

**SYMPHONIA LUX SICAV**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

R.C.S. Luxembourg N° B 65 036  
Relazione annuale certificato al 30 settembre 2022

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.

**Indice**

|  |    |
|--|----|
| Gestione e Amministrazione   | 2  |
| Informazioni generali  | 4  |
| Relazione del Consiglio di Amministrazione   | 5  |
| Relazione dei revisori indipendenti  | 6  |
| Stato patrimoniale al 30 settembre 2022  | 8  |
| Conto economico e variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2022                 | 10 |
| Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'anno chiuso al 30 settembre 2022 | 12 |
| Statistiche  | 13 |
| <b>SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence</b>                                   |    |
| Portafoglio titoli al 30 settembre 2022  | 14 |
| Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2022                                     | 14 |
| Scomposizione del portafoglio  | 16 |
| Dieci partecipazioni principali  | 16 |
| <b>SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets</b>   |    |
| Portafoglio titoli al 30 settembre 2022  | 17 |
| Scomposizione del portafoglio  | 19 |
| Dieci partecipazioni principali  | 19 |
| <b>SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution</b>                              |    |
| Portafoglio titoli al 30 settembre 2022  | 20 |
| Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2022                                     | 20 |
| Scomposizione del portafoglio  | 21 |
| Dieci partecipazioni principali  | 21 |
| Nota integrativa al Bilancio al 30 settembre 2022                                      | 24 |
| Appendice non soggetta a certificazione  | 31 |

## Gestione e amministrazione

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### PRESIDENTE

Massimo Paolo GENTILI  
Presidente di Symphonia SGR S.p.A.  
Milano  
Italia

#### AMMINISTRATORI

Barbara MALAGUTTI  
Direttore generale di Symphonia SGR S.p.A.  
Milano  
Italia

Lidia PALUMBO  
Direttore di Gentili & Partners, Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

### SOCIETÀ DI GESTIONE

Waystone Management Company (Lux) S.A.  
19, rue de Bitbourg  
L-1273 Luxembourg  
Granducato di Lussemburgo

Consiglio di amministrazione  
Géry DAENINCK  
Martin Peter VOGEL  
John LI

Conducting person  
Riccardo DEL TUFO  
Kim KIRSCH  
Pall EYJOLFSSON  
Alessandro GABURRI  
Thierry LELIÈVRE

### AMMINISTRAZIONE E GESTIONE

#### SEDE LEGALE

60, avenue John Fitzgerald Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Granducato di Lussemburgo

#### GESTORI DELEGATI DEGLI INVESTIMENTI

Symphonia Società di Gestione del Risparmio S.p.A.  
5, Via Broletto  
I-20121 Milano  
Italia

#### DISTRIBUTORI

Per la Svizzera  
Banca Zarattini & 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 Stockholm  
Svezia

Allfunds Bank S.A.U.  
Estafeta, 6 (La Moraleja)  
Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3  
C.P. 28109 Alcobendas  
Madrid  
Spagna

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

**DEPOSITARIO, AGENTE PER I PAGAMENTI, AGENTE DOMICILIATARIO E DI QUOTAZIONE, AGENTE AMMINISTRATIVO, CONSERVATORE DEL REGISTRO E AGENTE PER I TRASFERIMENTI**

BNP Paribas Securities Services, Succursale di Lussemburgo\*  
60, avenue John Fitzgerald Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Granducato di Lussemburgo

**SOCIETÀ DI REVISIONE CONTABILE**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-2182 Luxembourg  
Granducato di Lussemburgo

**RAPPRESENTANTE E AGENTE PER I PAGAMENTI IN SVIZZERA**

BNP Paribas, Paris, Succursale di Zurigo  
16, Selnaustrasse  
CH-8002 Zurigo  
Svizzera

\* Dal 1° ottobre 2022, BNP Paribas Securities Services, Succursale di Lussemburgo si è fusa con la sua entità madre, BNP Paribas S.A.

## Informazioni generali

SYMPHONIA LUX SICAV (la "SICAV") è una società di investimento di tipo aperto iscritta nell'elenco ufficiale degli organismi di investimento collettivo ai sensi della parte I della legge lussemburghese sugli organismi di investimento collettivo del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. La SICAV è stata costituita in Lussemburgo il 6 luglio 1998 per un periodo illimitato e offre azioni nei seguenti Comparti attivati (i "Comparti"), ognuno dei quali collegato a un portafoglio di investimenti separato di valori mobiliari:

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

Gli avvisi di convocazione di tutte le assemblee generali saranno pubblicati sul "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" del Lussemburgo (il "Mémorial") nella misura richiesta dalla legge lussemburghese e su altri organi di stampa decisi dagli Amministratori, in particolare nei paesi in cui le azioni vengono offerte al pubblico. Lo Statuto della SICAV e l'avviso richiesto dalla legge lussemburghese per l'emissione e la vendita di azioni da parte della SICAV sono depositati presso la "Greffe du Tribunal d'Arrondissement" del Lussemburgo. La SICAV è registrata 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 un altro luogo in Lussemburgo il quarto martedì del mese di gennaio di ogni anno alle ore 11.30 o ad altra data specificata nell'avviso di convocazione dell'assemblea entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio finanziario della Società. Se tale data non è un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, l'assemblea generale annuale si terrà il giorno lavorativo bancario successivo in Lussemburgo.

Lo Statuto della SICAV, il prospetto, i documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), le ultime relazioni annuali e semestrali e l'elenco completo delle vendite e degli acquisti nei Comparti possono essere conseguiti gratuitamente facendone richiesta alla sede legale della SICAV o all'ufficio dell'agente di rappresentanza in Svizzera.

I Valori patrimoniali netti e i prezzi di emissione, conversione e rimborso delle azioni di ogni Comparto sono pubblici e disponibili presso la sede legale della SICAV.

## Report del Consiglio di Amministrazione

L'inverno 2021-2022 è stato tormentato da un'altra grave ondata pandemica, poiché la nuova variante Omicron, altamente contagiosa, si è diffusa in tutto il mondo, bloccando temporaneamente la riapertura globale, anche se il livello di restrizioni sanitarie non ha mai raggiunto i livelli delle ondate delle varianti precedenti. Sebbene la popolazione si sia rivelata ancora vulnerabile a causa del calo dell'efficacia della vaccinazione e di restrizioni precauzionali troppo lassiste, la campagna di vaccinazione di massa, sostenuta da nuove dosi di richiamo, si è infine rivelata efficace nell'interrompere la relazione tra i tassi di contagio e i tassi di mortalità, tenendo a bada i decessi nonostante i nuovi massimi storici di casi di Covid-19 in tutto il mondo. Un comportamento più cauto da parte della popolazione, tuttavia, ha penalizzato i consumi e la spesa, rallentando la crescita economica nell'emisfero settentrionale durante l'inverno dopo i forti dati positivi del quarto trimestre del 2021. Proprio quando l'economia globale stava per riprendersi nel primo trimestre del 2022, quando i paesi sviluppati dell'emisfero settentrionale sono usciti dall'ondata di Omicron e quando la maggior parte dei paesi sviluppati ed emergenti stavano passando con successo dalle strategie zero Covid a quelle di convivenza con il Covid (in particolare non la Cina), il mondo è stato colpito da un nuovo shock.

L'invasione russa dell'Ucraina, iniziata il 24 febbraio 2022, ha colto di sorpresa i mercati finanziari e sta ancora causando enormi disagi a livello umano ed economico. La natura del conflitto si è evoluta da una potenziale "guerra lampo" a una guerra di logoramento, senza alcuna risoluzione diplomatica in vista finché non emergerà una strategia di uscita accettabile per entrambe le parti. Dopo gli iniziali successi russi, di recente il rapporto di forza sul fronte appare più equilibrato, a causa della stanchezza economica e militare da parte russa e delle ingenti forniture occidentali di armi all'Ucraina, che si sono tradotte per la Russia in significative sconfitte sui fronti settentrionale e orientale. Da un punto di vista economico, la prima guerra in Europa dalla disgregazione della Jugoslavia all'inizio degli anni '90 e l'imposizione di sanzioni occidentali alla Russia, nel tentativo di isolarla dall'economia globale e dai mercati finanziari, rappresentano uno shock stagflattivo significativo, che colpisce due importanti produttori di materie prime, con effetti domino tramite i prezzi elevati delle materie prime e le catene di approvvigionamento globali in tutto il mondo. Sebbene la sensibilità dei mercati finanziari ai progressi dell'attività militare sia diminuita nel tempo, l'invasione e gli eventi correlati stanno esercitando un'ulteriore pressione al rialzo sull'inflazione e probabilmente incideranno sull'attività economica. Inoltre, le chiusure dovute al COVID in Cina stanno ancora causando interruzioni nella catena di approvvigionamento. Negli ultimi tempi il ritmo di inasprimento della politica monetaria globale è stato pertanto sensibilmente accelerato.

Poiché la ripresa dall'ondata Omicron è stata parzialmente interrotta dall'invasione russa dell'Ucraina, che ha gravemente danneggiato l'economia globale con il suo shock stagflazionistico e geopolitico, la crescita economica globale ha subito un significativo rallentamento, passando dal 6% nel 2021 a un tasso inferiore al 3% potenziale verso la fine del 2022. Le pressioni inflazionistiche, che si stavano già sviluppando nel 2021 durante la riapertura in periodo pandemico, che stava incrementando la domanda di materie prime, sono salite a livelli inediti dagli anni '70 e '80, a seguito della grave interruzione delle forniture russe e ucraine di materie prime chiave come petrolio, carbone, gas naturale e grano. L'Europa è entrata in una grave crisi energetica, dovendo ridurre la dipendenza dalle forniture russe di gas naturale, sempre più sfruttate dal governo russo per motivi politici. Come risultato di questi sviluppi, l'inflazione globale è salita ai livelli più alti da prima della crisi finanziaria globale del 2008 e persino di più, superando tassi annui del 10% negli Stati Uniti e in Europa, anche se gli stimoli fiscali passati e la rotazione della domanda dai beni ai servizi legata alla pandemia hanno portato i tassi di disoccupazione ai minimi storici o pluriennali, soprattutto nei paesi sviluppati.

Nei mercati obbligazionari, alla luce di questo difficile contesto di stagflazione e del surriscaldamento dei mercati del lavoro, le banche centrali sono state prima colte di sorpresa, giudicando le pressioni inflazionistiche come temporanee, quindi si sono affrettate a rimuovere gli stimoli di politica monetaria, provocando un rialzo fortemente anticipato dei tassi di interesse, la fine dell'allentamento quantitativo e l'avvio dell'inasprimento quantitativo. Tra il marzo e il settembre 2022, la Federal Reserve ha aumentato i tassi di interesse del 3%, con incrementi progressivi massimi dello 0,75%, inducendo ad una stretta aggressiva le altre banche centrali dei G10 (ad eccezione della Banca del Giappone), compresa la BCE che ha bruscamente posto fine all'allentamento quantitativo iniziando ad aumentare i tassi a luglio. Di conseguenza, i rendimenti dei titoli di Stato hanno subito un'impennata nel 2022: i Treasury USA a 10 anni sono passati dall'1,5% di inizio anno a quasi il 4% a fine settembre, con una curva dei rendimenti che si è profondamente invertita segnalando un elevato rischio di recessione, mentre in Europa i rendimenti del Bund sono balzati da livelli negativi al 2%. L'esaurirsi della liquidità e i timori di un'inflazione e una recessione hanno fortemente penalizzato i mercati del credito, con i differenziali nel segmento high-yield saliti a livelli compatibili con i picchi della pandemia. A causa di questa combinazione di eventi, i mercati obbligazionari hanno registrato una delle peggiori performance di rendimento totale degli ultimi 50 anni, con l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond in calo di circa il 20% dall'inizio del 2022.

Per quanto riguarda i mercati azionari, la guerra in Ucraina, i timori relativi all'inflazione e l'inizio di rialzi dei tassi d'interesse sempre più anticipati hanno fatto precipitare il mercato orso degli indici globali, con l'MSCI All Country World in calo del 26% nei primi 9 mesi del 2022 e l'S&P 500 in calo del 25%. Il settore tecnologico e i titoli *growth* hanno subito il peso della correzione, poiché l'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato ha ridotto i multipli delle valutazioni, con il Nasdaq 100 in calo di oltre il 30%, mentre i titoli *value* hanno sovraperformato, guidati dal settore petrolifero. La maggiore esposizione ai titoli *value* ha limitato le perdite dell'Europa al 20%, mentre i mercati azionari emergenti hanno sottoperformato, in primis le azioni cinesi un calo di più del 30%.

Sui mercati valutari, l'USD si è rivelato il grande vincitore dei primi 9 mesi del 2022, grazie a un migliore isolamento dell'economia statunitense dallo shock energetico causato dalla guerra, a una relativa sovraperformance della crescita economica, soprattutto nel mercato del lavoro, e a una banca centrale che ha guidato l'ondata di inasprimento globale. L'indice del dollaro è salito di oltre il 15%, mentre l'euro è stato fortemente penalizzato, con la rottura della parità tra EUR e USD, mentre l'economia si dirigeva verso la recessione e la bilancia dei pagamenti si deteriorava in modo cospicuo. Anche lo JPY è stato molto debole, avendo la Banca del Giappone difeso la propria posizione di politica monetaria estremamente allentata, mentre il governo cinese si è affidato sempre più alla svalutazione del CNY per sostenere l'economia. I mercati delle materie prime hanno registrato un'impennata allo scoppio della guerra in Ucraina, ma con il riorientamento delle catene di approvvigionamento e dei flussi di esportazione e l'emergere di timori sulla domanda, hanno iniziato a calare, ma a fine settembre 2022 l'indice GSCI registrava ancora una crescita del 10%.

Il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution ha registrato una performance molto negativa nel periodo. I mercati azionari sono stati particolarmente deboli, considerate la guerra in Ucraina, l'inflazione e l'inedita crescita lampo dei tassi di interesse. I beni di consumo voluttuari, soprattutto produttore di auto e componenti, sono stati colpiti per primi dal rallentamento dell'offerta dovuto alla carenza di semiconduttori, quindi dalla debolezza della domanda in Europa e dalla forte contrazione della stessa in Cina. La tecnologia ha fornito il secondo contributo negativo alla performance, nonostante una selezione relativamente buona dei titoli, in particolare delle società di semiconduttori, a fronte di un crescente deterioramento delle condizioni della domanda. I materiali di base hanno registrato una sovraperformance relativa, ma le principali società chimiche che producono batterie per veicoli elettrici hanno subito una flessione nel periodo, a causa dell'aumento dei prezzi dei metalli e dei timori di una pressione sui margini.

## Report del Consiglio di Amministrazione (continua)

Il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence ha registrato una performance molto negativa nel periodo, con un contributo superiore alla metà da parte della tecnologia. Lo storico declino del settore è stato più marcato nei segmenti ad alta crescita e guidati dagli investimenti, dove si trova la maggior parte delle società di intelligenza artificiale e dove le valutazioni sono aumentate per anni, spinte da tassi di interesse bassissimi, per poi invertire improvvisamente la rotta. I software innovativi, i semiconduttori e i servizi informatici, tra gli altri, si sono allontanati piuttosto rapidamente dalle condizioni di forte domanda e le loro valutazioni ne hanno risentito. I prezzi delle materie prime sono stati molto alti fino a maggio, quando il rallentamento economico previsto nei paesi occidentali (considerata la tendenza in crescita dei tassi di interesse) e in Cina (ancora afflitta dalle restrizioni "zero Covid") ha prevalso sulla spinta alle riaperture. Le riaperture e la contrazione del reddito disponibile causata dall'inflazione hanno colpito il settore delle comunicazioni, causando un utilizzo molto più debole delle piattaforme e un rallentamento della pubblicità online.

Il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets ha registrato un risultato negativo di circa -7% nel periodo compreso tra il 30 settembre 2021 e il 30 settembre 2022. La componente azionaria ha fornito un contributo nettamente positivo, mentre quella obbligazionaria ha inciso negativamente sulla performance.

Al termine del 2021 settembre, l'esposizione azionaria era pari a circa il 50% del NAV; nel corso del periodo abbiamo gradualmente aumentato l'esposizione fino a raggiungere il 65% al termine del settembre 2022. La componente obbligazionaria era del 45%, nel corso del periodo abbiamo diminuito l'esposizione a questa classe di attività fino a raggiungere il 32% a fine settembre 2022. L'aumento del segmento azionario a favore di quello obbligazionario è stato motivato da considerazioni sull'attrattiva relativa delle due classi di attività.

La performance dei titoli obbligazionari ha risentito dell'aumento dei tassi di interesse indotto dalle dichiarazioni restrittive delle principali banche centrali, fornite principalmente in risposta all'elevato livello dei tassi di inflazione, che ora superano l'8% su base annua.

La componente azionaria, caratterizzata da partecipazioni più difensive, poco sensibili al ciclo economico e influenzate in parte dai prezzi dell'energia, ha fornito un miglior rapporto rischio-rendimento. Riguardo alla componente obbligazionaria, tutti i segmenti hanno registrato una performance negativa, con il peggior contributo fornito dal sottosectore ibrido, la cui performance è stata ulteriormente penalizzata dalle incertezze sulla data di scadenza di queste emissioni perpetue. Riguardo alla componente azionaria, non tutti i sottosettori hanno realizzato la stessa performance: i peggiori sono stati le comunicazioni e i porti, attività strettamente legate ai tassi di interesse. Sono risultati positivi i segmenti: trasporto e stoccaggio di petrolio e gas, trasmissione e distribuzione di energia elettrica e strade a pedaggio. Inoltre, la componente valutaria del segmento ha registrato una forte performance, soprattutto per le valute dollaro USA (USD), dollaro canadese (CAD), dollaro di Hong Kong (HKD) e dollaro australiano (AUD).

### Metodi di misurazione dei rischi globali

Approccio basato sul VaR assoluto:

Nel periodo compreso tra il 1° ottobre 2021 e il 30 settembre 2022 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                  | 01/10/2021    | 30/09/2022     | 4.00% | 9.48%  | 6.64%  |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence      | 01/10/2021    | 30/09/2022     | 9.10% | 17.51% | 12.95% |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution | 01/10/2021    | 30/09/2022     | 9.03% | 16.40% | 11.77% |

Il Consiglio di Amministrazione  
Lussemburgo, 18 gennaio 2023.

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



## Relazione di revisione contabile

Agli Azionisti di  
**Symphonia Lux SICAV**

---

### Opinione

A nostro avviso il bilancio che accompagna il presente documento fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione finanziaria di Symphonia Lux SICAV (il “Fondo”) e di ciascuno dei suoi comparti al 30 settembre 2022, oltre che dei profitti e perdite e delle variazioni del loro patrimonio netto per l’esercizio chiuso a tale data conformemente ai requisiti legali e regolamentari del Lussemburgo relativi alla preparazione e presentazione del bilancio.

#### *Oggetto della nostra revisione*

Il bilancio del Fondo comprende:

- lo stato patrimoniale consolidato per il Fondo e del patrimonio netto per ciascun comparto al 30 settembre 2022;
- il prospetto consolidato dei profitti e perdite e delle variazioni del patrimonio netto per il Fondo e per ciascun comparto per l’esercizio chiuso a tale data;
- il portafoglio degli investimenti al 30 settembre 2022; e
- le note integrative al bilancio consolidato, che comprendono una sintesi delle politiche contabili significative.

---

### Elementi alla base del nostro giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla Legge del 23 luglio 2016 relativa alla professione di revisori contabili (Legge del 23 luglio 2016) e agli International Standards on Auditing (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Le nostre responsabilità conformemente alla Legge del 23 luglio 2016 e ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF sono descritti più dettagliatamente nella sezione “Responsabilità del “Réviseur d’entreprises agréé” per la revisione contabile del bilancio” della nostra relazione.

Riteniamo che le prove a sostegno della revisione che abbiamo ottenuto siano sufficienti, appropriate e forniscano una base per formare una nostra opinione in merito.

Siamo indipendenti dal Fondo conformemente all’International Code of Ethics for Professional Accountants, compresi gli International Independence Standards, emessi dall’International Ethics Standards Board for Accountants (Codice IESBA) adottato per il Lussemburgo dalla CSSF insieme ai requisiti etici rilevanti per la nostra revisione del bilancio. Abbiamo adempiuto alle altre nostre responsabilità etiche conformemente a tali requisiti etici.

---

### Informazioni generali

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile per le altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni incluse nella relazione annuale, ma non comprendono i rendiconti finanziari e la relazione in merito dei nostri revisori.

La nostra opinione sui rendiconti finanziari non copre le altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di garanzia in merito.

In relazione alla nostra revisione contabile del bilancio di esercizio, siamo unicamente tenuti a leggere le ulteriori informazioni di cui sopra e, nel farlo, a valutare se esse siano sostanzialmente incoerenti con il bilancio di esercizio o con le nostre conoscenze acquisite nel corso della revisione contabile ovvero che sembrino altrimenti essere sostanzialmente inesatte. Se, in seguito alla nostra analisi, rilevassimo che le altre informazioni contengano un'inesattezza rilevante, siamo tenuti a segnalarlo. Non abbiamo nulla da comunicare in merito a tali questioni.

---

### **Responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo per i rendiconti finanziari**

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile della preparazione e dell'equa presentazione dei rendiconti finanziari conformemente ai requisiti legali e regolamentari del Lussemburgo relativi alla preparazione e presentazione dei rendiconti finanziari, e per il controllo interno che il Consiglio di amministrazione del Fondo stabilisce come necessario affinché i suddetti rendiconti siano privi di incongruenze significative, siano esse dovute a errori involontari o a condotta fraudolenta.

Nella preparazione del bilancio consolidato, gli Amministratori del Fondo sono responsabili della valutazione della capacità del Fondo e di ciascuno dei suoi comparti di proseguire nella propria attività d'impresa, divulgando, a seconda dei casi, questioni relative alla continuità aziendale e utilizzando la contabilità societaria continuativa, salvo nel caso in cui gli Amministratori stessi non intendano liquidare il Fondo o qualunque suo comparto o determinarne la cessazione delle operazioni, o altrimenti non abbia alternative realistiche fuorché quella di agire in tal modo.

---

### **Responsabilità del “Réviseur d’entreprises agréé” per la revisione dei rendiconti finanziari**

L'obiettivo della nostra revisione è quello di ottenere una garanzia ragionevole che i rendiconti finanziari siano nel complesso privi di inesattezze rilevanti dovute a frode o errore, nonché di redigere una relazione che includa il nostro giudizio di controllo. L'espressione "in misura ragionevole" indica un alto livello di garanzia, cionondimeno essa non assicura che un'analisi condotta in conformità con la Legge del 23 luglio 2016 e gli standard ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF rilevi necessariamente tutti gli errori significativi, qualora presenti. Le inesattezze possono essere dovute a frode o errore e sono considerate rilevanti se, individualmente o nel loro insieme, potrebbero potenzialmente influenzare in modo ragionevole le decisioni economiche degli utenti sulla base di questi rendiconti finanziari.

Nel quadro di una revisione effettuata in conformità con la Legge del 23 luglio 2016 e gli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, è nostra prerogativa esercitare un giudizio professionale e mantenere un determinato grado di scetticismo deontologico nel corso della verifica. Inoltre, il nostro incarico prevede di:

- Individuare e valutare i rischi di inesattezze significative all'interno dei bilanci consolidati causate da errori involontari o condotta fraudolenta, progettare ed eseguire procedure di revisione rispondenti a tali rischi e ottenere prove contabili sufficienti e opportune al fine di garantire solidità alla nostra base di giudizio. Il rischio di non rilevare un errore significativo derivante da una frode è superiore a quello risultante da errori, in quanto la frode può comportare collusione, falsificazione, omissioni intenzionali, travisamenti o l'override del controllo interno;
- acquisire una comprensione rilevante dei meccanismi di controllo interno ai fini della revisione contabile onde definire procedure di verifica adeguate alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno operato dal Fondo;
- valutare l'adeguatezza delle politiche contabili utilizzate e la ragionevolezza delle stime contabili e le relative informazioni divulgate dal Consiglio di Amministrazione del Fondo;

- concludere sull'adeguatezza dell'uso da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo della base aziendale in ordine alla contabilità e se, sulla base degli elementi probativi acquisiti, esiste un'incertezza rilevante in relazione a eventi o condizioni che possono suscitare dubbi significativi sulla capacità del Fondo o di qualunque suo comparto di continuare come attività in corso. Nel caso in cui rileviamo un'incertezza sostanziale, siamo obbligati a richiamare l'attenzione all'interno della nostra relazione di revisione contabile alle relative comunicazioni in bilancio o, se tali informazioni sono inadeguate, a modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione di revisione contabile. Tuttavia, eventi o condizioni futuri possono far sì che il Fondo o qualunque suo comparto smetta di svolgere la propria attività;
- valutare la presentazione complessiva, la struttura e il contenuto dei bilanci, comprese le informazioni, nonché il fatto che i bilanci rappresentano le transazioni e gli eventi chiave in modo da ottenere una presentazione corretta.

Comunichiamo con i responsabili delle attività di gestione per quanto riguarda, tra l'altro, la portata e la tempistica pianificate della revisione e i risultati significativi degli audit, inclusi eventuali rilievi significativi nel controllo interno che identifichiamo durante la nostra verifica.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Lussemburgo, 20 gennaio 2023

Rappresentata da

Electronically signed by  
Sébastien Sadzot



Sébastien Sadzot

Stato patrimoniale al 30 settembre 2022

|  | Rendiconto finanziario consolidato | SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence | SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets |
|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Note   | EUR                                | EUR   | EUR                               |
| <b>Attivo</b>  |                                    |   |                                   |
| Investimenti in titoli, al costo                                   | 150,706,637.52                     | 14,444,431.84                                 | 23,637,739.48                     |
| Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli              | (14,804,796.62)                    | (3,892,014.06)                                | (2,457,324.37)                    |
| Investimenti in titoli, al valore di mercato                       | 135,901,840.90                     | 10,552,417.78                                 | 21,180,415.11                     |
| Liquidità presso banche e conto a margine                          | 4,785,240.63                       | 548,194.83                                    | 792,313.24                        |
| Crediti per cessione di azioni del Fondo                           | 1,144,426.57                       | 395.00  | 1,112,516.48                      |
| Crediti di imposta al netto delle ritenute                         | 147,050.23                         | 1,444.35                                      | 10,980.48                         |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute  | 15,856.14                          | -   | -                                 |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures              | 142,366.76                         | 16,502.19                                     | -                                 |
| Dividendi e interessi attivi                                       | 353,786.85                         | 24,318.14                                     | 106,599.64                        |
| <b>Attivo totale</b>   | <b>142,490,568.08</b>              | <b>11,143,272.29</b>                          | <b>23,202,824.95</b>              |
| <b>Passivo</b>   |                                    |   |                                   |
| Scoperti bancari   | 0.13                               | 0.04  | 0.09                              |
| Ratei passivi  | 438,133.14                         | 57,333.40                                     | 111,371.21                        |
| Debiti per acquisto di titoli                                      | 1,653,650.20                       | -   | -                                 |
| Debiti per riacquisto di azioni del Fondo                          | 229,600.16                         | 176,876.65                                    | 2,659.32                          |
| Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute | 21,843.89                          | 21,843.89                                     | -                                 |
| Dividendi distribuiti e altre passività                            | 1,403.74                           | 1,400.48                                      | 3.26                              |
| <b>Passivo totale</b>  | <b>2,344,631.26</b>                | <b>257,454.46</b>                             | <b>114,033.88</b>                 |
| <b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>                        | <b>140,145,936.82</b>              | <b>10,885,817.83</b>                          | <b>23,088,791.07</b>              |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## Stato patrimoniale al 30 settembre 2022

SYMPHONIA LUX  
SICAV - Electric  
Vehicles Revolution

EUR

|                       |
|-----------------------|
| 112,624,466.20        |
| (8,455,458.19)        |
| <b>104,169,008.01</b> |
| 3,444,732.56          |
| 31,515.09             |
| 134,625.40            |
| 15,856.14             |
| 125,864.57            |
| 222,869.07            |
| <b>108,144,470.84</b> |
| -                     |
| 269,428.53            |
| 1,653,650.20          |
| 50,064.19             |
| -                     |
| -                     |
| <b>1,973,142.92</b>   |
| <b>106,171,327.92</b> |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## Conto economico e variazioni del patrimonio netto at 30 settembre 2022

|  | Rendiconto finanziario consolidato | SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence | SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets |
|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Note   | EUR                                | EUR   | EUR                               |
| <b>Proventi</b>  |                                    |   |                                   |
| Dividendi (al netto delle ritenute)                                    | 2,466,222.68                       | 116,868.56                                    | 416,460.65                        |
| Interessi sulle obbligazioni   | 187,489.17                         | -   | 187,489.17                        |
| Interessi bancari  | 514.63                             | 286.02  | 9.27                              |
| Altri proventi   | 3,921.49                           | -   | 3,466.60                          |
| <b>Totale proventi</b>   | <b>2,658,147.97</b>                | <b>117,154.58</b>                             | <b>607,425.69</b>                 |
| <b>Spese</b>   |                                    |   |                                   |
| Commissioni di consulenza  | 2,769,902.88                       | 224,309.79                                    | 323,151.97                        |
| Commissioni di custodia  | 26,329.52                          | 1,662.81                                      | 3,734.65                          |
| Commissioni di performance   | 31,861.66                          | 657.17  | 17,454.38                         |
| Commissioni per i servizi amministrativi                               | 103,123.33                         | 21,789.41                                     | 25,705.90                         |
| Compensi per prestazioni professionali                                 | 183,098.91                         | 21,641.14                                     | 34,690.72                         |
| Costi di transazione   | 275,674.05                         | 10,958.56                                     | 16,079.68                         |
| Taxe d'abonnement  | 65,014.09                          | 5,479.43                                      | 11,875.96                         |
| Interessi passivi e spese bancarie                                     | 84,080.10                          | 15,804.55                                     | 16,241.86                         |
| Commissioni degli agenti   | 13,203.97                          | 1,842.37                                      | 1,804.70                          |
| Spese di stampa e diffusione   | 10,989.77                          | 1,582.56                                      | 2,989.19                          |
| Ammortamento delle spese di costituzione                               | 132,780.31                         | 12,155.83                                     | 20,824.78                         |
| Altre spese  | 261,185.85                         | 35,865.33                                     | 53,811.84                         |
| <b>Spese totali</b>  | <b>3,957,244.44</b>                | <b>353,748.95</b>                             | <b>528,365.63</b>                 |
| <b>Utile / (Perdita) netta da investimenti</b>                         | <b>(1,299,096.47)</b>              | <b>(236,594.37)</b>                           | <b>79,060.06</b>                  |
| Utile / (perdita) netto realizzato da:                                 |                                    |   |                                   |
| Investimenti in titoli   | 4,258,764.70                       | (43,063.82)                                   | (325,483.51)                      |
| Operazioni su cambi  | (144,545.88)                       | (58,229.18)                                   | 6,834.27                          |
| Contratti futures  | 1,410,847.25                       | 35,986.39                                     | -                                 |
| Contratti a termine su valute  | (1,101,692.88)                     | (489,406.31)                                  | -                                 |
| <b>Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo</b>               | <b>3,124,276.72</b>                | <b>(791,307.29)</b>                           | <b>(239,589.18)</b>               |
| Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su: |                                    |   |                                   |
| Investimenti in titoli   | (43,217,737.40)                    | (3,839,061.89)                                | (1,523,509.68)                    |
| Contratti futures  | 147,006.78                         | 16,502.19                                     | -                                 |
| Contratti a termine su valute  | 147,441.19                         | 131,585.05                                    | -                                 |
| <b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>      | <b>(39,799,012.71)</b>             | <b>(4,482,281.94)</b>                         | <b>(1,763,098.86)</b>             |
| Sottoscrizione   | 34,238,481.66                      | 8,151,667.02                                  | 9,034,873.87                      |
| Rimborsi   | (33,299,438.21)                    | (1,963,749.29)                                | (5,867,778.75)                    |
| Distribuzioni  | (390,972.59)                       | (16,920.69)                                   | (374,051.90)                      |
| Patrimonio netto all'inizio dell'anno                                  | 179,396,878.67                     | 9,197,102.73                                  | 22,058,846.71                     |
| <b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>                            | <b>140,145,936.82</b>              | <b>10,885,817.83</b>                          | <b>23,088,791.07</b>              |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## Conto economico e variazioni del patrimonio netto at 30 settembre 2022

|  |                        |
|--|------------------------|
| SYMPHONIA LUX<br>SICAV - Electric<br>Vehicles Revolution |                        |
| EUR  |                        |
|  | 1,932,893.47           |
|  | -                      |
|  | 219.34                 |
|  | 454.89                 |
|  | <b>1,933,567.70</b>    |
|  | 2,222,441.12           |
|  | 20,932.06              |
|  | 13,750.11              |
|  | 55,628.02              |
|  | 126,767.05             |
|  | 248,635.81             |
|  | 47,658.70              |
|  | 52,033.69              |
|  | 9,556.90               |
|  | 6,418.02               |
|  | 99,799.70              |
|  | 171,508.68             |
|  | <b>3,075,129.86</b>    |
|  | <b>(1,141,562.16)</b>  |
|  | 4,627,312.03           |
|  | (93,150.97)            |
|  | 1,374,860.86           |
|  | (612,286.57)           |
|  | <b>4,155,173.19</b>    |
|  | (37,855,165.83)        |
|  | 130,504.59             |
|  | 15,856.14              |
|  | <b>(33,553,631.91)</b> |
|  | 17,051,940.77          |
|  | (25,467,910.17)        |
|  | -                      |
|  | 148,140,929.23         |
|  | <b>106,171,327.92</b>  |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'anno chiuso al 30 settembre 2022

|   | Azioni in circolazione all'inizio dell'anno | Numero di azioni sottoscritte | Numero di azioni rimborsate | Azioni in circolazione alla fine dell'anno |
|---|---|-------------------------------|-----------------------------|--|
| <b>SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence</b>      |   |                               |                             |  |
| Classe I - Accumulazione                                  | 253,875.81                                  | 367,000.80                    | (82,968.84)                 | 537,907.77                                 |
| Classe R - Accumulazione                                  | 1,372,253.90                                | 1,368,703.74                  | (399,492.87)                | 2,341,464.77                               |
| Classe R - Distribuzione                                  | 383,183.06                                  | 56,854.98                     | (8,823.36)                  | 431,214.68                                 |
| <b>SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets</b>                  |   |                               |                             |  |
| Classe I - Accumulazione                                  | 2,087.15                                    | 112,362.61                    | (48,136.62)                 | 66,313.14                                  |
| Classe R - Accumulazione                                  | 367,806.58                                  | 148,430.25                    | (36,566.45)                 | 479,670.38                                 |
| Classe R - Distribuzione                                  | 1,583,155.29                                | 16,109.38                     | (269,799.38)                | 1,329,465.29                               |
| Classe R1 - Accumulazione                                 | 238,893.14                                  | 625,255.54                    | (237,253.62)                | 626,895.06                                 |
| <b>SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution</b> |   |                               |                             |  |
| Classe I - Accumulazione                                  | 1,590,149.64                                | 329,185.34                    | (259,832.72)                | 1,659,502.26                               |
| Classe R - Accumulazione                                  | 4,759,532.81                                | 430,829.64                    | (927,224.94)                | 4,263,137.51                               |



## Statistiche

|   |     | 30 settembre 2022 | 30 settembre 2021 | 30 settembre 2020 |
|---|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence</b>      |     |                   |                   |                   |
| <b>Valore di inventario</b>                               | EUR | 10,885,817.83     | 9,197,102.73      | 8,406,659.88      |
| <b>Valore di inventario per azione</b>                    |     |                   |                   |                   |
| Classe I - Accumulazione                                  | EUR | 3.563             | 4.972             | 3.621             |
| Classe R - Accumulazione                                  | EUR | 3.329             | 4.700             | 3.449             |
| Classe R - Distribuzione                                  | EUR | 2.725             | 3.877             | 2.912             |
| <b>Numero di azioni</b>                                   |     |                   |                   |                   |
| Classe I - Accumulazione                                  |     | 537,907.77        | 253,875.81        | 296,648.63        |
| Classe R - Accumulazione                                  |     | 2,341,464.77      | 1,372,253.90      | 1,760,580.81      |
| Classe R - Distribuzione                                  |     | 431,214.68        | 383,183.06        | 432,441.29        |
| <b>SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets</b>                  |     |                   |                   |                   |
| <b>Valore di inventario</b>                               | EUR | 23,088,791.07     | 22,058,846.71     | 4,046,709.02      |
| <b>Valore di inventario per azione</b>                    |     |                   |                   |                   |
| Classe I - Accumulazione                                  | EUR | 9.231             | 9.888             | -                 |
| Classe R - Accumulazione                                  | EUR | 10.210            | 11.005            | 10.889            |
| Classe R - Distribuzione                                  | EUR | 8.95              | 9.88              | -                 |
| Classe R1 - Accumulazione                                 | EUR | 9.072             | 9.834             | -                 |
| <b>Numero di azioni</b>                                   |     |                   |                   |                   |
| Classe I - Accumulazione                                  |     | 66,313.14         | 2,087.15          | -                 |
| Classe R - Accumulazione                                  |     | 479,670.38        | 367,806.58        | 371,632.81        |
| Classe R - Distribuzione                                  |     | 1,329,465.29      | 1,583,155.29      | -                 |
| Classe R1 - Accumulazione                                 |     | 626,895.06        | 238,893.14        | -                 |
| <b>SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution</b> |     |                   |                   |                   |
| <b>Valore di inventario</b>                               | EUR | 106,171,327.92    | 148,140,929.23    | 98,694,489.23     |
| <b>Valore di inventario per azione</b>                    |     |                   |                   |                   |
| Classe I - Accumulazione                                  | EUR | 19.773            | 25.701            | 16.852            |
| Classe R - Accumulazione                                  | EUR | 17.208            | 22.538            | 15.706            |
| <b>Numero di azioni</b>                                   |     |                   |                   |                   |
| Classe I - Accumulazione                                  |     | 1,659,502.26      | 1,590,149.64      | 1,697,067.78      |
| Classe R - Accumulazione                                  |     | 4,263,137.51      | 4,759,532.81      | 4,462,899.90      |

SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 settembre 2022

| Quantità o valore nominale  | Denominazione                  | Valuta | Valore di mercato in EUR | % VDI        |
|---|--------------------------------|--------|--------------------------|--------------|
| <b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b> |                                |        |                          |              |
| <b>Azioni</b>   |                                |        |                          |              |
| <b>Industria elettrica ed elettronica</b>                                   |                                |        |                          |              |
| 5,900.00  | ABB LTD-REG                    | CHF    | 157,871.81               | 1.45         |
| 5,400.00  | ADVANCED MICRO DEVICES         | USD    | 349,251.26               | 3.21         |
| 2,500.00  | ADVANTEST CORP                 | JPY    | 118,124.62               | 1.09         |
| 27,000.00   | ALPS ALPINE CO LTD             | JPY    | 199,168.68               | 1.83         |
| 1,100.00  | AMBARELLA INC                  | USD    | 63,081.71                | 0.58         |
| 1,500.00  | APPLIED MATERIALS INC          | USD    | 125,447.86               | 1.15         |
| 1,100.00  | EMERSON ELECTRIC CO            | USD    | 82,215.08                | 0.76         |
| 1,800.00  | GARMIN LTD                     | USD    | 147,560.86               | 1.36         |
| 8,000.00  | INFINEON TECHNOLOGIES AG       | EUR    | 181,680.00               | 1.67         |
| 800.00  | KLA CORP                       | USD    | 247,133.16               | 2.27         |
| 600.00  | LAM RESEARCH CORP              | USD    | 224,161.69               | 2.06         |
| 1,000.00  | LASERTEC CORP                  | JPY    | 103,632.31               | 0.95         |
| 2,500.00  | MURATA MANUFACTURING CO LTD    | JPY    | 116,925.74               | 1.07         |
| 2,100.00  | NVIDIA CORP                    | USD    | 260,214.36               | 2.39         |
| 1,100.00  | NXP SEMICONDUCTORS NV          | USD    | 165,631.60               | 1.52         |
| 130.00  | SAMSUNG ELECTR-GDR REG S       | USD    | 122,349.82               | 1.12         |
| 500.00  | SCHNEIDER ELECTRIC SE          | EUR    | 58,470.00                | 0.54         |
| 1,500.00  | SILICON MOTION TECHNOL-ADR     | USD    | 99,816.26                | 0.92         |
| 600.00  | SKYWORKS SOLUTIONS INC         | USD    | 52,224.77                | 0.48         |
| 14,600.00   | SUMCO CORP                     | JPY    | 173,800.45               | 1.60         |
| 700.00  | SYNAPTICS INC                  | USD    | 70,746.70                | 0.65         |
| 6,200.00  | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR    | USD    | 433,901.90               | 3.98         |
| 5,000.00  | TDK CORP                       | JPY    | 157,088.11               | 1.44         |
| 1,800.00  | TERADYNE INC                   | USD    | 138,079.93               | 1.27         |
| 1,100.00  | TEXAS INSTRUMENTS INC          | USD    | 173,794.72               | 1.60         |
| 800.00  | TOKYO ELECTRON LTD             | JPY    | 201,411.29               | 1.85         |
|   |                                |        | <b>4,223,784.69</b>      | <b>38.81</b> |
| <b>Componentistica e ricambi auto</b>                                       |                                |        |                          |              |
| 1,200.00  | COGNEX CORP                    | USD    | 50,773.24                | 0.47         |
| 2,000.00  | DAIFUKU CO LTD                 | JPY    | 96,051.18                | 0.88         |
| 800.00  | FANUC CORP                     | JPY    | 114,302.32               | 1.05         |
| 200.00  | KEYENCE CORP                   | JPY    | 67,560.23                | 0.62         |
| 12,200.00   | KOMATSU LTD                    | JPY    | 224,642.70               | 2.06         |
| 5,000.00  | KUBOTA CORP                    | JPY    | 70,663.20                | 0.65         |
| 11,000.00   | NABTESCO CORP                  | JPY    | 229,232.28               | 2.10         |
| 900.00  | ROCKWELL AUTOMATION INC        | USD    | 197,620.58               | 1.82         |
| 350.00  | SMC CORP                       | JPY    | 143,703.01               | 1.32         |
|   |                                |        | <b>1,194,548.74</b>      | <b>10.97</b> |
| <b>Internet</b>   |                                |        |                          |              |
| 2,800.00  | ALPHABET INC-CL C              | USD    | 274,812.43               | 2.52         |
| 3,000.00  | AMAZON.COM INC                 | USD    | 346,041.95               | 3.18         |
| 85.00   | JD.COM INC - CL A              | HKD    | 2,195.15                 | 0.02         |
| 900.00  | META PLATFORMS INC-CLASS A     | USD    | 124,648.60               | 1.15         |
| 500.00  | NETFLIX INC                    | USD    | 120,165.37               | 1.10         |
| 1,200.00  | SPOTIFY TECHNOLOGY SA          | USD    | 105,711.22               | 0.97         |
| 1,600.00  | TWITTER INC                    | USD    | 71,601.08                | 0.66         |
| 3,300.00  | YANDEX NV-A                    | USD    | 50,191.39                | 0.46         |
|   |                                |        | <b>1,095,367.19</b>      | <b>10.06</b> |
| <b>Informatica - software</b>   |                                |        |                          |              |
| 2,000.00  | AVEVA GROUP PLC                | GBP    | 71,604.38                | 0.66         |
| 36,000.00   | KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR    | HKD    | 48,123.90                | 0.44         |
| 800.00  | MICROSOFT CORP                 | USD    | 190,190.37               | 1.75         |
| 900.00  | SALESFORCE INC                 | USD    | 132,145.15               | 1.21         |
| 750.00  | SAP SE                         | EUR    | 63,090.00                | 0.58         |
| 1,500.00  | SPLUNK INC                     | USD    | 115,143.16               | 1.06         |
| 400.00  | SYNOPSYS INC                   | USD    | 124,742.51               | 1.15         |
| 900.00  | WORKDAY INC-CLASS A            | USD    | 139,843.82               | 1.28         |
|   |                                |        | <b>884,883.29</b>        | <b>8.13</b>  |
| <b>Forniture commerciali e per uffici</b>                                   |                                |        |                          |              |
| 1,300.00  | ACCENTURE PLC-CL A             | USD    | 341,438.27               | 3.14         |
| 9,000.00  | INFOSYS TECHNO SPONSO ADR 1 SH | USD    | 155,902.62               | 1.43         |
| 4,800.00  | UNISYS CORP                    | USD    | 36,992.80                | 0.34         |
| 1,800.00  | VARONIS SYSTEMS INC            | USD    | 48,727.61                | 0.45         |
| 22,000.00   | WIPRO LTD-ADR                  | USD    | 105,772.47               | 0.97         |
|   |                                |        | <b>688,833.77</b>        | <b>6.33</b>  |

| Quantità o valore nominale                                | Denominazione               | Valuta           | Valore di mercato in EUR | % VDI  |                    |                    |
|---|-----------------------------|------------------|--------------------------|--|--------------------|--------------------|
| <b>Cosmetica</b>  |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| 800.00  | INTUITIVE SURGICAL INC      | USD              | 153,066.91               | 1.41   |                    |                    |
| 600.00  | JOHNSON & JOHNSON           | USD              | 100,052.06               | 0.92   |                    |                    |
| 2,700.00  | MEDTRONIC PLC               | USD              | 222,553.97               | 2.04   |                    |                    |
| 3,600.00  | SIEMENS HEALTHINEERS AG     | EUR              | 159,408.00               | 1.46   |                    |                    |
|   |                             |                  | <b>635,080.94</b>        | <b>5.83</b>  |                    |                    |
| <b>Informatica - hardware</b>                             |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| 1,900.00  | QUALCOMM INC                | USD              | 219,121.11               | 2.02   |                    |                    |
| 5,200.00  | TERADATA CORP               | USD              | 164,867.04               | 1.51   |                    |                    |
|   |                             |                  | <b>383,988.15</b>        | <b>3.53</b>  |                    |                    |
| <b>Macchinari diversi</b>                                 |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| 700.00  | PARKER HANNIFIN CORP        | USD              | 173,140.41               | 1.59   |                    |                    |
| 1,950.00  | SIEMENS AG-REG              | EUR              | 197,340.00               | 1.81   |                    |                    |
|   |                             |                  | <b>370,480.41</b>        | <b>3.40</b>  |                    |                    |
| <b>Industria estrattiva</b>                               |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| 700.00  | CATERPILLAR INC             | USD              | 117,241.87               | 1.08   |                    |                    |
| 550.00  | DEERE & CO                  | USD              | 187,454.19               | 1.72   |                    |                    |
|   |                             |                  | <b>304,696.06</b>        | <b>2.80</b>  |                    |                    |
| <b>Telecomunicazioni</b>                                  |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| 2,400.00  | CISCO SYSTEMS INC           | USD              | 97,994.18                | 0.90   |                    |                    |
| 28,000.00   | ERICSSON LM-B SHS           | SEK              | 168,669.89               | 1.55   |                    |                    |
|   |                             |                  | <b>266,664.07</b>        | <b>2.45</b>  |                    |                    |
| <b>Distribuzione e vendita all'ingrosso</b>               |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| 1,300.00  | SONY GROUP CORP - SP ADR    | USD              | 84,994.64                | 0.78   |                    |                    |
|   |                             |                  | <b>84,994.64</b>         | <b>0.78</b>  |                    |                    |
| <b>Servizi diversi</b>                                    |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| 800.00  | BLOCK INC                   | USD              | 44,905.83                | 0.41   |                    |                    |
|   |                             |                  | <b>44,905.83</b>         | <b>0.41</b>  |                    |                    |
|   |                             |                  | <b>10,178,227.78</b>     | <b>93.50</b>                                       |                    |                    |
| <b>Fondi</b>  |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| <b>Organismi d'investimento collettivo</b>                |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| <b>Fondi d'investimento aperti</b>                        |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| 15,000.00   | FL EURO SHORT MAT UCITS ETF | EUR              | 374,190.00               | 3.44   |                    |                    |
|   |                             |                  | <b>374,190.00</b>        | <b>3.44</b>  |                    |                    |
|   |                             |                  | <b>374,190.00</b>        | <b>3.44</b>  |                    |                    |
| <b>Totale portafoglio</b>                                 |                             |                  | <b>10,552,417.78</b>     | <b>96.94</b>                                       |                    |                    |
| <b>Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2022</b> |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| Quantità  | Denominazione               | Valuta           | Impegni in EUR           | Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR |                    |                    |
| <b>Future</b>   |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| (6.00)  | TOPIX INDX FUTR 08/12/2022  | JPY              | 776,872.12               | 16,502.19  |                    |                    |
|   |                             |                  |                          | <b>16,502.19</b>                                   |                    |                    |
| <b>Totale future</b>                                      |                             |                  |                          | <b>16,502.19</b>                                   |                    |                    |
| Da pagare   | Di ricevere                 | Data di scadenza | Impegni in EUR           | Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR |                    |                    |
| <b>Contratti a termine su valute</b>                      |                             |                  |                          |  |                    |                    |
| 994,579.54  | EUR                         | 1,000,000.00     | USD                      | 02/12/22   | 994,579.54         | (21,843.89)        |
|   |                             |                  |                          |  |                    | <b>(21,843.89)</b> |
| <b>Totale contratti a termine su valute</b>               |                             |                  |                          |  | <b>(21,843.89)</b> |                    |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence (in EUR)

## Riepilogo del patrimonio netto

|                                      |               | %<br>VDI |
|--------------------------------------|---------------|----------|
| Totale portafoglio titoli            | 10,552,417.78 | 96.94    |
| Totale strumenti finanziari derivati | (5,341.70)    | (0.05)   |
| Liquidità presso banche              | 548,194.79    | 5.04     |
| Altre attività e passività           | (209,453.04)  | (1.93)   |
| Totale attivo netto                  | 10,885,817.83 | 100.00   |

## SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

| Allocazione in natura               | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Azioni                              | 96.45             | 93.50                  |
| Organismi d'investimento collettivo | 3.55              | 3.44                   |
|                                     | <b>100.00</b>     | <b>96.94</b>           |

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Stati Uniti           | 46.95             | 45.51                  |
| Giappone              | 19.91             | 19.30                  |
| Irlanda               | 8.89              | 8.62                   |
| Germania              | 5.70              | 5.53                   |
| Taiwan                | 4.11              | 3.99                   |
| Svizzera              | 2.89              | 2.81                   |
| India                 | 2.48              | 2.40                   |
| Paesi Bassi           | 2.05              | 1.98                   |
| Isole Cayman          | 2.02              | 1.96                   |
| Altro                 | 4.99              | 4.84                   |
|                       | <b>100.00</b>     | <b>96.94</b>           |

## Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore                            | Valore di mercato<br>EUR | % del patrimonio netto |
|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR     | Industria elettrica ed elettronica | 433,901.90               | 3.98                   |
| FL EURO SHORT MAT UCITS ETF     | Fondi d'investimento aperti        | 374,190.00               | 3.44                   |
| ADVANCED MICRO DEVICES          | Industria elettrica ed elettronica | 349,251.26               | 3.21                   |
| AMAZON.COM INC                  | Internet                           | 346,041.95               | 3.18                   |
| ACCENTURE PLC-CL A              | Forniture commerciali e per uffici | 341,438.27               | 3.14                   |
| ALPHABET INC-CL C               | Internet                           | 274,812.43               | 2.52                   |
| NVIDIA CORP                     | Industria elettrica ed elettronica | 260,214.36               | 2.39                   |
| KLA CORP                        | Industria elettrica ed elettronica | 247,133.16               | 2.27                   |
| NABTESCO CORP                   | Componentistica e ricambi auto     | 229,232.28               | 2.10                   |
| KOMATSU LTD                     | Componentistica e ricambi auto     | 224,642.70               | 2.06                   |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 settembre 2022

| Quantità o valore nominale  | Denominazione                | Valuta | Valore di mercato in EUR | % VDI        |
|---|------------------------------|--------|--------------------------|--------------|
| <b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b> |                              |        |                          |              |
| <b>Azioni</b>   |                              |        |                          |              |
| <b>Energia</b>  |                              |        |                          |              |
| 2,224.00  | AMERICAN WATER WORKS CO INC  | USD    | 295,489.04               | 1.28         |
| 8,798.00  | APA GROUP                    | AUD    | 55,373.64                | 0.24         |
| 1,254.00  | ATMOS ENERGY CORP            | USD    | 130,372.99               | 0.56         |
| 1,920.00  | BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A  | CAD    | 80,206.23                | 0.35         |
| 4,991.00  | CENTERPOINT ENERGY INC       | USD    | 143,567.99               | 0.62         |
| 2,758.00  | CHENIERE ENERGY INC          | USD    | 467,084.96               | 2.02         |
| 26,000.00   | CHINA RESOURCES GAS GROUP LT | HKD    | 84,354.66                | 0.37         |
| 4,320.00  | CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR | USD    | 40,172.71                | 0.17         |
| 3,365.00  | CONSOLIDATED EDISON INC      | USD    | 294,577.04               | 1.28         |
| 4,418.00  | EDISON INTERNATIONAL         | USD    | 255,163.01               | 1.11         |
| 495.00  | ELIA GROUP SA/INV            | EUR    | 59,598.00                | 0.26         |
| 25,218.00   | ENBRIDGE INC                 | CAD    | 959,597.31               | 4.15         |
| 18,000.00   | ENEL SPA                     | EUR    | 76,032.00                | 0.33         |
| 10,700.00   | ENN ENERGY HOLDINGS LTD      | HKD    | 146,095.98               | 0.63         |
| 2,617.00  | ESSENTIAL UTILITIES INC      | USD    | 110,540.97               | 0.48         |
| 3,200.00  | EVERSOURCE ENERGY            | USD    | 254,654.21               | 1.10         |
| 4,113.00  | FORTIS INC                   | CAD    | 160,358.26               | 0.69         |
| 2,055.00  | GIBSON ENERGY INC            | CAD    | 33,541.36                | 0.15         |
| 240,000.00  | HONG KONG & CHINA GAS        | HKD    | 215,964.58               | 0.94         |
| 5,031.00  | HYDRO ONE LTD                | CAD    | 126,256.22               | 0.55         |
| 22,905.00   | ITALGAS SPA                  | EUR    | 109,394.28               | 0.47         |
| 3,020.00  | KEYERA CORP                  | CAD    | 63,808.03                | 0.28         |
| 21,700.00   | KINDER MORGAN INC            | USD    | 368,588.78               | 1.60         |
| 44,281.00   | NATIONAL GRID PLC            | GBP    | 469,754.00               | 2.03         |
| 4,768.00  | NATURGY ENERGY GROUP SA      | EUR    | 113,144.64               | 0.49         |
| 4,973.00  | NISOURCE INC                 | USD    | 127,872.07               | 0.55         |
| 685.00  | NORTHWESTERN CORP            | USD    | 34,458.02                | 0.15         |
| 4,945.00  | ONEOK INC                    | USD    | 258,645.23               | 1.12         |
| 5,935.00  | PEMBINA PIPELINE CORP        | CAD    | 185,009.92               | 0.80         |
| 9,602.00  | RED ELECTRICA CORPORACION SA | EUR    | 150,847.42               | 0.65         |
| 3,950.00  | SEMPRA ENERGY                | USD    | 604,565.92               | 2.62         |
| 6,477.00  | SEVERN TRENT PLC             | GBP    | 173,807.37               | 0.75         |
| 56,035.00   | SNAM SPA                     | EUR    | 232,321.11               | 1.01         |
| 935.00  | SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC   | USD    | 66,570.97                | 0.29         |
| 3,100.00  | TARGA RESOURCES CORP         | USD    | 190,939.62               | 0.83         |
| 13,125.00   | TC ENERGY CORP               | CAD    | 542,531.85               | 2.35         |
| 34,345.00   | TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA | EUR    | 214,656.25               | 0.93         |
| 6,700.00  | TOKYO GAS CO LTD             | JPY    | 115,809.38               | 0.50         |
| 16,702.00   | WILLIAMS COS INC             | USD    | 488,111.33               | 2.11         |
|   |                              |        | <b>8,499,837.35</b>      | <b>36.81</b> |
| <b>Materiali da costruzione</b>   |                              |        |                          |              |
| 352,574.00  | ABENGOA SA - B SHARES        | EUR    | 3.53                     | 0.00         |
| 34,097.00   | ABENGOA SA -CL A             | EUR    | 0.34                     | 0.00         |
| 605.00  | ADP                          | EUR    | 71,995.00                | 0.31         |
| 809.00  | AENA SME SA                  | EUR    | 86,482.10                | 0.37         |
| 11,789.00   | AUCKLAND INTL AIRPORT LTD    | NZD    | 49,010.22                | 0.21         |
| 587,070.00  | CARILLION PLC                | GBP    | 6.69                     | 0.00         |
| 8,015.00  | CELLNEX TELECOM SA           | EUR    | 254,796.85               | 1.11         |
| 460,000.00  | CHINA TOWER CORP LTD-H       | HKD    | 50,246.09                | 0.22         |
| 23,690.00   | ENAV SPA                     | EUR    | 88,600.60                | 0.38         |
| 6,758.00  | FERROVIAL SA                 | EUR    | 158,069.62               | 0.68         |
| 398.00  | FLUGHAFEN ZURICH AG-REG      | CHF    | 60,637.00                | 0.26         |
| 1,121.00  | GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR  | USD    | 145,072.61               | 0.63         |
| 18,810.00   | INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR    | 168,725.70               | 0.73         |
| 1,400.00  | JAPAN AIRPORT TERMINAL CO    | JPY    | 59,732.27                | 0.26         |
| 2,285.00  | MDU RESOURCES GROUP INC      | USD    | 63,792.94                | 0.28         |
| 2,005.00  | VANTAGE TOWERS AG            | EUR    | 53,212.70                | 0.23         |
| 8,108.00  | VINCI SA                     | EUR    | 674,342.36               | 2.93         |
|   |                              |        | <b>1,984,726.62</b>      | <b>8.60</b>  |
| <b>Settore immobiliare</b>  |                              |        |                          |              |
| 4,900.00  | AMERICAN TOWER CORP          | USD    | 1,073,883.53             | 4.65         |
|   |                              |        | <b>1,073,883.53</b>      | <b>4.65</b>  |
| <b>Servizi diversi</b>  |                              |        |                          |              |
| 14,595.00   | ATLAS ARTERIA                | AUD    | 59,675.03                | 0.26         |
| 42,000.00   | CHINA MERCHANTS PORT HOLDING | HKD    | 53,905.32                | 0.23         |
| 43,988.00   | TRANSURBAN GROUP             | AUD    | 356,245.93               | 1.54         |
|   |                              |        | <b>469,826.28</b>        | <b>2.03</b>  |

| Quantità o valore nominale                   | Denominazione                         | Valuta | Valore di mercato in EUR | % VDI        |
|--|---------------------------------------|--------|--------------------------|--------------|
| <b>Divertimento</b>                          |                                       |        |                          |              |
| 20,625.00                                    | RAI WAY SPA                           | EUR    | 96,401.25                | 0.42         |
|  |                                       |        | <b>96,401.25</b>         | <b>0.42</b>  |
| <b>Trasporti</b>                             |                                       |        |                          |              |
| 4,115.00                                     | GETLINK SE                            | EUR    | 65,449.08                | 0.28         |
|  |                                       |        | <b>65,449.08</b>         | <b>0.28</b>  |
| <b>Telecomunicazioni</b>                     |                                       |        |                          |              |
| 7,857.00                                     | SES                                   | EUR    | 44,140.63                | 0.19         |
|  |                                       |        | <b>44,140.63</b>         | <b>0.19</b>  |
|  |                                       |        | <b>12,234,264.74</b>     | <b>52.98</b> |
| <b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b> |                                       |        |                          |              |
| <b>Energia</b>                               |                                       |        |                          |              |
| 300,000.00                                   | AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN     | EUR    | 233,526.00               | 1.01         |
| 240,000.00                                   | A2A SPA 2.5% 22-15/06/2026            | EUR    | 226,624.80               | 0.98         |
| 400,000.00                                   | A2A SPA 4.5% 22-19/09/2030            | EUR    | 382,600.00               | 1.66         |
| 300,000.00                                   | EDP SA 21-14/03/2082 FRN              | EUR    | 233,247.00               | 1.01         |
| 200,000.00                                   | ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN      | EUR    | 135,460.00               | 0.59         |
| 200,000.00                                   | ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN            | EUR    | 131,000.00               | 0.57         |
| 700,000.00                                   | ENI SPA 20-31/12/2060 FRN             | EUR    | 527,842.20               | 2.28         |
| 200,000.00                                   | IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN      | EUR    | 142,954.00               | 0.62         |
| 500,000.00                                   | NGG FINANCE 19-05/09/2082 FRN         | EUR    | 394,495.00               | 1.71         |
| 400,000.00                                   | SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN         | EUR    | 278,720.00               | 1.21         |
| 650,000.00                                   | TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN          | EUR    | 496,678.00               | 2.15         |
| 300,000.00                                   | VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN      | EUR    | 228,933.00               | 0.99         |
| 400,000.00                                   | VEOLIA ENVRNMT 21-31/12/2061 FRN      | EUR    | 310,128.00               | 1.34         |
|  |                                       |        | <b>3,722,207.80</b>      | <b>16.12</b> |
| <b>Materiali da costruzione</b>              |                                       |        |                          |              |
| 131,487.00                                   | ABENGOA ABENEWCO 0% 19-26/10/2024     | EUR    | 2,069.87                 | 0.01         |
| 131,487.00                                   | ABENGOA ABENEWCO 1.5% 19-26/10/2024   | EUR    | 0.00                     | 0.00         |
| 500,000.00                                   | ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN     | EUR    | 403,410.00               | 1.75         |
| 200,000.00                                   | CELLNEX TELECOM 1.75% 20-23/10/2030   | EUR    | 140,778.00               | 0.61         |
| 550,000.00                                   | FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN        | EUR    | 450,846.00               | 1.95         |
| 200,000.00                                   | VANTAGE TOWERS 0% 21-31/03/2025       | EUR    | 183,266.00               | 0.79         |
|  |                                       |        | <b>1,180,369.87</b>      | <b>5.11</b>  |
| <b>Titoli di stato</b>                       |                                       |        |                          |              |
| 450,000.00                                   | BUNDESSCHATZANW 0% 21-15/12/2023      | EUR    | 441,495.00               | 1.91         |
| 150,000.00                                   | DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032    | EUR    | 144,589.50               | 0.63         |
|  |                                       |        | <b>586,084.50</b>        | <b>2.54</b>  |
| <b>Servizi diversi</b>                       |                                       |        |                          |              |
| 300,000.00                                   | AUTOROUTES DU SU 1.25% 17-18/01/2027  | EUR    | 276,759.00               | 1.20         |
| 200,000.00                                   | SOCIETA INIZIATI 1.625% 18-08/02/2028 | EUR    | 166,470.00               | 0.72         |
|  |                                       |        | <b>443,229.00</b>        | <b>1.92</b>  |
| <b>Telecomunicazioni</b>                     |                                       |        |                          |              |
| 500,000.00                                   | SES 21-31/12/2061 FRN                 | EUR    | 372,910.00               | 1.62         |
|  |                                       |        | <b>372,910.00</b>        | <b>1.62</b>  |
| <b>Metalli</b>                               |                                       |        |                          |              |
| 400,000.00                                   | ORANO SA 2.75% 20-08/03/2028          | EUR    | 346,124.00               | 1.50         |
|  |                                       |        | <b>346,124.00</b>        | <b>1.50</b>  |
| <b>Settore immobiliare</b>                   |                                       |        |                          |              |
| 400,000.00                                   | AMERICAN TOWER 1% 20-15/01/2032       | EUR    | 281,896.00               | 1.22         |
|  |                                       |        | <b>281,896.00</b>        | <b>1.22</b>  |
|  |                                       |        | <b>6,932,821.17</b>      | <b>30.03</b> |
| <b>Diritti</b>                               |                                       |        |                          |              |
| <b>Servizi diversi</b>                       |                                       |        |                          |              |
| 7,484.00                                     | ATLAS ARTERIA LTD RTS 13/10/2022      | AUD    | 0.01                     | 0.00         |
|  |                                       |        | <b>0.01</b>              | <b>0.00</b>  |
|  |                                       |        | <b>0.01</b>              | <b>0.00</b>  |

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 settembre 2022

| Quantità o<br>valore<br>nominale           | Denominazione               | Valuta | Valore di<br>mercato<br>in EUR | %<br>VDI     |
|--|-----------------------------|--------|--------------------------------|--------------|
| <b>Altri titoli negoziabili</b>            |                             |        |                                |              |
| <b>Azioni</b>                              |                             |        |                                |              |
| <b>Settore immobiliare</b>                 |                             |        |                                |              |
| 4,500.00                                   | CROWN CASTLE INC            | USD    | 663,987.14                     | 2.87         |
| 1,200.00                                   | SBA COMMUNICATIONS CORP     | USD    | 348,675.55                     | 1.51         |
| 2,350.00                                   | WEYERHAEUSER CO             | USD    | 68,510.18                      | 0.30         |
|  |                             |        | <b>1,081,172.87</b>            | <b>4.68</b>  |
|  |                             |        | <b>1,081,172.87</b>            | <b>4.68</b>  |
| <b>Fondi</b>                               |                             |        |                                |              |
| <b>Organismi d'investimento collettivo</b> |                             |        |                                |              |
| <b>Fondi d'investimento aperti</b>         |                             |        |                                |              |
| 12,332.00                                  | FL EURO SHORT MAT UCITS ETF | EUR    | 307,634.07                     | 1.33         |
| 26,506.00                                  | HICL INFRASTRUCTURE PLC     | GBP    | 48,807.77                      | 0.21         |
| 19,355.00                                  | ISHARES MACQ GBL INFRA 100  | EUR    | 575,714.48                     | 2.50         |
|  |                             |        | <b>932,156.32</b>              | <b>4.04</b>  |
|  |                             |        | <b>932,156.32</b>              | <b>4.04</b>  |
| <b>Totale portafoglio</b>                  |                             |        | <b>21,180,415.11</b>           | <b>91.73</b> |

## Riepilogo del patrimonio netto

|                                   |                      | %<br>VDI      |
|-----------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Totale portafoglio titoli</b>  | <b>21,180,415.11</b> | <b>91.73</b>  |
| <b>Liquidità presso banche</b>    | <b>792,313.15</b>    | <b>3.43</b>   |
| <b>Altre attività e passività</b> | <b>1,116,062.81</b>  | <b>4.84</b>   |
| <b>Totale attivo netto</b>        | <b>23,088,791.07</b> | <b>100.00</b> |

## SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

| Allocazione in natura                 | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Azioni                                | 62.87             | 57.67                  |
| Obbligazioni e altri titoli di debito | 32.73             | 30.03                  |
| Organismi d'investimento collettivo   | 4.40              | 4.04                   |
| Diritti                               | -                 | -                      |
|                                       | <b>100.00</b>     | <b>91.73</b>           |

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Stati Uniti           | 32.44             | 29.76                  |
| Italia                | 13.77             | 12.64                  |
| Canada                | 10.16             | 9.32                   |
| Francia               | 9.96              | 9.14                   |
| Regno Unito           | 5.13              | 4.71                   |
| Paesi Bassi           | 4.71              | 4.32                   |
| Spagna                | 4.28              | 3.92                   |
| Irlanda               | 4.17              | 3.83                   |
| Germania              | 3.88              | 3.56                   |
| Australia             | 3.33              | 3.05                   |
| Altro                 | 8.17              | 7.50                   |
|                       | <b>100.00</b>     | <b>91.73</b>           |

## Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore                     | Valore di mercato<br>EUR | % del patrimonio netto |
|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|
| AMERICAN TOWER CORP             | Settore immobiliare         | 1,073,883.53             | 4.65                   |
| ENBRIDGE INC                    | Energia                     | 959,597.31               | 4.15                   |
| VINCI SA                        | Materiali da costruzione    | 674,342.36               | 2.93                   |
| CROWN CASTLE INC                | Settore immobiliare         | 663,987.14               | 2.87                   |
| SEMPRA ENERGY                   | Energia                     | 604,565.92               | 2.62                   |
| ISHARES MACQ GBL INFRA 100      | Fondi d'investimento aperti | 575,714.48               | 2.50                   |
| TC ENERGY CORP                  | Energia                     | 542,531.85               | 2.35                   |
| ENI SPA 20-31/12/2060 FRN       | Energia                     | 527,842.00               | 2.28                   |
| TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN    | Energia                     | 496,678.00               | 2.15                   |
| WILLIAMS COS INC                | Energia                     | 488,111.33               | 2.11                   |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 settembre 2022

| Quantità o valore nominale  | Denominazione                | Valuta | Valore di mercato in EUR | % VDI        |
|---|------------------------------|--------|--------------------------|--------------|
| <b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori</b> |                              |        |                          |              |
| <b>Azioni</b>   |                              |        |                          |              |
| <b>Industria elettrica ed elettronica</b>                                   |                              |        |                          |              |
| 170,000.00  | ALPS ALPINE CO LTD           | JPY    | 1,254,025.05             | 1.18         |
| 1,049,500.00  | ELECTROVAYA INC              | CAD    | 764,094.94               | 0.72         |
| 40,000.00   | GS YUASA CORP                | JPY    | 636,956.15               | 0.60         |
| 171,000.00  | INFINEON TECHNOLOGIES AG     | EUR    | 3,883,410.00             | 3.66         |
| 40,000.00   | MURATA MANUFACTURING CO LTD  | JPY    | 1,870,811.87             | 1.76         |
| 25,000.00   | NIDEC CORP                   | JPY    | 1,433,362.91             | 1.35         |
| 15,000.00   | NVIDIA CORP                  | USD    | 1,858,674.02             | 1.75         |
| 11,679.00   | NXP SEMICONDUCTORS NV        | USD    | 1,758,555.90             | 1.66         |
| 31,453.00   | ON SEMICONDUCTOR             | USD    | 2,001,189.70             | 1.88         |
| 36,338.00   | PRYSMIAN SPA                 | EUR    | 1,076,331.56             | 1.01         |
| 107,000.00  | STMICROELECTRONICS NV        | EUR    | 3,450,215.00             | 3.25         |
| 140,000.00  | SUMCO CORP                   | JPY    | 1,666,579.69             | 1.57         |
| 45,000.00   | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR  | USD    | 3,149,288.01             | 2.97         |
| 18,000.00   | TDK CORP                     | JPY    | 565,517.20               | 0.53         |
|   |                              |        | <b>25,369,012.00</b>     | <b>23.89</b> |
| <b>Energia</b>  |                              |        |                          |              |
| 105,000.00  | CANADIAN SOLAR INC           | USD    | 3,992,497.32             | 3.76         |
| 2,156,000.00  | CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H | HKD    | 2,761,532.61             | 2.60         |
| 3,987,000.00  | CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H | HKD    | 1,493,151.63             | 1.41         |
| 400,000.00  | ENEL SPA                     | EUR    | 1,689,600.00             | 1.59         |
| 25,000.00   | FIRST SOLAR INC              | USD    | 3,375,440.21             | 3.18         |
| 30,000.00   | ORSTED A/S                   | DKK    | 2,451,095.76             | 2.31         |
| 14,154.00   | SK INNOVATION CO LTD         | KRW    | 1,449,144.10             | 1.36         |
| 10,000.00   | SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC  | USD    | 2,362,680.55             | 2.23         |
| 40,000.00   | SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL | USD    | 901,546.47               | 0.85         |
| 140,000.00  | VESTAS WIND SYSTEMS A/S      | DKK    | 2,666,523.21             | 2.51         |
| 1,250,000.00  | XINYI SOLAR HOLDINGS LTD     | HKD    | 1,350,753.89             | 1.27         |
|   |                              |        | <b>24,493,965.75</b>     | <b>23.07</b> |
| <b>Componentistica e ricambi auto</b>                                       |                              |        |                          |              |
| 13,000.00   | APTIV PLC                    | USD    | 1,037,850.25             | 0.98         |
| 782,000.00  | BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE  | HKD    | 742,326.22               | 0.70         |
| 20,000.00   | DR ING HC F PORSCHE AG       | EUR    | 1,650,000.00             | 1.55         |
| 81,706.00   | FAURECIA                     | EUR    | 917,558.38               | 0.86         |
| 4,000.00  | LG ENERGY SOLUTION           | KRW    | 1,217,193.17             | 1.15         |
| 43,000.00   | MERCEDES-BENZ GROUP AG       | EUR    | 2,251,050.00             | 2.12         |
| 450,000.00  | NISSAN MOTOR CO LTD          | JPY    | 1,460,443.42             | 1.38         |
| 12,000.00   | RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A      | USD    | 403,123.56               | 0.38         |
| 31,638.00   | SNT MOTIV CO LTD             | KRW    | 948,066.48               | 0.89         |
| 145,000.00  | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES | JPY    | 1,497,044.42             | 1.41         |
| 13,500.00   | TESLA INC                    | USD    | 3,655,259.53             | 3.45         |
| 17,500.00   | TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR  | USD    | 2,327,438.37             | 2.19         |
| 127,000.00  | VALEO                        | EUR    | 1,985,010.00             | 1.87         |
| 28,000.00   | VOLKSWAGEN AG-PREF           | EUR    | 3,539,200.00             | 3.33         |
|   |                              |        | <b>23,631,563.80</b>     | <b>22.26</b> |
| <b>Chimica</b>  |                              |        |                          |              |
| 15,000.00   | HANWHA SOLUTIONS CORP        | KRW    | 505,142.30               | 0.48         |
| 6,200.00  | LG CHEM LTD                  | KRW    | 2,371,029.52             | 2.23         |
| 17,931.00   | LG CHEM LTD-PREFERENCE       | KRW    | 3,223,929.48             | 3.04         |
| 25,000.00   | QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR | USD    | 2,315,878.12             | 2.18         |
| 5,000.00  | SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD    | JPY    | 505,291.28               | 0.48         |
| 225,000.00  | TORAY INDUSTRIES INC         | JPY    | 1,129,447.66             | 1.06         |
| 30,000.00   | WACKER CHEMIE AG             | EUR    | 3,184,500.00             | 3.00         |
|   |                              |        | <b>13,235,218.36</b>     | <b>12.47</b> |
| <b>Telecomunicazioni</b>  |                              |        |                          |              |
| 40,000.00   | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      | EUR    | 699,680.00               | 0.66         |
| 420,000.00  | ERICSSON LM-B SHS            | SEK    | 2,530,048.34             | 2.38         |
| 250,000.00  | NOKIA OYJ                    | EUR    | 1,105,125.00             | 1.04         |
| 28,000.00   | SAMSUNG SDI CO LTD-PREF      | KRW    | 5,413,869.76             | 5.10         |
| 98,000.00   | SOFTBANK CORP                | JPY    | 999,700.99               | 0.94         |
| 371,277.00  | TELEFONICA SA                | EUR    | 1,253,431.15             | 1.18         |
|   |                              |        | <b>12,001,855.24</b>     | <b>11.30</b> |
| <b>Metalli</b>  |                              |        |                          |              |
| 100,000.00  | ALLKEM LTD                   | AUD    | 908,971.58               | 0.86         |
| 10,000.00   | ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD  | ZAR    | 731,685.29               | 0.69         |
| 150,000.00  | IGO LTD                      | AUD    | 1,348,690.69             | 1.27         |

| Quantità o valore nominale | Denominazione         | Valuta | Valore di mercato in EUR | % VDI        |
|----------------------------|-----------------------|--------|--------------------------|--------------|
| 200,000.00                 | LYNAS RARE EARTHS LTD | AUD    | 992,321.32               | 0.93         |
|                            |                       |        | <b>3,981,668.88</b>      | <b>3.75</b>  |
| <b>Internet</b>            |                       |        |                          |              |
| 80,000.00                  | LYFT INC-A            | USD    | 1,075,486.14             | 1.01         |
| 25,000.00                  | YANDEX NV-A           | USD    | 380,237.84               | 0.36         |
|                            |                       |        | <b>1,455,723.98</b>      | <b>1.37</b>  |
|                            |                       |        | <b>104,169,008.01</b>    | <b>98.11</b> |
| <b>Totale portafoglio</b>  |                       |        | <b>104,169,008.01</b>    | <b>98.11</b> |

Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2022

| Quantità                                    | Denominazione                       | Valuta        | Impegni in EUR | Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR |              |                  |            |
|---|-------------------------------------|---------------|----------------|--|--------------|------------------|------------|
| <b>Future</b>                               |                                     |               |                |  |              |                  |            |
| (10.00)                                     | STOXX 600 AUTO EUX(SXAP) 16/12/2022 | EUR           | 239,150.00     | 15,850.00  |              |                  |            |
| (40.00)                                     | TOPIX INDX FUTR 08/12/2022          | JPY           | 5,179,147.44   | 110,014.57   |              |                  |            |
|   |                                     |               |                | <b>125,864.57</b>                                  |              |                  |            |
| <b>Totale future</b>                        |                                     |               |                | <b>125,864.57</b>                                  |              |                  |            |
| <b>Contratti a termine su valute</b>        |                                     |               |                |  |              |                  |            |
| 1,349,688.86                                | EUR                                 | 2,000,000.00  | AUD            | 02/12/22   | 1,349,688.86 | 41,746.72        |            |
| 7,984,705.95                                | EUR                                 | 11,000,000.00 | 1.31           | KRW  | 02/12/22     | 7,984,705.95     | 127,016.69 |
| 6,962,056.79                                | EUR                                 | 7,000,000.00  | USD            | 02/12/22   | 6,962,056.79 | (152,907.27)     |            |
|   |                                     |               |                |  |              | <b>15,856.14</b> |            |
| <b>Totale contratti a termine su valute</b> |                                     |               |                | <b>15,856.14</b>                                   |              |                  |            |

Riepilogo del patrimonio netto

|   |                       | % VDI         |
|---|-----------------------|---------------|
| <b>Totale portafoglio titoli</b>            | <b>104,169,008.01</b> | <b>98.11</b>  |
| <b>Totale strumenti finanziari derivati</b> | <b>141,720.71</b>     | <b>0.13</b>   |
| <b>Liquidità presso banche</b>              | <b>3,444,732.56</b>   | <b>3.24</b>   |
| <b>Altre attività e passività</b>           | <b>(1,584,133.36)</b> | <b>(1.48)</b> |
| <b>Totale attivo netto</b>                  | <b>106,171,327.92</b> | <b>100.00</b> |

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            | 98.11                  |
|                       | <b>100.00</b>     | <b>98.11</b>           |

| Allocazione per paese | % del Portafoglio | % del patrimonio netto |
|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Stati Uniti           | 15.01             | 14.72                  |
| Giappone              | 14.73             | 14.45                  |
| Germania              | 14.60             | 14.32                  |
| Corea del sud         | 14.52             | 14.25                  |
| Paesi Bassi           | 5.37              | 5.26                   |
| Danimarca             | 4.91              | 4.82                   |
| Canada                | 4.57              | 4.48                   |
| Cina                  | 4.08              | 4.01                   |
| Australia             | 3.12              | 3.06                   |
| Taiwan                | 3.02              | 2.97                   |
| Francia               | 2.79              | 2.73                   |
| Italia                | 2.66              | 2.61                   |
| Svezia                | 2.43              | 2.38                   |
| Cile                  | 2.22              | 2.18                   |
| Altro                 | 5.97              | 5.86                   |
|                       | <b>100.00</b>     | <b>98.11</b>           |

Dieci partecipazioni principali

| Dieci partecipazioni principali | Settore                            | Valore di mercato EUR | % del patrimonio netto |
|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| SAMSUNG SDI CO LTD-PREF         | Telecomunicazioni                  | 5,413,869.76          | 5.10                   |
| CANADIAN SOLAR INC              | Energia                            | 3,992,497.32          | 3.76                   |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG        | Industria elettrica ed elettronica | 3,883,410.00          | 3.66                   |
| TESLA INC                       | Componentistica e ricambi auto     | 3,655,259.53          | 3.45                   |
| VOLKSWAGEN AG-PREF              | Componentistica e ricambi auto     | 3,539,200.00          | 3.33                   |
| STMICROELECTRONICS NV           | Industria elettrica ed elettronica | 3,450,215.00          | 3.25                   |
| FIRST SOLAR INC                 | Energia                            | 3,375,440.21          | 3.18                   |
| LG CHEM LTD-PREFERENCE          | Chimica                            | 3,223,929.48          | 3.04                   |
| WACKER CHEMIE AG                | Chimica                            | 3,184,500.00          | 3.00                   |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR     | Industria elettrica ed elettronica | 3,149,288.01          | 2.97                   |

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## Nota integrativa al bilancio al 30 settembre 2022

### Nota 1. Informazioni generali

SYMPHONIA LUX SICAV (la "SICAV") è una società di investimento organizzata come "Société Anonyme" ai sensi della normativa del Granducato di Lussemburgo e qualificata come "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV"). La SICAV è una società di investimento di tipo aperto iscritta nell'elenco ufficiale degli organismi di investimento collettivo ai sensi della Parte I della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche.

La SICAV è stata costituita in Lussemburgo il 6 luglio 1998 per un periodo illimitato, con un capitale iniziale di 35.000 USD. Lo Statuto della SICAV è stato inizialmente pubblicato nel "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" del Lussemburgo in data 8 agosto 1998 e modificato l'ultima volta in data 11 novembre 2015. La SICAV è iscritta presso il "Registre de Commerce et des Sociétés" del Lussemburgo con il numero B 65 036.

L'obiettivo della SICAV è di consentire agli Azionisti di investire in portafogli diversificati di valori mobiliari quotati nelle principali borse valori del mondo. La SICAV tenterà di conseguire una rivalutazione del capitale cercando di mantenere un adeguato livello di reddito annuale. L'enfasi sarà posta sulla minimizzazione dei rischi dei portafogli tramite un'efficiente diversificazione, fornendo la dovuta considerazione alla liquidità.

Alla data della relazione annuale, la SICAV ha tre Comparti attivi e ogni Comparto è collegato a un portafoglio di investimento separato di valori mobiliari. La SICAV può emettere diverse categorie di Azioni; al 30 settembre 2022, esistevano due categorie di Azioni: "Azioni a distribuzione" e "Azioni a capitalizzazione".

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 vari Comparti attivati, convertite in EUR ai tassi di cambio prevalenti in Lussemburgo nel pertinente giorno di valutazione.

In qualsiasi momento il capitale della SICAV sarà pari al Valore patrimoniale netto totale della SICAV.

Nonostante la SICAV sia un'unica persona giuridica, le attività e le passività di tutti i Comparti sono separate. Pertanto, un Comparto è responsabile, tramite le sue attività, vero gli Azionisti che vi hanno investito e i relativi creditori in proporzione alle proprie attività nette.

Le commissioni di intermediazione vengono pagate attingendo alla commissione di gestione per la distribuzione e/o la commercializzazione del fondo di investimento a distributori e gestori patrimoniali. Sconti e rimborsi sono concessi attingendo alla commissione di gestione agli investitori istituzionali che detengono le Azioni del fondo con beneficiari economici terzi.

### Nota 2. Riepilogo delle politiche contabili significativi

Il Valore patrimoniale netto per Azione viene calcolato come importo per Azione nella valuta di riferimento del Comparto e viene stabilito ogni giorno di valutazione dividendo il Valore patrimoniale netto totale del Comparto pertinente, ovvero il valore delle attività del Comparto al netto delle sue passività, per il numero di Azioni del Comparto pertinente in circolazione in tale giorno di giorno di valutazione. Per ogni Comparto, il "giorno di valutazione" è giornaliero, fermo restando che se tale giorno non è un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, le Azioni verranno valutate il successivo giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.

I Valori patrimoniali netti utilizzati nella presente relazione sono datati 30 settembre 2022 e sono stati calcolati usando i prezzi di valutazione al 30 settembre 2022.

I principi contabili della SICAV sono conformi alla normativa lussemburghese e allo Statuto della SICAV.

La presentazione del bilancio è conforme ai requisiti legali e normativi del Lussemburgo per i fondi di investimento.

#### 2.1 Attività

Il valore della disponibilità di cassa o in deposito, degli effetti, delle cambiali a vista e dei crediti verso clienti, delle spese anticipate, dei dividendi in contanti e degli interessi dichiarati o maturati, come sopra indicato, e non ancora incassati, verrà considerato per l'intero importo, salvo qualora non sia improbabile che lo stesso venga pagato o incassato per intero, nel qual caso il valore sarà calcolato dopo aver praticato lo sconto che gli Amministratori riterranno adeguato qualora lo ritengano il valore reale.

Il valore di ogni titolo quotato o scambiato in una borsa valori corrisponde all'ultimo prezzo noto e, se adeguato, il prezzo medio di mercato della borsa valori che normalmente rappresenta il mercato principale per il titolo in questione.

I titoli scambiati in un altro mercato regolamentato vengono valutati in un modo che si avvicina il più possibile a quello descritto nel sottoparagrafo precedente.

## Nota integrativa al bilancio al 30 settembre 2022 (segue)

### Nota 2. Riepilogo delle politiche contabili significativi (segue)

Qualora uno dei valori mobiliari detenuti in un portafoglio nel giorno di valutazione pertinente non sia quotato o scambiato in una borsa valori o in un altro mercato regolamentato o, per uno dei valori mobiliari, non sia disponibile alcuna quotazione, o se il prezzo determinato ai sensi dei precedenti sottoparagrafi non è, a giudizio degli Amministratori, rappresentativo del valore equo di mercato dei titoli pertinenti, il valore di tali titoli verrà stabilito in base al prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile determinato in modo prudente e in buona fede dagli Amministratori della SICAV.

Tutte le altre attività verranno valutate ai rispettivi valori equi stabiliti in buona fede dagli Amministratori della SICAV in conformità ai principi e alle procedure di valutazione generalmente accettati.

Gli investimenti in fondi di investimento di tipo aperto, quotati o meno, vengono valutati sulla base dell'ultimo Valore patrimoniale netto per Azione disponibile.

#### 2.2 Valutazione degli strumenti finanziari derivati

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

Gli strumenti finanziari derivati non quotati in un mercato regolamentato vengono valutati con un metodo attuariale riconosciuto dal mercato.

I contratti futures vengono valutati in base all'ultimo prezzo di mercato disponibile. Tutti gli utili e le perdite realizzati e le variazioni di utili e perdite non realizzati sono inclusi nel Conto profitti e perdite e nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto. Per il calcolo delle partecipazioni nette per valuta degli strumenti finanziari, le partecipazioni vengono convertite al tasso di cambio prevalente alla fine dell'anno.

I contratti di cambio a termine vengono valutati ai rispettivi valori equi stabiliti in buona fede dagli Amministratori in conformità ai principi e alle procedure di valutazione generalmente accettati. Tutti gli utili e le perdite realizzati e le variazioni di utili e perdite non realizzati sono inclusi nel Conto profitti e perdite e nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

I contratti di opzione vengono valutati al valore di mercato. Tutti gli utili e le perdite realizzati e le variazioni di utili e perdite non realizzati sono inclusi nel Conto profitti e perdite e nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

A livello contabile, l'apprezzamento o il deprezzamento non realizzato sui contratti futures viene automaticamente trasferito all'utile o alla perdita realizzato sui contratti futures ogni giorno di valutazione.

#### 2.3 Reddito

I dividendi, al netto delle ritenute fiscali, vengono riconosciuti come reddito alla loro data di stacco.

Gli interessi bancari maturano ogni giorno.

#### 2.4 Allocazione delle spese

Tutti gli oneri e i costi attribuibili a uno specifico Comparto verranno allocati direttamente a tale Comparto.

Tutti gli oneri e i costi che non possono essere direttamente attribuiti a un determinato Comparto verranno allocati in parti uguali tra i vari Comparti o, in relazione al tipo di costi, verranno allocati tra i Comparti in proporzione alle rispettive attività nette.

#### 2.5 Spese operative

Per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2022, la SICAV ha sostenuto costi di transazione definiti come commissioni di intermediazione, alcune imposte e alcune commissioni di custodia relative all'acquisto e alla vendita di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altre attività idonee. Tutti questi costi sono inclusi nella voce "Commissioni di transazione".

#### 2.6 Utili/(perdite) netti realizzati

Gli utili e le perdite realizzati vengono calcolati sulla base del costo medio degli strumenti venduti.

#### 2.7 Dichiarazioni combinate

Il Prospetto combinato delle attività nette e il Prospetto combinato delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto vengono redatti eseguendo la somma aritmetica di ogni Comparto, riga per riga.

## Nota integrativa al bilancio al 30 settembre 2022 (segue)

### Nota 3. Commissioni di gestione e distribuzione degli investimenti

Come remunerazione per i loro servizi, i Gestori delegati degli investimenti ricevono dalla SICAV una commissione mensile ai seguenti tassi annui applicabili alla media delle attività nette di ogni Comparto durante il mese pertinente. La commissione di Gestione degli investimenti viene usata per pagare i Distributori e i Rappresentanti per i servizi forniti alla SICAV, come descritto di seguito:

| Commissione di Gestione degli investimenti         |   |                                      |  |   |   |
|--|---|--------------------------------------|--|---|---|
| Comparti   | Classe di azioni R - A capitalizzazione | Classe di azioni R - A distribuzione | Classe di azioni R1 - A capitalizzazione | Classe di azioni I - A capitalizzazione | Classe di azioni P - A capitalizzazione |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence      | 1.90%                                   | 1.90%                                | N/A                                      | 1.10%                                   | 0.60%                                   |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets                  | 1.30%                                   | 1.30%                                | 1.50%                                    | 0.80%                                   | 0.40%                                   |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution | 1.90%                                   | N/A                                  | N/A                                      | 1.15%                                   | 0.60%                                   |

Le commissioni di intermediazione vengono pagate attingendo alla commissione di gestione per la distribuzione e/o la commercializzazione del fondo di investimento a distributori e gestori patrimoniali.

Sconti e rimborsi sono concessi attingendo alla commissione di gestione agli investitori istituzionali che detengono le Azioni del fondo con beneficiari economici terzi.

### Nota 4. Commissioni di deposito, amministrazione e domiciliazione

Le commissioni di deposito vengono riconosciute ogni trimestre e calcolate sulla base della media del Valore patrimoniale netto totale della SICAV per il relativo trimestre. Possono arrivare allo 0,075% annuo ed essere incrementate dalle spese di regolamento calcolate sulla base di importi fissi per transazione.

Le commissioni di amministrazione sono incluse nei costi amministrativi centrali globali, che ammontano a un massimo pari allo 0,80% annuo. Le commissioni di amministrazione vengono riconosciute ogni trimestre e calcolate sulla base della media del Valore patrimoniale netto totale della SICAV per il relativo trimestre. Il loro importo massimo è pari allo 0,06% annuo, con un minimo di 22.500 EUR per Comparto.

Le commissioni di domiciliazione vengono pagate ogni trimestre e ammontano a 10.000 EUR all'anno per la SICAV.

Queste commissioni sono incluse nel Conto profitti e perdite e nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Commissioni di amministrazione".

### Nota 5. Commissioni di performance

La SICAV ha modificato il metodo di calcolo delle commissioni di performance per ogni Comparto applicabile a partire dal 1° ottobre 2021, ovvero all'inizio dell'esercizio finanziario successivo ai 6 mesi dalla data di applicazione degli Orientamenti ESMA sulle commissioni di performance degli OICVM e di alcuni tipi di FIA,

al fine di ottemperare al paragrafo 41 degli Orientamenti. Pertanto, in base alle regole ESMA stabilite negli Orientamenti ESMA, per ogni Comparto la data di inizio del periodo di riferimento delle performance coincide con la data di transizione del meccanismo, ovvero il 1° ottobre 2021.

Le politiche applicabili alle Commissioni di performance per ogni Comparto sono state riassunte qui di seguito; per ulteriori informazioni dettagliate, si rimanda al prospetto.

#### SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence

Il Gestore delegato degli investimenti del Comparto ha diritto a ricevere una commissione di performance per le Classi di azioni R.

La SICAV paga al Gestore delegato degli investimenti del Comparto una commissione di performance pari al 30%, cristallizzata e pagabile ogni anno, pari alla differenza positiva tra (1) il Valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni (dopo aver maturato tutte le commissioni e gli eventuali dividendi, ad eccezione delle Commissioni di performance) al Giorno di valutazione e (2) l'High water mark ("HWM") (ovvero il NAV massimo dei 5 esercizi precedenti). La Commissione di performance è pagabile solo se viene soddisfatto il test HWM. Il test HWM prende in considerazione la performance del Comparto dal 1° ottobre 2021.

La commissione di performance non sarà soggetta ad alcun ostacolo assoluto o rappresentato da un indice di riferimento. La commissione di performance calcolata verrà adeguata alle sottoscrizioni, alle conversioni e ai rimborsi effettuati durante il periodo. Qualora vengano effettuati rimborsi, la commissione di performance maturata attribuibile alle azioni rimborsate verrà cristallizzata e pagata al Gestore delegato degli investimenti del Comparto.

| Comparto                                      | (EUR)    |
|---|----------|
| SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence | (657.17) |

## Nota integrativa al bilancio al 30 settembre 2022 (segue)

### Nota 5. Commissioni di performance (segue)

#### SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets

Il Gestore delegato degli investimenti del Comparto ha diritto a ricevere una commissione di performance per le Classi di azioni R e la Classe di azioni R1. La SICAV pagherà al Gestore delegato degli investimenti del Comparto una commissione di performance pari al 30%, cristallizzata e pagabile ogni anno, pari alla differenza positiva tra (1) il Valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni (dopo aver maturato tutte le commissioni e gli eventuali dividendi, ad eccezione delle Commissioni di performance) al Giorno di valutazione e (2) l'High water mark ("HWM") (ovvero il NAV massimo dei 5 esercizi precedenti).

La Commissione di performance verrà pagata solo se viene soddisfatto il test HWM. Il test HWM prenderà in considerazione la performance del Comparto dal 1° ottobre 2021. La commissione di performance non sarà soggetta ad alcun ostacolo assoluto o rappresentato da un indice di riferimento. La commissione di performance calcolata verrà adeguata alle sottoscrizioni, alle conversioni e ai rimborsi effettuati durante il periodo. Qualora vengano effettuati rimborsi, la commissione di performance maturata attribuibile alle azioni rimborsate verrà cristallizzata e pagata al Gestore delegato degli investimenti del Comparto.

| Comparto                          | (EUR)       |
|-----------------------------------|-------------|
| SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets | (17,454.38) |

#### SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution

Il Gestore delegato degli investimenti del Comparto ha diritto a ricevere una commissione di performance per le Classi di azioni R. La SICAV pagherà al Gestore delegato degli investimenti del Comparto una commissione di performance pari al 30%, cristallizzata e pagabile ogni anno, pari alla differenza positiva tra (1) il Valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni (dopo aver maturato tutte le commissioni e gli eventuali dividendi, ad eccezione delle Commissioni di performance) al Giorno di valutazione e (2) l'High water mark ("HWM") (ovvero il NAV massimo dei 5 esercizi precedenti).

La Commissione di performance verrà pagata solo se viene soddisfatto il test HWM. Il test HWM prenderà in considerazione la performance del Comparto dal 1° ottobre 2021. La commissione di performance non sarà soggetta ad alcun ostacolo assoluto o rappresentato da un indice di riferimento. La commissione di performance calcolata verrà adeguata alle sottoscrizioni, alle conversioni e ai rimborsi effettuati durante il periodo. Qualora vengano effettuati rimborsi, la commissione di performance maturata attribuibile alle azioni rimborsate verrà cristallizzata e pagata al Gestore delegato degli investimenti del Comparto.

| Comparto   | (EUR)       |
|--|-------------|
| SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution | (13,750.11) |

La tabella seguente mostra l'importo delle commissioni di performance che sono state contabilizzate per ogni classe di azioni, nonché la percentuale di tali importi rispetto al NAV medio di tali classi di azioni.

| Comparti                                      | Classe di azioni                        | Valuta del fondo | Importo delle Commissioni di performance nella Valuta del Fondo | Media attività nette | % della media delle attività nette |
|---|---|------------------|---|----------------------|------------------------------------|
| SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence | Classe di azioni R - A capitalizzazione | EUR              | 621.47  | 9,171,397.82         | 0.01                               |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence | Classe di azioni R - A distribuzione    | EUR              | 35.70   | 1,460,963.63         | 0.00                               |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence | Classe di azioni I - A capitalizzazione | EUR              | N/A   | N/A                  | N/A                                |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets             | Classe di azioni R - A capitalizzazione | EUR              | 1,614.21  | 5,013,741.81         | 0.03                               |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets             | Classe di azioni R - A distribuzione    | EUR              | 10,215.84   | 14,430,498.55        | 0.07                               |

**Nota integrativa al bilancio al 30 settembre 2022 (segue)****Nota 5. Commissioni di performance (segue)**

|  |  |     |           |               |      |
|--|--|-----|-----------|---------------|------|
| SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets                  | Classe di azioni R1 - A capitalizzazione | EUR | 5,624.33  | 4,330,306.97  | 0.13 |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets                  | Classe di azioni I - A capitalizzazione  | EUR | N/A       | N/A           | N/A  |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution | Classe di azioni I - A capitalizzazione  | EUR | N/A       | N/A           | N/A  |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution | Classe di azioni R - A capitalizzazione  | EUR | 13,750.11 | 93,480,971.03 | 0.01 |

**Nota 6. Regime fiscale**

Ai sensi della legge e della prassi vigente, la SICAV e i rispettivi Comparti non sono soggetti ad alcuna imposta sul reddito lussemburghese, né i dividendi pagati dalla SICAV e dai rispettivi Comparti sono soggetti ad alcuna ritenuta fiscale lussemburghese. Tuttavia, la SICAV e i rispettivi Comparti sono soggetti in Lussemburgo a un'imposta di sottoscrizione ("*taxe d'abonnement*") pari allo 0,01% per le Classi di azioni istituzionali "I" e "P" e allo 0,05% per la Classe di azioni al dettaglio "R" all'anno delle rispettive attività nette; tale imposta deve essere pagata trimestralmente e calcolata sulla base delle attività nette di tutti i Comparti al termine del trimestre pertinente. I fondi di investimento sottostanti già soggetti a tale imposta vengono dedotti dalla base imponibile. In Lussemburgo non sono dovute imposte di bollo o altre tasse sull'emissione di Azioni della SICAV.

Ai sensi della legge e della prassi vigente, in Lussemburgo non è dovuta alcuna imposta sulle plusvalenze realizzate o non realizzate delle attività della SICAV.

Il reddito della SICAV proveniente da fonti diverse può essere soggetto a ritenute fiscali nei paesi di origine.

**Nota 7. Commissioni della società di gestione**

Per i servizi resi alla SICAV, la Società di gestione ha diritto a ricevere una commissione annua:

pari allo 0,05% del Valore patrimoniale netto fino a 200.000.000 EUR;  
 pari allo 0,04% del Valore patrimoniale netto tra 200.000.000 e 300.000.000 EUR;  
 0,03% del Valore patrimoniale netto oltre 300.000.000 EUR.

La società di gestione addebita inoltre una commissione aggiuntiva per i servizi di monitoraggio, analisi e reporting del rischio, per il calcolo e il reporting del monitoraggio della leva finanziaria attraverso l'approccio degli impegni, del rischio di controparte e delle regole di copertura, nonché per i servizi relativi al monitoraggio della conformità degli investimenti della SICAV. La Società di gestione può addebitare spese aggiuntive per servizi supplementari, come concordato di volta in volta.

Per l'anno conclusosi il 30 settembre 2022, le commissioni della Società di gestione ammontano a 132.780,31 EUR.

**Nota 8. Tasso di cambio**

Il reddito e le spese denominati in una valuta diversa da quella di riferimento del Comparto interessato verranno convertiti ai tassi di cambio in vigore in Lussemburgo alla data dell'operazione.

Il valore delle attività e delle passività denominate in una valuta diversa da quella di riferimento del Comparto pertinente (EUR) verrà convertito ai tassi di cambio prevalenti in Lussemburgo al momento della determinazione del corrispondente Valore Patrimoniale Netto. Al 30 settembre 2022, i tassi di cambio erano i seguenti:

|         |           |     |         |              |     |
|---------|-----------|-----|---------|--------------|-----|
| 1 EUR = | 1.523700  | AUD | 1 EUR = | 141.799400   | JPY |
| 1 EUR = | 1.346050  | CAD | 1 EUR = | 1,401.585250 | KRW |
| 1 EUR = | 0.964200  | CHF | 1 EUR = | 1.731900     | NZD |
| 1 EUR = | 7.435450  | DKK | 1 EUR = | 10.675500    | NOK |
| 1 EUR = | 0.877600  | GBP | 1 EUR = | 10.871650    | SEK |
| 1 EUR = | 7.690150  | HKD | 1 EUR = | 31.102900    | TWD |
| 1 EUR = | 17.606750 | ZAR | 1 EUR = | 0.979650     | USD |

**Nota integrativa al bilancio al 30 settembre 2022 (segue)****Nota 9. Prestito titoli**

Al 30 settembre 2022, la SICAV non era impegnata in alcuna operazione di prestito titoli.

**Nota 10. Distribuzione dei dividendi**

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di approvare la distribuzione dei dividendi da parte dei seguenti Comparti nel modo seguente:

|   | <b>Classe di azioni</b>              | <b>Data di stacco</b> | <b>Dividendo totale in EUR</b> | <b>Dividendo per azione in EUR</b> |
|---|--------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| SYMPHONIA LUX SICAV – Artificial Intelligence | Classe di azioni R - A distribuzione | 15 febbraio 2022      | 16,920.69                      | 0.04                               |
| SYMPHONIA LUX SICAV – Real Assets             | Classe di azioni R - A distribuzione | 15 febbraio 2022      | 374,051.90                     | 0.25                               |

**Nota 11. Altre spese**

Al 30 settembre 2022, la voce "Altre spese" comprendeva principalmente le commissioni per la CSSF, le commissioni operative, le commissioni per la società agente e le commissioni per l'Agente per i trasferimenti.

**Nota 12. Contratti di cambio a termine**

Al 30 settembre 2022, i Comparti SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence e SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution detenevano posizioni in contratti di cambio a termine. La controparte è BNP Paribas Securities Services, Succursale di Lussemburgo e questi Comparti non hanno costituito alcuna garanzia in contanti.

**Nota 13. Contratti futures**

Al 30 settembre 2022, i Comparti SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence e SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution detenevano posizioni in contratti futures. La controparte è Banca Investis con una garanzia in contanti di 110.000 EUR per SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution.

**Nota 14. Variazioni nel portafoglio titoli**

Le variazioni del portafoglio titoli sono disponibili gratuitamente:

- presso la sede legale della SICAV;
- presso l'agente di rappresentanza in Svizzera: BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale di Zurigo.

**Nota 15. Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli**

Nel corso dell'esercizio conclusosi il 30 settembre 2022, la SICAV non ha effettuato operazioni soggette al regolamento UE n. 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo. Di conseguenza, non è richiesta la segnalazione di dati globali, di concentrazione o di transazione, né di informazioni sul riutilizzo o sulla custodia del collaterale.

**Nota 16. Invasione dell'Ucraina**

Nella fase iniziale del conflitto, l'esposizione alla Russia è stata ridotta il più possibile a un peso trascurabile ed è stata limitata alle posizioni residue di Yandex ADR, non negoziabili dal 25 febbraio 2022. Le posizioni sono state valutate il 30 settembre 2022 allo 0,36% del NAV per il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution e allo 0,46% del NAV per il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence, con un forte sconto rispetto ai corrispondenti prezzi di mercato della borsa di Mosca.

**Nota 17. Covid-19**

L'economia si è ripresa dalla crisi seguita alla pandemia di Covid-19, anche grazie ai massicci piani di stimolo attuati dalle istituzioni. Nel frattempo, la pandemia, pur non essendo finita, sta progressivamente migliorando. Pertanto la crisi legata alla pandemia di Covid-19 non ha influito sul rendiconto finanziario del 30 settembre 2022, né presenta particolari problemi relativamente alla situazione attuale del Fondo.

**Nota integrativa al bilancio al 30 settembre 2022 (segue)**

**Nota 18. Eventi successivi**

Dal 1° ottobre 2022, BNP Paribas Securities Services, Succursale di Lussemburgo si è fusa con la sua entità madre, BNP Paribas S.A.



## Allegato aggiuntivo non certificato

### Politica retributiva

La società di gestione ha adottato una politica retributiva ai sensi della normativa vigente con l'obiettivo di garantire che la sua struttura retributiva sia in linea con i suoi interessi e con quelli degli organismi di investimento collettivo che gestisce e di prevenire l'assunzione di rischi non coerenti con i profili di rischio, le norme o lo statuto o i regolamenti di gestione degli organismi di investimento collettivo che gestisce.

I dettagli della politica retributiva della società di gestione, comprese le persone incaricate di determinare le retribuzioni fisse e variabili del personale, una descrizione degli elementi chiave della retribuzione e una panoramica delle modalità di determinazione della retribuzione, sono disponibili all'indirizzo <https://www.waystone.com/waystonepolicies/>.

Per quanto riguarda l'esercizio chiuso al 30 settembre 2022 (a quella data, la società di gestione aveva un organico di 72 dipendenti), la retribuzione totale fissa e variabile pagata dalla società di gestione ai suoi dipendenti ammontava rispettivamente a 6.001.650 EUR e a 768.882 EUR. La remunerazione totale pagata dalla società di gestione all'alta dirigenza e ai membri del suo staff le cui azioni hanno un effetto significativo sul profilo di rischio degli organismi di investimento collettivo gestiti ammonta a 3.383.679 EUR. Il comitato per le remunerazioni della società di gestione ha esaminato l'attuazione della politica di remunerazione e non ha rilevato 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 finanziario chiuso al 30 settembre 2022; la versione attuale è datata febbraio 2021.

### Politica di remunerazione del gestore degli investimenti delegato

La politica di remunerazione del gestore degli investimenti delegato è conforme alla normativa vigente. L'obiettivo principale è di garantire che la sua struttura di remunerazione sia in linea con i suoi interessi e con quelli degli organismi di investimento collettivo che gestisce. Inoltre, per evitare l'assunzione di rischi non correlati ai profili di rischio, alle regole o allo statuto o ai regolamenti di gestione degli organismi di investimento collettivo sopra menzionati.

Al fine di approfondire la politica di remunerazione del gestore degli investimenti delegato, comprese le persone incaricate di determinare le remunerazioni fisse e variabili del personale, una descrizione degli elementi chiave della remunerazione e una panoramica delle modalità di definizione della remunerazione sono disponibili su richiesta presso la sede legale della società di gestione.

Per quanto riguarda l'esercizio finanziario chiuso al 30 settembre 2022 (a tale data, il gestore degli investimenti delegato aveva un organico di 32 dipendenti), il totale delle retribuzioni fisse e variabili pagate dalla società di gestione ai suoi dipendenti ammontava rispettivamente a 2.207.721 EUR e a 159.227 EUR. Il compenso totale pagato dal gestore degli investimenti delegato all'alta dirigenza e ai membri del suo staff le cui azioni hanno un effetto significativo sul profilo di rischio degli organismi di investimento collettivo gestiti è stato pari a 1.536.397 EUR.

### Total Expense 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. L'autunno scorso la "SFAMA" si è fusa con l'Asset Management Platform ("AMP") Switzerland per istituire l'Asset Management Association Switzerland ("AMAS"). Le commissioni di transazione che non sono incluse nelle spese operative secondo le Linee guida summenzionate, non vengono prese in considerazione nel calcolo del TER.

Il TER viene annualizzato per periodi inferiori a un anno. Il TER e le commissioni di performance sono espressi in percentuale del patrimonio netto medio durante il periodo di riferimento.

Il TER non include il TER proporzionale dei fondi sottostanti a causa dell'impossibilità di calcolare un TER sintetico.

Al 30 settembre 2022, i rapporti fra TER e le commissioni di performance dei Comparti erano i seguenti:

| Comparti   | TER  | Commissioni di performance |
|--|------|----------------------------|
| SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence:     |      |                            |
| - Classe di azioni I - A capitalizzazione          | 1.92 | N/A                        |
| - Classe di azioni R - A capitalizzazione          | 2.76 | 0.01                       |
| - Classe di azioni R - A distribuzione             | 2.75 | 0.00                       |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets:                 |      |                            |
| - Classe di azioni I - A capitalizzazione          | 1.33 | N/A                        |
| - Classe di azioni R - A capitalizzazione          | 1.95 | 0.03                       |
| - Classe di azioni R - A distribuzione             | 1.97 | 0.07                       |
| - Classe di azioni R1 - A capitalizzazione         | 2.16 | 0.13                       |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution |      |                            |
| - Classe di azioni I - A capitalizzazione          | 1.53 | N/A                        |
| - Classe di azioni R - A capitalizzazione          | 2.32 | 0.01                       |

## Allegato aggiuntivo (continua)

### Performance

| Comparti  | 30/09/2022              | 30/09/2021            | 30/09/2020           |
|---|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| SYMPHONIA LUX SICAV - Artificial Intelligence:      |                         |                       |                      |
| - Classe di azioni I - A capitalizzazione           | (28.34%)                | 37.31%                | 7.86%                |
| - Classe di azioni R - A capitalizzazione           | (29.17%)                | 36.27%                | 7.05%                |
| - Classe di azioni R - A distribuzione              | (29.71%) <sup>(1)</sup> | 35.89% <sup>(2)</sup> | 7.16% <sup>(3)</sup> |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Real Assets:                  |                         |                       |                      |
| - Classe di azioni I - A capitalizzazione           | (6.64%)                 | (1.12%)               | N/A                  |
| - Classe di azioni R - A capitalizzazione           | (7.22%)                 | 1.07%                 | (0.80%)              |
| - Classe di azioni R - A distribuzione              | (9.46%) <sup>(4)</sup>  | (1.20%)               | N/A                  |
| - Classe di azioni R1 - A capitalizzazione          | (7.75%)                 | (1.66%)               | N/A                  |
| SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution: |                         |                       |                      |
| - Classe di azioni I - A capitalizzazione           | (23.07%)                | 52.51%                | 21.81%               |
| - Classe di azioni R - A capitalizzazione           | (23.65%)                | 43.50%                | 17.41%               |

(1) La performance (29.71%) include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo, la performance è stata del (28.68%).

(2) La performance del 35.89% include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo, la performance è stata del 33.14%.

(3) La performance del 7.16% include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo, la performance è stata del 4.30%.

(4) La performance del (9.46%) include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo, la performance è stata del (6.93%).

Le performance sono state calcolate sulla base dei Valori patrimoniali netti per azione con tre decimali.

La performance passata non è un indicatore affidabile della performance attuale e futura e i dati sui rendimenti non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle Azioni.

### Rappresentante e agente per i pagamenti in Svizzera

Ai sensi di un accordo, in vigore dal 1° ottobre 2011, BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale di Zurigo, con sede legale in 16, Selnaustrasse, CH-8002 Zurigo, Svizzera, è stato nominato rappresentante (il "Rappresentante") della SICAV e della Società di gestione in Svizzera. Il Rappresentante rappresenterà, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la SICAV e la Società di gestione in Svizzera nei confronti dei suoi investitori e dell'autorità di vigilanza secondo quanto previsto dall'art. 124 della Legge federale svizzera sugli investimenti collettivi di capitale.

BNP Paribas Securities Services, Parigi, Succursale di Zurigo è stata inoltre nominata Agente per i pagamenti (l'"Agente per i pagamenti") per la SICAV in Svizzera. Gli investitori in Svizzera, o gli investitori che effettuano sottoscrizioni tramite banche o altri intermediari finanziari svizzeri, possono scegliere di inviare la loro richiesta e di effettuare i pagamenti per la sottoscrizione delle Azioni all'Agente per i pagamenti svizzero. Inoltre, gli Azionisti in Svizzera o gli Azionisti che detengono le loro Azioni presso un depositario svizzero hanno il diritto di riscattare e convertire le loro Azioni o di riscuotere le distribuzioni di dividendi (se presenti) attraverso l'Agente per i pagamenti svizzero.

### 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 importante effetto negativo sul valore dell'investimento di un Comparto. I rischi alla sostenibilità possono sia rappresentare un rischio in quanto tale ovvero avere un effetto 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 effetti 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 degli 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 effetto significativo sui rendimenti dei Comparti a causa della diversificazione del portafoglio. Il Gestore delegato degli 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 effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità a causa della mancanza di dati disponibili e affidabili.

La Società di gestione non tiene in considerazione gli effetti negativi di decisioni di investimento sui fattori relativi alla sostenibilità. La ragione principale è la mancanza di informazioni e di dati disponibili per valutare adeguatamente tali principali effetti negativi. Quando la Società di Gestione prenderà in considerazione gli effetti negativi delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, le relative informazioni sul suo sito web e nel Prospetto saranno aggiornate di conseguenza il giorno successivo.

Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (« SFDR »)

ANNEX IV

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Symphonia Lux Sicav – Artificial Intelligence  
 Legal entity identifier: 549300UOAGUBYMC4XD04

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective:** \_\_\_%

- in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective:** \_\_\_%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 1 % of sustainable investments

- with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-fund promotes environmental and social characteristics as defined under Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (the “SFDR”), but does not have as its objective a sustainable investment.

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● **How did the sustainability indicators perform?**

N/A

● **...and compared to previous periods**

*The report as of September 30th, 2022 is the first year report. No previous period report is available for comparison purposes.*

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

*Not applicable as the Fund did not make any sustainable investments.*

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

*Not applicable as the Fund did not make any sustainable investments.*

*How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

*Not applicable as the Fund did not make any sustainable investments.*

*Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

*Not applicable as the Fund did not make any sustainable investments.*

*The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.*



The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.*

**How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?**

**The investment strategy** guides investment decisions based on factors such as investment objectives and risk tolerance.

*The Sub-fund seeks to achieve its investment objective by actively managing a diversified portfolio of equity and equity-related securities issued by companies, including closed-end real estate investment trusts (REITS), located throughout the world, with a focus on the evolution of artificial intelligence, quantum computing, machine learning, robotics and all related technologies, as further described in the relevant Sub-fund Appendix.*

*The Delegated Investment Manager of the Sub-fund will seek to achieve long-term total returns by investing in companies whose core business, in the opinion of the Delegated Investment Manager, aims to contribute social and/or environmental change alongside a financial return, by applying the binding elements as detailed below.*



**What were the top investments of this financial product?**

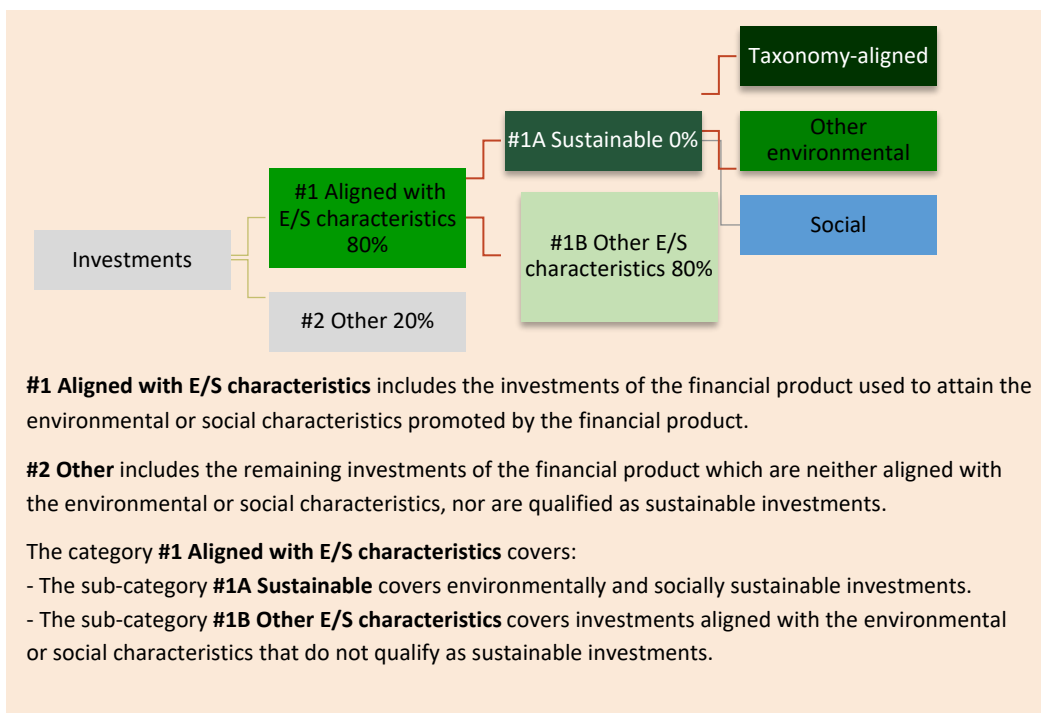
The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is:

| Largest investments    | Sector                 | % Assets | Country |
|------------------------|------------------------|----------|---------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR   | Information Technology | 4,0%     | Taiwan  |
| ADVANCED MICRO DEVICES | Information Technology | 3,2%     | USA     |
| AMAZON.COM             | Consumer Discretionary | 3,2%     | USA     |
| ACCENTURE              | Information Technology | 3,1%     | USA     |
| ALPHABET               | Communication Services | 2,5%     | USA     |
| NVIDIA                 | Information Technology | 2,4%     | USA     |
| KLA                    | Information Technology | 2,3%     | USA     |
| NABTESCO               | Industrials            | 2,1%     | Japan   |
| KOMATSU                | Industrials            | 2,1%     | Japan   |
| LAM RESEARCH           | Information Technology | 2,1%     | USA     |

**What was the proportion of sustainability-related investments?**

N/A

● **What was the asset allocation?**



**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.

*The strategy of the Sub-fund is to seek to achieve its investment objective by investing directly or indirectly its net assets in equity and equity-related securities issued by companies located throughout the world with a focus on the evolution of artificial intelligence, quantum computing, machine learning, robotics and all related technologies. Indirect exposure is obtained by investing in financial derivative instruments on equity and equity-related securities and / or equity financial indices. The Sub-fund may also invest (on an ancillary basis) in preference shares, debt securities convertible into common shares, warrants and other equity linked instruments.*

*The Sub-fund will focus on investing in companies and/or select issuers who have integrated ESG factors, who have an MSCI ESG rating for a total of 80% of the equity and bond instruments included in the financial assets and who have an ESG Letter Rating between AAA and CCC.*

● **In which economic sectors were the investments made?**

*Investments were made predominantly in Information Technology and Industrials sectors; Media, Entertainment and Health Care were other relevant sectors of investment.*

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the “greenness” of investee companies today.
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

**Enabling activities**

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

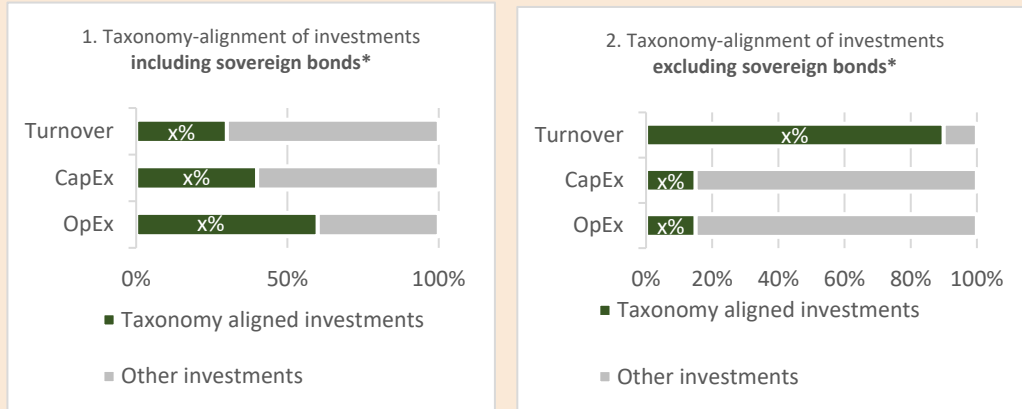
**Transitional activities are**

activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



**To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?**

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable



**What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable



are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation





**What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

*Investments under “#2 Other”, cash and cash equivalents, money market instruments, financial derivatives instruments on equity and equity related securities and/or equity financial indices. The main purpose of these instruments are liquidity management or hedging purposes.*



**What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

*No shareholder engagement action has been taken in the period. Holdings no longer meeting portfolio inclusion requisites would have been sold from portfolio in very short time, but there were none.*



**How did this financial product perform compared to the reference benchmark?**

*No index is used to benchmark ESG investment performance.*

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**  
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**  
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**  
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**  
N/A

ANNEX V

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Symphonia Lux Sicav - Electric Vehicles Revolution

Legal entity identifier: 549300KJOUWI550C2U84

## Sustainable investment objective

### Did this financial product have a sustainable investment objective?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Yes</b>  | <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>No</b>   |
|---|--|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> It made <b>sustainable investments with an environmental objective: 80 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> It made <b>sustainable investments with a social objective: ___%</b></p> | <p><input type="checkbox"/> It <b>promoted Environmental/Social (E/S) characteristics</b> and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</li> <li><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</li> <li><input type="checkbox"/> with a social objective</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but <b>did not make any sustainable investments</b></p> |

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



### To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

*The Sub-fund has a sustainable investment objective as defined under Article 9(1), (2) and (3) of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (the "SFDR").*

**Sustainability indicators** measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● **How did the sustainability indicators perform?**

N/A

● **...and compared to previous periods?**

*The report as of September 30th, 2022 is the first year report. No previous period report is available for comparison purposes.*

● **How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?**

*The activity of the Sub-fund integrates measures aimed at reducing - to the extent possible and on a best effort basis - all material risks that have been identified through a environmental, social and governance risk assessment.*

*However, the main potential significant harm to other environmental objectives from automotive industry are attributed to excessive water consumption and the handling of components to build hybrid and electric vehicles that may contain substances of concern and the difficulty to reuse and/or to recycle at the end-of-life of the vehicles.*

*The Delegated Investment Manager shall ensure that the companies in which the Sub-fund invests have identified all potential environmental material risks and consider both current weather variability and future climate change*

*How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

*The Delegated Investment Manager considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors and acknowledges the responsibility of the asset management industry towards climate change risks and other principal adverse impacts through the investment decisions that are made.*

*The principal adverse impacts (PAI) are the most significant “negative impact of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.”*

*Under the SFDR, the Delegated Investment Manager considers fourteen (14) mandatory indicators on greenhouse gas emissions, biodiversity, water, waste, and social indicators applicable to companies, sovereigns and supranationals, and real estate assets. In addition, there is an (1) additional climate and other environment-related indicator defined, as well as an (1) additional indicator related to social factors and employees, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters on which reporting and integration is encouraged.*

*Proactive integration of ESG factors in the due diligence processes as well as verifying and evaluating each issuers' approach to responsible conduct principles shall contribute at identifying, preventing and reducing adverse impacts.*

*These indicators are incorporated into the decision-making process, in order to both improve the monitoring of risk, and identify areas of activities that can create long-term value and comply more efficiently with the most relevant environmental and social requirements.*

*How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account? (continued)*

*The data related to the indicators are provided by MSCI ESG Research. The Delegated Investment Manager uses of ESG data in its investment processes and has due diligence policies in place to identify and prioritize relevant adverse impacts and indicators on sustainability factors. On asset-level, the Delegated Investment Manager has performed an initial data analysis, identified the methodologies to measure principal adverse sustainability impacts and has acquired data from external data providers to meet reporting obligations under the SFDR.*

*The Delegated Investment Manager takes both mandatory and non-mandatory adverse impacts into account in its due diligence procedures in the selection and ongoing monitoring of investments.*

*The actions that Symphonia Società di Gestione del Risparmio S.p.A. has taken to avoid and reduce adverse sustainability impacts will be reported on in the Principal Adverse Impact Disclosure which can be found on the website <https://www.symphonia.it/content/esg>.*

*Reporting are presented via the draft mandatory template related to the PAI reporting as referred to in the ESA's final report on the SFDR regulated technical standards.*

*In addition, the Delegated Investment Manager shall ensure that the Sub-fund invests in companies aligned with one or more Sustainable Development Goals (SDG) of the United Nations<sup>1</sup>.*

*The data used by the Delegated Investment Manager to analyze and assess the degree of alignment of the investee companies with the seventeen (17) SDGs is provided by MSCI ESG Research.*

*Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

*The Delegated Investment Manager considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors and acknowledges the responsibility of the asset management industry towards climate change risks and other principal adverse impacts through the investment decisions that are made*

*The principal adverse impacts (PAI) are the most significant "negative impact of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters."*

*Under the SFDR, the Delegated Investment Manager considers fourteen (14) mandatory indicators on greenhouse gas emissions, biodiversity, water, waste, and social indicators applicable to companies, sovereigns and supranationals, and real estate assets. In addition, there is an (1) additional climate and other environment-related indicator defined, as well as an (1) additional indicator related to social factors and employees, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters on which reporting and integration is encouraged.*

*Proactive integration of ESG factors in the due diligence processes as well as verifying and evaluating each issuers' approach to responsible conduct principles shall contribute at identifying, preventing and reducing adverse impacts.*

---

<sup>1</sup> The seventeen (17) SDGs are: (1) No Poverty, (2) Zero Hunger, (3) Good Health and Well-being, (4) Quality Education, (5) Gender Equality, (6) Clean Water and Sanitation, (7) Affordable and Clean Energy, (8) Decent Work and Economic Growth, (9) Industry, Innovation and Infrastructure, (10) Reduced Inequality, (11) Sustainable Cities and Communities, (12) Responsible Consumption and Production, (13) Climate Action, (14) Life Below Water, (15) Life On Land, (16) Peace, Justice, and Strong Institutions, (17) Partnerships for the Goals.

*Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details: (continued)*

*These indicators are incorporated into the decision-making process, in order to both improve the monitoring of risk, and identify areas of activities that can create long-term value and comply more efficiently with the most relevant environmental and social requirements.*

*The data related to the indicators are provided by MSCI ESG Research. The Delegated Investment Manager uses of ESG data in its investment processes and has due diligence policies in place to identify and prioritize relevant adverse impacts and indicators on sustainability factors. On asset-level, the Delegated Investment Manager has performed an initial data analysis, identified the methodologies to measure principal adverse sustainability impacts and has acquired data from external data providers to meet reporting obligations under the SFDR.*

*The Delegated Investment Manager takes both mandatory and non-mandatory adverse impacts into account in its due diligence procedures in the selection and ongoing monitoring of investments.*

*The actions that Symphonia Società di Gestione del Risparmio S.p.A. has taken to avoid and reduce adverse sustainability impacts will be reported on in the Principal Adverse Impact Disclosure which can be found on the website <https://www.symphonia.it/content/esg>.*

*Reporting are presented via the draft mandatory template related to the PAI reporting as referred to in the ESA's final report on the SFDR regulated technical standards.*

*In addition, the Delegated Investment Manager shall ensure that the Sub-fund invests in companies aligned with one or more Sustainable Development Goals (SDG) of the United Nations<sup>2</sup>.*



## **How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?**

*Under the SFDR, the financial product has considered fourteen (14) mandatory indicators on greenhouse gas emissions, biodiversity, water, waste, and social indicators applicable to companies, sovereigns and supranationals, and real estate assets. In addition, there is an (1) additional climate and other environment-related indicator defined, as well as an (1) additional indicator related to social factors and employees, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters on which reporting and integration is encouraged.*

*Proactive integration of ESG factors in the due diligence processes as well as verifying and evaluating each issuers' approach to responsible conduct principles has contributed at identifying, preventing and reducing adverse impacts.*

*These indicators were incorporated into the decision-making process, in order to both improve the monitoring of risk, and identify areas of activities that can create long-term value and comply more efficiently with the most relevant environmental and social requirements.*

<sup>2</sup> The seventeen (17) SDGs are: (1) No Poverty, (2) Zero Hunger, (3) Good Health and Well-being, (4) Quality Education, (5) Gender Equality, (6) Clean Water and Sanitation, (7) Affordable and Clean Energy, (8) Decent Work and Economic Growth, (9) Industry, Innovation and Infrastructure, (10) Reduced Inequality, (11) Sustainable Cities and Communities, (12) Responsible Consumption and Production, (13)

Climate Action, (14) Life Below Water, (15) Life On Land, (16) Peace, Justice, and Strong Institutions, (17) Partnerships for the Goals.



**How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors? (continued)**

*Symphonia performed an initial prioritisation of the PAI indicators on which it also conducted a preliminary analysis of the level of coverage of each indicator within the investment universe, considering the percentage of companies reporting such information. In particular, corporate issuers operating in sectors and economic activities that are being debated with regard to their ethical and sustainable character, with particular reference to social issues relating to personnel, respect for human rights and issues relating to the fight against active and passive corruption, are totally excluded from the investment universe.*



**What were the top investments of this financial product?**

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is:

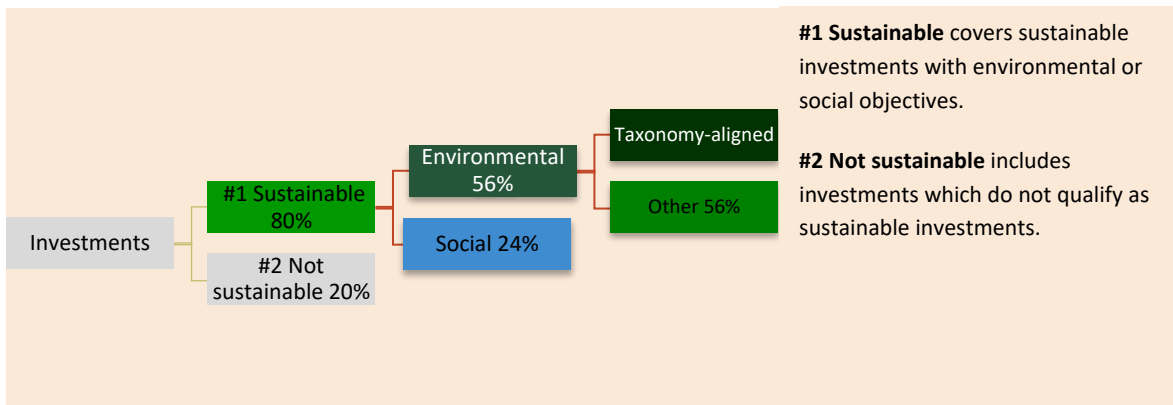
| Largest investments   | Sector                 | % Assets | Country     |
|-----------------------|------------------------|----------|-------------|
| SAMSUNG SDI           | Information Technology | 5,1%     | South Korea |
| CANADIAN SOLAR        | Information Technology | 3,8%     | Canada      |
| INFINEON TECHNOLOGIES | Information Technology | 3,7%     | Germany     |
| TESLA                 | Consumer Discretionary | 3,4%     | USA         |
| VOLKSWAGEN            | Consumer Discretionary | 3,3%     | Germany     |
| STMICROELECTRONICS    | Information Technology | 3,3%     | Netherlands |
| FIRST SOLAR           | Information Technology | 3,2%     | USA         |
| LG CHEM               | Materials              | 3,0%     | South Korea |
| WACKER CHEMIE         | Materials              | 3,0%     | Germany     |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR  | Information Technology | 3,0%     | Taiwan      |



**What was the proportion of sustainability-related investments?**

● **What was the asset allocation?**

**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.



● **In which economic sectors were the investments made?**

The category “#1 Sustainable” covers sustainable investments with environmental or social objectives it is calculated as the percentage of portfolio holdings positively aligned with one or more UN sustainable goals and the category “#2 Not sustainable” includes investments which do not qualify as sustainable investments.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The strategy of the Sub-fund is to seek to achieve its investment objective by investing directly or indirectly its net assets in equity and debt securities, with no restrictions in terms of asset class, currency or geographic exposure.

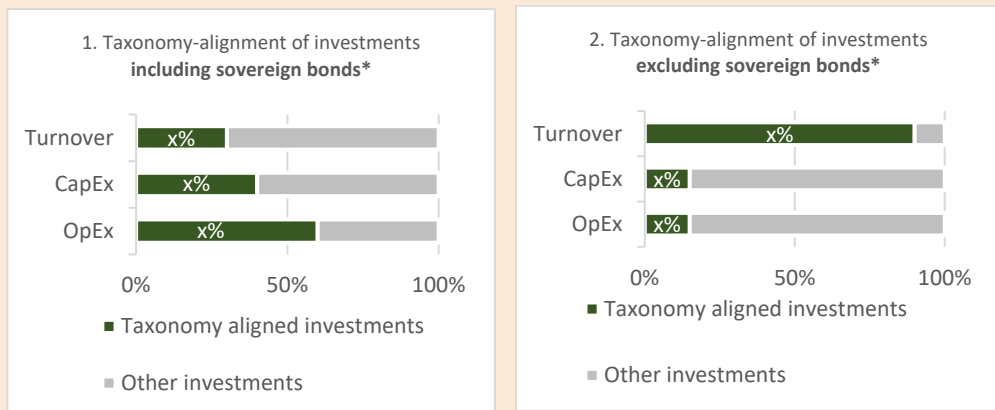
The Sub-fund will focus on investing in companies and/or select issuers which have integrated ESG factors and are considered sustainable.



**To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

**Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective

**Transitional activities are economic activities** for which low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable

● **How did the percentage of investments aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable



are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?**

*The minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy is currently set at 80%.*



**What was the share of socially sustainable investments?**

*Not applicable*



**What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

*Investments under “#2 Other” includes cash and cash equivalents, money market instruments, financial derivatives instruments on equity and equity related securities and/or equity financial indices. The main purpose of these instruments are liquidity management or hedging purposes.*



**What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?**

*No shareholder engagement action has been taken in the period. Holdings no longer meeting portfolio inclusion requisites (Brilliance China, only case) have been sold from portfolio, as soon as possible, in very short time.*



**How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?**

*No index is used to benchmark ESG investment performance.*

**How did the reference benchmark differ from a broad market index?**

*N/A*

**How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?**

*N/A*

**How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

*N/A*

**How did this financial product perform compared with the broad market index?**

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.



ANNEX IV

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Product name: Symphonia Lux Sicav – Real Assets

Legal entity identifier: 549300FAUENE2AZ3CC50

## Environmental and/or social characteristics

### Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective**: \_\_\_%

- in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: \_\_\_%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of \_\_\_% of sustainable investments

- with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



### To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-fund promotes environmental and social characteristics as defined under Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (the “SFDR”), but does not have as its objective a sustainable investment.

● **How did the sustainability indicators perform?**

N/A

● ***...and compared to previous periods?***

The report as of September 30th, 2022 is the first year report. No previous period report is available for comparison purposes.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?***

Not applicable as the Fund did not make any sustainable investments.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

*How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

Not applicable as the Fund did not make any sustainable investments.

*Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Not applicable as the Fund did not make any sustainable investments.

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

*The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.*

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.*



**How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?**

Not applicable as the Fund did not make any sustainable investments.



**What were the top investments of this financial product?**

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is:

| Largest investments         | Sector      | % Assets | Country |
|-----------------------------|-------------|----------|---------|
| AMERICAN TOWER CORP         | Real Estate | 4,65%    | USA     |
| ENBRIDGE INC                | Energy      | 4,16%    | Canada  |
| VINCI SA                    | Industrials | 2,92%    | France  |
| CROWN CASTLE INC            | Real Estate | 2,88%    | USA     |
| SEMPRA ENERGY               | Utilities   | 2,62%    | USA     |
| ISHARES MACQ GBL INFRA 100  |             | 2,49%    |         |
| ENI SPA 20-31/12/2060 FRN   | Energy      | 2,38%    | Italy   |
| TC ENERGY CORP              | Energy      | 2,35%    | Canada  |
| TERNA RETE 22-09/02/211 FRN | Utilities   | 2,19%    | Italy   |
| WILLIAMS COS INC            | Energy      | 2,11%    | USA     |



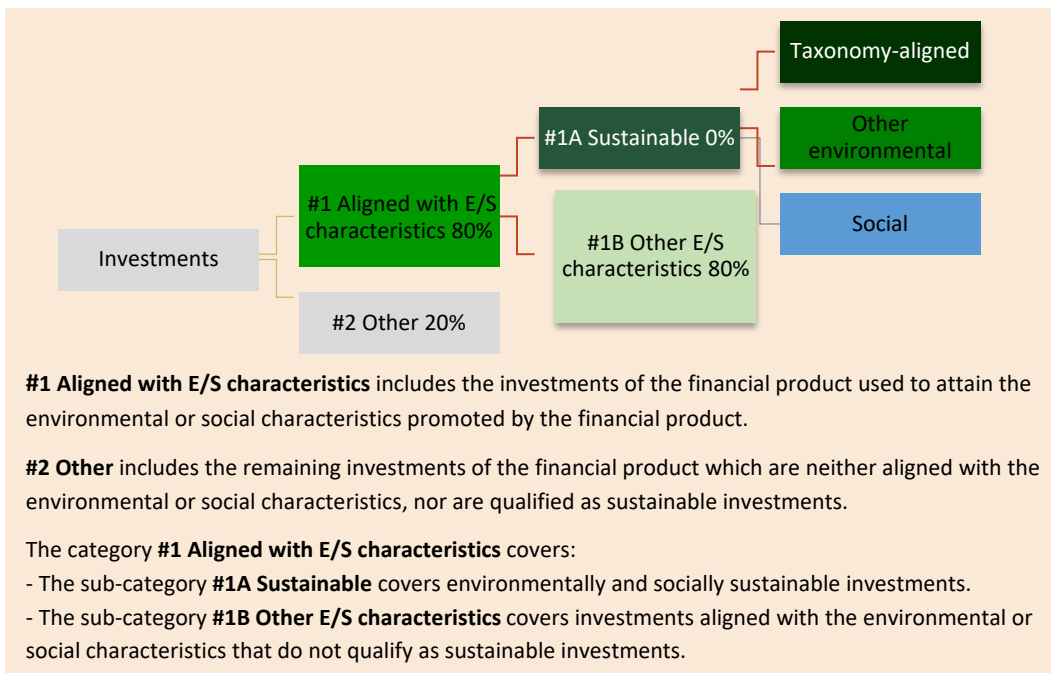
**What was the proportion of sustainability-related investments?**

The Sub-fund seeks to achieve its investment objective by actively managing a flexible and diversified portfolio of equity and equity-related and bonds issued by companies, including closed-end real estate investment trusts (REITS), located throughout the world that are engaged in the infrastructure business, as further described in the relevant Sub-fund Appendix.

The Delegated Investment Manager of the Sub-fund will seek to achieve long-term total returns by investing in companies whose core business, in the opinion of the Delegated Investment Manager, aims to contribute social and/or environmental change alongside a financial return, by applying the binding elements as detailed below.

● **What was the asset allocation?**

**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.



The strategy of the Sub-fund is to seek to achieve its investment objective by investing directly or indirectly its net assets in equity and equity-related securities and debt securities issued by companies located throughout the world and listed on official stock exchanges that are engaged in the infrastructure business

The Sub-fund will focus on investing in companies and/or select issuers who have integrated ESG factors, who have an MSCI ESG rating for a total of 80% of the equity and bond instruments included in the financial assets and who have an ESG Letter Rating between AAA and CCC.

● **In which economic sectors were the investments made?**

Investments were made predominantly in Oil & Gas Transportation & Storage, Transmission & Distribution, Communication Equipment; Water, Toll Roads, Airports, Ports were other relevant sectors of investment.



**To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable as the Fund did not make any sustainable investments.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the “greenness” of investee companies today.
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

**Enabling activities**

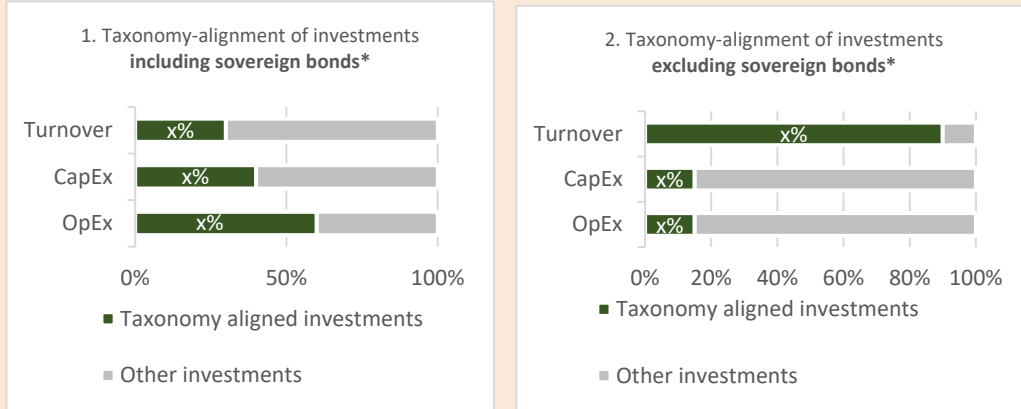
directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

**Transitional activities**

are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

*The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



\*For the purpose of these graphs, ‘sovereign bonds’ consist of all sovereign exposures

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods**

Not applicable



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable



**What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable



**What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments under “#2 Other” includes cash and cash equivalents, money market instruments, financial derivatives instruments on equity and equity related securities and/or equity financial indices. The main purpose of these instruments are liquidity management or hedging purposes.



**What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

No shareholder engagement action has been taken in the period. Holdings no longer meeting portfolio inclusion requisites would have been sold from portfolio in very short time, but there were none



**How did this financial product perform compared to the reference benchmark?**

No index is used to benchmark ESG investment performance.

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***  
N/A
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***  
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***  
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***  
N/A

