

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, pro tempore 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 confluiscono, alla scadenza, nelle apposite voci di conto economico;
- i costi delle opzioni e dei premi, ove i diritti connessi siano esercitati, aumentano o riducono rispettivamente i costi per acquisti e i ricavi per vendite dei titoli cui si riferiscono;
- i ricavi da premi venduti e opzioni emesse, ove i diritti connessi siano esercitati, aumentano o riducono rispettivamente i ricavi per vendite e i costi per acquisti dei titoli cui si riferiscono;

- gli utili e le perdite su realizzazioni riflettono la differenza fra i costi medi ponderati di carico ed i prezzi relativi alle vendite dell'esercizio. Le commissioni di acquisto e vendita corrisposte alle Società di Intermediazione Mobiliare ed agli altri intermediari, sono comprese nei prezzi di acquisto o dedotte dai prezzi di vendita dei titoli, in conformità con gli usi di Borsa;
- le plusvalenze/minusvalenze da valutazione riflettono le differenze tra i costi medi di carico ed i prezzi di mercato delle quantità in portafoglio. Nell'esercizio successivo tali voci influiranno direttamente sui valori di libro;
- i risultati derivanti dalla conversione in Euro delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzati in voci separate delle relazioni di gestione distinguendo quelli realizzati da quelli di valutazione;
- le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono registrati a norma di Regolamento del Fondo.

2. Criteri di valutazione

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

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

3. Spese a carico dei Fondi

Sono a carico dei Fondi:

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

FONDO	Commissione di gestione annua Classe R valida anche per la classe PIR	Commissione di gestione annua Classe I	Commissione di gestione annua Classe P
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA	1,80%	1,10%	0,60%
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE	1,90%	1,20%	0,60%
SYMPHONIA PATRIMONIO 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

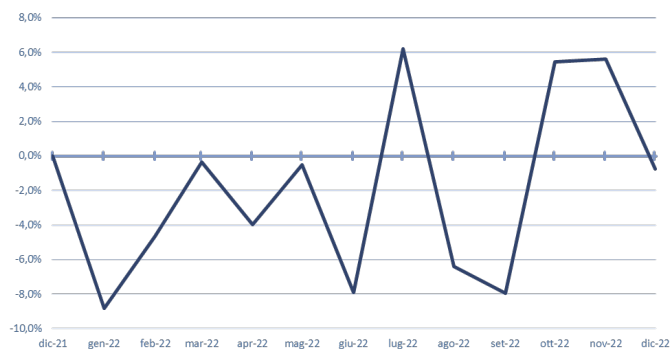
PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

- 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

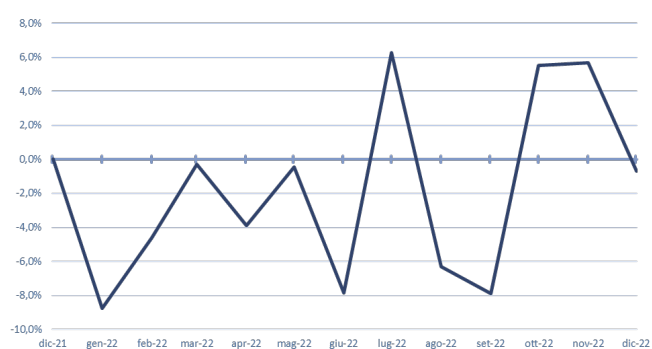
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

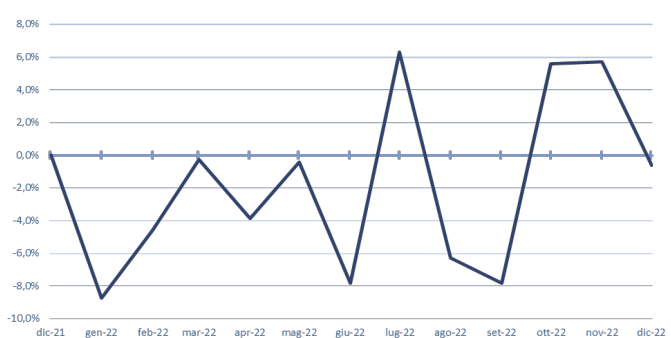
1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe A



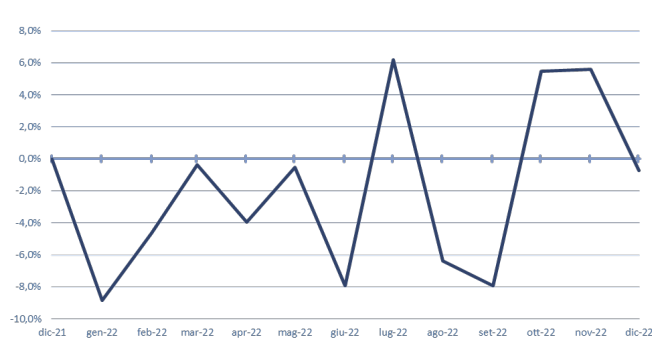
Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I



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

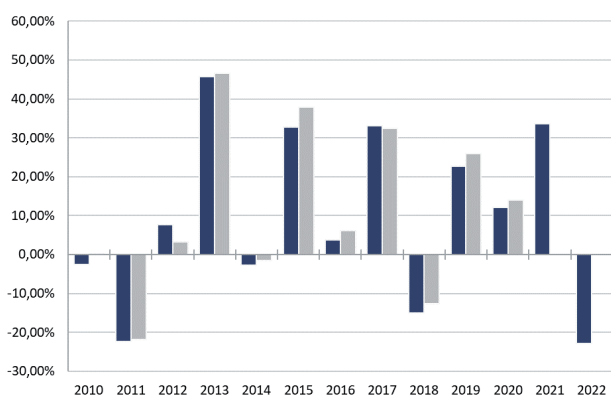


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe AP

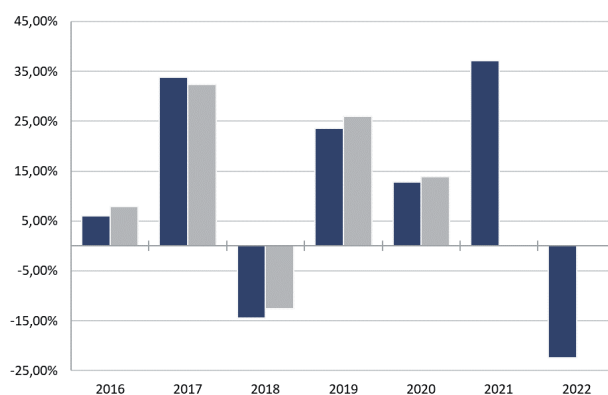


■ FONDO SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA

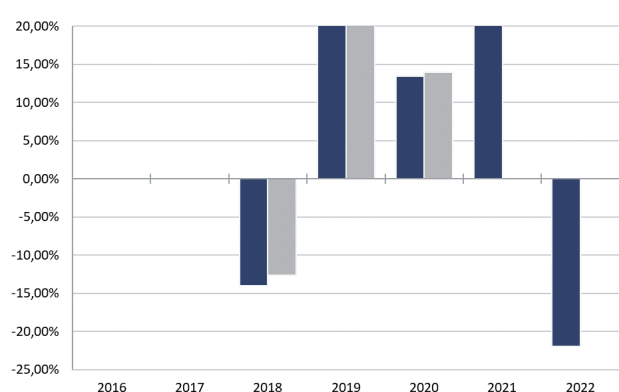
2. Andamento del fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni Classe A



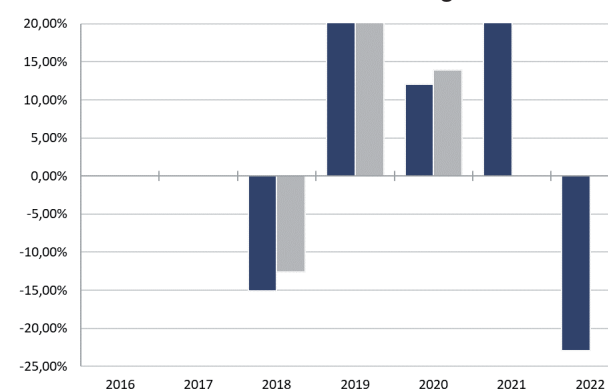
Andamento del fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



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				
Totali				
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				
Totali				
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

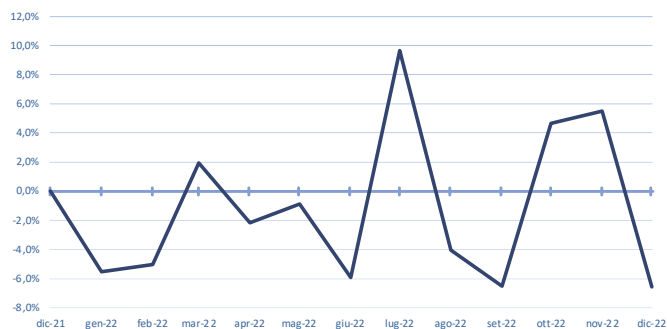
Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

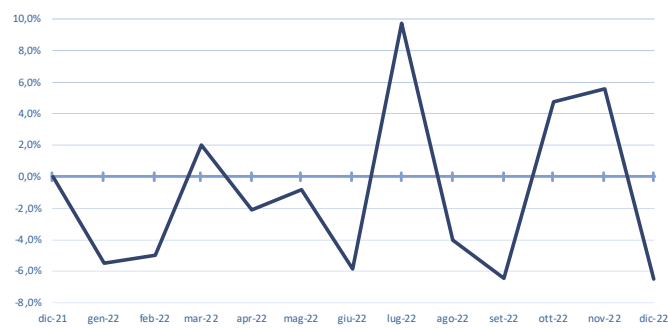
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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



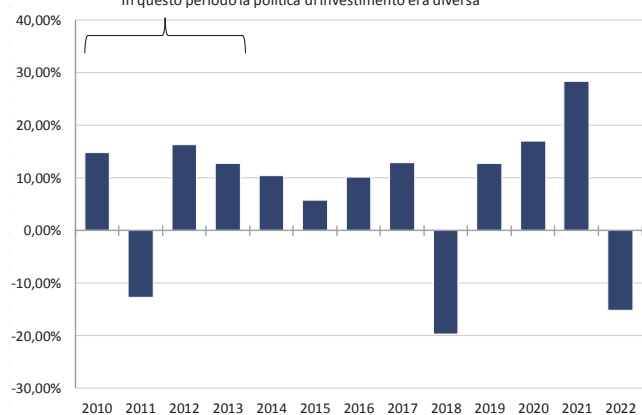
Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I



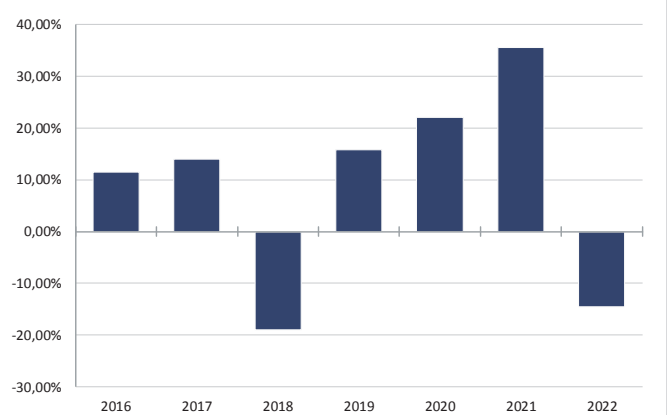
■ FONDO SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE

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

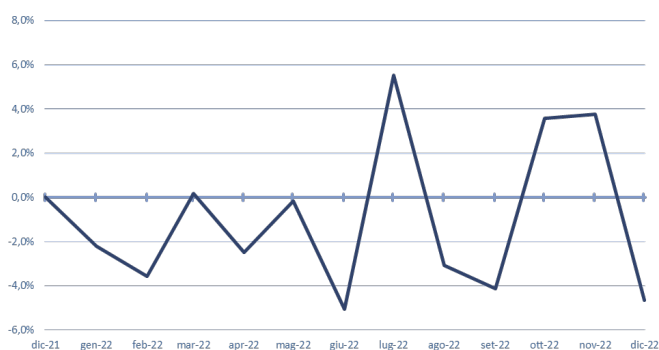
Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

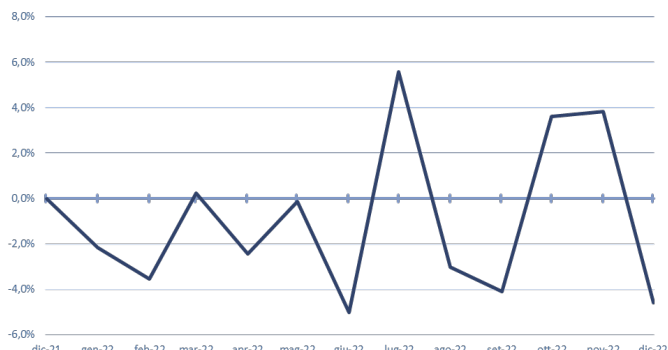
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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

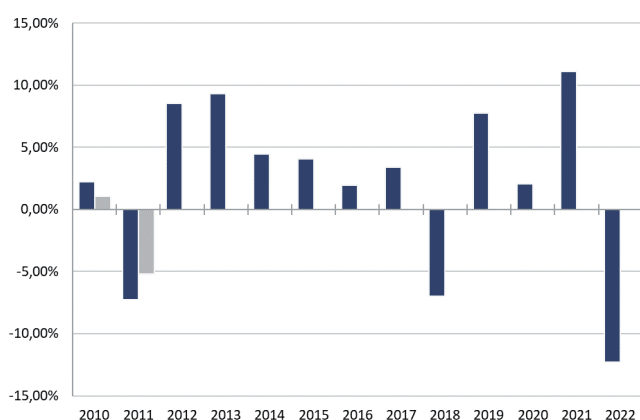


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I

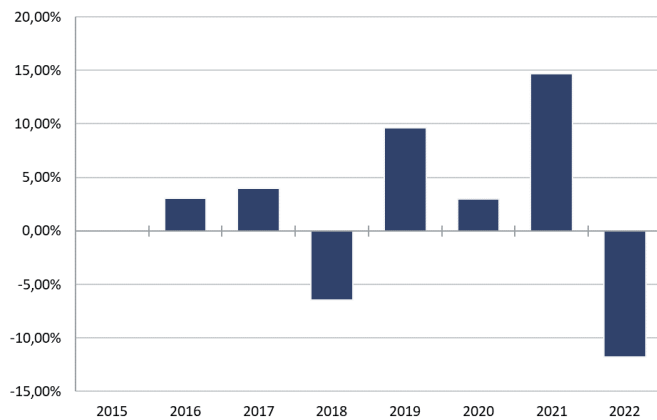


■ FONDO SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO

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 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 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	Situazione al 30.12.2022		Situazione esercizio precedente	
	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

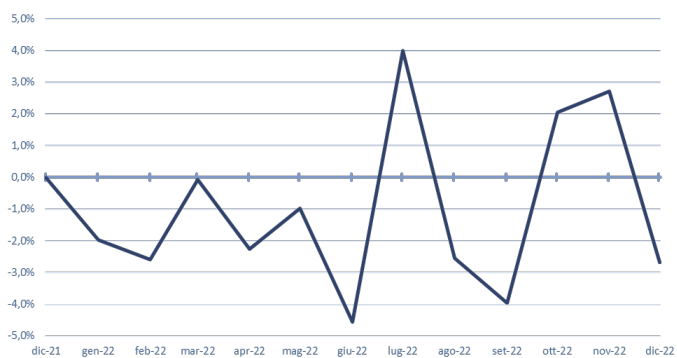
PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

- 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

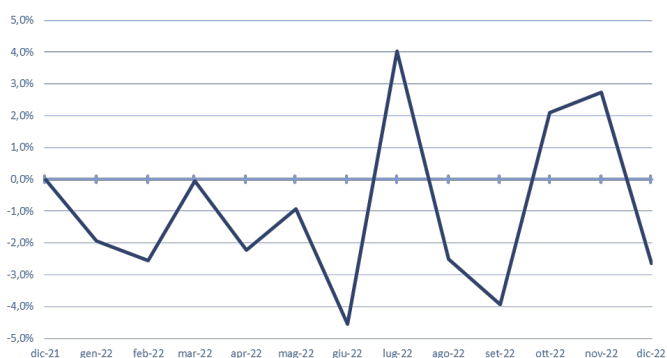
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

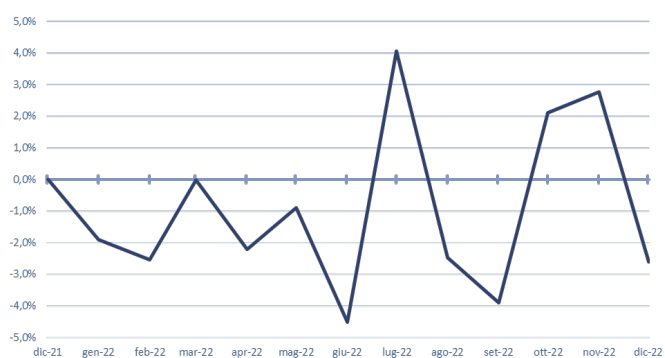
1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe A



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

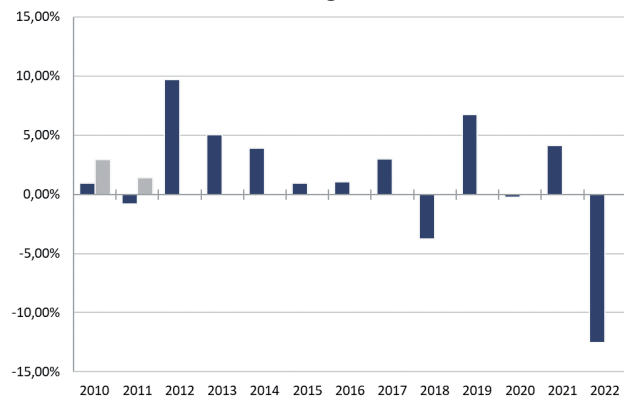


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe P

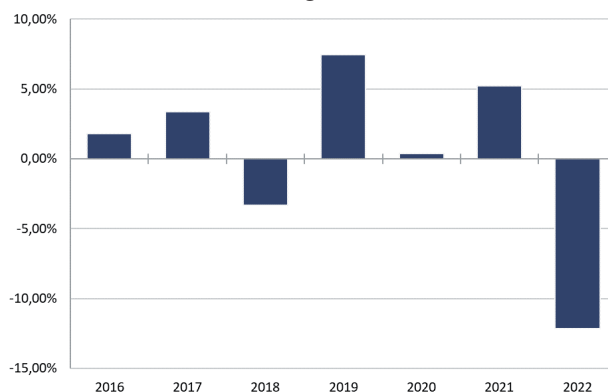


■ SYMPHONIA SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO

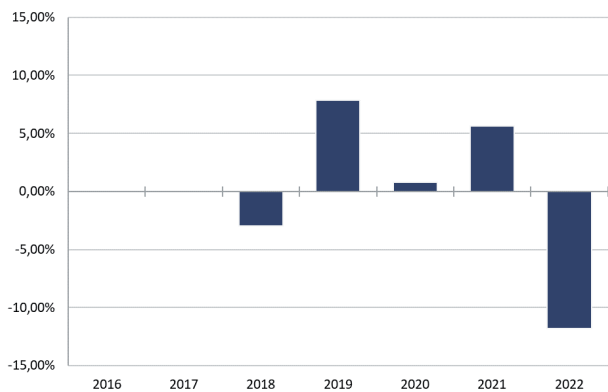
2. Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe A



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 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 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 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	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 prudentiale 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

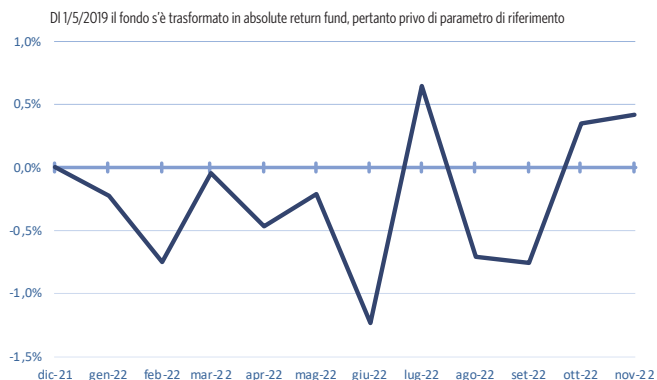
PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

- 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

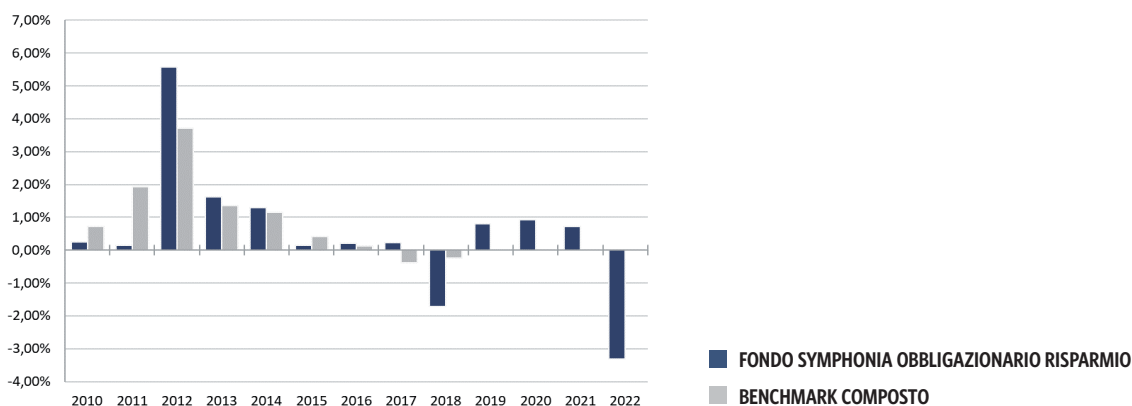
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

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 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	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

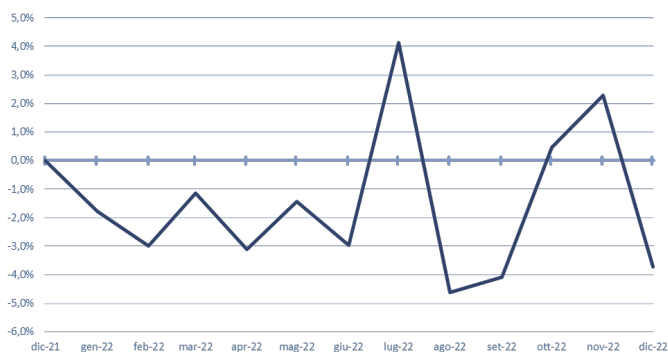
Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

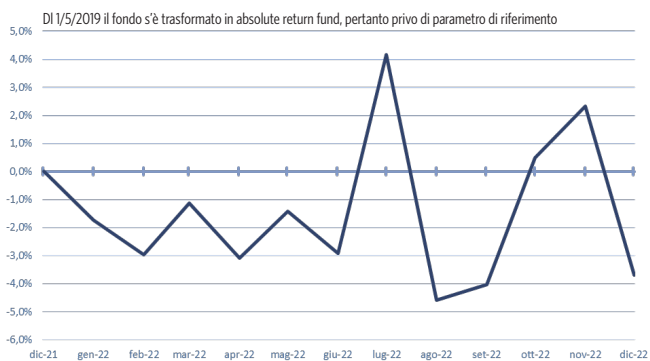
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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

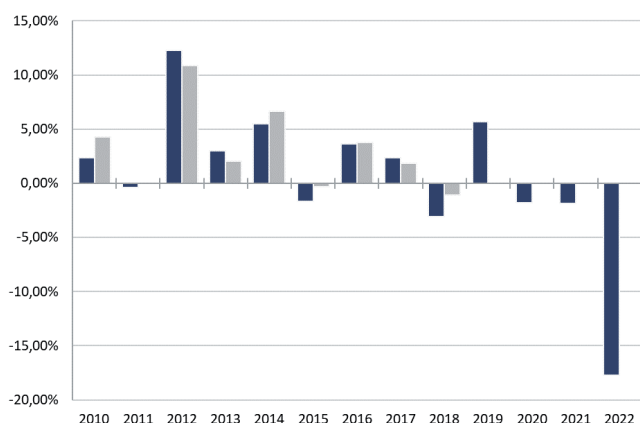


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I

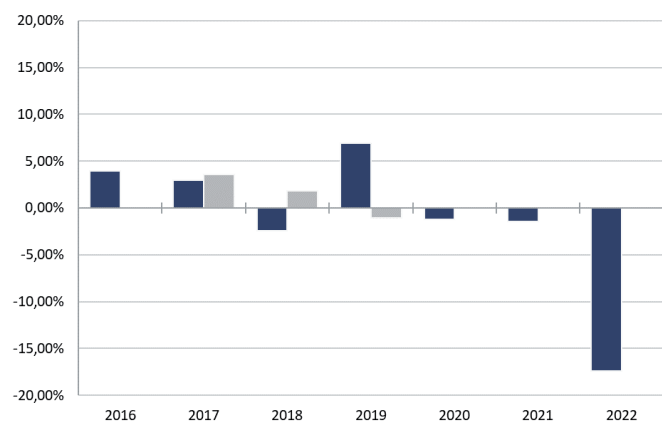


■ FONDO SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO

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

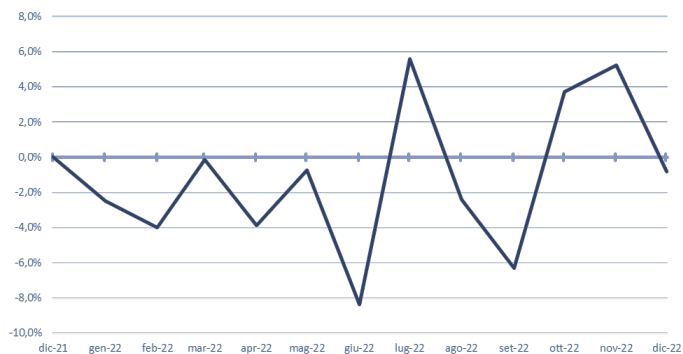
PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

- 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

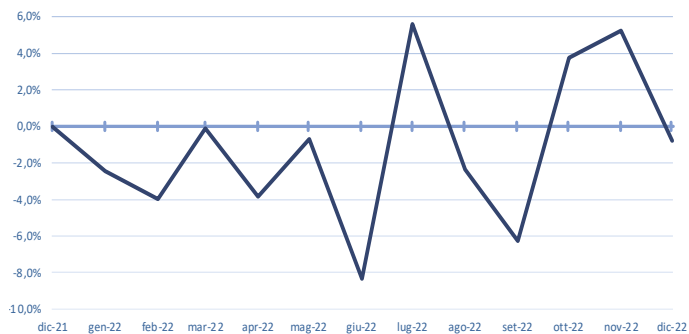
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

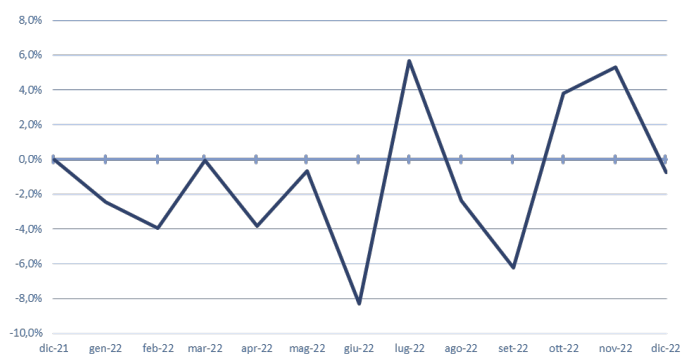
1. Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe A



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

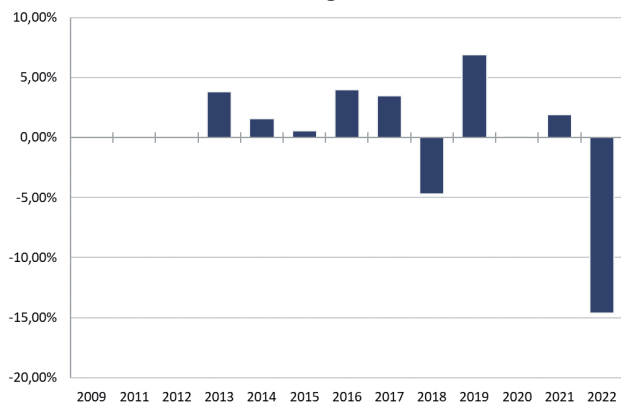


Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno Classe P

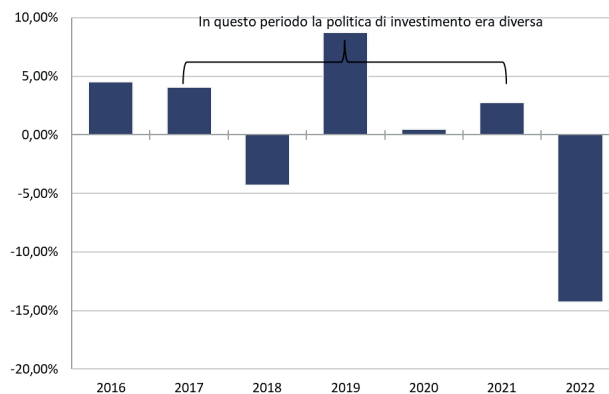


■ SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO

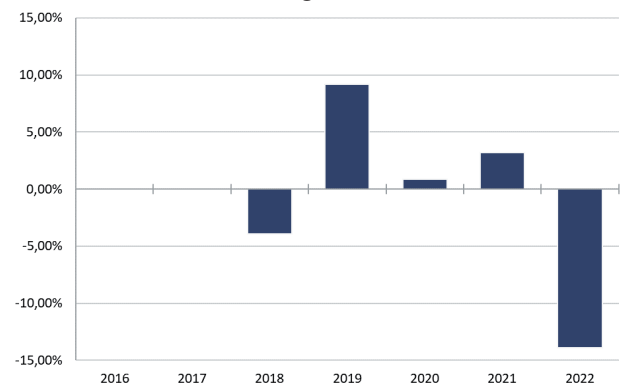
2. Andamento del fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe A



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

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO 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%

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.200.000	830.955	1,930%
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