo passivo settlement | |
| Debiti di imposta | -75.147 |
| Altre | -440 |
| Rateo interessi passivi su c/c | |
| Rateo passivo imposta titoli | |
| Altre Passività | -74.707 |
| Arrotondamenti | |
| Totale | -195.578 |

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

| VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO | | Situazione al 30.12.2022 | Situazione al 30.12.2021 | Situazione al 30.12.2020 |
|--|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Patrimonio netto a inizio periodo | | 53.500.830 | 39.488.451 | 54.335.757 |
| INCREMENTI | a) Sottoscrizioni: | 11.147.091 | 22.747.100 | 4.064.109 |
| | sottoscrizioni singole | 10.648.941 | 20.142.049 | 3.499.660 |
| | piani di accumulo | 115.200 | 153.900 | 133.200 |
| | switch in entrata | 382.950 | 1.537.697 | 431.249 |
| | switch da fusione | | | |
| | b) Risultato positivo della gestione | | 913.454 | |
| DECREMENTI | a) Rimborsi: | 13.985.227 | 8.734.721 | 18.378.475 |
| | riscatti | 12.898.031 | 7.918.986 | 17.925.635 |
| | piani di rimborso | | | |
| | switch in uscita | 1.087.196 | 815.735 | 452.840 |
| | b) Proventi distribuiti | | | |
| | c) Risultato negativo della gestione | 7.988.770 | | 532.940 |
| Patrimonio netto a fine periodo | | 42.673.924 | 53.500.830 | 39.488.451 |
| Numero totale quote in circolazione | | 8.063.695,096 | 8.662.219,381 | 6.597.850,337 |
| Numero quote detenute da investitori qualificati | | | | |
| % quote detenute da investitori qualificati | | | | |
| Numero quote detenute da soggetti non residenti | | 24.941,219 | 26.900,145 | 31.285,233 |
| % quote detenute da soggetti non residenti | | 0,309% | 0,311% | 0,474% |

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI

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 | 39.494.156 | | 2.872.250 | 42.366.406 | | 385.716 | 385.716 |
| Sterlina Inglese | | | 101.399 | 101.399 | | | |
| Dollaro USA | 2.271.501 | | -1.679.666 | 591.835 | | | |
| Totale | 41.765.657 | | 1.293.983 | 43.059.640 | | 385.716 | 385.716 |

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 realizzazioni | Di cui: per variazioni dei tassi di cambio | Plus/Minusvalenze | Di cui: per variazioni dei tassi di cambio |
|--|--------------------------------|--|-------------------|--|
| STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | | | |
| Titoli di debito | -5.671.199 | 122.864 | -3.318.071 | 81.338 |
| Titoli di capitale | | | | |
| Parti di O.I.C.R. | -553.923 | | 72.157 | |
| OICVM | -553.923 | | 72.157 | |
| STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| Titoli di debito | | | | |
| Titoli di capitale | | | | |
| Parti di O.I.C.R. | | | -55.779 | |

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 | -144.448 | 36.299 |
| 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 | -43.416 | 65.492 |

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 | -7.676 |
| c/c denominato in divise estere | |
| Totale | -7.676 |

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 (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 e di base | | | | | | | |
| Classe A | 365 | 1,201 | | | | | |
| Classe I | 123 | 0,751 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 2. Costo per il calcolo del valore della quota (**) | | | | | | | |
| Classe A | 20 | 0,066 | | | | | |
| Classe I | 11 | 0,067 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***) | | | | | | | |
| Classe A | 34 | 0,112 | | | | | |
| Classe I | 19 | 0,116 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 4. Compenso del Depositario | | | | | | | |
| Classe A | 13 | 0,043 | | | | | |
| Classe I | 7 | 0,043 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 5. Spese di revisione del fondo | | | | | | | |
| Classe A | 6 | 0,020 | | | | | |
| Classe I | 3 | 0,018 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| 6. Spese legali e giudiziarie | | | | | | | |
| 7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo | | | | | | | |
| 8. Altri oneri gravanti sul Fondo | | | | | | | |
| Classe A | 4 | 0,014 | | | | | |
| Classe I | 2 | 0,012 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe A | 2 | 0,007 | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe I | 1 | 0,006 | | | | | |
| contributo di vigilanza CONSOB Classe P | | | | | | | |
| altre Classe A | 2 | 0,007 | | | | | |
| altre Classe I | 1 | 0,006 | | | | | |
| altre Classe P | | | | | | | |
| 9. Commissioni di collocamento | | | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe A (somma da 1 a 9) | 442 | 1,455 | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe I (somma da 1 a 9) | 165 | 1,007 | | | | | |
| Costi ricorrenti totali Classe P (somma da 1 a 9) | | | | | | | |
| 10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) | | | | | | | |
| 11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari | 25 | | 0,050 | | 25 | | 0,050 |
| su titoli azionari | | | | | | | |
| su titoli di debito | 20 | | 0,024 | | 20 | | 0,024 |
| su derivati | | | | | | | |
| su altri | 5 | | 0,026 | | 5 | | 0,026 |
| 12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal fondo | 8 | | | 3,004 | | | |
| 13. Oneri fiscali di pertinenza del fondo | | | | | | | |
| Classe A | 9 | 0,030 | | | | | |
| Classe I | 5 | 0,031 | | | | | |
| Classe P | | | | | | | |
| Totale spese (somma da 1 a 13) | 654 | 1,397 | | | 25 | 0,053 | |

(*) 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 extracontabile.

IV.2 - Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)

La provvigione di incentivo viene applicata qualora il valore unitario della quota, rilevato il giorno di riferimento, sia superiore rispetto al valore di HighWatermark. Al verificarsi di tale condizione, la provvigione di incentivo matura in misura pari al 20% dell'overperformance.

| | Importo in euro |
|------------------------------------|-----------------|
| Provvigione d'incentivo - Classe A | -10 |
| Totale | -10 |

IV.3 - Remunerazioni

Symphonia SGR adotta politiche di remunerazione e incentivazione che riflettono e promuovono una sana ed efficace gestione dei rischi. Tali politiche sono, altresì, coerenti con i risultati economici e con la situazione patrimoniale e finanziaria dei fondi gestiti. Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2022:

| Descrizione | Remunerazione fissa | Remunerazione variabile | Numero beneficiari |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| Tutto il personale | 2.175.481,19 | 509.537,76 | 31 |
| Gestori | 538.244,654 | 193.788,58 | 5 |
| Personale rilevante | 1.403.531,41 | 339.788,58 | 22 |
| Membri del CdA | 277.348,78 | 0,00 | 11 |
| Primi riporti e Gestori | 1.076.489,30 | 339.788,58 | 8 |
| Funzioni di primo controllo | 49.693,33 | 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 | 7.296 |
| Interessi su disponibilità liquide c/c | 7.296 |
| Altri ricavi | 3.136 |
| Sopravvenienze attive | 3.041 |
| Penali positive CSDR | 93 |
| Arrotondamenti | 2 |
| Altri oneri | -2.651 |
| Sopravvenienze passive | -1 |
| Commissioni deposito cash | -2.610 |
| Penali negative CSDR | -40 |
| Totale | 7.781 |

A fine esercizio il Fondo non aveva altri ricavi o oneri.

SEZIONE VI - IMPOSTE

| | Importo |
|---|----------------|
| Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio | |
| Risparmio di imposta | |
| Altre imposte | -13.800 |
| Imposta titoli tassati | -13.800 |
| Totale | -13.800 |

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 2022, suddivise per tipologia, nonché quelle in essere alla data del 30.12.2022.

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

| Tipo operazione | Posizione | Divisa | Ammontare operazioni | Numero operazioni |
|-------------------------|-----------|--------|----------------------|-------------------|
| Compravendita a termine | A | USD | 1.600.000 | 1 |
| Compravendita a termine | V | USD | 11.200.000 | 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 | 2.200.000 | 1 |

A fine esercizio non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

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 | 25.062 | | | | |
| 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 2022 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

| TURNOVER | Importo |
|-----------------------------|--------------------|
| - Acquisti | 51.354.682 |
| - Vendite | 50.916.240 |
| Totale compravendite | 102.270.922 |
| - Sottoscrizioni | 11.147.091 |
| - Rimborsi | 13.985.227 |
| Totale raccolta | 25.132.318 |
| Totale | 77.138.604 |
| Patrimonio medio | 46.812.485 |
| Turnover portafoglio | 164,782% |

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 2022, 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 2022 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.

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 OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO" al 30 dicembre 2022, 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 2022 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 2022 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.



Daniela Diana
Socio

Milano, 26 aprile 2023



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 Investis 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 Investis S.p.A.

www.symphonia.it