

SYMPHONIA LUX SICAV
Società di Investimento a Capital Variabile

R.C.S. Luxembourg N° B 65 036
Relazione annuale certificato al 30 settembre 2021

SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends*

SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence**

SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets**

SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution

Non possono essere accettate sottoscrizioni sulla base del presente rendiconto: Le sottoscrizioni sono valide solamente se effettuate basandosi sul prospetto in vigore e sui relativi Documenti Chiave per gli Investitori ("KIID") che saranno accompagnati da copia dell'ultimo rendiconto annuale e da copia dell'ultima relazione semestrale se successiva a questo rendiconto.

* Comparto fuso, per dettagli vedere la nota 1.

** Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

Indice

Gestione e Amministrazione	2
Informazioni generali	4
Relazione del Consiglio di Amministrazione	5
Relazione dei revisori indipendenti	7
Stato patrimoniale al 30 settembre 2021	10
Conto economico e variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2021	12
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'anno chiuso al 30 settembre 2021	14
Statistiche	15
SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence**	
Portafoglio titoli al 30 settembre 2021	16
Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2021	16
Scomposizione del portafoglio	17
Dieci partecipazioni principali	17
SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets**	
Portafoglio titoli al 30 settembre 2021	18
Scomposizione del portafoglio	20
Dieci partecipazioni principali	20
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution	
Portafoglio titoli al 30 settembre 2021	21
Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2021	21
Scomposizione del portafoglio	23
Dieci partecipazioni principali	23
Nota integrativa al Bilancio al 30 settembre 2021	24
Appendice non soggetta a certificazione	30

* Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

Gestione e Amministrazione**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE****PRESIDENTE**

Sig. Massimiliano SCHENA (fino al 12 gennaio 2021)

Sig. Massimo Paolo GENTILI (dal 12 gennaio 2021)

Presidente di Symphonia SGR S.p.A.

Milano

Italia

MEMBRI DEL CONSIGLIO

Sig.ra Giusy ANIBALDI (fino al 31 dicembre 2020)

Sig.ra Barbara MALAGUTTI (dal 31 dicembre 2020)

Direttore generale di Symphonia SGR S.p.A.

Milano

Italia

Sig.ra Lidia PALUMBO

Direttore Gentili & Partners, Luxembourg

Granducato del Lussemburgo

SOCIETA' DI GESTIONE

Waystone Management Company (Lux) S.A. (precedentemente MDO Management Company)

19, rue de Bitbourg

L-1273 Lussemburgo

Granducato del Lussemburgo

Consiglio di Amministrazione

Géry DAENINCK

Martin Peter VOGEL

John LI

Persone di riferimento

Riccardo DEL TUFO

Kim KIRSCH

Pall EYJOLFSSON

Alessandro GABURRI

Thierry LELIÈVRE

GESTIONE E AMMINISTRAZIONE**SEDE LEGALE**

60, avenue John Fitzgerald Kennedy

L-1855 Lussemburgo

Granducato del Lussemburgo

GESTORE INVESTIMENTI

Symphonia Società di Gestione del Risparmio S.p.A.

5, Via Broletto

I-20121 Milano

Italia

DISTRIBUTORI

Per la Svizzera

Banca Zarattin e Co. S.A.

1, Via Pretorio

CH-6900 Lugano

Svizzera

Per l'Italia

Symphonia Società di Gestione del Risparmio S.p.A.

5, Via Broletto

I-20121 Milano

Italia

Gestione e Amministrazione (segue)**DISTRIBUTORI (segue)**

MFEX Mutual Funds Exchange AB
Grev Turegatan 19
Box 5378
102 49 Stoccolma
Svezia

Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominico 7
28050 Madrid
Spagna

Allfunds Bank International S.A.
30, Boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

DEPOSITARIO, AGENTE DELEGATO AL PAGAMENTI, AGENTE DOMICILIATARIO E AGENT PER LA QUOTAZIONE, AGENTE AMMINISTRATIVO, AGENTE FIDUCIARIO E AGENTE INCARICATO DEL TRASFERIMENTO DEI TITOLI

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60, avenue John Fitzgerald Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

SOCIETA' DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

RAPPRESENTANTE E AGENTE DELEGATO AL PAGAMENTI IN SVIZZERA

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo
16, Selnaustrasse
CH-8002 Zurigo
Svizzera

Informazioni generali

SYMPHONIA LUX SICAV (la "SICAV") è una società di investimento a capitale variabile iscritta nel registro ufficiale degli organismi di investimento collettivo ai sensi della parte I della legge del Lussemburgo sugli organismi di investimento collettivi del 17 dicembre 2010. La SICAV è stata costituita in Lussemburgo il 6 luglio 1998 per una durata illimitata e offre azioni dei seguenti comparti attivi (i "Comparti"), ognuno collegato ad un diverso portafoglio di investimenti in valori mobiliari:

- SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends*
- SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence**
- SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets**
- SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution

Le convocazioni di tutte le assemblee generali verranno pubblicate sul "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" del Lussemburgo (il "Mémorial"), secondo quanto previsto dalla legge lussemburghese, nonché su tutti i quotidiani selezionati dal Consiglio, in particolare nei paesi in cui le azioni sono oggetto di offerta pubblica. Lo statuto della SICAV e l'informativa prevista dalla legge lussemburghese in relazione all'emissione e alla vendita di azioni da parte della SICAV sono depositati presso il "Greffes du Tribunal d'Arrondissement" del Lussemburgo. La SICAV è iscritta presso il *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo con il numero B 65 036.

L'assemblea generale annuale degli azionisti si terrà presso la sede legale della SICAV o in qualunque altro luogo in Lussemburgo in corrispondenza del quarto martedì del mese di gennaio di ogni anno, alle ore 11.30, oppure in un'altra data che venga specificata nell'avviso di convocazione, entro quattro mesi dal termine dell'esercizio finanziario della società. Qualora tale giorno non corrisponda a un giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, in corrispondenza del giorno lavorativo successivo in Lussemburgo.

Lo Statuto della SICAV, il Prospetto, le Informazioni Chiave per gli Investitori (Key Investor Information Documents – KIID), le ultime relazioni annuali e semestrali nonché l'elenco completo delle vendite e degli acquisti effettuati dai Comparti possono essere richieste gratuitamente presso la sede legale della SICAV e presso la sede del Rappresentante in Svizzera.

Il valore patrimoniale netto (« NAV ») e i prezzi di emissione, conversione e riscatto delle azioni di qualunque Comparto sono resi pubblici e messi a disposizione presso la sede legale della SICAV.

* Comparto fuso, per dettagli vedere la nota 1.

** Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

Report del Consiglio di Amministrazione

L'economia globale, dopo un altro difficile inverno nell'emisfero settentrionale causato dai crescenti contagi dovuti alla pandemia e dalle severe restrizioni a tutela della salute, ha accelerato significativamente a partire da marzo grazie ai vigorosi stimoli fiscali di carattere emergenziale introdotti dalla nuova amministrazione Biden negli USA. La ripresa globale ha sofferto un altro colpo dovuto a una nuova variante molto contagiosa proveniente dall'India, diffusasi senza controllo nelle aree a basso numero di vaccinati degli USA, nell'emisfero meridionale e nelle aree tropicali e che ha rivelato contemporaneamente la riduzione dell'efficacia dei vaccini nei Paesi che hanno iniziato prima a vaccinarsi, quali Israele, Regno Unito e USA. L'onda delle infezioni causata dalla variante Delta non ha creato perturbazioni alla crescita globale ma ha determinato una pausa nella ripresa post-pandemica dell'economia globale, con un tasso annuale vicino al 3%. I primi dati relativi al quarto trimestre, comunque, supportano la tesi di una solida accelerazione in direzione di una crescita del 5% nell'ultima parte dell'anno, malgrado la circostanza che il picco della ripresa sia stato ora superato sia in USA che in Europa. La crescita globale, a seguito del passaggio dell'onda di contagi causato dalla variante Delta, è sostenuta dalla riapertura delle economie emergenti e, in misura minore, dagli USA così come dall'attesa distensione della linea di politica economica in Cina. È atteso che l'economia globale declini da questi elevati e inusuali livelli di crescita dovuti anche all'uscita dalla recessione verso un 3% potenziale per la maggior parte del 2022, seppure l'impatto sulla domanda di inflazione e colli di bottiglia nelle catene di produzione appaiano più tenaci rispetto alle aspettative.

L'uscita dell'economia globale dall'onda di contagi dell'ultimo inverno ha portato all'accrescersi della pressione inflazionistica, guidata dal surriscaldamento della domanda di beni e dall'aumento del prezzo delle commodity. L'inflazione globale ha continuato a crescere durante l'estate a un tasso annuale superiore al 3%, mentre il dibattito sulla temporalità della pressione inflazionistica è ancora aperto. Nei Paesi sviluppati le banche centrali stanno accelerando la fase di rimozione degli stimoli di carattere straordinario dovuti alla pandemia, mentre il picco dei QE è stato raggiunto dopo le ultime riunioni di FED e BCE.

I mercati azionari, grazie al boom dei profitti, hanno evitato molteplici rischi di correzione collegati specialmente nel primo trimestre all'aumento dei rendimenti delle obbligazioni e in estate al taglio delle aspettative di crescita collegate alla diffusione della variante Delta. L'esplosione dei rischi di stagflazione ha condotto in settembre a una prima correzione di almeno il 5% dall'inizio dell'anno, che è stata tuttavia riassorbita velocemente grazie all'arrivo di sorprese positive sul fronte dei dati macroeconomici e dalle favorevoli trimestrali, migliori delle attese. I mercati azionari dei Paesi emergenti, al contrario, hanno ampiamente sottoperformato guidati dalla Cina, schiacciata dalle strette regolatorie introdotte dal governo in numerosi settori dell'economia, in particolare quello tecnologico.

Sul mercato obbligazionario l'euforia dei primi mesi del 2021 dovuta alle riaperture economiche post-pandemiche e ai vigorosi stimoli di natura fiscale negli USA ha inizialmente spinto verso l'alto i rendimenti che in estate, tuttavia, hanno ritracciato rapidamente per il taglio delle aspettative di crescita. Il sostegno alla durata è nuovamente in calo a causa della riduzione dell'ondata di contagi collegati alla variante Delta e all'accelerazione della rimozione degli stimoli monetari delle banche centrali; ciò avviene specialmente in Europa, dove il mix di crescita e politica economica è più positivo rispetto agli USA. Il rallentamento della crescita da livelli molto elevati non rappresenta un problema per gli spread di credito; lo è tuttavia in misura maggiore ove questi sono già molto compressi, come nel caso del credito societario investment grade dove sarà dominante la vulnerabilità delle durate.

Non appena l'economia globale ha riaperto dall'ultima ondata di contagi invernali, la sovralimentata domanda di beni ha spinto sempre più in alto i prezzi delle commodity per tutta la prima metà dell'anno. Mentre il calo della crescita durante l'estate ha rallentato il rally, le nuove restrizioni causate dalla variante Delta hanno accentuato i colli di bottiglia delle forniture cosicché, allorché l'onda contagiosa indotta dalla Delta ha iniziato a dilagare, i prezzi delle commodity hanno accelerato significativamente verso l'alto intorno alla fine del terzo trimestre, guidate dal petrolio che è tornato a testare gli 80 USD a barile. Con una domanda che è sia in accelerazione ciclica per la riapertura dei Paesi emergenti che strutturale per la decarbonizzazione dell'economia mondiale, dopo 10 anni di bassi investimenti nelle capacità produttive il superciclo delle commodity è solido e gli elevati prezzi dei materiali sembrano ora necessari per ribilanciare i mercati fisici globali supportati da una forte domanda.

L'accelerazione globale della crescita ha spinto in estate il dollaro USA, sul mercato delle valute, verso i minimi post pandemici ma, a partire da luglio, la valuta americana è stata la prima beneficiaria dal mix costituito dalla revisione al ribasso delle aspettative di crescita collegate alla diffusione della variante Delta e dal riprezzamento in termini restrittivi degli orientamenti della politica monetaria statunitense, con il primo aumento dei tassi - oramai già prezzato - previsto per metà del 2022. Questa combinazione ha portato il dollaro USA a testare nuovamente i massimi dell'anno, guidato dalla propria forza nei confronti di valute quali l'Euro e lo Yen giapponese con banche centrali percepite come più accomodanti. Una solida crescita è registrata anche per le valute delle commodity dei Paesi esportatori con banche centrali che cercano di anticipare la stretta della Fed.

Il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - **Artificial Intelligence** - ha registrato risultati molto positivi nel periodo fino alla modificazione della politica d'investimento del 6 agosto 2021, pur se inferiori a quelli dell'indice FTSE Italia STAR. Contributi significativi alla performance sono stati i titoli sottopesati nel settore finanziario e le posizioni in titoli nel settore industriale e della tecnologia, mentre il contributo dei settori salute e utility è stato inferiore. La performance dei mercati è stata guidata dall'aumento delle aspettative di ripresa economica dalla crisi pandemica, supportata dai massicci stimoli monetari dell'UE e dall'espansione fiscale in base ai piani del NextGenerationEU, che prevedono una generosa allocazione di fondi a favore dell'Italia e che saranno probabilmente implementati in modo efficace sotto il governo Draghi. Il comparto **Artificial Intelligence**, dalla modifica della politica d'investimento, ha fornito una performance leggermente negativa, derivante per lo più dall'andamento del settore tecnologico che rappresenta circa la metà del comparto, sotto pressione per l'aumento dei tassi di interesse. L'allocazione nell'azionario è partita con una percentuale pari al 85% ed è incrementata fino a portarsi a quasi il 90%. Il settore dei beni voluttuari è risultato un contributore significativamente negativo, specialmente i titoli azionari cinesi di aziende che operano su internet, che pure sono poco rappresentate nel portafoglio, che affrontano una crescente pressione normativa del governo finalizzata ad aumentare la protezione dei dati dei consumatori.

Il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - **Electric Vehicles Revolution** ha realizzato rendimenti significativamente positivi, maggiori rispetto a quelli delle azioni a livello globale e dei mercati di riferimento. Le performance migliori sono state realizzate nei settori ad elevata allocazione in titoli azionari, e comunque risultati positivi sono stati ottenuti in tutti i settori del portafoglio. La tecnologia è stato il contributore singolo maggiore alla performance, con i segmenti energie rinnovabili, batterie e semiconduttori in ottima salute, mentre gli investimenti della ripresa post covid si concentrano in prima linea nei settori green e tech. Il segmento automotive è cresciuto grazie alla forte domanda di veicoli elettrici e ibridi, sostenuti dagli incentivi dei governi e dalle ristrettezze delle forniture dovute alle carenze di componenti. Il settore delle materie prime ha pure fornito un grande contributo, specialmente i prodotti chimici e i materiali di base che sono stati impattati dall'innovazione nella mobilità.

Report del Consiglio di Amministrazione (segue)

Il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - **Real Assets** è il nuovo comparto nato dalla fusione per incorporazione di **Smart Global Bond** e **Combined Dividends** che ha avuto luogo all'inizio di agosto. Nei mesi prima della fusione gli ex comparti hanno avuto una performance positiva grazie ai buoni rendimenti delle strategie flessibili di lunga durata e alla riduzione degli spread di debito high yield e subordinato e, dall'altra parte, grazie ai buoni rendimenti nei mercati azionari globali. Prima della fusione abbiamo preso gradualmente profitto in tutte le strategie e nella classe sub-asset del reddito fisso, non inclusa nella politica d'investimento del nuovo comparto. Nel periodo da ottobre 2020 a inizio agosto 2021 il rendimento degli ex comparti è stato pari a +2,1% per **Smart Global Bond** e +14,6% per **Combined Dividends**.

Il Comparto **Real Assets** è ora un portafoglio bilanciato tra azioni internazionali e obbligazioni, per lo più europee, con focus sul settore delle infrastrutture e con criteri di selezione ESG. Il rendimento, dalla data del lancio, è stato leggermente negativo (-1,11%) a causa della performance negativa del suo universo di rappresentanza (sia azioni che bond).

All'inizio di agosto è stato creato un portafoglio azionario focalizzato sul business delle infrastrutture. I settori più rappresentati sono trasporto e stoccaggio di petrolio e gas, reti di comunicazione e trasmissione e distribuzione di energia elettrica. A livello di disaggregazione geografica, più del 50% del portafoglio azionario è concentrato in America del Nord, mentre circa il 30% in Europa. L'esposizione azionaria, alla fine di agosto, era pari a circa il 50%. Riguardo la componente a reddito fisso (45%) abbiamo gradualmente incrementato, durante il periodo, il nostro cauto approccio alla durata in considerazione delle aspettative di crescita e delle risultanti dinamiche di politica monetaria. Gli investimenti hanno favorito taluni sub-segmenti che offrono extra rendimenti soddisfacenti quali prodotti ibridi, settori esposti alla reflazione come reti autostradali, energia, reti telefoniche, strutture per aeroporti. In misura residuale sono presenti in portafoglio titoli di Stato con focalizzazione su quelli a cedola variabile. Il portafoglio, relativamente alla solvibilità, è prevalentemente posizionato nel segmento crossover (BBB-BB).

Metodi di misurazione dei rischi globali

Approccio basato sul VaR assoluto:

Nel periodo compreso tra il 1° ottobre 2020 e il 30 settembre 2021 l'approccio basato sul VaR assoluto è stato utilizzato per monitorare e misurare il rischio globale di tre comparti. Il limite è un valore assoluto del 20%.

Nel periodo corrispondente, l'utilizzo del VaR può essere sintetizzato nel modo seguente:

VAR assoluto, livello di confidenza: 99%, orizzonte temporale: 1 mese

Comparti	Primo calcolo	Ultimo calcolo	MEDIA	MIN	MAX
SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets	01/10/2020	30/09/2021	1,68%	0,46%	6,44%
SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence	01/10/2020	30/09/2021	9,49%	3,42%	12,42%
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution	01/10/2020	30/09/2021	11,30%	8,70%	15,33%

Il Consiglio di Amministrazione
Lussemburgo, 18 gennaio 2022.

I dati illustrati nella presente relazione sono storici e non sono necessariamente indicativi di future performance.

Relazione dei Revisori Indipendenti

Agli azionisti di
SYMPHONIA LUX SICAV

Nostro parere

A nostro parere, il bilancio allegato fornisce un quadro veritiero ed imparziale della situazione finanziaria di SIMPHONIA LUX SICAV e di ciascun Comparto (il « Fondo ») alla data del 30 settembre 2021, oltre che dei risultati delle rispettive gestioni e delle variazioni nel patrimonio netto riferite all'esercizio testé concluso, in conformità alle leggi e ai regolamenti lussemburghesi in materia di redazione e presentazione dei bilanci.

Cosa abbiamo verificato

Il bilancio del Fondo comprende:

- Stato patrimoniale al 30 settembre 2021;
- Conto economico e variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2021;
- Strumenti in portafoglio al 30 settembre 2021;
- La nota integrativa al Bilancio, che comprende un riassunto dei principi contabili più significativi.

Alla base del parere

Abbiamo condotto la nostra verifica in conformità con la legge del 23 luglio 2016 sulla professione di revisore dei conti (Legge del 23 luglio 2016) e con gli standard audit internazionali Auditing (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le nostre responsabilità derivanti da tali leggi e norme sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità del" Réviseur d'entreprises agréé "per il revisione del bilancio" del nostro prospetto.

Riteniamo che gli elementi ottenuti siano sufficienti e appropriati per fornire una base per la nostra opinione.

Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità con il codice etico "International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code)" adottato in Lussemburgo dalla CSSF e con requisiti etici che sono rilevanti per la nostra revisione del bilancio d'esercizio. Abbiamo adempiuto alle nostre altre responsabilità etiche in base a tali requisiti etici.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile per le "altre informazioni". Le "altre informazioni" comprendono le informazioni incluse nel relazione annuale ma non include i rendiconti finanziari e la relazione di audit da noi redatta.

La nostra opinione sui rendiconti finanziari non include le altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di certificazione su di esse.

In relazione alla nostra revisione dei rendiconti finanziari, la nostra responsabilità è di leggere le altre informazioni identificate sopra e, così facendo, determinare se queste siano materialmente incoerenti con

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014
Luxembourg T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)

R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Relazione dei Revisori Indipendenti

le dichiarazioni finanziarie o con le nostre conoscenze acquisite nel corso dell'audit, oppure se sembrano essere materialmente errate. Se, in base al lavoro svolto, concludiamo che vi è un errore significativo nelle altre informazioni, siamo tenuti a segnalare tale fatto. Non abbiamo nulla da segnalare in merito.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo e dei responsabili delle attività di governance per il bilancio

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile della preparazione e della corretta presentazione del bilancio, in conformità con i Requisiti legali e normativi lussemburghesi relativi alla preparazione e alla presentazione dei rendiconti finanziari, e di stabilire controlli interni necessari a consentire la preparazione di rendiconti finanziari privi di inesattezze materiali dovute a frodi o errori.

Nel redigere i rendiconti finanziari, il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile della valutazione del presupposto della continuità aziendale del Fondo, la divulgazione, se necessaria, delle questioni relative alla continuità aziendale e l'uso del presupposto della continuità aziendale come principio contabile, a meno che il Consiglio di Amministrazione del Fondo intenda liquidare il Fondo stesso o cessarne l'attività, o non abbia alternative praticabili al non farlo.

Responsabilità del "Réviseur d'entreprises agréé" per la revisione dei rendiconti finanziari

Gli obiettivi della nostra revisione sono di ottenere una ragionevole garanzia che il bilancio nel suo insieme sia esente da inesattezze materiali, dovute a frodi o errori, e di emettere una relazione di revisione che includa la nostra opinione. La ragionevole garanzia è un alto livello di assicurazione, ma non è una garanzia assoluta che un audit, seppur condotto in conformità con la legge del 23 luglio 2016 e con le ISA adottate dalla CSSF in Lussemburgo, possa rilevare ogni possibile inesattezza materiale. Le inesattezze possono derivare da frodi o errori e possono essere considerate materiale sia individualmente che complessivamente, e si potrebbe ragionevolmente prevedere che possano influenzare le decisioni economiche prese sulla base di questi rendiconti finanziari.

Come parte di un audit svolto in conformità con la legge del 23 luglio 2016 e con le ISA adottate dalla CSSF in Lussemburgo, esercitiamo in nostro giudizio e manteniamo uno scetticismo professionale durante tutto il corso dell'audit.

Inoltre:

- identifichiamo e valutiamo i rischi di inesattezze sostanziali dei rendiconti finanziari, dovuti a frodi o errori, alla progettazione e all'esecuzione delle procedure di revisione rispondenti a tali rischi al fine di ottenere elementi probativi sufficienti e appropriati per fornire una base per la nostra opinione. Il rischio di non rilevare un errore significativo derivante da una frode è superiore a quello derivante da un errore, dal momento che le frodi possono collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, travisamenti o il supero del controllo interno;
- otteniamo una comprensione del controllo interno pertinente per la revisione contabile al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- valutiamo l'adeguatezza delle politiche contabili utilizzate e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative informazioni integrative redatte dal Consiglio di amministrazione del Fondo;

Relazione dei Revisori Indipendenti

- traiamo conclusioni in merito all'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo di principi contabili basati sul presupposto della continuità aziendale e, in base alla gli elementi probativi acquisiti nel corso dell'audit, se esiste un'incertezza rilevante in relazione a eventi o condizioni che possa suscitare dubbi significativi riguardo alla capacità del fondo di continuare ad essere in attività. Se concludiamo che tale incertezza materiale esista, siamo tenuti a richiamare l'attenzione all'interno della nostra relazione di revisione alla relativa informativa presente nei rendiconti finanziari o, qualora tale informativa risultasse inadeguata, a modificare il nostro parere. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della nostra relazione di audit. Tuttavia eventi o condizioni futuri potrebbero causare la cessazione dell'attività del Fondo;
- valutiamo la presentazione generale, la struttura e il contenuto dei rendiconti finanziari, comprese le informazioni integrative e se i rendiconti finanziari rappresentino correttamente le operazioni e gli eventi sottostanti

Comunichiamo con i responsabili delle attività di governance in merito, tra le altre cose, all'ambito e alla tempistica previsti per lo svolgimento dell'audit e ai risultati di audit significativi, comprese eventuali carenze salienti identificate nelle procedure di controllo interno identificate durante il nostro audit.

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative

Lussemburgo, 24 gennaio 2022

Rappresentata da:

Sebastien Sadzot

Stato patrimoniale al 30 settembre 2021

		Rendiconto finanziario consolidato	SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends*	SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence**
	Note	EUR	EUR	EUR
Attivo				
Investimenti in titoli, al costo		142.261.283,87	-	7.763.172,65
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		28.412.940,78	-	(52.952,17)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	2	170.674.224,65	-	7.710.220,48
Liquidità presso banche e conto a margine	2	9.374.354,41	-	1.600.336,76
Crediti per cessione di titoli		3.517.518,84	-	-
Crediti per cessione di azioni del Fondo		530.344,63	-	79.937,50
Crediti di imposta al netto delle ritenute		97.481,77	-	-
Dividendi e interessi attivi		385.955,20	-	7.805,88
Attivo totale		184.579.879,50	-	9.398.300,62
Passivo				
Scoperti bancari		0,08	-	-
Ratei passivi		4.667.574,31	-	41.272,98
Debiti per acquisto di titoli		96.788,98	-	-
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		259.170,12	-	5.100,84
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2,2, 12	153.428,94	-	153.428,94
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures		4.640,02	-	-
Dividendi distribuiti e altre passività		1.398,38	-	1.395,13
Passivo totale		5.183.000,83	-	201.197,89
Patrimonio netto alla fine dell'anno		179.396.878,67	-	9.197.102,73

* Comparto fuso, per dettagli vedere la nota 1.

** Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

Stato patrimoniale al 30 settembre 2021

SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets**	SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution
EUR	EUR
21.581.846,50	112.916.264,72
(933.814,69)	29.399.707,64
20.648.031,81	142.315.972,36
1.174.988,39	6.599.029,26
-	3.517.518,84
334.922,49	115.484,64
10.455,85	87.025,92
85.858,96	292.290,36
22.254.257,50	152.927.321,38
0,08	-
82.373,82	4.543.927,51
96.788,98	-
16.244,66	237.824,62
-	-
-	4.640,02
3,25	-
195.410,79	4.786.392,15
22.058.846,71	148.140.929,23

** Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

Conto economico e variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2021

		Rendiconto finanziario consolidato	SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends*	SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence**
	Note	EUR	EUR	EUR
Proventi				
Dividendi (al netto delle ritenute)	2.3	2.871.108,07	338.990,28	100.758,85
Interessi sulle obbligazioni		274.481,54	250.661,35	122,76
Interessi bancari		109,91	109,84	0,02
Altri proventi		10.436,54	4.289,51	6.147,03
Totale proventi		3.156.136,06	594.050,98	107.028,66
Spese				
Commissioni di consulenza	3	2.725.323,16	207.675,83	131.400,46
Commissioni di custodia	4	42.669,66	6.978,37	5.558,78
Commissioni di performance	5	4.486.996,98	208.911,27	-
Calcolo della performance del fondo		10.998,23	214,70	-
Commissioni per i servizi amministrativi	4	111.092,36	15.276,72	18.128,72
Compensi per prestazioni professionali		81.730,89	14.023,34	6.101,04
Costi di transazione	2.5	352.228,01	36.094,06	24.973,30
Taxe d'abonnement	6	68.718,40	7.780,75	3.636,12
Interessi passivi e spese bancarie		123.022,72	13.716,39	12.464,36
Commissioni degli agenti		43.524,03	5.036,72	2.601,53
Spese di stampa e diffusione		9.031,99	1.349,06	729,40
Ammortamento delle spese di costituzione	7	99.916,96	9.239,67	4.784,03
Altre spese	11	458.974,50	39.928,39	28.617,52
Spese totali		8.614.227,89	566.225,27	238.995,26
Utile / (Perdita) netta da investimenti		(5.458.091,83)	27.825,71	(131.966,60)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli	2.6	26.997.845,99	(940.759,59)	3.104.280,56
Operazioni su cambi		370.032,74	20.507,29	438,14
Contratti futures	2.2	(3.314.354,55)	45.225,81	-
Contratti a termine su valute	2.2, 12	127.107,91	6.104,62	-
Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo		18.722.540,26	(841.096,16)	2.972.752,10
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		31.641.353,23	3.513.662,77	(654.254,38)
Contratti futures		(56.154,97)	-	-
Contratti a termine su valute	2.2, 12	(141.278,38)	12.150,56	(153.428,94)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		50.166.460,14	2.684.717,17	2.165.068,78
Sottoscrizione		68.672.796,99	259.641,74	4.500.239,18
Rimborsi		(71.438.855,66)	(23.826.364,75)	(5.841.478,34)
Distribuzioni	10	(457.219,45)	(423.832,68)	(33.386,77)
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		132.453.696,65	21.305.838,52	8.406.659,88
Patrimonio netto alla fine dell'anno		179.396.878,67	-	9.197.102,73

* Comparto fuso, per dettagli vedere la nota 1.

** Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

Conto economico e variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2021

SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets**	SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution
EUR	EUR
49.167,06	2.382.191,88
23.697,43	-
0,01	0,04
-	-
72.864,50	2.382.191,92
77.367,78	2.308.879,09
4.695,62	25.436,89
-	4.278.085,71
-	10.783,53
12.411,11	65.275,81
3.419,99	58.186,52
7.272,32	283.888,33
2.330,84	54.970,69
14.137,26	82.704,71
1.057,79	34.827,99
808,30	6.145,23
4.999,22	80.894,04
46.165,30	344.263,29
174.665,53	7.634.341,83
(101.801,03)	(5.252.149,91)
1.072.197,03	23.762.127,99
176,14	348.911,17
-	(3.359.580,36)
-	121.003,29
970.572,14	15.620.312,18
(1.146.762,06)	29.928.706,90
-	(56.154,97)
-	-
(176.189,92)	45.492.864,11
20.015.903,95	43.897.012,12
(1.827.576,34)	(39.943.436,23)
-	-
4.046.709,02	98.694.489,23
22.058.846,71	148.140.929,23

** Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'anno chiuso al 30 settembre 2021

	Azioni in circolazione all'inizio dell'anno	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'anno
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends*				
Classe I - Accumulazione	47.320,21	6.466,36	(53.786,57)	-
Classe R - Accumulazione	267.870,75	8.139,70	(276.010,45)	-
Classe R - Distribuzione	13.940,42	67,84	(14.008,26)	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence**				
Classe I - Accumulazione	296.648,63	1.929,70	(44.702,52)	253.875,81
Classe R - Accumulazione	1.760.580,81	857.447,45	(1.245.774,36)	1.372.253,90
Classe R - Distribuzione	432.441,29	132.990,83	(182.249,06)	383.183,06
SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets**				
Classe I - Accumulazione	-	2.099,04	(11,89)	2.087,15
Classe R - Accumulazione	371.632,81	152.998,32	(156.824,55)	367.806,58
Classe R - Distribuzione	-	1.592.730,31	(9.575,02)	1.583.155,29
Classe R1 - Accumulazione	-	238.893,14	-	238.893,14
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution				
Classe I - Accumulazione	1.697.067,78	395.388,09	(502.306,23)	1.590.149,64
Classe R - Accumulazione	4.462.899,90	1.645.124,06	(1.348.491,15)	4.759.532,81

* Comparto fuso, per dettagli vedere la nota 1.

** Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

Statistiche

		30 settembre 2021	30 settembre 2020	30 settembre 2019
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends*				
Valore di inventario	EUR	-	21.305.838,52	31.362.985,64
Valore di inventario per azione				
Classe I - Accumulazione	EUR	-	10,371	11,179
Classe R - Accumulazione	EUR	-	10,160	11,004
Classe R - Distribuzione	EUR	-	1.297,923	1.448,525
Numero di azioni				
Classe I - Accumulazione		-	47.320,21	148.758,59
Classe R - Accumulazione		-	267.870,75	348.075,06
Classe R - Distribuzione		-	13.940,42	17.859,40
SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence**				
Valore di inventario	EUR	9.197.102,73	8.406.659,88	12.710.507,88
Valore di inventario per azione				
Classe I - Accumulazione	EUR	4,972	3,621	3,357
Classe R - Accumulazione	EUR	4,700	3,449	3,222
Classe R - Distribuzione	EUR	3,877	2,912	2,792
Numero di azioni				
Classe I - Accumulazione		253.875,81	296.648,63	374.622,81
Classe R - Accumulazione		1.372.253,90	1.760.580,81	2.993.733,58
Classe R - Distribuzione		383.183,06	432.441,29	647.844,06
SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets**				
Valore di inventario	EUR	22.058.846,71	4.046.709,02	6.532.121,02
Valore di inventario per azione				
Classe I - Accumulazione	EUR	9,888	-	-
Classe R - Accumulazione	EUR	11,005	10,889	10,977
Classe R - Distribuzione	EUR	9,880	-	-
Classe R1 - Accumulazione	EUR	9,834	-	-
Numero di azioni				
Classe I - Accumulazione		2.087,15	-	-
Classe R - Accumulazione		367.806,58	371.632,81	595.080,32
Classe R - Distribuzione		1.583.155,29	-	-
Classe R1 - Accumulazione		238.893,14	-	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution				
Valore di inventario	EUR	148.140.929,23	98.694.489,23	115.778.459,34
Valore di inventario per azione				
Classe I - Accumulazione	EUR	25,701	16,852	13,835
Classe R - Accumulazione	EUR	22,538	15,706	13,377
Numero di azioni				
Classe I - Accumulazione		1.590.149,64	1.697.067,78	2.157.414,96
Classe R - Accumulazione		4.759.532,81	4.462.899,90	6.423.834,35

* Comparto fuso, per dettagli vedere la nota 1.

** Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence* (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 settembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Industria elettrica ed elettronica				
5.900,00	ABB LTD-REG	CHF	171.307,93	1,86
1.000,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	88.787,26	0,97
1.100,00	AMBARELLA INC	USD	147.818,28	1,61
1.100,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	89.408,52	0,97
600,00	KLA CORP	USD	173.179,17	1,88
300,00	LAM RESEARCH CORP	USD	147.327,32	1,60
2.500,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	192.560,74	2,09
1.100,00	NVIDIA CORP	USD	196.622,81	2,14
500,00	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	84.503,21	0,92
130,00	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	175.266,40	1,91
1.300,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	187.070,00	2,03
600,00	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	85.308,25	0,93
4.600,00	SUMCO CORP	JPY	80.075,88	0,87
700,00	SYNAPTICS INC	USD	108.556,02	1,18
1.900,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	183.040,68	1,99
900,00	TERADYNE INC	USD	84.777,60	0,92
1.100,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	182.433,24	1,98
500,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	192.058,07	2,09
1.400,00	XILINX INC	USD	182.394,41	1,98
			2.752.495,79	29,92
Informatica - software				
2.000,00	AVEVA GROUP PLC	GBP	83.764,76	0,91
9.000,00	BLUE PRISM GROUP PLC	GBP	120.411,84	1,31
2.200,00	CDK GLOBAL INC -W/I	USD	80.771,39	0,88
18.000,00	KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	51.972,67	0,57
900,00	SALESFORCE.COM INC	USD	210.619,96	2,29
750,00	SAP SE	EUR	87.660,00	0,95
1.500,00	SPLUNK INC	USD	187.294,53	2,04
400,00	SYNOPSIS INC	USD	103.338,37	1,12
900,00	WORKDAY INC-CLASS A	USD	194.055,83	2,11
			1.119.889,35	12,18
Internet				
4.300,00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	67.773,95	0,74
80,00	ALPHABET INC-CL C	USD	183.981,02	2,00
30,00	AMAZON.COM INC	USD	85.034,90	0,92
5.200,00	BAIDU INC-CLASS A	HKD	85.532,67	0,93
300,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	87.852,80	0,96
400,00	NETFLIX INC	USD	210.652,75	2,28
1.800,00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	92.054,47	1,00
1.600,00	TWITTER INC	USD	83.372,02	0,91
1.600,00	YANDEX NV-A	USD	110.016,83	1,20
			1.006.271,41	10,94
Componentistica e ricambi auto				
1.200,00	COGNEX CORP	USD	83.061,39	0,90
800,00	FANUC CORP	JPY	151.976,05	1,65
200,00	KEYENCE CORP	JPY	103.627,06	1,13
4.200,00	KOMATSU LTD	JPY	87.533,94	0,95
5.000,00	KUBOTA CORP	JPY	92.375,02	1,00
5.500,00	NABTESCO CORP	JPY	180.767,36	1,98
700,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	177.598,69	1,93
150,00	SMC CORP	JPY	81.293,11	0,88
			958.232,62	10,42
Informatica - hardware				
1.500,00	APPLE INC	USD	183.139,91	2,00
1.400,00	QUALCOMM INC	USD	155.806,55	1,69
2.200,00	TERADATA CORP	USD	108.865,78	1,18
			447.812,24	4,87
Cosmetica				
100,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	85.780,23	0,93
600,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	83.610,16	0,91
1.600,00	MEDTRONIC PLC	USD	173.053,19	1,88
1.600,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	89.888,00	0,98
			432.331,58	4,70

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Macchinari diversi				
700,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	168.889,08	1,84
1.350,00	SIEMENS AG-REG	EUR	191.592,00	2,08
			360.481,08	3,92
Forniture commerciali e per uffici				
300,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	82.812,89	0,90
4.800,00	UNISYS CORP	USD	104.121,83	1,13
1.800,00	VARONIS SYSTEMS INC	USD	94.507,96	1,03
			281.442,68	3,06
Telecomunicazioni				
19.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	185.705,90	2,02
			185.705,90	2,02
Servizi diversi				
800,00	SQUARE INC - A	USD	165.556,75	1,80
			165.556,75	1,80
			7.710.219,40	83,83
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
0,00	MIRAE ASSET ASIA GR CN E-I	USD	0,05	0,00
0,00	PICTET-DIGITAL COMM-EUR	EUR	0,77	0,00
0,00	SEXTANT AUTOUR DU MONDE -A-CAP-3 DEC	EUR	0,26	0,00
			1,08	0,00
			1,08	0,00
Totale portafoglio			7.710.220,48	83,83

Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2021

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
184.012,45 EUR	200.000,00 CHF	26/11/21	184.996,76	(1.042,52)
248.422,84 EUR	2.300.000,00 HKD	26/11/21	254.930,97	(6.276,65)
1.239.066,39 EUR	162.000.000,00 JPY	26/11/21	1.252.804,79	(12.929,44)
186.696,43 EUR	1.900.000,00 SEK	26/11/21	187.392,43	(550,30)
5.038.982,89 EUR	6.000.000,00 USD	26/11/21	5.177.099,96	(132.630,03)
				(153.428,94)
Totale contratti a termine su valute				(153.428,94)

Riepilogo del patrimonio netto

	Valore	% VDI
Totale portafoglio titoli	7.710.220,48	83,83
Totale strumenti finanziari derivati	(153.428,94)	(1,67)
Liquidità presso banche	1.600.336,76	17,40
Altre attività e passività	39.974,43	0,44
Totale attivo netto	9.197.102,73	100,00

* Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	100,00	83,83
Organismi d'investimento collettivo	-	-
	100,00	83,83

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	54,18	45,40
Giappone	15,07	12,64
Isole Cayman	5,77	4,85
Germania	4,79	4,01
Irlanda	3,32	2,78
Regno Unito	2,65	2,22
Paesi Bassi	2,52	2,12
Francia	2,43	2,03
Svezia	2,41	2,02
Taiwan	2,37	1,99
Corea del sud	2,27	1,91
Svizzera	2,22	1,86
Lussemburgo	-	-
	100,00	83,83

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NETFLIX INC	Internet	210.652,75	2,28
SALESFORCE.COM INC	Informatica - software	210.619,96	2,29
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	196.622,81	2,14
WORKDAY INC-CLASS A	Informatica - software	194.055,83	2,11
MURATA MANUFACTURING CO LTD	Industria elettrica ed elettronica	192.560,74	2,09
TOKYO ELECTRON LTD	Industria elettrica ed elettronica	192.058,07	2,09
SIEMENS AG-REG	Macchinari diversi	191.592,00	2,08
SPLUNK INC	Informatica - software	187.294,53	2,04
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	187.070,00	2,03
ERICSSON LM-B SHS	Telecomunicazioni	185.705,90	2,02

* Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets* (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 settembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Energia				
2.224,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	324.384,11	1,47
8.798,00	APA GROUP	AUD	47.816,11	0,22
1.254,00	ATMOS ENERGY CORP	USD	95.433,63	0,43
4.991,00	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	105.939,51	0,48
3.053,00	CHENIERE ENERGY INC	USD	257.290,23	1,17
40.600,00	CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	103.501,98	0,47
3.365,00	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	210.764,36	0,96
4.418,00	EDISON INTERNATIONAL	USD	211.455,59	0,96
566,00	ELIA GROUP SA/NV	EUR	58.411,20	0,26
19.218,00	ENBRIDGE INC	CAD	660.473,54	2,99
5.900,00	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	83.967,61	0,38
2.617,00	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	104.052,25	0,47
3.200,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	225.749,17	1,02
4.113,00	FORTIS INC	CAD	157.404,71	0,71
154.000,00	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	201.417,64	0,91
5.031,00	HYDRO ONE LTD	CAD	102.590,25	0,47
27.000,00	ITALGAS SPA	EUR	149.580,00	0,68
21.700,00	KINDER MORGAN INC	USD	313.249,92	1,42
1.246,00	NATIONAL FUEL GAS CO	USD	56.464,83	0,26
38.531,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	396.539,15	1,80
4.768,00	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	103.704,00	0,47
4.973,00	NISOURCE INC	USD	103.969,79	0,47
4.945,00	ONEOK INC	USD	247.431,34	1,12
5.935,00	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	162.295,42	0,74
9.602,00	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	166.210,62	0,75
3.345,00	SEMPRA ENERGY	USD	365.108,50	1,66
3.307,00	SEVERN TRENT PLC	GBP	100.185,31	0,45
52.110,00	SNAM SPA	EUR	249.919,56	1,13
32.226,00	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	56.640,79	0,26
3.100,00	TARGA RESOURCES CORP	USD	131.628,63	0,60
10.305,00	TC ENERGY CORP	CAD	427.851,39	1,94
23.454,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	143.913,74	0,65
6.700,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	107.720,33	0,49
8.621,00	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	97.127,29	0,44
12.552,00	WILLIAMS COS INC	USD	280.942,99	1,27
			6.611.135,49	29,97
Materiali da costruzione				
352.574,00	ABENGOA SA- B SHARES	EUR	3,53	0,00
34.097,00	ABENGOA SA -CL A	EUR	0,34	0,00
1.200,00	ADP	EUR	132.720,00	0,60
809,00	AENA SME SA	EUR	120.783,70	0,55
11.789,00	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	54.874,99	0,25
587.070,00	CARILLION PLC	GBP	6,83	0,00
6.559,00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	349.594,70	1,58
460.000,00	CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	52.005,92	0,24
44.000,00	ENAV SPA	EUR	178.112,00	0,81
6.607,00	FERROVIAL SA	EUR	166.694,61	0,76
398,00	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	61.479,97	0,28
2.400,00	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	144.288,00	0,65
1.121,00	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	USD	112.511,08	0,51
10.760,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	103.683,36	0,47
1.400,00	JAPAN AIRPORT TERMINAL CO	JPY	59.763,43	0,27
10.769,00	SYDNEY AIRPORT	AUD	55.306,53	0,25
1.760,00	VANTAGE TOWERS AG	EUR	51.603,20	0,23
5.838,00	VINCI SA	EUR	526.295,70	2,39
			2.169.727,89	9,84
Settore immobiliare				
2.900,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	664.126,15	3,01
			664.126,15	3,01
Servizi diversi				
42.000,00	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	HKD	62.194,29	0,28
29.388,00	TRANSURBAN GROUP	AUD	259.362,45	1,18
			321.556,74	1,46
Divertimento				
15.000,00	RAI WAY SPA	EUR	78.300,00	0,35
			78.300,00	0,35

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Telecomunicazioni				
7.857,00	SES	EUR	60.514,61	0,27
			60.514,61	0,27
Trasporti				
4.115,00	GETLINK SE	EUR	55.696,53	0,25
			55.696,53	0,25
			9.961.057,41	45,15
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Energia				
200.000,00	AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN	EUR	201.246,00	0,91
300.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	294.954,00	1,34
600.000,00	ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	630.222,00	2,87
700.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	691.222,00	3,14
200.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	197.292,00	0,89
600.000,00	ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	601.260,00	2,73
700.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	745.563,00	3,39
200.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	200.494,00	0,91
300.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	302.403,00	1,37
190.000,00	MYTILINEOS SA 2.25% 21-30/10/2026	EUR	192.832,90	0,87
400.000,00	NGG FINANCE 19-05/09/2082 FRN	EUR	406.716,00	1,84
400.000,00	ORANO SA 2.75% 20-08/03/2028	EUR	422.260,00	1,91
200.000,00	SNAM 0.625% 21-30/06/2031	EUR	199.048,00	0,90
400.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	398.052,00	1,80
200.000,00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	202.860,00	0,92
			5.686.424,90	25,79
Materiali da costruzione				
500.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	512.775,00	2,32
100.000,00	AEROPORTI ROMA 1.75% 21-30/07/2031	EUR	103.674,00	0,47
100.000,00	CELLNEX TELECOM 1.75% 20-23/10/2030	EUR	98.464,00	0,45
450.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	450.576,00	2,04
			1.165.489,00	5,28
Titoli di stato				
437.000,00	ITALY CCTS EU 17-15/04/2025 FRN	EUR	447.986,18	2,03
245.000,00	ITALY CCTS EU 17-15/10/2024	EUR	251.808,55	1,14
236.000,00	ITALY CCTS EU 20-15/04/2026 FRN	EUR	238.208,96	1,08
			938.003,69	4,25
Telecomunicazioni				
400.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	406.812,00	1,84
			406.812,00	1,84
Settore immobiliare				
300.000,00	AMERICAN TOWER 1% 20-15/01/2032	EUR	297.783,00	1,35
			297.783,00	1,35
Servizi diversi				
128.073,00	ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0% 17-31/12/2049	EUR	627,56	0,00
200.000,00	SOCIETA INIZIATI 1.625% 18-08/02/2028	EUR	206.300,00	0,94
			206.927,56	0,94
Trasporti				
180.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	178.477,20	0,81
			178.477,20	0,81
			8.879.917,35	40,26
Diritti				
Servizi diversi				
3.265,00	TRANSURBAN GROUP RTS 08/10/2021	AUD	2.136,71	0,01
			2.136,71	0,01
			2.136,71	0,01
Altri titoli negoziabili				
Azioni				
Settore immobiliare				
3.900,00	CROWN CASTLE INTL CORP	USD	583.241,73	2,64

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets* (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 settembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.056,00	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	301.205,33	1,37
			884.447,06	4,01
			884.447,06	4,01
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
12.332,00	FL EURO SHORT MAT UCITS ETF	EUR	309.372,88	1,40
26.506,00	HICL INFRASTRUCTURE PLC	GBP	51.374,56	0,23
3.258,00	ISHARES EUR CORP BOND 1-5YR UC	EUR	363.332,16	1,65
1.953,00	LYXOR BARCL FLRAT EUR 0-7	EUR	196.393,68	0,89
			920.473,28	4,17
			920.473,28	4,17
Totale portafoglio			20.648.031,81	93,60

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	20.648.031,81	93,60
Liquidità presso banche	1.174.988,31	5,33
Altre attività e passività	235.826,59	1,07
Totale attivo netto	22.058.846,71	100,00

* Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	52,52	49,16
Obbligazioni e altri titoli di debito	43,01	40,26
Organismi d'investimento collettivo	4,46	4,17
Diritti	0,01	0,01
	100,00	93,60

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	25,57	23,93
Italia	19,21	17,99
Francia	12,45	11,67
Canada	7,32	6,85
Paesi Bassi	7,10	6,64
Regno Unito	5,09	4,76
Spagna	4,87	4,56
Irlanda	3,26	3,05
Lussemburgo	3,21	3,00
Australia	3,01	2,83
Altro	8,91	8,32
	100,00	93,60

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	Energia	745.563,00	3,39
ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	Energia	691.222,00	3,14
AMERICAN TOWER CORP	Settore immobiliare	664.126,15	3,01
ENBRIDGE INC	Energia	660.473,54	2,99
ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	Energia	630.222,00	2,87
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	Energia	601.260,00	2,73
CROWN CASTLE INTL CORP	Settore immobiliare	583.241,73	2,64
VINCI SA	Materiali da costruzione	526.295,70	2,39
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	Materiali da costruzione	512.775,00	2,32
FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	Materiali da costruzione	450.576,00	2,04

* Nome del comparto modificato, per dettagli vedere la nota 1.

SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 settembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Componentistica e ricambi auto				
7.000.000,00	BAIC MOTOR CORP LTD-H	HKD	2.094.867,57	1,41
20.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.655.200,00	1,12
782.000,00	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	632.738,68	0,43
140.000,00	BYD CO LTD-H	HKD	3.770.761,63	2,55
18.000,00	CONTINENTAL AG	EUR	1.706.220,00	1,15
40.000,00	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	3.068.800,00	2,07
27.000,00	FAURECIA	EUR	1.104.300,00	0,75
851,00	FAURECIA	EUR	34.848,45	0,02
400.000,00	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	990.905,61	0,67
10.363,00	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	1.910.687,09	1,29
15.000,00	MAGNA INTERNATIONAL INC	USD	973.812,50	0,66
9.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	1.195.200,00	0,81
31.638,00	SNT MOTIV CO LTD	KRW	1.171.268,02	0,79
50.000,00	STELLANTIS NV	EUR	826.100,00	0,56
145.000,00	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	1.677.521,09	1,13
10.000,00	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	711.469,39	0,48
30.000,00	TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR	USD	4.601.147,59	3,10
107.000,00	VALEO	EUR	2.594.750,00	1,75
3.600,00	VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	EUR	183.600,00	0,12
26.438,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	5.119.454,32	3,45
			36.023.651,94	24,31
Industria elettrica ed elettronica				
1.049.500,00	ELECTROVAYA INC	CAD	922.087,52	0,62
40.000,00	GS YUASA CORP	JPY	786.328,34	0,53
95.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	3.374.875,00	2,28
5.417,00	LG INNOTEK CO LTD	KRW	823.092,12	0,56
40.000,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	3.080.971,79	2,08
200,00	NIDEC CORP	JPY	19.209,67	0,01
11.679,00	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1.973.826,08	1,33
31.453,00	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	USD	1.242.162,14	0,84
36.338,00	PRYSMIAN SPA	EUR	1.101.768,16	0,74
50.000,00	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	539.788,73	0,36
15.000,00	ROHM CO LTD	JPY	1.234.244,72	0,83
3.005,00	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	4.051.350,36	2,73
12.000,00	SILICON MOTION TECHNOL-ADR	USD	714.232,71	0,48
72.000,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2.719.080,00	1,84
50.000,00	SUMCO CORP	JPY	870.390,00	0,59
15.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	1.445.058,03	0,98
18.000,00	TDK CORP	JPY	563.066,15	0,38
			25.461.531,52	17,18
Energia				
55.000,00	CANADIAN SOLAR INC	USD	1.641.528,97	1,11
2.956.000,00	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	6.303.826,74	4,25
3.987.000,00	CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	HKD	3.446.954,96	2,33
200.000,00	ENEL SPA	EUR	1.330.200,00	0,90
40.000,00	FIRST SOLAR INC	USD	3.294.706,42	2,22
128.600,00	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	1.079.541,12	0,73
7.726,00	MAXEON SOLAR TECHNOLOGIE	USD	117.528,26	0,08
12.000,00	ORSTED A/S	DKK	1.369.777,90	0,92
14.000,00	SK INNOVATION CO LTD	KRW	2.703.693,52	1,83
100.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	3.462.906,56	2,33
			24.750.664,45	16,70
Telecomunicazioni				
495.941,00	BT GROUP PLC	GBP	922.010,03	0,62
130.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	2.261.480,00	1,53
220.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	2.150.278,87	1,45
250.000,00	NOKIA OYJ	EUR	1.189.750,00	0,80
105.814,00	ORANGE	EUR	989.572,53	0,67
28.000,00	SAMSUNG SDI CO LTD-PREF	KRW	7.988.649,15	5,40
98.000,00	SOFTBANK CORP	JPY	1.147.793,46	0,77
346.354,00	TELEFONICA SA	EUR	1.401.694,64	0,95
			18.051.228,68	12,19
Chimica				
15.000,00	HANWHA SOLUTIONS CORP	KRW	489.725,62	0,33
40.000,00	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1.249.491,01	0,84
22.931,00	LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	6.275.039,82	4,25

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5.000,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	730.802,80	0,49
70.000,00	SHOWA DENKO K K	JPY	1.480.552,33	1,00
250,00	SK IE TECHNOLOGY CO LTD	KRW	41.174,85	0,03
39.800,00	TODA KOGYO CORP	JPY	952.603,38	0,64
189.000,00	TOKAI CARBON CO LTD	JPY	2.106.173,66	1,42
225.000,00	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	1.246.192,77	0,84
10.000,00	WACKER CHEMIE AG	EUR	1.614.000,00	1,09
			16.185.756,24	10,93
Metalli				
1.200.000,00	GLENCORE PLC	GBP	4.912.105,17	3,33
200.000,00	LYNAS RARE EARTHS LTD	AUD	836.423,70	0,56
2.000.000,00	UNITED CO RUSAL INTERNATIONA	RUB	1.662.987,74	1,12
3.037.000,00	UNITED CO RUSAL INTERNATIONA	HKD	2.453.957,80	1,66
100.000,00	VALE SA-SP ADR	USD	1.203.675,74	0,81
400.000,00	WESTERN AREAS LTD	AUD	747.919,85	0,50
			11.817.070,00	7,98
Internet				
3.000,00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	383.234,82	0,26
9.000,00	BAIDU INC - SPON ADR	USD	1.193.968,68	0,81
43.000,00	BAIDU INC-CLASS A	HKD	707.289,36	0,48
60.000,00	LYFT INC-A	USD	2.774.407,87	1,87
25.000,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	966.391,99	0,65
			6.025.292,72	4,07
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
1.000.000,00	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	331.575,54	0,22
200.000,00	PANASONIC CORP	JPY	2.149.874,89	1,46
			2.481.450,43	1,68
Servizi diversi				
150,00	ENERGICA MOTOR CO SPA	EUR	475,50	0,00
93.000,00	MERIDA INDUSTRY CO LTD	TWD	842.470,88	0,57
			842.946,38	0,57
Materiali da costruzione				
70.000,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	674.520,00	0,46
			674.520,00	0,46
Warrants				
Servizi diversi				
23.250,00	ENERGICA MOTOR CW 15/10/2021	EUR	1.860,00	0,00
	ENERGICA			
			1.860,00	0,00
			1.860,00	0,00
Totale portafoglio			142.315.972,36	96,07

Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(40,00)	TOPIX INDX FUTR 09/12/2021	JPY	6.279.985,63	(4.640,02)
				(4.640,02)
Totale future				(4.640,02)

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	142.315.972,36	96,07
Totale strumenti finanziari derivati	(4.640,02)	-
Liquidità presso banche	6.599.029,26	4,45
Altre attività e passività	(769.432,37)	(0,52)
Totale attivo netto	148.140.929,23	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	100,00	96,07
Warrants	-	-
	100,00	96,07

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Corea del sud	17,89	17,21
Giappone	17,55	16,84
Germania	13,34	12,81
Cina	10,97	10,54
Stati Uniti	5,82	5,58
Francia	4,16	4,00
Paesi Bassi	3,88	3,73
Jersey	3,45	3,33
Danimarca	3,40	3,25
Russia	2,89	2,78
Isole Cayman	2,80	2,70
Canada	2,49	2,39
Italia	2,18	2,10
Altro	9,18	8,81
	100,00	96,07

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SAMSUNG SDI CO LTD-PREF	Telecomunicazioni	7.988.649,15	5,40
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	Energia	6.303.826,74	4,25
LG CHEM LTD-PREFERENCE	Chimica	6.275.039,82	4,25
VOLKSWAGEN AG-PREF	Componentistica e ricambi auto	5.119.454,32	3,45
GLENCORE PLC	Metalli	4.912.105,17	3,33
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR	Componentistica e ricambi auto	4.601.147,59	3,10
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	Industria elettrica ed elettronica	4.051.350,36	2,73
BYD CO LTD-H	Componentistica e ricambi auto	3.770.761,63	2,55
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Energia	3.462.906,56	2,33
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	Energia	3.446.954,96	2,33

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Nota integrative al Bilancio al 30 settembre 2021

Nota 1. Informazioni generali

SYMPHONIA LUX SICAV (la « SICAV ») è una società d'investimento costituita sotto forma di « *Société Anonyme* » agente in veste di « *Société d'Investissement à Capital Variable* » (« SICAV ») ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo. La SICAV è una società d'investimento a capitale variabile iscritta nel registro ufficiale degli organismi di investimento collettivo ai sensi della parte I della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivi e successive modifiche.

La SICAV è stata costituita in Lussemburgo il 6 luglio 1998 per una durata illimitata, con un capitale iniziale di USD 35.000. Lo Statuto della SICAV è stato pubblicato sul '*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*' del Lussemburgo in data 8 agosto 1998 e l'ultima modifica risale al 15 novembre 2012. La SICAV è iscritta presso il *Registre de Commerce et del Sociétés* del Lussemburgo con il numero B 65 036.

L'obiettivo della SICAV è quello di offrire ai propri azionisti l'opportunità di investire in portafogli diversificati di valori mobiliari quotati sulle principali borse del mondo. La SICAV perseguirà l'aumento del valore del capitale tentando al contempo di mantenere un livello adeguato di reddito annuo. Si presterà particolare attenzione alla riduzione dei rischi cui sono esposti i portafogli mediante un'efficiente diversificazione che tenga in debito conto la liquidità.

Alla data del presente bilancio, la SICAV è composta da 3 Comparti, tutti attivi, ognuno dei quali è collegato ad un determinato portafoglio di investimenti in valori mobiliari. La SICAV può emettere diverse categorie di azioni; al 30 settembre 2021 sono presenti due categorie di azioni, rispettivamente « Azioni a distribuzione dei proventi » e « Azioni ad accumulazione ».

Modifiche significative avvenute durante l'anno

Con delibera circolare datata 28 giugno 2021 il Consiglio d'amministrazione della società ha deciso di:

- fondere il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends nel SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets con effetti a partire dal 6 agosto 2021;
- cambiare la denominazione di SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia in SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence;
- cambiare la denominazione di SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond in SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets.

I Comparti attivi (di seguito « Comparti ») di SYMPHONIA LUX SICAV sono:

- SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence
- SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets
- SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution

Il Valore patrimoniale netto totale della SICAV è pari alla somma delle attività nette dei singoli Comparti attivi, convertite in euro ai tassi di cambio prevalenti in Lussemburgo in corrispondenza del Giorno di valutazione di pertinenza.

Il capitale della SICAV corrisponderà, in ogni momento, al Valore patrimoniale netto totale della SICAV.

Sebbene la SICAV sia un unico soggetto giuridico, tutti i Comparti sono separati per quanto riguarda le loro attività e passività. Pertanto, le attività di un Comparto sono soggetti agli investitori e ai creditori di tale Comparto in proporzione al loro rispettivo Valore Patrimoniale Netto.

Le commissioni di distribuzione vengono pagate dalla commissione di gestione per la distribuzione/commercializzazione della Sicav ai distributori e al gestore delegato. Rimborsi/sconti sono concessi dalla commissione di gestione per investitori istituzionali che detengono le quote per conto di terzi.

Nota 2. Sintesi delle principali politiche contabili

Il Valore patrimoniale netto per azione viene calcolato nella valuta di riferimento del relativo Comparto e viene determinato, rispetto ad ogni giorno di valutazione, dividendo il Valore patrimoniale netto totale del Comparto, vale a dire il valore degli attivi del Comparto al netto delle corrispondenti passività, per il numero di azioni in circolazione del medesimo Comparto. Per ciascun Comparto il « giorno di valutazione » è giornaliero: laddove tale giorno non corrisponda ad un giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, le azioni saranno valutate in corrispondenza del giorno lavorativo successivo in Lussemburgo.

Il Valore patrimoniale netto al 30 settembre 2021 è stato calcolato utilizzando i prezzi di valutazione al 30 settembre 2021.

I principi contabili della SICAV sono conformi alle norme legislative del Lussemburgo e allo Statuto della SICAV.

La presentazione del bilancio è effettuata conformemente ai requisiti legali e normativi Lussemburghesi riguardanti i fondi di investimento.

Nota integrative al Bilancio al 30 settembre 2021 (segue)

Nota 2. Sintesi delle principali politiche contabili (segue)

2.1 Attività

Il valore delle disponibilità liquide o depositi in contanti, titoli di credito, titoli pagabili a vista, crediti, risconti attivi, dividendi in contanti e interessi dichiarati o maturati e non ancora riscossi verrà considerato nella sua integralità, fatto salvo il caso in cui sia improbabile che l'importo corrispondente possa essere versato o riscosso integralmente; in tal caso il valore finale verrà definito dopo aver proceduto all'attualizzazione che gli Amministratori considereranno opportuna per riflettere il valore reale.

Il valore dei valori mobiliari quotati o scambiati su una borsa valori corrisponde, rispetto ad ogni titolo, all'ultimo prezzo noto e, laddove appropriato, al valore medio di mercato in borsa che, di norma, corrisponde al mercato di riferimento per tale titolo.

I titoli scambiati su un altro mercato regolamentato vengono valutati applicando un metodo che si avvicini il più possibile a quanto descritto nel precedente sotto-paragrafo.

Nel caso in cui, in corrispondenza del Giorno di valutazione, un valore mobiliare detenuto in un portafoglio non sia quotato o non sia scambiato in una borsa o in un altro mercato regolamentato oppure nel caso in cui la quotazione di un valore mobiliare non sia disponibile, o ancora nel caso in cui il prezzo determinato in applicazione dei sotto-paragrafi precedenti non sia, secondo il parere degli Amministratori, rappresentativo del valore equo di mercato del titolo, il suo valore verrà determinato in base al prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile, determinato con prudenza e in buona fede dagli Amministratori.

Tutti gli altri attivi verranno valutati ai rispettivi valori equi determinati in buona fede dagli Amministratori nel rispetto dei principi e delle procedure di valutazione generalmente accettati.

Gli investimenti in fondi d'investimento di tipo aperto, siano essi quotati o meno, sono valutati sulla base del loro ultimo valore netto per azione disponibile.

2.2 Valutazione degli strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati quotati su un mercato regolamentato sono valutati all'ultimo prezzo pubblicato disponibile alla data di chiusura.

Gli strumenti finanziari derivati non quotati su un mercato regolamentato sono valutati mediante un metodo attuariale riconosciuto sul mercato.

I contratti future sono valutati sulla base dell'ultimo prezzo di mercato disponibile. Tutti gli utili e le perdite realizzate e le variazioni negli utili e nelle perdite non realizzate sono inclusi nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto. Per il calcolo delle partecipazioni nette da strumenti finanziari derivati, le partecipazioni sono convertite al tasso di cambio in vigore alla fine dell'anno.

I contratti di cambio a termine sono valutati al loro valore teorico come determinato in buona fede dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto dei principi di valutazione generalmente accettati e dalle procedure. Tutti gli utili e le perdite realizzate e le variazioni di quelle non realizzate sono incluse nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto.

I contratti di opzione sono valutati al valore di mercato. Tutti gli utili e le perdite realizzate e le variazioni di quelle non realizzate sono incluse nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto.

Le plusvalenze non realizzate o minusvalenze non realizzate su contratti futures vengono automaticamente trasformate in contabilità in utili o perdite realizzate su contratti a termine in ogni giorno di valutazione.

2.3 Ricavi

I dividendi sono contabilizzati alla data dello stacco.

Gli interessi maturano su base giornaliera.

2.4 Imputazione dei costi

Tutti i costi e gli oneri ascrivibili ad uno specifico Comparto saranno imputati direttamente a tale Comparto.

Tutti i costi e gli oneri che non possono essere direttamente imputati ad uno specifico Comparto saranno ripartiti equamente tra i vari Comparti o, in relazione alla tipologia di costo, saranno imputati ai Comparti in proporzione ai loro rispettivi patrimoni netti.

2.5 Costi di transazione

Per l'esercizio contabile chiuso il 30 settembre 2021 la SICAV ha pagato spese di transazione, che sono definite come commissioni di intermediazione, alcune imposte di bollo e altri costi di custodia relativi all'acquisto e la vendita di titoli mobiliari, titoli del mercato monetario o altri strumenti. Questi costi sono inclusi nella voce « costi di transazione » del conto economico.

Nota integrative al Bilancio al 30 settembre 2021 (segue)

Nota 2. Sintesi della principali politiche contabili (segue)

2.6 Utili / (perdite)

Gli utili e le perdite sono calcolati sulla base del costo medio di acquisto degli strumenti venduti.

2.7 Bilancio consolidato

Il bilancio consolidato dello stato patrimoniale e del conto economico è ottenuto dalla somma aritmetica di ciascuna voce per ciascun comparto.

Nota 3. Commissioni di gestione e distribuzione

A titolo di corrispettivo per i loro servizi, il Gestore delegato agli investimenti riceve dalla SICAV un compenso mensile pari alla percentuale massima annua di seguito indicata, applicabile al patrimonio netto medio di ciascun comparto nel mese che rileva. La commissione di gestione viene utilizzata per pagare il/i Distributore/i e il/i Rappresentante/i per il suo/loro servizio/i fornito/i alla SICAV come di seguito indicato:

Commissioni di gestione				
Comparto	Azioni ad Accumulazione e/o Distribuzione Azioni Classe R	Azioni Classe R1	Azioni Classe I	Azioni Classe P
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends*	1,30%	n/a	0,80%	0,40%
SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence*:				
- fino al 5 agosto 2021:	1,80%	n/a	1,10%	0,60%
- a partire dal 6 agosto 2021	1,90%	n/a	1,10%	0,60%
SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets*:				
- fino al 5 agosto 2021:	1,20%	n/a	n/a	n/a
- a partire dal 6 agosto 2021	1,30%	1,50%	0,80%	0,40%
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution	1,90%	n/a	1,15%	0,60%

Nota 4. Spese del Depositario e di amministrazione. oneri di domiciliazione

Le spese del Depositario sono esigibili trimestralmente e vengono calcolati sulla base del Valore patrimoniale netto medio della SICAV per il trimestre che rileva. Non potranno superare lo 0,075% annuo e potranno essere aumentati degli oneri di regolamento determinati sulla base di importi fissi per transazione.

Le spese amministrative sono incluse nei costi amministrativi globali che non potranno superare lo 0,80% annuo. Le spese amministrative sono esigibili trimestralmente e vengono calcolate sulla base del Valore patrimoniale netto medio della SICAV per il trimestre che rileva. Non potranno superare lo 0,06% annuo con un minimo di 22.500 Euro per Comparto.

Gli oneri di domiciliazione sono pagati trimestralmente ed ammontano a 10.000 Euro annui a carico della SICAV.

Le suddette tipologie di spese sono incluse nel conto economico nella voce « spese amministrative ».

La politica sulle commissioni degli incentivi è stata riassunta di seguito. informazioni più dettagliate sono disponibili nel prospetto.

Nota 5. Commissioni di incentivo

SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends*

La SICAV paga al gestore delegato commissioni di incentivo calcolate utilizzando il metodo dell'High Water Mark (di seguito "HWM »). Il primo HWM corrisponde convenzionalmente al prezzo di emissione del Comparto e, successivamente, il più alto NAV per azione di fine anno mai raggiunto in precedenza.

La condizione ai fini del calcolo della commissione di incentivo è soddisfatta se il NAV per azione giornaliero del Comparto è superiore all'HWM: la commissione viene calcolata e accantonata giornalmente applicando l'aliquota del 15% (per la Classe di Azioni R) alla differenza percentuale fra l'ultimo NAV per azione e l'HWM, moltiplicata per l'attivo medio annuale del comparto. La commissione è riconosciuta al gestore su base annuale purché il NAV per azione alla fine dell'anno sia superiore all'HWM corrente.

Comparto	(EUR)
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends*	208.911,27

* Vedere nota 1 per dettagli.

Nota integrative al Bilancio al 30 settembre 2021 (segue)

Nota 5. Commissioni di incentivo (segue)

SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence*

Fino al 6 agosto 2021 la SICAV versa al gestore delegato agli investimenti del comparto una commissione di incentivo pari al 20% (per la Classe di Azioni R) dell'incremento percentuale dei valori delle quote eccedente l'incremento percentuale del rispettivo benchmark (85% FTSE Italia Star e 15% indice BofAML Treasury Bills) su base annua.

Dal 6 agosto 2021 la SICAV paga al gestore delegato degli investimenti del Comparto una commissione di incentivo pari al 20% del rendimento percentuale in eccesso dell'ICE BofAML Euro Treasury Bill Index più 200 punti base su base annuale.

SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets*

La SICAV versa al gestore delegato agli investimenti dei comparti una commissione di incentivo pari al 20% (per le Classi di Azioni R e R1) dell'incremento percentuale eccedente l'incremento dell'indice BofAML Treasury Bills più 150 punti base su base annua.

SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution

La SICAV versa al gestore delegato agli investimenti dei comparti una commissione di incentivo pari al 20% (per la Classe di Azioni R) dell'incremento percentuale eccedente l'incremento dell'indice BofAML Euro Treasury Bills più 200 punti base su base annua.

Comparto	(EUR)
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution	4.278.085,71

Nota 6. Regime fiscale

Ai sensi delle leggi vigenti e in ottemperanza alle prassi correnti, la SICAV e i suoi comparti non sono soggetti al versamento dell'imposta sul reddito in Lussemburgo, né i dividendi versati dalla SICAV e dai suoi Comparti sono soggetti a ritenuta in Lussemburgo. Tuttavia, la SICAV e i suoi comparti sono tenuti al versamento in Lussemburgo di una tassa di sottoscrizione (« taxe d'abonnement »), pari allo 0,01% annuo per le classi istituzionali « I » e « P » e pari allo 0,05% annuo per la classe retail « R » delle proprie attività nette; tale tassa è corrisposta trimestralmente e viene calcolata sulla base delle rispettive attività nette alla fine del relativo trimestre. I fondi di investimento in portafoglio già soggetti a tale imposta sono dedotti dalla base imponibile. In Lussemburgo l'emissione di azioni della Sicav non è soggetta ad imposta di bollo o ad altra imposta.

Ai sensi delle leggi vigenti ed in ottemperanza alle prassi correnti, non è prevista in Lussemburgo alcuna imposta sulle plusvalenze, realizzate o non realizzate, del capitale attivo della SICAV.

Il reddito della SICAV proveniente da fonti diverse può essere soggetto a ritenuta alla fonte nei paesi di origine.

Nota 7. Spese della società di gestione

Per lo svolgimento dei propri servizi alla SICAV la società di gestione riceve una commissione annua pari a:

0,05% of Net Asset Value up to EUR 200.000.000;
 0,04% of Net Asset Value between EUR 200.000.000 and EUR 300.000.000;
 0,03% of Net Asset Value above EUR 300.000.000.

L'importo di Euro 2.000,00 è addebitato per il calcolo quotidiano del rispetto dei limiti di leva, del rischio controparte e per la copertura obbligatoria.

Per l'esercizio conclusosi il 30 settembre 2021 le spese della società di gestione ammontano a EUR 99.916,96.

* Vedere nota 1 per dettagli.

Nota integrative al Bilancio al 30 settembre 2021 (segue)**Nota 8. Cambi**

I proventi e gli oneri denominati in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del relativo comparto verranno convertiti ai tassi di cambio in vigore in Lussemburgo alla data dell'operazione.

Il valore delle attività e passività denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento del relativo Comparto (EUR) sarà convertito ai tassi di cambio in vigore in Lussemburgo al momento della determinazione del valore patrimoniale netto di pertinenza. Al 30 settembre 2021 i tassi di cambio erano i seguenti:

1 EUR =	1,604450	AUD	1 EUR =	129,309850	JPY
1 EUR =	1,468250	CAD	1 EUR =	1.372,196950	KRW
1 EUR =	1,081100	CHF	1 EUR =	1,680000	NZD
1 EUR =	7,435950	DKK	1 EUR =	84,354200	RUB
1 EUR =	0,859550	GBP	1 EUR =	10,139150	SEK
1 EUR =	9,022050	HKD	1 EUR =	32,288950	TWD
1 EUR =	16.587,472250	IDR	1 EUR =	1,158950	USD

Nota 9. Prestito titoli

Al 30 settembre 2021 la SICAV non è impegnata in alcuna operazione di prestito titoli.

Nota 10. Distribuzione dividendi

E' stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di approvare la distribuzione di un dividendo da parte dei comparti SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends e SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence con i seguenti dettagli:

	Data Stacco	Dividendo totale in EUR	Dividendo per azione in EUR
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends*	16/02/2021	423.832,68	35,00
SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence*	16/02/2021	33.386,77	0,08

Nota 11. Altre Spese

Al 30 settembre 2021 la voce « Altre spese » includeva principalmente: le spese per la CSSF, le spese di funzionamento. le spese legate all'agente delegato ai pagamenti e all'agente incaricato dei trasferimenti.

Nota 12. Contratti di cambio a termine

Al 30 settembre 2021 il comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence deteneva posizioni in contratti di cambio a termine. La controparte è BNP Paribas Securities Services, Lussemburgo succursale e il comparto non ha impegnato alcuna garanzia.

Nota 13. Contratti futures

Al 30 settembre 2021 il comparto il comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles deteneva posizioni in contratti futures. La controparte è Banca Intermobiliare di Investimenti e il comparto non ha impegnato alcuna garanzia.

Nota 14. Modifiche al portafoglio di investimento

Le modifiche apportate al portafoglio d'investimento sono disponibili gratuitamente:

- presso la sede legale della SICAV.
- presso il Rappresentante in Svizzera : BNP Paribas Securities Services. Parigi. succursale di Zurigo.

* Vedere nota 1 per dettagli.

Nota integrative al Bilancio al 30 settembre 2021 (segue)**Nota 15. Regolamento SFT**

Durante l'anno terminato il 30 settembre 2021 la SICAV non ha effettuato transazioni soggette al Regolamento UE 2015/2365 sulla trasparenza nelle operazioni di finanziamento titoli e nel riutilizzo. Di conseguenza, nessun dato globale, di concentrazione o transazione o informazioni sul riutilizzo o la custodia delle garanzie deve essere segnalata.

Nota 16. Covid-19

Da febbraio 2020, la diffusione della pandemia di Covid-19 ha avuto un enorme impatto sia sull'economia che sui mercati finanziari e i governi e le istituzioni hanno implementato numerosi provvedimenti di natura fiscale e monetaria per contrastare la crisi. Nel 2021 sia l'economia che i mercati hanno continuato la ripresa che è partita dopo il collasso nel febbraio-marzo 2020. Pertanto la crisi legata alla pandemia di Covid-19 non influisce sul rendiconto finanziario rilasciato in data 30 settembre 2021, né presenta particolari problemi relativamente alla situazione attuale del Fondo.

Appendice non soggetta a certificazione

La società di gestione ha adottato una politica di remunerazione ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili con l'obiettivo di garantire la struttura di remunerazione in linea con i propri interessi e con quelli dei fondi gestiti, per prevenire l'assunzione di rischi incoerenti con i profili di rischio, con le regole o articoli costitutivi o con i regolamenti di gestione dei fondi che gestisce.

Informazioni dettagliate in merito alla politica di remunerazione della società di gestione, compresi i responsabili della determinazione delle retribuzioni fisse e variabili per il personale, una descrizione degli elementi chiave della remunerazione e una panoramica di come viene determinata la remunerazione, è disponibile all'indirizzo <http://www.waystone.com/about-us/legal-documents>.

Rispetto all'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2020 (a tale data, la società di gestione aveva un organico di 73 dipendenti), il totale della retribuzione fissa e variabile versata dalla società di gestione ai suoi dipendenti ammontava rispettivamente a EUR 5.236.688 e EUR 1.448.313. Il totale della remunerazione corrisposta dalla società di gestione agli alti dirigenti e ai membri del personale le cui azioni hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dei fondi gestiti ammontavano a EUR 3.569.815. Il comitato per le remunerazioni della società di gestione ha esaminato l'attuazione della politica di remunerazione e non ha individuato alcuna carenza al riguardo. Inoltre, l'attuale versione della politica di remunerazione è stata aggiornata e approvata dal consiglio di amministrazione nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, essendo la versione attuale datata luglio 2019. Non è stata individuata la necessità di un aggiornamento della politica in nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, e un'analoga valutazione sarà effettuata nel 2021.

Politica sulla remunerazione del gestore delegato agli investimenti

Politica sulla remunerazione del gestore delegato agli investimenti. La politica di remunerazione del gestore degli investimenti delegato è conforme alle leggi e ai regolamenti applicabili. L'obiettivo principale è quello di garantire che la struttura retributiva sia in linea con i propri interessi e quelli degli schemi di investimento collettivo che gestisce e, inoltre, per evitare l'assunzione di rischi non correlati ai profili di rischio, alle norme o agli articoli costitutivi o ai regolamenti di gestione degli organismi di investimento collettivo sopra menzionati.

Al fine di approfondire la politica di remunerazione del gestore delegato agli investimenti, compresi i responsabili che determinano la retribuzione fissa e variabile del personale, una descrizione degli elementi chiave della retribuzione e una panoramica di come viene definita la remunerazione sono disponibili su richiesta presso sede legale della società.

Per quanto riguarda l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (a quella data il gestore degli investimenti delegato aveva un organico di 36 dipendenti), il totale della retribuzione fissa e variabile versata dalla società ai propri dipendenti è stata pari rispettivamente a EUR 2.342.386 e EUR 55.000. La remunerazione totale corrisposta dal gestore degli investimenti delegato all'alta dirigenza e ai membri del suo personale le cui azioni hanno un impatto rilevante sul rischio il profilo degli organismi di investimento collettivo gestiti ammontava a EUR 1.645.549.

Total expenses ratio (« TER »)

Il TER è calcolato in conformità alle « Linee guida sul calcolo e la divulgazione del TER di organismi di investimento collettivo » emanate dalla Swiss Funds and Asset Management Association (« SFAMA ») il 16 maggio 2008. « SFAMA » si è fusa nell'autunno passato con l'Asset Management Platform (« AMP ») Switzerland per istituire l'Asset Management Association Switzerland (« AMAS »). Le spese di regolamento che non sono incluse tra le spese operative secondo quanto previsto dalle suddette Linee guida, non saranno conteggiate nel computo del TER.

Per periodi inferiori all'anno, il TER è annualizzato. Il TER e le commissioni di incentivo sono espressi in termini percentuali sul Patrimonio Netto Medio del periodo preso in esame.

Il TER non include il TER proporzionale dei fondi sottostanti per l'impossibilità di calcolare un TER sintetico.

Al 30 settembre 2021 0 i TER e le commissioni di incentivo dei Comparti erano i seguenti:

Comparto	TER	Commissioni di incentivo
SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence*		
Classe R - « Accumulazione »	2,81	–
Classe I - « Accumulazione »	2,09	–
Classe R - « Distribuzione »	2,84	–
SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets*		
Classe R - « Accumulazione »	2,32	–
Classe R1 - « Accumulazione »	2,49	–
Classe I - « Accumulazione »	1,43	–
Classe R - « Distribuzione »	1,98	–
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution		
Classe R - « Accumulazione »	2,24	4,35
Classe I - « Accumulazione »	1,45	–

* Vedere nota 1 per dettagli.

Appendice non soggetta a certificazione (segue)

Le Performance

Comparto	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2021
SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence*			
Classe R - « Accumulazione »	(4,65%)	7,05%	36,27%
Classe I - « Accumulazione »	(3,95%)	7,86%	37,31%
Classe R - « Distribuzione »	(4,77%) ⁽¹⁾	7,16% ⁽²⁾	35,89% ⁽³⁾
SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets*			
Classe R - « Accumulazione »	0,66%	(0,80%)	1,07%
Classe R1 - « Accumulazione »	n/a	n/a	(1,66%)
Classe I - « Accumulazione »	n/a	n/a	(1,12%)
Classe R - « Distribuzione »	n/a	n/a	(1,20%)
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution			
Classe R - « Accumulazione »	(6,67%)	17,41%	43,50%
Classe I - « Accumulazione »	(5,93%)	21,81%	52,51%

⁽¹⁾ la performance (4,77%) include il pagamento del dividend Escludendo il dividend la performance ammonta a (7,43%)

⁽²⁾ la performance 7,16% include il pagamento del dividend Escludendo il dividend la performance ammonta a 4,30%

⁽³⁾ la performance 35,89% include il pagamento del dividend Escludendo il dividend la performance ammonta a 33,14%

Le performance sono state calcolate basandosi sui valori patrimoniali netti per azione con tre decimali.

Le performance passate non sono indicative della performance attuale o futura e i dati relativi alla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti all'atto dell'emissione e del riscatto delle quote.

Rappresentante e agente delegato ai pagamenti in Svizzera

In virtù di un contratto datato 1 ottobre 2011, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich con sede legale in Selnaustrasse 16, CH- 8002 Zürich (Svizzera) è stata nominata rappresentante (il « Rappresentante ») della SICAV e la società di gestione in Svizzera. Il Rappresentante rappresenterà la SICAV e la società di gestione in Svizzera, senza alcuna limitazione, nei confronti dei suoi investitori e dell'organo di vigilanza nel rispetto delle disposizioni dell'art. 124 della Legge federale svizzera sugli investimenti collettivi di capitale.

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich è stata nominata altresì Agente delegato ai pagamenti (« Agente delegato ai pagamenti ») per la SICAV in Svizzera. Gli investitori in Svizzera o gli investitori che procedano alla sottoscrizione per il tramite di banche o altri intermediari finanziari svizzeri possono scegliere di inviare la propria richiesta di sottoscrizione e di procedere ai versamenti per le sottoscrizioni delle Azioni all'Agente delegato ai pagamenti svizzero. Inoltre, gli azionisti in Svizzera o gli azionisti che detengano le proprie azioni presso un depositario svizzero hanno il diritto di procedere al riscatto e alla conversione delle proprie azioni o di riscuotere gli eventuali dividendi per il tramite dell'Agente delegato ai pagamenti svizzero.

* Vedere nota 1 per dettagli.

Appendice non soggetta a certificazione (segue)

Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR")

Il Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (noto come Regolamento sull'informativa, Regolamento ESG o "SFDR") è parte di un più ampio pacchetto legislativo conforme al Piano di azione della Commissione Europea sulla finanza sostenibile ed è entrato in vigore il 10 marzo 2021.

Per rischi alla sostenibilità si intendono eventi o condizioni ambientali, sociali o relativi alla governance che, qualora si verificassero, potrebbero potenzialmente o realmente causare un impatto negativo significativo sul valore dell'investimento di un Comparto. I rischi alla sostenibilità possono sia rappresentare un rischio in quanto tale ovvero avere un impatto su altri rischi contribuendo significativamente al loro aumento: ciò avviene ad esempio per i rischi di mercato, operativi, di liquidità o di controparte.

La valutazione dei rischi alla sostenibilità è complessa e si può basare su dati ambientali, sociali o di governance che sono difficili da ottenere e sono incompleti, stimati, obsoleti o altrimenti inaccurati in modo sostanziale. Anche se identificati non ci sono garanzie che questi dati possano essere valutati in modo corretto. Il Gestore delegato degli investimenti pone particolare attenzione agli aspetti riguardanti gli impatti su governance, ambiente e sociali delle società che chiedono di investire. I rischi relativi alla sostenibilità sono considerati per tutto il processo di investimento del Gestore delegato agli investimenti considerando taluni settori e società che possono avere aumentato l'esposizione nei confronti del rischio ambientale e sociale.

I rischi relativi alla sostenibilità non sono parte essenziale della strategia d'investimento e non sono attualmente considerati rilevanti né si attende che abbiano un impatto significativo sui rendimenti dei Comparti a causa della diversificazione del portafoglio. Il Gestore delegato agli investimenti valuta le azioni da assumere affinché questi fattori siano più completamente integrati in armonia al SFDR e alle relative regolamentazioni.

Il Gestore degli investimenti non è attualmente in una posizione che gli consenta di considerare i principali impatti avversi delle decisioni di investimento sui fattori relativi alla sostenibilità a causa della mancanza di dati disponibili e affidabili.

La Società di gestione non tiene in considerazione impatti avversi di decisioni d'investimento su fattori relativi alla sostenibilità. La ragione principale è la mancanza di informazioni e di dati disponibili per valutare adeguatamente tali principali impatti avversi. Se la Società di gestione considererà gli impatti avversi delle sue decisioni di investimento sui fattori relativi alla sostenibilità, le informazioni a ciò relative su questo sito web e sul Prospetto saranno di conseguenza aggiornate alla prima occasione disponibile.

