

RELAZIONE DI GESTIONE AL 29 DICEMBRE 2023 DEI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE
DI DIRITTO ITALIANO APERTI ARMONIZZATI ALLA DIRETTIVA 2009/65/CE APPARTENENTI AL

SISTEMA SYMPHONIA

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

RELAZIONE ANNUALE DEGLI AMMINISTRATORI

IL 2023

Nel 2023 gran parte dei timori per la tenuta dell'economia globale si sono rivelati eccessivi. A dispetto di multipli shock economici, finanziari e geopolitici, l'economia globale dovrebbe aver chiuso il 2023 con una crescita prossima al 3%, quasi un punto più delle previsioni di inizio anno. Il boom post-pandemico del settore dei servizi ha compensato la debolezza del settore industriale, inoltre la discesa dell'inflazione e la solidità del mercato del lavoro hanno sostenuto il reddito disponibile e la spesa per consumi. La politica fiscale è rimasta complessivamente espansiva e gli effetti negativi della crisi energetica europea si sono progressivamente esauriti. L'espansione è stata guidata dall'economia USA, con una crescita del 2,5%, che ha resistito molto meglio del previsto alla stretta delle condizioni finanziarie, nonostante l'emergere di tensioni tra le banche regionali. L'impatto della stretta monetaria è stato più acuto sull'economia europea, provocando una generale cautela di consumatori e imprese, che, insieme alla debolezza del settore industriale, ha limitato la crescita dell'Eurozona allo 0,5%. Infine, in Cina il boom post-pandemico si è esaurito prima del previsto ed il settore immobiliare è rimasto in difficoltà, ma grazie alla politica fiscale espansiva l'economia ha centrato il target governativo di crescita al 5%.

Dopo aver raggiunto il picco quasi ovunque nel corso del secondo semestre del 2022, l'inflazione è diminuita rapidamente nel corso del 2023, dapprima guidata dal Nord America e dai Paesi Emergenti, poi dall'Europa, senza essere accompagnata da un aumento significativo della disoccupazione. In Cina inoltre sono comparse condizioni deflazionistiche. Il trend calante ha coinvolto anche l'inflazione a livello "core", depurata delle volatili componenti energetiche ed alimentari, ed i prezzi dei servizi, più sensibili alle condizioni del mercato del lavoro. Con i target di inflazione delle principali Banche Centrali finalmente all'orizzonte, la stretta monetaria ha cominciato a rallentare, dapprima riducendo l'entità dei rialzi dei tassi e poi la frequenza, ed è giunta al termine quasi ovunque entro l'autunno. La Federal Reserve ha alzato i tassi di un punto percentuale nel 2023, terminando a luglio il ciclo restrittivo al 5,5%, mentre la BCE ha alzato il tasso sui depositi di due punti percentuali, portandolo al 4% e terminando i rialzi in settembre.

La continua revisione al rialzo delle prospettive di crescita ha alimentato la domanda per gli asset rischiosi, mentre l'attenuarsi dell'inflazione e della stretta monetaria hanno ridotto la correlazione fortemente negativa tra equity e bond che era stata molto sfavorevole per le strategie bilanciate durante il 2022. Sui mercati obbligazionari, i rendimenti sono cresciuti, soprattutto sulle scadenze a lungo termine, riducendo significativamente l'inversione delle curve, mentre il progressivo rallentamento della stretta monetaria e l'avvicinarsi della sua fine hanno progressivamente stabilizzato i rendimenti a breve termine. Il rialzo dei rendimenti a lungo termine è bruscamente terminato a partire da ottobre, quando gli investitori hanno cominciato a puntare più aggressivamente sulla possibilità che le Banche Centrali potessero cominciare a tagliare i tassi d'interesse anche in assenza di recessione. Il vertice della Federal Reserve ha poi convalidato questa tesi dei tagli precauzionali dei tassi. Come risultato, il rendimento dei Treasuries decennali è arrivato a sfiorare il 5% in ottobre per poi diminuire rapidamente verso il 4%, mentre quello del Bund decennale ha terminato il 2023 sotto al 2%, inferiore ai livelli di inizio anno. Le asset class del credito hanno fortemente beneficiato sia della riduzione della volatilità della politica monetaria che dell'andamento migliore delle attese dell'economia e gli spread sono progressivamente diminuiti nel corso dell'anno, a parte qualche occasionale allargamento, il più rilevante del quale in occasione della crisi delle banche regionali USA in marzo.

Sui mercati azionari, il progressivo miglioramento delle prospettive di crescita economica nel corso dell'anno, partendo da livelli particolarmente depressi, il posizionamento scarico degli investitori a inizio anno, la prospettiva della fine della stretta monetaria e l'esplosione dell'euforia per l'intelligenza artificiale dopo il lancio dell'IA generativa ChatGPT hanno determinato solide performance per l'equity, in particolare per i mercati americani, dove si è imposta la leadership di un gruppo ristretto di "megacap" tecnologiche in grado di trainare l'intero mercato. L'indice S&P 500 ha chiuso il 2023 in rialzo del 24%, mentre il Nasdaq 100 ha guadagnato il 54%. Nonostante l'esposizione molto più bassa alla tecnologia e le condizioni economiche meno favorevoli, anche l'Europa ha beneficiato del traino degli USA, con l'indice Stoxx 600 in rialzo del 13%. I mercati cinesi hanno registrato le performance peggiori, con l'indice MSCI China in calo del 13%, a causa della fine prematura del boom post-pandemico, delle continue difficoltà del settore immobiliare e della fuga degli investitori esteri per considerazioni geopolitiche. Il Giappone ha beneficiato della rotazione dalla Cina e della debolezza dello yen, con il Nikkei in rialzo del 28%. Sul mercato valutario, il US\$ si è mosso in un'ampia banda di oscillazione nel corso del 2023, riflettendo la continua revisione delle aspettative di politica monetaria americana rispetto a quelle di altre aree geografiche, ed il Dollar Index ha chiuso l'anno in calo di circa il 2%. Con la fine della crisi energetica in Europa e la persistente delusione per la mancata accelerazione dell'economia cinese, le materie prime sono state deboli nel 2023, ad eccezione dell'oro che ha beneficiato dell'avvicinarsi della fine del ciclo di rialzo dei tassi d'interesse della Federal Reserve.

ANDAMENTO PROSPETTICO 2024

Il 2024 potrebbe essere l'anno dell'atterraggio morbido per l'economia globale. Lo scenario di base prevede un graduale rallentamento della crescita economica sotto il 3%. Il boom post-pandemico del settore dei servizi è ormai esaurito e la crescita sta cominciando a ruotare verso il settore industriale, che si era "sgonfiato" durante la riapertura dell'economia. La combinazione di discesa dell'inflazione, aumento dei salari e solo modesto aumento della disoccupazione continuerà a supportare il reddito disponibile e la spesa delle famiglie. Dal punto di vista della politica economica, il massimo impatto negativo della stretta delle condizioni finanziarie dopo i rialzi dei tassi degli ultimi 2 anni dovrebbe essere alle spalle negli USA e sarà superato nel primo semestre anche in Europa, mentre il ritiro dello stimolo di politica fiscale nei Paesi Sviluppati sarà graduale, considerando anche il fitto calendario elettorale. Sul fronte geopolitico, il passaggio da un mondo unipolare ad una struttura multipolare continuerà ad avere un impatto significativo sull'economia, grazie all'aumento strutturale degli investimenti in nuove catene produttive base in Paesi "amici", transizione ecologica, sicurezza energetica e sicurezza nazionale, oltre a quelli per l'adozione su larga scala dell'intelligenza artificiale.

Dal punto di vista geografico, l'eccezionalità dell'economia USA dovrebbe attenuarsi ma rimarrà ancora un elemento importante per lo scenario macroeconomico. La crescita USA dovrebbe rallentare verso l'1% nel 2024, con il riaggiustamento fiscale verosimilmente rimandato al 2025 dopo le elezioni presidenziali, un effetto positivo dal rilassamento delle condizioni finanziari, rafforzato dalla recente svolta più espansiva della Fed ed un peggioramento solo graduale del mercato del lavoro. In Europa la stagnazione dell'ultima parte del 2023 dovrebbe risultare solo temporanea, grazie al forte supporto del reddito disponibile ora che la crescita dei salari eccede l'inflazione, alla ripresa del settore industriale ed all'allentamento della stretta monetaria. In Cina la crisi del mercato del lavoro e del settore immobiliare e l'incertezza geopolitica dovrebbero continuare a spingere il Governo a sostenere l'economia per mantenere la crescita intorno al target (probabilmente al 4,5/5%).

Il processo di convergenza dell'inflazione verso i target è ormai ben avviato negli USA e accelerato in Europa dalla stagnazione; inoltre, la Cina potrebbe tornare ad esportare deflazione a causa dell'eccesso di capacità produttiva nell'economia. In combinazione con il rallentamento dell'economia, la discesa dell'inflazione dovrebbe consentire alle principali Banche Centrali di iniziare a tagliare precauzionalmente i tassi intorno alla metà dell'anno anche in assenza di recessione, per evitare che le condizioni monetarie tornino eccessivamente restrittive. L'unica eccezione è il Giappone dove i tassi potrebbero salire. Le Banche Centrali saranno tuttavia caute perché non è chiaro quanto vicino ai target "atterrerà" l'inflazione ed un nuovo shock esogeno (es. petrolio, microchip) può riaccendere le pressioni al rialzo sui prezzi e salari. Gli ultimi meeting delle Banche Centrali sembrano presagire proprio un ciclo di tagli precauzionali nel corso del 2024, in particolare la Fed, che sembra guidare i mercati verso primi tagli dei tassi nel corso del secondo trimestre. La BCE era inizialmente sembrata più cauta ma, considerando anche le condizioni economiche più favorevoli alla fine della stretta monetaria, potrebbe iniziare a tagliare i tassi poco

dopo la Federal Reserve. In ogni caso le Banche Centrali non agiranno fintanto che la convergenza dell'inflazione ai target non sia ragionevolmente sostenibile. Anche se la "guerra all'inflazione" sembra vinta, infatti, per domare definitivamente l'inflazione è meglio rischiare di sbagliare per eccesso di prudenza, come mostra anche l'esperienza degli anni '70. Lo scenario di base di crescita economica positiva ma calante, continua discesa dell'inflazione verso i target e picco ormai alle spalle della stretta monetaria è complessivamente positivo per i mercati finanziari, anche se gran parte degli sviluppi favorevoli per il prossimo anno sembrano già ben prezzati, soprattutto l'atterraggio morbido dell'economia ed i tagli dei tassi precauzionali delle principali Banche Centrali. Con la vittoria delle Banche Centrali nella guerra all'inflazione ormai in vista, la correlazione tra equity e bond dovrebbe tornare negativa, riflettendo il maggior peso dell'andamento della crescita economica per le decisioni di policy ed aiutando le performance delle strategie bilanciate. Le valutazioni delle principali asset class sono nettamente più attraenti dopo il repricing degli ultimi due anni, soprattutto sul fronte obbligazionario dove le distorsioni provocate da 20 anni di politiche monetarie ultraespansive sono state spazzate via. Al contrario, la correzione delle valutazioni dell'equity è stata meno marcata; i multipli sono tuttavia gonfiati dal mercato USA ed in particolare delle megacap tecnologiche americane, mentre nel resto del mondo le valutazioni sono in linea o inferiori alle medie storiche. Entrando nel 2024, il posizionamento degli investitori sugli asset rischiosi è stato in gran parte ricostruito, diversi indicatori di sentiment sono a livelli elevati e la volatilità è ai minimi post-pandemici, lasciando poco margine di errore in caso di shock per la crescita economica, la politica monetaria o la situazione geopolitica. Peraltro, una riduzione dell'incertezza dello scenario macroeconomico e l'avvicinarsi dei tagli dei tassi delle principali Banche Centrali possono favorire una rotazione verso asset class più rischiose come l'equity dei flussi d'investimento, che nel 2023 sono stati focalizzati sui fondi monetari ed obbligazionari.

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

Eventi significativi dell'esercizio 2023

Il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR S.p.A. ha deliberato in data 27.02.2023 l'istituzione di una classe a distribuzione di proventi per il Fondo Obbligazionario Rendimento, denominata Classe RD.

I proventi sono distribuiti in misura variabile a cadenza semestrale (30/06 - 31/12) ai partecipanti che abbiano sottoscritto quote di Classe RD.

I proventi sono costituiti dalla somma algebrica delle seguenti voci risultanti dalla relazione di gestione del fondo nel semestre di riferimento:

- Proventi da investimenti su strumenti finanziari quotati
- Proventi da investimenti su strumenti finanziari non quotati
- Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilati
- Interessi attivi su disponibilità liquidite
- Altri ricavi.

La SGR ha facoltà di non procedere ad alcuna distribuzione, tenuto conto della situazione di mercato e/o dell'andamento del valore delle quote. I proventi maturati al 30.06.2023 non sono stati distribuiti, in considerazione dell'esiguo periodo trascorso dalla data di lancio della Classe, ovvero il 24.04.2023.

Si considerano aventi diritto alla distribuzione i partecipanti titolari di quote di Classe RD esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex-cedola.

Rapporti con altre Società del gruppo di appartenenza

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

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

Attività di collocamento delle quote dei Fondi

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

Di seguito si riporta l'elenco dei soggetti collocatori:

Soggetto	Sede legale
SYMPHONIA SGR S.p.A.	Milano - Via Broletto 5
ALLFUNDS BANK S.A.	Madrid (Spagna), Estafeta, 6 (La Moraleja) Complejo Plaza della Fuente Edificio 3 - Alcobendas, anche per il tramite della succursale Italiana, con sede in Milano, Via Bocchetto 6
BANCA INVESTIS S.p.A.	Torino, Via San Dalmazzo 15
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	Roma, Piazzale G. Douhet 31
CASSA DI RISPARMIO DI FERMO S.p.A.	Fermo (AP), Via Don Ernesto Ricci 1
FININT PRIVATE BANK S.p.A.	Milano, Corso Monforte 52
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO AGRIGENTINO	Agrigento, Viale Leonardo Sciascia 210
CASTAGNETO BANCA 1910 CREDITO COOPERATIVO	Castagneto Carducci (LI), Via Vittorio Emanuele 44
BANCA LAZIO NORD CREDITO COOPERATIVO	Viterbo, Via Polidori 72
BANCA IFIGEST S.p.A.	Firenze, Piazza Santa Maria Soprarno 1
ONLINE SIM	Milano, Via Piero Capponi 13
Subcollocatori:	
SOLUTION BANK S.p.A.	Forlì (FC), Corso della Repubblica 126
BANCA DI CHERASCO CREDITO COOPERATIVO	Cherasco (CN), Frazione Roreto - Via Bra 15
CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.p.A.	Savigliano (CN), Piazza del Popolo 15
CA INDOSUEZ WEALTH, ITALY BRANCH	Milano, Piazza Cavour 2
BANCA REALE SpA	Torino, Corso Giuseppe Siccardi 13
BANCA GALILEO	Milano, Corso Venezia 40

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

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

Eventi successivi alla chiusura dell'anno

Il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR S.p.A. in data 11.03.2024 ha approvato la Relazione di gestione al 31.12.2023 del Fondo Symphonia Obbligazionario Rendimento Classe RD e deliberato la distribuzione della cedola.

La cedola da distribuire per ciascuna delle quote esistenti alla data nav del 11.03.2024 sarà pari a 0,11, ex cedola 12.03.2024 ed è stata posta in pagamento, per il tramite del Depositario, con data valuta 18.03.2024.

In ottemperanza al DL 138/2011 Symphonia ha provveduto alla determinazione della percentuale media delle posizioni presenti nei fondi e detenute in (i) obbligazioni ed altri titoli di cui all'art. 31 del D.P.R. n. 601 del 29 settembre 1973 (ii) obbligazioni e titoli con regime fiscale equiparato emessi da enti sovranazionali ed (iii) emessi da stati appartenenti alla c.d. White List. Le singole percentuali, di seguito riportate, sono state rilevate sulla base delle ultime due relazioni disponibili, annuale e semestrale, e sono comunicate ai fini del calcolo della tassazione per tutte le transazioni la cui esecuzione ricadrà nel primo semestre 2024:

data inizio validità	ISIN	Fondo	Divisa/Currency	% white list e assimilati
01.01.2024	IT0000382603	SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO	EUR	39,30
01.01.2024	IT0001318242	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO	EUR	34,00
01.01.2024	IT0003054183	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO	EUR	49,50
01.01.2024	IT0004764392	SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE	EUR	3,60
01.01.2024	IT0004764491	SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO	EUR	47,95
01.01.2024	IT0004822646	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO	EUR	0,00
01.01.2024	IT0004464233	SYMPHONIA AZ. SMALL CAP ITALIA	EUR	7,50

Conflitto guerra Russia-Ucraina 2023

Alla data della pubblicazione della presente Relazione, è ancora in corso il conflitto militare tra Russia e Ucraina. Dopo la pausa invernale, le ostilità sono riprese più intensamente in primavera ma l'attesa controffensiva ucraina non ha prodotto risultati significativi, a causa anche della riorganizzazione delle forze russe e della conversione della Russia ad un'economia di guerra. La linea di fronte lunga circa 1500 km si è consolidata ed il conflitto è di fatto in una fase di stallo. Nel frattempo, il supporto occidentale all'Ucraina sembra iniziare a raffreddarsi, soprattutto negli USA, complici il fallimento della controffensiva e lo scoppio della nuova crisi in Medio Oriente che ha distolto l'attenzione dell'opinione pubblica. Sul fronte diplomatico, non ci sono stati progressi significativi, anche se una maggior propensione della Russia al negoziato sembra essere emersa verso la fine dell'anno, ora che la sua posizione sul campo sembra più solida.

L'impatto sull'attività economica e sull'inflazione dell'esclusione della Russia dai flussi commerciali e dai mercati finanziari dei Paesi Occidentali è stato in gran parte riassorbito, grazie alla diversificazione delle fonti di approvvigionamento energetico dell'Europa, all'aumento della produzione petrolifera in Nord America ed alle misure fiscali di contenimento degli effetti della crisi energetica da parte dei Governi europei.

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

Conflitto guerra Israele-Gaza 2023

Il 7 ottobre 2023 dalla striscia di Gaza, il gruppo terroristico Hamas ha portato un attacco su larga scala nel territorio di Israele. Un Governo di unità nazionale è stato proclamato in Israele, che ha iniziato una campagna militare tutt'ora in corso nella striscia di Gaza. Iniziative diplomatiche sostenute da USA, Qatar ed Egitto sono in corso e si stanno intensificando. L'acuirsi della tensione in Palestina si è rapidamente diffuso ai Paesi vicini, soprattutto dove sono attivi gruppi filo-iraniani in Libano, Siria, Iraq, coinvolgendo anche le forze americane di stanza nell'area. La situazione più grave è la recrudescenza degli attacchi alle navi mercantili in transito nel Mar Rosso da parte del gruppo filo-iraniano Houthi in Yemen, che ha spinto USA e Gran Bretagna ad intervenire militarmente nella zona.

L'impatto sull'attività economica e sui mercati finanziari è stato finora modesto. Il principale canale di trasmissione delle tensioni in Medio Oriente è il mercato petrolifero ed al momento il commercio globale di greggio non è stato colpito direttamente. L'impraticabilità della rotta del Canale di Suez attraverso il Mar Rosso, tuttavia, sta costringendo molte navi mercantili ad intraprendere la rotta del Capo di Buona Speranza, con un aggravio di costi e di tempi che si stanno ripercuotendo negativamente sulle catene produttive.

Nello scenario di base di una guerra circoscritta geograficamente e senza impatto sulle infrastrutture petrolifere o sul commercio di greggio, non ci si aspettano significative conseguenze per la situazione macroeconomica e per le asset class oggetto di investimento di Symphonia.

Società di revisione

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

Banca depositaria

Il Depositario dei Fondi, in data 1 ottobre 2022, ha avuto una fusione infragruppo da BNP Paribas Securities Services S.C.A. in BNP Paribas SA, con sede legale in 3 Rue D'Antin, 75002 Parigi, operante tramite la propria succursale di Milano, con sede in Piazza Lina Bo Bardi 3, iscritta al n. 5482 dell'Albo delle Banche tenuto da Banca d'Italia. Il sito internet del Depositario è <https://cib.bnpparibas>.

Fondi gestiti

Al 29 dicembre 2023 i Fondi gestiti da Symphonia SGR sono:

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

Note Illustrative

FORMA E CONTENUTO

La Relazione annuale di gestione dei Fondi è composta da una sezione patrimoniale, da una sezione reddituale e dai prospetti illustrativi sulla composizione ed evoluzione del portafoglio ed è stata redatta conformemente agli schemi stabiliti nel provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successivi aggiornamenti. Lo schema della relazione prevede che i dati esposti siano messi a confronto con quelli relativi al periodo precedente.

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

PRINCIPI CONTABILI

La Relazione annuale di gestione dei Fondi è stata redatta in attuazione delle disposizioni della Banca d'Italia in materia di Fondi Comuni di Investimento e sulla base del Regolamento Unico dei Fondi, protempore vigente e approvato da Banca d'Italia.

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

1. Registrazione delle operazioni

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

2. Criteri di valutazione

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

- i prezzi unitari utilizzati sono quelli del giorno di Borsa aperta al quale si riferisce il valore della quota;
- i titoli azionari negoziati presso la Borsa Italiana sono valutati sulla base del prezzo di riferimento alla data di valutazione rilevato sui mercati dalla stessa gestiti;
- i titoli azionari quotati presso Borse estere sono valutati sulla base del prezzo di chiusura della data di riferimento della valutazione, rilevato sul mercato di quotazione. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione dei titoli esteri sono rilevate in voci separate nelle relazioni di gestione, tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione;
- i titoli di Stato italiani quotati sul mercato MTS sono valutati al prezzo di chiusura del mercato o attraverso il prezzo "bid" rilevato sulle negoziazioni della giornata fornito da primari infoproviders;
- i titoli di Stato esteri o emessi da organismi sovranazionali, sono valutati sulla base del prezzo "bid" rilevato sulle negoziazioni della giornata fornito da primari infoproviders o attraverso il prezzo "bid" del loro mercato di riferimento, qualora disponibile;

- i titoli obbligazionari corporate, sono valutati sulla base del prezzo "bid" rilevato sulle negoziazioni della giornata fornito da primari infoproviders;
- per i titoli quotati a corso secco il prezzo è espresso a corso tel quel, ossia il corso del titolo maggiorato del rateo di interesse maturato al netto di eventuali ritenute;
- per gli strumenti finanziari derivati quotati viene effettuato il confronto tra la valutazione espressa dal broker/clearer, utilizzato per il calcolo dei margini giornalieri di variazione, e quella fornita dagli infoproviders di riferimento (Reuters/Bloomberg). Il prezzo utilizzato è il "settlement price";
- le opzioni ed i premi acquistati sono computati tra le attività al loro valore corrente;
- le opzioni ed i premi emessi sono computati tra le passività al loro valore corrente;
- le parti di OICR sono valutate sulla base dell'ultimo valore reso noto al pubblico (NAV) alla data di riferimento;
- gli strumenti finanziari non quotati vengono valutati facendo riferimento al prezzo fornito dagli infoproviders di riferimento o al prezzo ricalcolato internamente attraverso l'utilizzo di modelli valutativi interni;
- i cambi a pronti (spot) vengono valorizzati utilizzando le quotazioni "ask" calcolate da WM Company e pubblicate da Bloomberg e Reuters. La valorizzazione dei contratti a termine (forward) avviene utilizzando il tasso spot "ask" al quale è sommato algebricamente il valore del punto forward "ask" di mercato. In mancanza di questo valore si procede a ricavare il punto forward teorico interpolando i punti forward disponibili riferiti alle scadenze più prossime.

3. Spese a carico dei Fondi

Sono a carico dei Fondi:

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

FONDO	Commissione di gestione annua Classe R valida anche per la classe PIR (***) e RD (***)	Commissione di gestione annua Classe I	Commissione di gestione annua Classe P
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA (**)	1,80%	1,10%	0,60%
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE	1,90%	1,20%	0,60%
SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO	1,50%	0,90%	0,45%
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO	1,20%	0,75%	0,35%
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO	0,30%	-	-
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO	1,10%	0,75%	0,35%
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO (***)	1,20%	0,75%	0,35%

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

4. Riscatto delle quote

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

5. Regime fiscale

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

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

COMMISSIONI DI PERFORMANCE (già provvigioni di incentivo)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FEE CAP

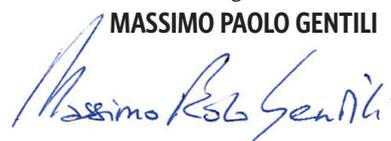
È previsto un fee cap annuale al compenso della SGR, per ciascun Fondo/Classe la provvigione di gestione sommata alla commissione di incentivo non può superare le aliquote percentuali del valore complessivo netto medio dell'anno solare di ciascun Fondo/Classe come indicato nella tabella seguente.

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

Milano, 11 marzo 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

MASSIMO PAOLO GENTILI



RELAZIONE DI GESTIONE SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA

Symphonia Azionario Small Cap Italia: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del Fondo nel 2023 è stato pari a +10,03%, con un importante allungo nella parte finale dell'anno.

Dopo che fino al mese di ottobre il mercato azionario italiano si è caratterizzato per una sottoperformance delle medium-small cap rispetto alle società di maggiore capitalizzazione, negli ultimi due mesi dell'anno, la repentina inversione di tendenza dei tassi di interesse ha riportato i flussi degli investitori verso il segmento delle medium-small cap e quei settori maggiormente rappresentati nel portafoglio del Fondo. Durante il periodo, il peso azionario del portafoglio si è mantenuto mediamente intorno all'91%, con oscillazioni nel range compreso tra l'86% e il 97%. Le operazioni effettuate sul portafoglio durante l'anno sono state indirizzate a un leggero aumento del peso nei settori industriali, healthcare e financials, mentre è stata ridotta l'esposizione nei comparti materials, consumer discretionary e communication services. Il portafoglio rimane prevalentemente esposto ai settori information technology, industrials ed healthcare, che rappresentano complessivamente quasi il 60% della componente azionaria. Dal punto di vista delle performance, il comparto industrials ha fornito il maggiore contributo in termini positivi, sia per il peso che occupa nel portafoglio, sia per l'entità del rialzo registrato. Gli altri settori che hanno contribuito in maggior misura alla performance positiva sono stati i comparti financials, information technology e materials, mentre l'unico settore ad avere evidenziato un contributo negativo alla performance è quello healthcare.

Symphonia Azionario Small Cap Italia: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 29.12.2023

ATTIVITÀ	Situazione al 29.12.2023		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	134.177.117	98,532	136.444.005	97,810
A1. Titoli di debito	3.950.531	2,901	16.591.152	11,893
A1.1 titoli di stato			12.609.845	9,039
A1.2 altri	3.950.531	2,901	3.981.307	2,854
A2. Titoli di capitale	130.226.586	95,631	119.852.853	85,917
A3. Parti di O.I.C.R.				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	1.961.691	1,441	2.878.238	2,064
F1. Liquidità disponibile	1.961.691	1,441	2.908.548	2,086
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			257.278	0,184
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-287.588	-0,206
G. ALTRE ATTIVITÀ	37.405	0,027	175.794	0,126
G1. Ratei attivi	37.403	0,027	175.794	0,126
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	2	0,000		
TOTALE ATTIVITÀ	136.176.213	100,000	139.498.037	100,000
PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 29.12.2023		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1. Finanziamenti ricevuti				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		132.267		137.433
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		132.267		137.433
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ		536.144		586.721
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		536.144		586.721
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre				
TOTALE PASSIVITÀ		668.411		724.154
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		135.507.802		138.773.883
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		51.768.017		51.709.673
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		3.211.400,795		3.529.646,524
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		16,120		14,650
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AP		61.736.251		63.767.458
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE AP		3.834.054,267		4.357.547,927
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE AP		16,102		14,634
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I		21.924.885		23.226.125
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I		1.262.549,704		1.481.984,387
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I		17,366		15,672
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE P		78.649		70.627
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE P		4.407,280		4.407,280
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE P		17,845		16,025
MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO				(TOTALE)
Quote emesse Classe A				201.053,233
Quote emesse Classe AP				148.363,607
Quote emesse Classe I				93.350,262
Quote rimborsate Classe A				519.298,962
Quote rimborsate Classe AP				671.857,267
Quote rimborsate Classe I				312.784,945

La Classe P non si è movimentata.

Symphonia Azionario Small Cap Italia: SEZIONE REDDITUALE al 29.12.2023

CONTO ECONOMICO		Relazione al 29.12.2023	Relazione esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		15.375.758	-34.482.021
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.251.281	2.661.338
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	469.179	265.643
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	2.782.102	2.395.695
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	2.044.383	-6.364.483
A2.1	Titoli di debito	-103.310	-124.763
A2.2	Titoli di capitale	2.147.693	-6.239.720
A2.3	Parti di O.I.C.R.		
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	10.080.094	-30.778.876
A3.1	Titoli di debito	405.902	-266.234
A3.2	Titoli di capitale	9.674.192	-30.512.642
A3.3	Parti di O.I.C.R.		
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		15.375.758	-34.482.021
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		-1	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI		
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito		
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.		
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-1	
B2.1	Titoli di debito		
B2.2	Titoli di capitale	-1	
B2.3	Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		
B3.1	Titoli di debito		
B3.2	Titoli di capitale		
B3.3	Parti di O.I.C.R.		
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-1	
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA			
C1.	RISULTATI REALIZZATI		
C1.1	Su strumenti quotati		
C1.2	Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1	Su strumenti quotati		
C2.2	Su Strumenti non quotati		
D. DEPOSITI BANCARI			
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI			
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA		
E1.1	Risultati realizzati		
E1.2	Risultati non realizzati		
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
E2.1	Risultati realizzati		
E2.2	Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ		
E3.1	Risultati realizzati		
E3.2	Risultati non realizzati		
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE			
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
Risultato lordo della gestione di portafoglio		15.375.757	-34.482.021
G. ONERI FINANZIARI		-8	-500
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-8	-500
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI		
Risultato netto della gestione di portafoglio		15.375.749	-34.482.521

CONTO ECONOMICO		Relazione al 29.12.2023	Relazione esercizio precedente
H.	ONERI DI GESTIONE	-2.453.205	-2.575.355
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-2.293.437	-2.335.813
	Provvigioni di incentivo Classe A	-915.199	-968.078
	Provvigioni di gestione Classe A	-251.755	-275.053
	Provvigioni di gestione Classe I	-441	-441
	Provvigioni di gestione Classe P	-1.126.042	-1.092.241
	Provvigioni di incentivo Classe AP		
	Provvigioni di gestione Classe AP		
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-58.596	-59.654
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-37.764	-38.644
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO		-12
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-63.408	-141.232
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	41.150	-30.840
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	41.040	3.419
I2.	ALTRI RICAVI	111	82
I3.	ALTRI ONERI	-1	-34.341
	Risultato della gestione prima delle imposte	12.963.694	-37.088.716
L.	IMPOSTE		
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3.	ALTRE IMPOSTE		
	Utile/Perdita dell'esercizio	12.963.694	-37.088.716
	di cui Classe A	4.893.370	-15.006.003
	di cui Classe AP	5.880.284	-15.177.516
	di cui Classe I	2.182.019	-6.885.296
	di cui Classe P	8.021	-19.901

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

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

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

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

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

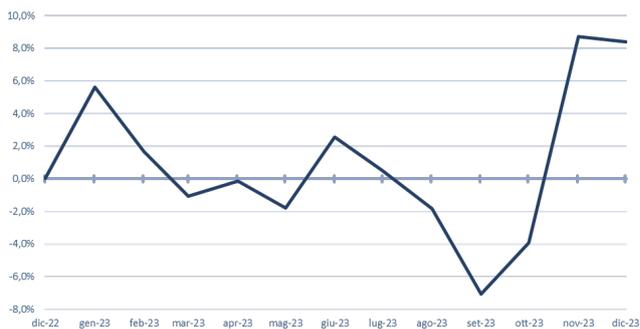
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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



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



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

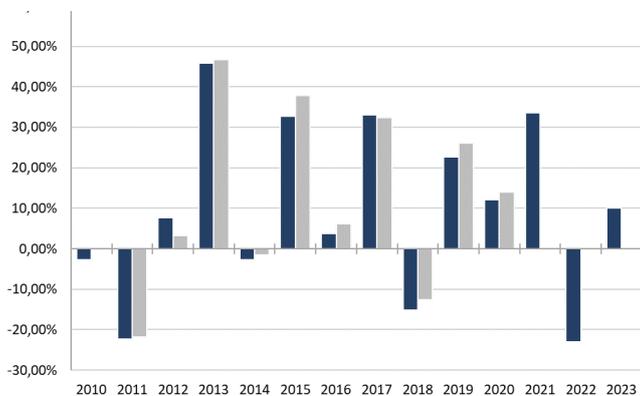


Andamento mensile del Fondo nel corso dell'ultimo anno Classe AP

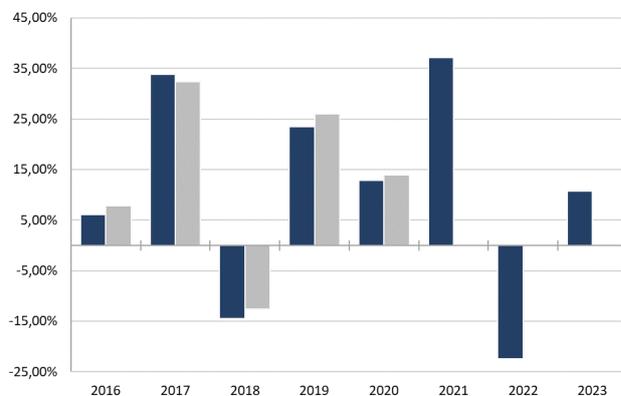


■ FONDO SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA

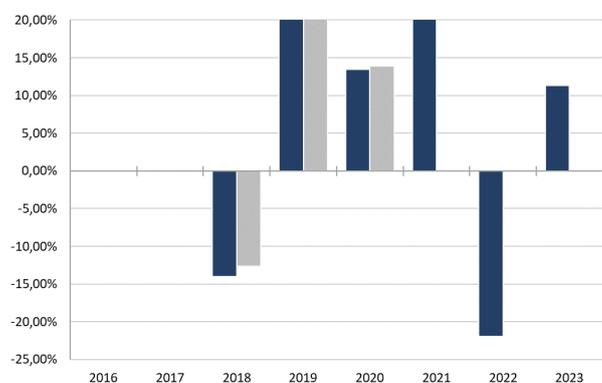
2. Andamento del Fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni Classe A



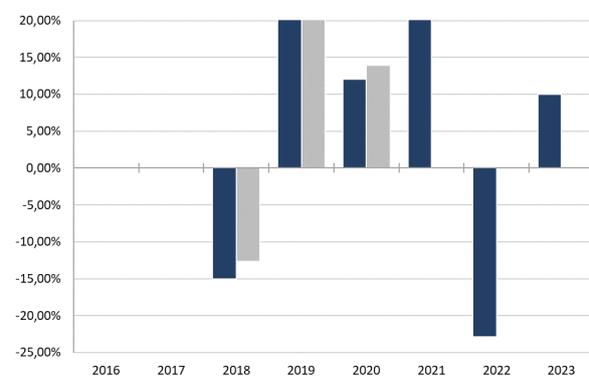
Andamento del Fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



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



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



■ FONDO SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA ■ BENCHMARK COMPOSTO

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

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

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe I	18,02
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe P	19,78
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe A e AP	13,25

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

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

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe A	13,456	16,133
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe I	14,478	17,379
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe P	14,865	17,858
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA Classe AP	13,441	16,115

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

6. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati.

7. Il Fondo non distribuisce proventi

8. Altre informazioni sui rischi assunti dal Fondo

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

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

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

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

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

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

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

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

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito
ITALIA	130.226.586	3.950.531
Totali	130.226.586	3.950.531

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	% parti di O.I.C.R.
Alimentare	4.408.292		
Bancario	1.290.575	3.950.531	
Chimico e idrocarburi	1.657.620		
Commercio	7.457.306		
Comunicazioni	14.916.413		
Diversi	13.475.764		
Elettronico	18.305.529		
Farmaceutico	18.963.500		
Finanziario	11.621.591		
Immobiliare - Edilizio	15.837.980		
Meccanico - Automobilistico	18.982.491		
Minerario e Metallurgico	2.617.893		
Tessile	684.928		
Trasporti	6.704		
Totali	130.226.586	3.950.531	

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
REPLY SPA	EUR	98.000	11.711.000	8,600
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	224.000	10.498.880	7,710
AMPLIFON SPA	EUR	205.000	6.424.700	4,718
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	120.000	5.859.600	4,303
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	580.000	5.394.000	3,961
DIASORIN SPA	EUR	55.000	5.128.200	3,766
MONCLER SPA	EUR	80.000	4.456.000	3,272
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	175.506	4.352.549	3,196
SESA SPA	EUR	35.000	4.305.000	3,161
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	180.000	4.255.200	3,125
DELONGHI SPA	EUR	110.000	3.357.200	2,465
SALCEF GROUP SPA	EUR	130.000	3.204.500	2,353
EL.EN. SPA	EUR	325.000	3.168.750	2,327
TINEXTA SPA	EUR	148.000	3.001.440	2,204
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	93.700	2.989.030	2,195
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	285.000	2.911.275	2,138
RAI WAY SPA	EUR	525.000	2.682.750	1,970
BUZZI SPA	EUR	90.000	2.478.600	1,820
FILA SPA	EUR	275.000	2.414.500	1,773
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	210.000	2.404.500	1,766
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.200.000	2.070.940	1,521
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	933.135	2.001.575	1,470
UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.200.000	1.879.591	1,380
SAES GETTERS SPA	EUR	55.000	1.872.750	1,375
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	130.550	1.861.643	1,367
DANIELI & CO-RSP	EUR	82.249	1.784.803	1,311
PHARMANUTRA SPA	EUR	27.500	1.551.000	1,139
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	161.107	1.536.961	1,129
MARR SPA	EUR	132.200	1.517.656	1,114
ERG SPA	EUR	52.000	1.500.720	1,102
ESPRINET SPA	EUR	270.000	1.483.650	1,090
CEMBRE SPA	EUR	38.968	1.449.610	1,065
ITALMOBILIARE SPA	EUR	48.200	1.337.550	0,982
FINECOBANK SPA	EUR	95.000	1.290.575	0,948
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	29.105	1.232.597	0,905
PIOVAN SPA	EUR	105.300	1.126.710	0,827
DIGITAL VALUE SPA	EUR	16.100	994.980	0,731
ITALGAS SPA	EUR	183.000	947.940	0,696
TXT E-SOLUTIONS SPA	EUR	46.280	917.270	0,674
CY4GATE SPA	EUR	107.000	875.260	0,643
WIIT SPA	EUR	44.800	873.600	0,642
ORSERO SPA	EUR	50.218	851.697	0,625
LU-VE SPA	EUR	36.500	843.150	0,619
INDEL B SPA	EUR	31.341	752.184	0,552
SABAF SPA	EUR	42.923	745.143	0,547
TECHNOGYM SPA	EUR	80.000	725.200	0,533
B&C SPEAKERS SPA	EUR	38.943	714.604	0,525
AQUAFIL SPA	EUR	199.107	684.928	0,503
FAE TECHNOLOGY SPA-SOCIETA	EUR	200.000	646.000	0,474
ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	34.000	645.320	0,474

II.1 - Strumenti finanziari quotati

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

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato				
di altri enti pubblici				
di banche	3.950.531			
di altro				
Titoli di capitale				
con diritto di voto	123.245.654	5.063.674		
con voto limitato				
altri	1.917.258			
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM				
FIA aperti retail				
altri				
Totali				
in valore assoluto	129.113.443	5.063.674		
in percentuale del totale delle attività	94,814%	3,718%		

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	134.177.117			
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	134.177.117			
in percentuale del totale delle attività	98,532%			

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	3.716.729	16.659.942
Titoli di Stato	1.975.679	14.536.695
altri	1.741.050	2.123.247
Titoli di capitale	14.375.909	15.345.273
Parti di O.I.C.R.		
Totale	18.092.638	32.005.215

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
EURO		3.950.531	
Totale		3.950.531	

II.4 - Strumenti finanziari derivati

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

II.5 Depositi bancari

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

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

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

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

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

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	1.961.691
Liquidità disponibile in divise estere	
Totale	1.961.691
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	
Totale	
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	
Totale posizione netta di liquidità	1.961.691

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	37.403
Rateo su titoli stato quotati	33.855
Rateo su obbligazioni quotate	3.548
Rateo interessi attivi di c/c	
Risparmio d'imposta	2
Altre	2
Totale	37.405

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

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

III.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

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

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

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

III.4 - Strumenti finanziari derivati

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

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		132.267
Rimborsi	02.01.2024	71.569
Rimborsi	03.01.2024	60.698
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		132.267

III.6 - Altre passività

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-536.144
Rateo passivo depositario	-2.873
Rateo passivo oneri società di revisione	-10.792
Rateo passivo spese Consob	20
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I	-55.156
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-209.872
Rateo passivo provvigione di gestione Classe P	-105
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AP	-252.574
Rateo passivo calcolo quota	-4.512
Rateo passivo settlement	-280
Debiti di imposta	
Altre	
Totale	-536.144

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 29.12.2023	Situazione al 30.12.2022	Situazione al 30.12.2021
Patrimonio netto a inizio periodo		138.773.883	154.306.456	100.974.857
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	6.900.317	37.503.971	34.921.232
	sottoscrizioni singole	4.315.332	10.240.733	30.149.179
	piani di accumulo	1.567.600	2.824.550	2.436.105
	switch in entrata	1.017.385	2.144.487	2.335.948
	switch da fusione		22.294.201	
	b) Risultato positivo della gestione	12.963.694		37.413.320
DECREMENTI	a) Rimborsi:	23.130.092	15.947.828	19.002.953
	riscatti	22.002.552	13.983.029	17.380.716
	piani di rimborso			
	switch in uscita	1.127.540	1.964.799	1.622.237
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione		37.088.716	
Patrimonio netto a fine periodo		135.507.802	138.773.883	154.306.456
Numero totale quote in circolazione		8.312.412,046	9.373.586,118	12.684.309,395
Numero quote detenute da investitori qualificati		21.973,558	21.973,558	3.384,821
% quote detenute da investitori qualificati		0,264%	0,234%	0,027%
Numero quote detenute da soggetti non residenti		15.501,901	18.854,199	111.860,749
% quote detenute da soggetti non residenti		0,186%	0,201%	0,882%

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ DEL FONDO PER DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	134.177.117		1.999.096	136.176.213		668.411	668.411
Totale	134.177.117		1.999.096	136.176.213		668.411	668.411

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

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio

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

I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzazioni	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	-103.310		405.902	
Titoli di capitale	2.147.693		9.674.192	
Parti di O.I.C.R.				
OICVM				
FIA				
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito				
Titoli di capitale	-1			
Parti di O.I.C.R.				

SEZIONE III - ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	
Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	
c/c denominato in Euro	-8
c/c denominato in divise estere	
Totale	-8

SEZIONE IV - ONERI DI GESTIONE

IV.1 - Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI				IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione							
Classe A	915	1,795					
Classe AP	1.126	1,795					
Classe I	252	1,098					
Classe P							
Provvigioni di base							
Classe A	915	1,795					
Classe AP	1.126	1,795					
Classe I	252	1,098					
Classe P							
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)							
Classe A	22	0,043					
Classe AP	27	0,043					
Classe I	10	0,044					
Classe P							
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il Fondo (***)							
4. Compenso del Depositario							
Classe A	14	0,027					
Classe AP	17	0,027					
Classe I	6	0,026					
Classe P							

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI			IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR			
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
5. Spese di revisione del Fondo							
Classe A	5	0,010					
Classe AP	6	0,010					
Classe I	2	0,009					
Classe P							
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo							
8. Altri oneri gravanti sul Fondo							
Classe A	3	0,006					
Classe AP	3	0,005					
Classe I	1	0,004					
Classe P							
contributo di vigilanza CONSOB Classe A	2	0,004					
contributo di vigilanza CONSOB Classe AP	2	0,003					
contributo di vigilanza CONSOB Classe I	1	0,004					
contributo di vigilanza CONSOB Classe P							
altre Classe A	1	0,002					
altre Classe AP	1	0,002					
altre Classe I							
altre Classe P							
9. Commissioni di collocamento							
Costi ricorrenti totali Classe A (somma da 1 a 9)	959	1,881					
Costi ricorrenti totali Classe AP (somma da 1 a 9)	1.179	1,880					
Costi ricorrenti totali Classe I (somma da 1 a 9)	271	1,181					
Costi ricorrenti totali Classe P (somma da 1 a 9)							
10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)							
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	32		0,114%		5		0,023
su titoli azionari	28		0,094%		1		0,003
su titoli di debito	4		0,020%		4		0,020
su derivati							
su altri							
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal Fondo							
13. Oneri fiscali di pertinenza del Fondo							
Classe A	4	0,008					
Classe AP	5	0,008					
Classe I	2	0,009					
Classe P							
Totale spese (somma da 1 a 13)	2.452	1,793			5	0,004	

(*) Calcolato come media del periodo.

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

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

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

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

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2023:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.214.730,89	53.101,72	27
Gestori	624.397,67	0,00	5
Personale rilevante	1.354.012,98	0,00	18
Membri del CdA	127.805,49	0,00	8
Primi riporti e Gestori	1.170.146,39	0,00	8
Funzioni di primo controllo	56.061,10	0,00	2

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

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	41.040
Interessi su disponibilità liquide c/c	41.040
Altri ricavi	111
Sopravvenienze attive	96
Altri ricavi diversi	0
CSDR	14
Arrotondamenti	1
Altri oneri	-1
Sopravvenienze passive	-1
Altri oneri diversi	0
TOTALE	41.150

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

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

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

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

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	4.965				
Soggetti non appartenenti al gruppo			27.421		

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

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission

4. Il Fondo nel corso del 2023 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
- Acquisti	18.092.638
- Vendite	32.005.215
Totale compravendite	50.097.853
- Sottoscrizioni	6.900.317
- Rimborsi	23.130.092
Totale raccolta	30.030.409
Totale	20.067.444
Patrimonio medio	136.728.207
Turnover portafoglio	14,677%

RELAZIONE DI GESTIONE SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE

Symphonia Azionario Trend Globale: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del Fondo nel 2023 è stato pari a +15,28%, con un andamento caratterizzato da una fase di sovra-performance nella prima parte dell'anno rientrata nel secondo semestre.

Nei primi mesi dell'anno, l'andamento sostanzialmente laterale dei tassi di interesse ha sostenuto la performance del segmento quality/growth. A partire dalla fine del primo semestre la performance relativa del Fondo ha risentito dell'impatto del rialzo dei tassi di interesse, che ha alimentato una rotazione sul mercato verso i settori più strettamente correlati al ciclo economico, come quello industriale e finanziario. Nel corso del 2023 l'esposizione azionaria, realizzata principalmente attraverso società di qualità a larga capitalizzazione, si è mediamente collocata intorno al 92%. Il portafoglio azionario si caratterizza per una significativa esposizione al mercato americano (pari a circa il 58% del portafoglio titoli a fine anno), seguito da quello europeo. A livello settoriale il Fondo si caratterizza per una significativa esposizione sul comparto tecnologico, seguito dai comparti industriali, healthcare e consumer staples. L'esposizione valutaria del Fondo è significativa (pari al 75% del portafoglio titoli a fine anno), in modo particolare al Dollaro USA (60%). In termini di performance quest'anno hanno contribuito positivamente soprattutto i settori information technology, communication services e consumer discretionary, mentre l'unico contributo negativo è arrivato dal comparto energy, settore al quale è stato però assegnato un peso decisamente contenuto. Gli interventi realizzati sul portafoglio durante l'anno sono andati nella direzione di un leggero incremento del peso dei settori information technology, energy e consumer staples, mentre è stata ridotta l'esposizione sui financials (prendendo profitto sul settore bancario e assicurativo), sul comparto communication services (per alcune prese di profitto sul segmento degli internet media dopo il forte rimbalzo) e sul comparto consumer discretionary (principalmente per la riduzione del segmento del lusso alla luce dell'ampio movimento di rialzo).

Symphonia Azionario Trend Globale : SITUAZIONE PATRIMONIALE al 29.12.2023

ATTIVITÀ	Situazione al 29.12.2023		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	95.024.969	97,327	80.829.195	96,536
A1. Titoli di debito	1.344.317	1,377	741.913	0,886
A1.1 titoli di stato	1.344.317	1,377	741.913	0,886
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale	88.008.937	90,141	74.391.156	88,847
A3. Parti di O.I.C.R.	5.671.715	5,809	5.696.126	6,803
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	2.539.618	2,601	2.856.893	3,412
F1. Liquidità disponibile	2.539.618	2,601	2.856.893	3,412
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	69.900	0,072	43.649	0,052
G1. Ratei attivi	11.774	0,012	2.663	0,003
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	58.126	0,060	40.986	0,049
TOTALE ATTIVITÀ	97.634.487	100,000	83.729.737	100,000

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 29.12.2023		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		186.812		25.702
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		186.812		25.702
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altre				
N. ALTRE PASSIVITÀ		411.231		384.041
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		411.231		384.041
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre				
TOTALE PASSIVITÀ		598.043		409.743
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		97.036.444		83.319.994
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		81.661.700		73.886.286
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		5.678.223,383		5.922.169,480
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		14,382		12,476
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I		15.374.744		9.433.708
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I		915.848,737		652.311,465
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I		16,787		14,462

MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO	(TOTALE)
Quote emesse Classe A	564.144,080
Quote emesse Classe I	483.904,962
Quote rimborsate Classe A	808.090,177
Quote rimborsate Classe I	220.367,690

Symphonia Azionario Trend Globale: SEZIONE REDDITUALE al 29.12.2023

CONTO ECONOMICO		Relazione al 29.12.2023	Relazione esercizio precedente
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	14.757.281	-13.134.106
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.376.693	1.604.480
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	92.682	197
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	1.284.011	1.578.647
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.		25.636
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	2.729.223	-85.550
A2.1	Titoli di debito	91.754	
A2.2	Titoli di capitale	2.597.516	-15.824
A2.3	Parti di O.I.C.R.	39.953	-69.726
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	10.651.365	-14.653.036
A3.1	Titoli di debito	10.889	-67.870
A3.2	Titoli di capitale	10.609.370	-13.582.534
A3.3	Parti di O.I.C.R.	31.106	-1.002.632
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati	14.757.281	-13.134.106
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI		
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito		
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.		
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI		
B2.1	Titoli di debito		
B2.2	Titoli di capitale		
B2.3	Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		
B3.1	Titoli di debito		
B3.2	Titoli di capitale		
B3.3	Parti di O.I.C.R.		
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA		
C1.	RISULTATI REALIZZATI		
C1.1	Su strumenti quotati		
C1.2	Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1	Su strumenti quotati		
C2.2	Su Strumenti non quotati		
D.	DEPOSITI BANCARI		
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-18.349	140.068
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA		
E1.1	Risultati realizzati		
E1.2	Risultati non realizzati		
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
E2.1	Risultati realizzati		
E2.2	Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ	-18.349	140.068
E3.1	Risultati realizzati	-12.564	20.864
E3.2	Risultati non realizzati	-5.785	119.204
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
	Risultato lordo della gestione di portafoglio	14.738.932	-12.994.038
G.	ONERI FINANZIARI	-12.600	-23.970
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-12.600	-23.970
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI		
	Risultato netto della gestione di portafoglio	14.726.332	-13.018.008
H.	ONERI DI GESTIONE	-1.786.753	-1.669.655
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-1.635.277	-1.531.457
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	47.115	35.237
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe I	8.695	3.186
	Provvigioni di gestione Classe A	-1.515.368	-1.484.851
	Provvigioni di gestione Classe I	-175.719	-85.021
	Commissioni di performance Classe A		-8
	Provvigioni di incentivo Classe A		
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-35.195	-32.276
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-26.296	-24.749
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO		-29
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-89.985	-81.144
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	122.522	50.113
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	98.978	9.718
I2.	ALTRI RICAVI	23.820	51.289
I3.	ALTRI ONERI	-276	-10.894
	Risultato della gestione prima delle imposte	13.062.101	-14.637.550
L.	IMPOSTE	-3.756	
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3.	ALTRE IMPOSTE	-3.756	
	Altre imposte Classe A	-3.156	
	Altre imposte Classe I	-600	
	Utile/Perdita dell'esercizio	13.058.345	-14.637.550
	di cui Classe A	11.168.231	-13.590.373
	di cui Classe I	1.890.114	-1.047.177

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

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

Sezione I - Criteri di valutazione

Sezione II - Le attività

Sezione III - Le passività

Sezione IV - Il valore complessivo netto

Sezione V - Altri dati patrimoniali

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

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

Sezione II - Depositi Bancari

Sezione III - Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Sezione IV - Oneri di gestione

Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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

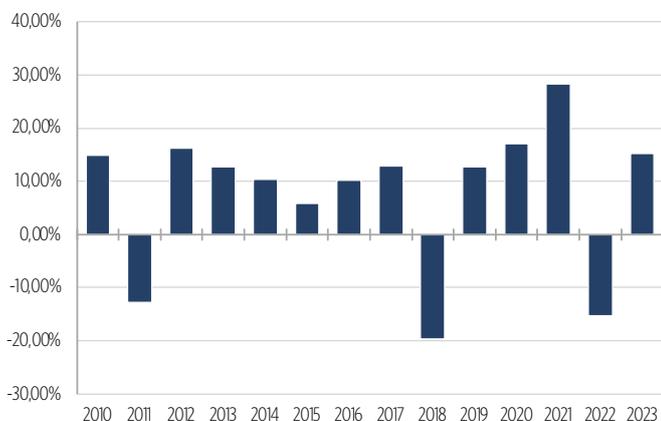


Andamento mensile del Fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I

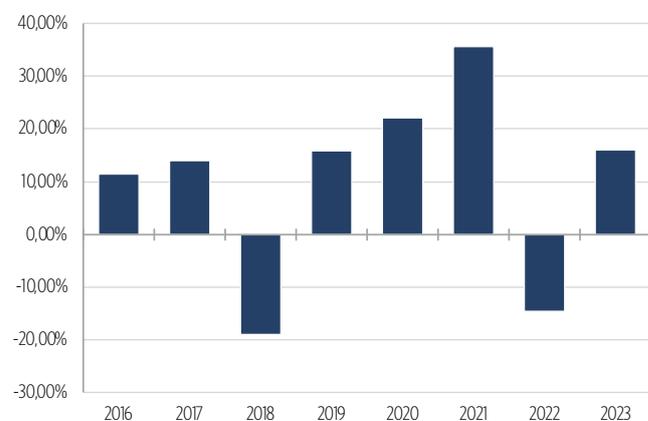


■ FONDO SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE

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



Andamento del Fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



■ FONDO SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE

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

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

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE Classe A	25,48
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE Classe I	34,33

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

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

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE Classe A	12,532	14,409
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE Classe I	14,528	16,814

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

6. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati.

7. Il Fondo non distribuisce proventi

8. Altre informazioni sui rischi assunti dal fondo

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

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

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

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

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

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

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

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

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREE GEOGRAFICHE VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Danimarca	4.338.853		
Finlandia	1.670.920		
Francia	11.771.360		
Germania	2.822.614		
Gran Bretagna	5.400.512		
Indonesia	8.544		
Irlanda	5.082.661		
Italia	305.200		
Lussemburgo			5.671.715
Olanda	886.210		
Stati Uniti	51.850.239	1.344.317	
Svizzera	3.871.824		
Totali	88.008.937	1.344.317	5.671.715

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario	3.467.461		
Alimentare	3.550.057		
Chimico e idrocarburi	4.838.855		
Commercio	410.858		
Comunicazioni	9.609.902		
Diversi	9.110.427		
Elettronico	23.944.928		
Farmaceutico	17.509.048		
Finanziario	3.670.571		5.671.715
Immobiliare - Edilizio	1.324.636		
Meccanico - Automobilistico	3.728.517		
Tessile	5.317.412		
Titoli di Stato		1.344.317	
Trasporti	1.526.265		
Totali	88.008.937	1.344.317	5.671.715

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ACCENTURE PLC-CL A	USD	16.000	5.082.660	5,206
MICROSOFT CORP	USD	14.700	5.004.108	5,125
ALPHABET INC-CL A	USD	35.000	4.425.972	4,533
APPLE INC	USD	24.000	4.182.972	4,284
SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I	EUR	145.732	3.006.457	3,079
LOREAL	EUR	6.600	2.974.290	3,046
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	30.000	2.809.425	2,877
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	13.000	2.741.692	2,808
SYMPHONIA LUX SICAV REAL ASSETS - ICA	EUR	276.193	2.665.258	2,730
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	7.800	2.499.333	2,560
TOTALENERGIES SE	EUR	38.000	2.340.800	2,398
MASTERCARD INC - A	USD	5.600	2.162.183	2,215
WATERS CORP	USD	6.600	1.967.065	2,015
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	22.600	1.924.780	1,971
EXXON MOBIL CORP	USD	21.000	1.900.674	1,947
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	12.000	1.851.736	1,897
AMAZON.COM INC	USD	13.100	1.801.850	1,846
HERMES INTERNATIONAL	EUR	900	1.726.920	1,769
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.300	1.687.280	1,728
SAP SE	EUR	12.000	1.673.760	1,714
KONE OYJ-B	EUR	37.000	1.670.920	1,711
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	74.000	1.542.681	1,580
UNILEVER PLC	GBP	35.000	1.534.822	1,572
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6.400	1.508.387	1,545
IDEXX LABORATORIES INC	USD	3.000	1.507.401	1,544
MSCI INC	USD	2.800	1.433.775	1,469
INTERTEK GROUP PLC	GBP	29.000	1.420.968	1,455
US TREASURY N/B 2.25% 19-30/04/2024	USD	1.500.000	1.344.317	1,377
ZOETIS INC	USD	7.500	1.340.040	1,373
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	23.000	1.278.622	1,310
MOODYS CORP	USD	3.000	1.060.680	1,086
DEERE & CO	USD	2.700	977.367	1,001
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.700	973.056	0,997
ADOBE INC	USD	1.800	972.145	0,996
NESTLE SA-REG	CHF	9.000	943.950	0,967
JOHNSON & JOHNSON	USD	6.600	936.481	0,959
COLOPLAST-B	DKK	9.000	932.048	0,955
KERING	EUR	2.300	917.700	0,940
S&P GLOBAL INC	USD	2.250	897.271	0,919
BUREAU VERITAS SA	EUR	39.000	891.930	0,914
ASML HOLDING NV	EUR	1.300	886.210	0,908
SGS SA-REG	CHF	10.500	819.264	0,839
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	7.000	806.047	0,826
ABBOTT LABORATORIES	USD	7.800	777.211	0,796
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	9.700	775.030	0,794
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	4.000	759.372	0,778
NIKE INC -CL B	USD	7.500	737.134	0,755
GEBERIT AG-REG	CHF	1.250	724.696	0,742
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	5.000	711.673	0,729
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	13.500	704.056	0,721
PFIZER INC	USD	26.000	677.626	0,694
HERSHEY CO/THE	USD	4.000	675.110	0,691
HALMA PLC	GBP	24.800	653.663	0,670
REMY COINTREAU	EUR	5.500	632.500	0,648
INTUIT INC	USD	1.100	622.399	0,637
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	9.000	599.940	0,614
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	12.000	597.380	0,612
STRYKER CORP	USD	2.200	596.399	0,611
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	11.500	594.442	0,609
OMNICOM GROUP	USD	6.600	516.875	0,529

II.1 – Strumenti finanziari quotati

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

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato			1.344.317	
di altri enti pubblici				
di banche				
di altro				
Titoli di capitale				
con diritto di voto		26.102.787	61.122.576	8.544
con voto limitato		775.030		
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM		5.671.715		
FIA aperti retail				
altri				
Totali				
in valore assoluto		32.549.532	62.466.893	8.544
in percentuale del totale delle attività		33,338%	63,980%	0,009%

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	305.200	27.161.673	67.549.552	8.544
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	305.200	27.161.673	67.549.552	8.544
in percentuale del totale delle attività	0,313%	27,820%	69,185%	0,009%

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	8.913.521	8.413.761
Titoli di Stato	8.913.521	8.415.908
altri		-2.147
Titoli di capitale	20.544.061	20.113.423
Parti di O.I.C.R.	3.124.077	3.219.547
Totale	32.581.659	31.746.731

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	1.344.317		
TOTALE	1.344.317		

II.4 - Strumenti finanziari derivati

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

II.5 Depositi bancari

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

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

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

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

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

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	1.884.124
Liquidità disponibile in divise estere	655.494
Totale	2.539.618
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	
Totale	
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	
Totale posizione netta di liquidità	2.539.618

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	11.774
Rateo su titoli stato quotati	4.952
Rateo interessi attivi di c/c	6.822
Risparmio d'imposta	
Altre	58.126
Liquidità da ricevere su dividendi	58.124
Arrotondamenti	2
Totale	69.900

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

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

III.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

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

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

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

III.4 - Strumenti finanziari derivati

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

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		186.812
Rimborsi	02.01.2024	80.262
Rimborsi	03.01.2024	106.550
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		186.812

III.6 - Altre passività

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-411.231
Rateo passivo depositario	-2.120
Rateo passivo oneri società di revisione	-5.994
Rateo passivo spese Consob	10
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I	-44.473
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-369.142
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	11.199
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe I	2.136
Rateo passivo calcolo quota	-2.847
Debiti di imposta	
Altre	
Totale	-411.231

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 29.12.2023	Situazione al 30.12.2022	Situazione al 30.12.2021
Patrimonio netto a inizio periodo		83.319.994	96.346.832	30.028.547
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	15.302.328	11.152.198	66.954.124
	sottoscrizioni singole	13.162.960	8.609.775	5.026.934
	piani di accumulo	1.374.800	1.572.650	1.192.550
	switch in entrata	764.568	969.773	530.015
	switch da fusione			60.204.625
	b) Risultato positivo della gestione	13.058.345		15.529.773
DECREMENTI	a) Rimborsi:	14.644.223	9.541.486	16.165.612
	riscatti	14.478.883	8.811.365	14.470.635
	piani di rimborso			
	switch in uscita	165.340	730.121	1.694.977
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione		14.637.550	
Patrimonio netto a fine periodo		97.036.444	83.319.994	96.346.832
Numero totale quote in circolazione		6.594.072,120	6.574.480,945	6.889.545,803
Numero quote detenute da investitori qualificati				
% quote detenute da investitori qualificati				
Numero quote detenute da soggetti non residenti				
% quote detenute da soggetti non residenti				

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ DEL FONDO PER DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			8.084	8.084			
Franco Svizzero	3.871.824		282.408	4.154.232			
Corona Danese	4.338.854		94.161	4.433.015			
Euro	23.128.019		1.889.792	25.017.811		598.043	598.043
Sterlina Inglese	5.400.512		97.245	5.497.757			
Dollaro di Hong Kong			42.172	42.172			
Yen Giapponese			3.458	3.458			
Corona Svedese			5.064	5.064			
Dollaro USA	58.277.216		187.134	58.464.350			
Rupia Indonesiana	8.544			8.544			
Totale	95.024.969		2.609.518	97.634.487		598.043	598.043

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio

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

I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzazioni	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	91.754	18.622	10.889	-6.639
Titoli di capitale	2.597.516	-100.872	10.609.370	-1.148.860
Parti di O.I.C.R.	39.953		31.106	
OICVM	39.953		31.106	
FIA				
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito				
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.				

SEZIONE III - ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI

III.2 - Risultato della gestione cambi

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	-12.564	-5.785

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	
Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	
c/c denominato in Euro	-12.600
c/c denominato in divise estere	
Totale	-12.600

SEZIONE IV - ONERI DI GESTIONE

IV.1 - Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI			IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR			
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione							
Classe A	1.468	1,835					
Classe I	167	1,136					
Classe P							
Provvigioni di base							
Classe A	1.468	1,835					
Classe I	167	1,136					
Classe P							
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)							
Classe A	30	0,038					
Classe I	5	0,034					
Classe P							
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il Fondo (***)							
Classe A	70	0,088					
Classe I	13	0,088					
Classe P							
4. Compenso del Depositario							
Classe A	22	0,028					
Classe I	4	0,027					
Classe P							
5. Spese di revisione del Fondo							
Classe A	8	0,010%					
Classe I	2	0,014%					
Classe P							
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo							
8. Altri oneri gravanti sul Fondo							
Classe A	5	0,006					
Classe I	1	0,007					
Classe P							
contributo di vigilanza CONSOB Classe A	4	0,005					
contributo di vigilanza CONSOB Classe I	1	0,007					
contributo di vigilanza CONSOB Classe P							
altre Classe A	1	0,001					
altre Classe I							
altre Classe P							
9. Commissioni di collocamento							
Costi ricorrenti totali Classe A (somma da 1 a 9)	1.603	2,004					
Costi ricorrenti totali Classe I (somma da 1 a 9)	192	1,306					
Costi ricorrenti totali Classe P (somma da 1 a 9)							

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI			IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR			
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)							
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	58		0,179		12		0,066
su titoli azionari	53		0,130		7		0,017
su titoli di debito	3		0,017		3		0,017
su derivati							
su altri	2		0,032		2		0,032
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal Fondo	13			6,690			
13. Oneri fiscali di pertinenza del Fondo							
Classe A	17	0,021					
Classe I	3	0,020					
Classe P							
Totale spese (somma da 1 a 13)	1.886	1,992			12	0,013	

(*) Calcolato come media del periodo.

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

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

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

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

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2023:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.214.730,89	53.101,72	27
Gestori	624.397,67	0,00	5
Personale rilevante	1.354.012,98	0,00	18
Membri del CdA	127.805,49	0,00	8
Primi riporti e Gestori	1.170.146,39	0,00	8
Funzioni di primo controllo	56.061,10	0,00	2

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

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	98.978
Interessi su disponibilità liquide c/c	98.978
Altri ricavi	23.820
Sopravvenienze attive	23.776
Altri ricavi diversi	0
CSDR	44
Altri oneri	-276
Sopravvenienze passive	-167
Commissioni deposito cash	-109
Arrotondamenti	0
Totale	122.522

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

SEZIONE VI - IMPOSTE

	Importo
Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	
Risparmio di imposta	
Altre imposte	-3.756
Spese recupero tassazione	-3.756
Totale	-3.756

PARTE D - Altre informazioni**1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi**

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

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	12.084				
Soggetti non appartenenti al gruppo		797	45.360		

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

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission**4. Il Fondo nel corso del 2023 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento****5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)**

TURNOVER	Importo
- Acquisti	32.581.659
- Vendite	31.746.731
Totale compravendite	64.328.390
- Sottoscrizioni	15.302.328
- Rimborsi	14.644.223
Totale raccolta	29.946.551
Totale	34.381.839
Patrimonio medio	94.696.452
Turnover portafoglio	36,307%

RELAZIONE DI GESTIONE SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO

Symphonia Patrimonio Attivo: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2023 è stato pari a +8,72%.

La ragione principale del buon andamento del fondo è da ricercare nell'elevata esposizione azionaria mantenuta nel corso dell'intero anno. Il peso della componente azionaria, compresa l'operatività in derivati, si è collocato nel corso del periodo in area 64%, oscillando nel range 53%-68%. Il portafoglio azionario ha mantenuto un'elevata diversificazione, oltre che a livello di singole società anche dal punto di vista settoriale: nel corso dell'anno i settori mediamente più pesati sono stati il tecnologico, l'healthcare e i finanziari, mentre è stata mantenuta un'esposizione più contenuta sui settori petrolifero, dei materiali di base, utilities ed immobiliare. A livello geografico, sulla componente azionaria è stato mantenuto un peso di circa il 60% sugli Stati Uniti e del 40% sull'Europa.

Per quanto riguarda la performance della componente azionaria, il settore tecnologico è stato il maggior contributore in termini positivi insieme a quello consumer discretionary, mentre gli unici comparti ad aver contribuito negativamente sono stati il petrolifero, l'healthcare ed i consumer staples.

A fine anno, il portafoglio obbligazionario è composto da una componente in future per circa il 22,5%, mentre la quota restante (43% circa) è costituita da titoli governativi a breve scadenza (la duration del portafoglio obbligazionario, comprensiva degli strumenti futures, è leggermente inferiore ai 4 anni). La componente obbligazionaria ha registrato una performance complessivamente positiva, con un significativo aumento a partire dalla fine di ottobre, in concomitanza al notevole recupero della duration governativa. Sulla componente valutaria non si sono effettuate coperture, con l'esposizione al Dollaro USA che si è mediamente collocata intorno al 30%.

Symphonia Patrimonio Attivo: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 29.12.2023

ATTIVITÀ	Situazione al 29.12.2023		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	61.259.165	93,720%	60.605.569	94,132
A1. Titoli di debito	27.642.200	42,290%	22.458.800	34,883
A1.1 titoli di stato	27.642.200	42,290%	22.458.800	34,883
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale	31.247.446	47,805%	32.224.011	50,050
A3. Parti di O.I.C.R.	2.369.519	3,625%	5.922.758	9,199
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	876.673	1,341%	398.504	0,619
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	876.673	1,341%	398.504	0,619
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	3.021.582	4,623%	3.275.673	5,088
F1. Liquidità disponibile	3.021.582	4,623%	3.275.673	5,088
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	206.316	0,316%	103.339	0,161%
G1. Ratei attivi	160.841	0,246%	78.911	0,123
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	45.475	0,070%	24.428	0,038
TOTALE ATTIVITÀ	65.363.736	100,000%	64.383.085	100,000

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 29.12.2023		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		964.322		63.930
H1. Finanziamenti ricevuti				
H2. Sottoscrittori per sottoscrizioni da regolare				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		26.571		6.542
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		26.571		6.542
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ		225.960		233.545
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		222.185		233.545
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre		3.775		
TOTALE PASSIVITÀ		1.216.853		304.017
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		64.146.883		64.079.068
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		53.344.149		53.308.104
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		1.740.645,243		1.891.126,157
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		30,646		28,189
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I		10.802.734		10.770.964
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I		324.498,426		353.838,622
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I		33,291		30,440

MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO	(TOTALE)
Quote emesse Classe A	137.900,881
Quote emesse Classe I	56.759,776
Quote rimborsate Classe A	288.381,795
Quote rimborsate Classe I	86.099,972

Symphonia Patrimonio Attivo: SEZIONE REDDITUALE al 29.12.2023

CONTO ECONOMICO		Relazione al 29.12.2023	Relazione esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		5.151.514	-8.513.812
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.254.332	1.056.249
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	209.725	195.440
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	1.012.935	808.791
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.	31.672	52.018
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.404.596	-5.492.973
A2.1	Titoli di debito	82.070	-1.709.935
A2.2	Titoli di capitale	1.284.123	-3.258.661
A2.3	Parti di O.I.C.R.	38.403	-524.377
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	2.492.586	-4.077.088
A3.1	Titoli di debito	253.956	-622.721
A3.2	Titoli di capitale	2.196.280	-2.418.025
A3.3	Parti di O.I.C.R.	42.350	-1.036.342
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		5.151.514	-8.513.812
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI		
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito		
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.		
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI		
B2.1	Titoli di debito		
B2.2	Titoli di capitale		
B2.3	Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		
B3.1	Titoli di debito		
B3.2	Titoli di capitale		
B3.3	Parti di O.I.C.R.		
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati			
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA		1.238.967	564.813
C1.	RISULTATI REALIZZATI	1.238.967	564.813
C1.1	Su strumenti quotati	1.238.967	564.813
C1.2	Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1	Su strumenti quotati		
C2.2	Su Strumenti non quotati		
D. DEPOSITI BANCARI			
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		-24.993	40.426
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA		-66.637
E1.1	Risultati realizzati		-66.637
E1.2	Risultati non realizzati		
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
E2.1	Risultati realizzati		
E2.2	Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ	-24.993	107.063
E3.1	Risultati realizzati	4.009	-90.188
E3.2	Risultati non realizzati	-29.002	197.251
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE			
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
Risultato lordo della gestione di portafoglio		6.365.488	-7.908.573
G. ONERI FINANZIARI		-16.704	-7.312
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-16.704	-7.312
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI		
Risultato netto della gestione di portafoglio		6.348.784	-7.915.885

CONTO ECONOMICO		Relazione al 29.12.2023	Relazione esercizio precedente
H.	ONERI DI GESTIONE	-1.046.883	-1.135.023
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-884.623	-930.009
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	16.431	26.187
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe I	2.653	3.881
	Provvigioni di gestione Classe A	-804.136	-865.772
	Provvigioni di gestione Classe I	-99.571	-94.299
	Commissioni di performance Classe A		-6
	Provvigioni di incentivo Classe A		
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-29.918	-28.692
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-25.552	-22.502
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO		-10
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-106.790	-153.810
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	121.164	-6.823
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	102.017	6.523
I2.	ALTRI RICAVI	19.171	12.091
I3.	ALTRI ONERI	-24	-25.437
	Risultato della gestione prima delle imposte	5.423.065	-9.057.731
L.	IMPOSTE		-1.541
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3.	ALTRE IMPOSTE		-1.541
	Altre Imposte Classe A		-1.326
	Altre Imposte Classe I		-215
	Utile/Perdita dell'esercizio	5.423.065	-9.059.272
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A	4.453.080	-7.870.357
	Utile/perdita dell'esercizio Classe I	969.985	-1.188.915

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

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

Sezione I - Criteri di valutazione

Sezione II - Le attività

Sezione III - Le passività

Sezione IV - Il valore complessivo netto

Sezione V - Altri dati patrimoniali

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

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

Sezione II - Depositi Bancari

Sezione III - Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Sezione IV - Oneri di gestione

Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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



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

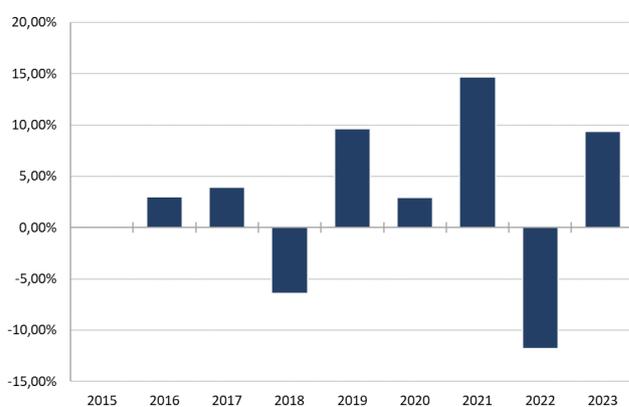


■ FONDO SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO

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



Andamento del Fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



■ FONDO SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO

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

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

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO Classe A	5,96
SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO Classe I	10,65

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

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

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO Classe A	28,285	30,693
SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO Classe I	30,547	33,341

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

6. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati.

7. Il Fondo non distribuisce proventi

8. Altre informazioni sui rischi assunti dal fondo

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

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

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

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

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

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

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

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

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria	183.864		
Danimarca	1.007.346		
Finlandia	30.238		
Francia	1.766.378		
Germania	545.648	27.642.200	
Gran Bretagna	2.960.447		
Italia	65.725		
Lussemburgo			2.369.519
Norvegia	668.843		
Olanda	1.567.996		
Spagna	305.006		
Stati Uniti	18.335.198		
Svezia	41.534		
Svizzera	3.769.223		
TOTALI	31.247.446	27.642.200	2.369.519

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Agrario	877.657		
Alimentare	588.636		
Assicurativo	1.756.827		
Bancario	2.798.961		
Chimico e idrocarburi	1.979.389		
Commercio	2.298.901		
Comunicazioni	3.133.539		
Diversi	766.124		
Elettronico	5.072.545		
Farmaceutico	5.355.132		
Finanziario	1.403.454		2.369.519
Immobiliare - Edilizio	289.467		
Meccanico - Automobilistico	2.669.759		
Minerario e Metallurgico	760.928		
Tessile	141.674		
Titoli di Stato		27.642.200	
Trasporti	1.354.453		
TOTALI	31.247.446	27.642.200	2.369.519

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	5.000.000	4.987.450	7,630
BUNDESUBL-179 0% 19-05/04/2024	EUR	5.000.000	4.952.650	7,577
BUNDESSCHATZANW 0.2% 22-14/06/2024	EUR	5.000.000	4.924.400	7,534
BUNDESSCHATZANW 0.4% 22-13/09/2024	EUR	5.000.000	4.898.550	7,494
BUNDESUBL-180 0% 19-18/10/2024	EUR	4.000.000	3.899.080	5,965
BUNDESSCHATZANW 2.5% 23-13/03/2025	EUR	3.000.000	2.988.480	4,572
HOME DEPOT INC	USD	5.721	1.794.788	2,746
SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I	EUR	79.697	1.644.159	2,515
ALPHABET INC-CL A	USD	12.070	1.526.328	2,335
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4.240	1.115.069	1,706
STELLANTIS NV	EUR	50.070	1.058.980	1,620
CISCO SYSTEMS INC	USD	22.200	1.015.294	1,553
UNILEVER PLC	GBP	22.733	996.889	1,525
BUNDESSCHATZANW 2.2% 22-12/12/2024	EUR	1.000.000	991.590	1,517
PFIZER INC	USD	35.320	920.529	1,408
DEERE & CO	USD	2.500	904.970	1,385
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	2.659	828.846	1,268
QUALCOMM INC	USD	6.286	823.016	1,259
GLENCORE PLC	GBP	139.670	760.928	1,164
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	4.920	759.212	1,162
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	8.763	746.321	1,142
FASANARA GL DIVF ALT DB-AEUR	EUR	655	725.360	1,110
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	2.113	682.227	1,044
ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.410	601.910	0,921
STMICROELECTRONICS NV	EUR	13.190	596.320	0,912
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	70.289	515.477	0,789
EQUINOR ASA	NOK	17.733	509.220	0,779
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.160	509.081	0,779
JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.304	508.768	0,778
APPLIED MATERIALS INC	USD	3.320	487.098	0,745
VALERO ENERGY CORP	USD	4.110	483.683	0,740
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	6.590	474.272	0,726
VICI PROPERTIES INC	USD	16.140	465.797	0,713
PUBLICIS GROUPE	EUR	5.360	450.240	0,689
GSK PLC	GBP	25.840	432.441	0,662
CENTRICA PLC	GBP	264.800	429.798	0,658
MASTERCARD INC - A	USD	1.110	428.576	0,656
PACCAR INC	USD	4.830	426.967	0,653
UBS GROUP AG-REG	CHF	13.800	387.415	0,593
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	228	371.306	0,568
LAM RESEARCH CORP	USD	520	368.710	0,564
MCKESSON CORP	USD	870	364.634	0,558
BANK OF AMERICA CORP	USD	11.400	347.475	0,532
ALLIANZ SE-REG	EUR	1.351	326.874	0,500
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	5.690	314.981	0,482
PANDORA A/S	DKK	2.500	312.963	0,479
BANCO SANTANDER SA	EUR	80.700	305.006	0,467
BNP PARIBAS	EUR	4.800	300.432	0,460
DEVON ENERGY CORP	USD	7.210	295.671	0,452
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	620	293.161	0,449

II.1 - Strumenti finanziari quotati

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

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato		27.642.200		
di altri enti pubblici				
di banche				
di altro				
Titoli di capitale				
con diritto di voto	65.725	5.448.010	24.506.986	760.928
con voto limitato				
altri			465.797	
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM		2.369.519		
FIA aperti retail				
altri				
Totali				
in valore assoluto	65.725	35.459.729	24.972.783	760.928
in percentuale del totale delle attività	0,101%	54,249%	38,206%	1,164%

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	1.721.025	33.598.587	25.939.553	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	1.721.025	33.598.587	25.939.553	
in percentuale del totale delle attività	2,633%	51,402%	39,685%	

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	47.590.630	42.743.256
Titoli di Stato	47.590.630	42.743.256
altri		
Titoli di capitale	23.245.427	27.702.395
Parti di O.I.C.R.		3.633.992
Totale	70.836.057	74.079.643

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	24.653.720	2.988.480	
TOTALE	24.653.720	2.988.480	

II.4 -Strumenti finanziari derivati

VALORE PATRIMONIALE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	Margini	Strumenti Finanziari quotati	Strumenti Finanziari non quotati
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE			
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili			
Opzioni su tassi e altri contratti simili			
Swap e altri contratti simili			
OPERAZIONI SU TASSI DI CAMBIO			
Futures su valute e altri contratti simili			
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili			
Swap e altri contratti simili			
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE			
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	876.673		
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili			
Swap e altri contratti			
ALTRE OPERAZIONI			
Futures			
Opzioni			
Swap			

TIPOLOGIA DEI CONTRATTI	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE					
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili					
Opzioni su tassi e altri contratti simili					
Swap e altri contratti simili					
OPERAZIONI SU TASSI DI CAMBIO					
Futures su valute e altri contratti simili					
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili					
Swap e altri contratti simili					
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE					
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili			876.673		
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili					
Swap e altri contratti					
ALTRE OPERAZIONI					
Futures e contratti simili					
Opzioni e contratti simili					
Swap e contratti simili					

II.5 Depositi bancari

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

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

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

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

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

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	967.834
Liquidità disponibile in divise estere	2.053.748
Totale	3.021.582
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	
Totale	
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	
Totale posizione netta di liquidità	3.021.582

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	160.841
Rateo su titoli stato quotati	155.917
Rateo interessi attivi di c/c	4.924
Risparmio d'imposta	
Altre	45.475
Liquidità da ricevere su dividendi	45.474
Arrotondamenti	1
Totale	206.316

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

	Importo
Finanziamenti ricevuti	964.322
Finanziamenti ricevuti in euro	964.322
Finanziamenti ricevuti in divise estere	
Totale	964.322

III.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

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

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

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

III.4 - Strumenti finanziari derivati

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

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		26.571
Rimborsi	02.01.2024	18.909
Rimborsi	03.01.2024	7.662
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		26.571

III.6 - Altre passività

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-222.185
Rateo passivo depositario	-2.036
Rateo passivo oneri società di revisione	-5.994
Rateo passivo spese Consob	10
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I	-23.771
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-192.224
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	3.641
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe I	587
Rateo passivo calcolo quota	-2.384
Rateo passivo settlement	-14
Debiti di imposta	
Altre	-3.775
Rateo interessi passivi su c/c	-3.775
Totale	-225.960

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 29.12.2023	Situazione al 30.12.2022	Situazione al 30.12.2021
Patrimonio netto a inizio periodo		64.079.068	75.082.431	62.261.044
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	5.851.703	6.763.975	18.066.691
	sottoscrizioni singole	3.192.940	5.461.519	15.999.460
	piani di accumulo	326.858	405.570	435.171
	switch in entrata	2.331.905	896.886	1.632.060
	b) Risultato positivo della gestione	5.423.065		7.411.017
DECREMENTI	a) Rimborsi:	11.206.953	8.708.066	12.656.321
	riscatti	10.961.013	7.860.078	10.643.301
	piani di rimborso			
	switch in uscita	245.940	847.988	2.013.020
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione		9.059.272	
Patrimonio netto a fine periodo		64.146.883	64.079.068	75.082.431
Numero totale quote in circolazione		2.065.143,669	2.244.964,779	2.618.865,172
Numero quote detenute da investitori qualificati				
% quote detenute da investitori qualificati				
Numero quote detenute da soggetti non residenti		33.397,027	21.206,720	9.753,850
% quote detenute da soggetti non residenti		1,617%	0,945%	0,372%

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI

V.1 - Prospetto degli impegni assunti dal fondo al 29.12.2023

AMMONTARE DELL'IMPEGNO	Valore assoluto	% del valore complessivo netto
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE		
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	10.768.065	16,787
Opzioni su tassi e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE		
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	10.721.578	16,714
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili		
Swap e altri contratti		
ALTRE OPERAZIONI		
Futures e contratti simili		
Opzioni e contratti simili		
Swap e contratti simili		

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ DEL FONDO PER DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	34.773.531		1.124.672	35.898.203	964.322	252.531	1.216.853
Franco Svizzero	2.955.894		341.627	3.297.521			
Corona Danese	1.007.346		32.300	1.039.646			
Sterlina Inglese	3.773.776		75.293	3.849.069			
Dollaro di Hong Kong			904	904			
Yen Giapponese			1.341	1.341			
Corona Norvegese	668.843		28.004	696.847			
Corona Svedese	41.534		43.109	84.643			
Dollaro USA	18.914.914		1.580.648	20.495.562			
Totale	62.135.838		3.227.898	65.363.736	964.322	252.531	1.216.853

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio

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

I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzi	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	82.070		253.956	
Titoli di capitale	1.284.123	-95.799	2.196.280	-235.364
Parti di O.I.C.R.	38.403		42.350	
OICVM	38.403		42.350	
FIA				
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito				
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.				

I.2 - Strumenti finanziari derivati

RISULTATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE				
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili			174.107	
Opzioni su tassi e altri contratti simili				
Swap e altri contratti simili				
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE				
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili			1.064.860	
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili				
Swap e altri contratti				
ALTRE OPERAZIONI				
Futures				
Opzioni				
Swap				

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

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUM. FINANZ. DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	4.009	-29.002

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	
c/c denominato in Euro	-16.704
c/c denominato in divise estere	
Totale	-16.704

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

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI				IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione							
Classe A	788	1,466					
Classe I	97	0,874					
Classe P							
Provvigioni di base							
Classe A	788	1,466					
Classe I	97	0,874					
Classe P							
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)							
Classe A	25	0,047					
Classe I	5	0,045					
Classe P							
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il Fondo (***)							
Classe A	19	0,035					
Classe I	4	0,036					
Classe P							
4. Compenso del Depositario							
Classe A	21	0,039					
Classe I	4	0,036					
Classe P							
5. Spese di revisione del Fondo							
Classe A	8	0,015					
Classe I	2	0,018					
Classe P							
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo							
8. Altri oneri gravanti sul Fondo							
Classe A	5	0,009					
Classe I	1	0,009					
Classe P							
contributo di vigilanza CONSOB Classe A	4	0,007					
contributo di vigilanza CONSOB Classe I	1	0,009					
contributo di vigilanza CONSOB Classe P							
altre Classe A	1	0,002					
altre Classe I							
altre Classe P							
9. Commissioni di collocamento							
Costi ricorrenti totali Classe A (somma da 1 a 9)	866	1,611					
Costi ricorrenti totali Classe I (somma da 1 a 9)	113	1,019					
Costi ricorrenti totali Classe P (somma da 1 a 9)							

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI				IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)							
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	75		0,153		46		0,102
su titoli azionari	53		0,104		28		0,055
su titoli di debito	17		0,019		17		0,019
su derivati	4		0,002				
su altri	1		0,028		1		0,028
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal Fondo	17			6,690			
13. Oneri fiscali di pertinenza del Fondo							
Classe A	14	0,026					
Classe I	3	0,027					
Classe P							
Totale spese (somma da 1 a 13)	1.088	1,678			46	0,071	

(*) Calcolato come media del periodo.

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

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

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

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

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2023:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.214.730,89	53.101,72	27
Gestori	624.397,67	0,00	5
Personale rilevante	1.354.012,98	0,00	18
Membri del CdA	127.805,49	0,00	8
Primi riporti e Gestori	1.170.146,39	0,00	8
Funzioni di primo controllo	56.061,10	0,00	2

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

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	102.017
Interessi su disponibilità liquide c/c	102.017
Altri ricavi	19.171
Sopravvenienze attive	493
Proventi conti derivati	18.597
Altri ricavi diversi	0
CSDR	78
Arrotondamenti	3
Altri oneri	-24
Sopravvenienze passive	-7
Commissioni deposito cash	-17
Altri oneri diversi	0
TOTALE	121.164

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

Il fondo nel corso dell'esercizio ha posto in essere operazioni per la copertura dei rischi cambi, a fine anno non ci sono operazioni in essere.

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	45.726				
Soggetti non appartenenti al gruppo	4.308		24.615		

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

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission.

4. Il Fondo nel corso del 2023 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento.

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
- Acquisti	70.836.057
- Vendite	74.079.643
Totale compravendite	144.915.700
- Sottoscrizioni	5.851.703
- Rimborsi	11.206.953
Totale raccolta	17.058.656
Totale	127.857.044
Patrimonio medio	64.850.324
Turnover portafoglio	197,157%

RELAZIONE DI GESTIONE SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO

Symphonia Patrimonio Reddito: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del Fondo nel 2023 è stato pari a +5,53%.

L'andamento del Fondo non è stato lineare, con una fase di debolezza nel mese di marzo, seguita da un progressivo recupero nei mesi successivi ed un importante allungo negli ultimi due mesi dell'anno. Il peso della componente azionaria, compresa l'operatività in derivati, si è collocato nel corso del periodo in area 27%, oscillando nel range 20%-29%. Il portafoglio azionario ha mantenuto un'elevata diversificazione, oltre che a livello di singole società anche dal punto di vista settoriale: nel corso dell'anno i settori mediamente più pesati sono stati il tecnologico, l'healthcare e i finanziari, mentre è stata mantenuta un'esposizione più contenuta sui settori petrolifero, dei materiali di base, utilities ed immobiliare. A livello geografico, il peso del mercato americano si è mediamente collocato intorno al 50% del portafoglio azionario.

Per quanto riguarda la performance della componente azionaria, il settore tecnologico è stato il maggior contributore in termini positivi insieme a quello consumer discretionary, mentre gli unici comparti ad aver contribuito negativamente sono stati il petrolifero, l'healthcare ed i consumer staples. Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, nel corso del periodo è stata ridotta sensibilmente la quota di credito subordinato (circa -10% rispetto ad inizio 2023), è stata azzerata l'esposizione ai segmenti investment grade e ibridi industriali ed è stata incrementata notevolmente la quota di credito speculativo high yield (circa +8% rispetto ad inizio 2023).

A fine anno la componente di credito subordinata finanziaria pesa circa il 5,5% e la componente high yield pesa circa il 10%. La componente governativa in titoli si colloca al 37%, sostanzialmente in linea con l'esposizione mediamente mantenuta nel corso dell'anno, mentre la componente investita in futures bond è pari al 30% circa. La contribuzione della componente obbligazionaria alla performance dell'anno è stata positiva per tutte le asset class, ad eccezione dell'asset class Additional Tier 1. Sulla componente valutaria non sono state effettuate coperture e l'esposizione al Dollaro USA si è collocata mediamente in area 10%

Symphonia Patrimonio Reddito: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 29.12.2023

ATTIVITÀ	Situazione al 29.12.2023		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	89.950.044	73,146	127.323.418	90,166
A1. Titoli di debito	32.214.975	26,196	85.929.088	60,852
A1.1 titoli di stato	32.114.975	26,115	62.541.562	44,290
A1.2 altri	100.000	0,081	23.387.526	16,562
A2. Titoli di capitale	20.083.667	16,332	24.790.938	17,556
A3. Parti di O.I.C.R.	37.651.402	30,618	16.603.392	11,758
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	5.663.882	4,606	5.908.020	4,184
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	154.529	0,126	155.282	0,110
B3. Parti di O.I.C.R.	5.509.353	4,480	5.752.738	4,074
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	1.348.850	1,097	398.504	0,282
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.348.850	1,097	398.504	0,282
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI	19.000.000	15,450		
D1. A vista				
D2. Altri	19.000.000	15,450		
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	6.412.159	5,214	7.026.622	4,976
F1. Liquidità disponibile	6.412.159	5,214	7.026.622	4,976
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	598.433	0,487	551.836	0,392
G1. Ratei attivi	569.152	0,463	533.641	0,378
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	29.281	0,024	18.195	0,014
TOTALE ATTIVITÀ	122.973.368	100,000	141.208.400	100,000
PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 29.12.2023	Situazione esercizio precedente		
	Valore complessivo	Valore complessivo		
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				1.792.872
H1. Finanziamenti ricevuti				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		88.137		446.977
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		88.137		446.977
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ		1.217.517		715.690
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		337.089		410.428
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre		880.428		305.262
TOTALE PASSIVITÀ		1.305.654		2.955.539
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		121.667.714		138.252.861
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		118.426.239		133.766.262
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		13.524.404,548		16.122.161,025
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		8,756		8,297
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I		3.186.704		4.435.107
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I		348.268,934		513.700,206
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I		9,150		8,634
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE P		54.771		51.492
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE P		5.858,198		5.858,198
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE P		9,349		8,790
MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO	(TOTALE)			
Quote emesse Classe A	284.430,125			
Quote emesse Classe I	18.402,860			
Quote rimborsate Classe A	2.882.186,602			
Quote rimborsate Classe I	183.834,132			

La Classe P non si è movimentata.

Symphonia Patrimonio Reddito: SEZIONE REDDITUALE al 29.12.2023

CONTO ECONOMICO		Relazione al 29.12.2023	Relazione esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		6.719.975	-22.148.390
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	2.376.745	2.908.741
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.037.764	1.983.218
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	697.734	585.227
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.	641.247	340.296
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	404.406	-15.732.421
A2.1	Titoli di debito	-16.411	-11.179.546
A2.2	Titoli di capitale	954.248	-3.354.001
A2.3	Parti di O.I.C.R.	-533.431	-1.198.874
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	3.938.824	-9.324.710
A3.1	Titoli di debito	185.932	-5.865.953
A3.2	Titoli di capitale	1.419.926	-1.300.795
A3.3	Parti di O.I.C.R.	2.332.966	-2.157.962
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati	6.719.975	-22.148.390
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		-200.546	-128.138
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	38.321	31.956
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito		
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.	38.321	31.956
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI		
B2.1	Titoli di debito		
B2.2	Titoli di capitale		
B2.3	Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-238.867	-160.094
B3.1	Titoli di debito		
B3.2	Titoli di capitale	4.518	-4
B3.3	Parti di O.I.C.R.	-243.385	-160.090
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati	-200.546	-128.138
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA		1.499.082	2.349.409
C1.	RISULTATI REALIZZATI	1.499.082	2.349.409
C1.1	Su strumenti quotati	1.499.082	2.349.409
C1.2	Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1	Su strumenti quotati		
C2.2	Su Strumenti non quotati		
D. DEPOSITI BANCARI		302.944	
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	302.944	
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		-172.761	313.635
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA		-66.637
E1.1	Risultati realizzati		-66.637
E1.2	Risultati non realizzati		
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
E2.1	Risultati realizzati		
E2.2	Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ	-172.761	380.272
E3.1	Risultati realizzati	10.027	-99.113
E3.2	Risultati non realizzati	-182.788	479.385
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE			
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
	Risultato lordo della gestione di portafoglio	8.148.694	-19.613.484

CONTO ECONOMICO		Relazione al 29.12.2023	Relazione esercizio precedente
G.	ONERI FINANZIARI	-56.294	-8.283
	G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-56.294	-8.283
	G2. ALTRI ONERI FINANZIARI		
	Risultato netto della gestione di portafoglio	8.092.400	-19.621.767
H.	ONERI DI GESTIONE	-1.636.319	-2.062.920
	H1. PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-1.398.314	-1.757.568
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	120.709	85.277
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe I	2.933	2.048
	Provvigioni di gestione Classe A	-1.490.855	-1.808.845
	Provvigioni di gestione Classe I	-30.935	-35.841
	Provvigioni di gestione Classe P	-183	-188
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe P	17	
	Commissioni di performance Classe A		-30
	Commissione di gestione OICR collegati Classe P		11
	H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-51.066	-59.783
	H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-35.563	-43.083
	H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO		-10
	H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-151.376	-202.476
	H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	170.942	-37.129
	I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	134.261	24.333
	I2. ALTRI RICAVI	37.732	13.819
	I3. ALTRI ONERI	-1.051	-75.281
	Risultato della gestione prima delle imposte	6.627.023	-21.721.816
L.	IMPOSTE		-24.889
	L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
	L2. RISPARMIO DI IMPOSTA		
	L3. ALTRE IMPOSTE		-24.889
	Altre Imposte Classe A		-24.139
	Altre Imposte Classe I		-742
	Altre Imposte Classe P		-8
	Utile/Perdita dell'esercizio	6.627.023	-21.746.705
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A	6.434.934	-21.104.452
	Utile/perdita dell'esercizio Classe I	188.810	-635.353
	Utile/perdita dell'esercizio Classe P	3.279	-6.900

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

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

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

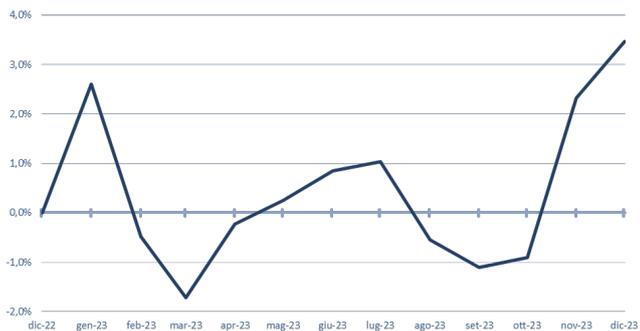
PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

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

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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



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

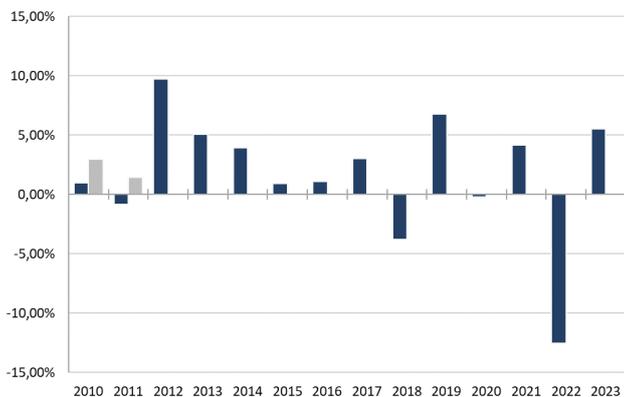


Andamento mensile del Fondo nel corso dell'ultimo anno Classe P

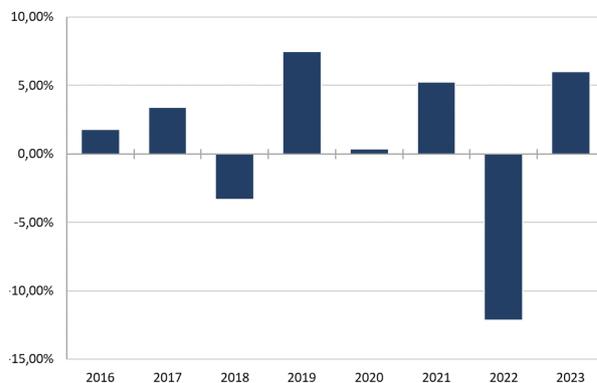


■ SYMPHONIA SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO

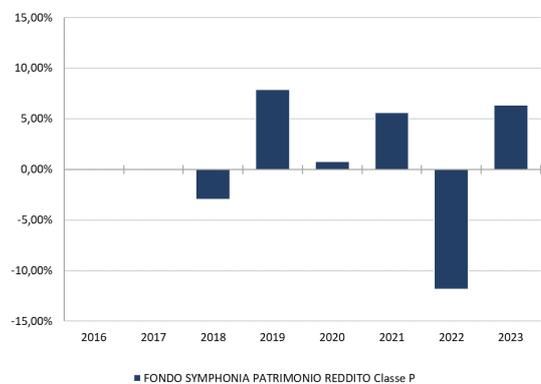
2. Andamento del Fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe A



Andamento del Fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



Andamento del Fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe P



■ FONDO SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO
■ BENCHMARK COMPOSTO

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

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

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe A	-3,85
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe I	-2,03
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe P	-0,92

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

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

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe A	8,220	8,796
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe I	8,561	9,191
SYMPHONIA PATRIMONIO REDDITO Classe P	8,723	9,391

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

6. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati. Non è presente un benchmark di riferimento dato lo stile flessibile adottato

7. Il Fondo non distribuisce proventi

8. Altre informazioni sui rischi assunti dal Fondo.

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

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

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

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

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

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

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

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

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Austria	118.440		
Danimarca	493.469		
Finlandia	20.813		
Francia	1.134.376		
Germania	360.117	32.114.975	
Gran Bretagna	1.922.986		
Irlanda			19.087.334
Italia	43.020	100.000	16.284.747
Lussemburgo	154.529		7.788.674
Norvegia	429.839		
Olanda	1.034.404		
Spagna	133.465		
Stati Uniti	12.046.768		
Svezia	28.493		
Svizzera	2.317.477		
TOTALI	20.238.196	32.214.975	43.160.755

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Agrario	584.667		
Alimentare	424.903		
Assicurativo	1.045.289		
Bancario	1.692.574		
Chimico e idrocarburi	1.232.944		
Commercio	1.439.433		
Comunicazioni	2.030.194		
Diversi	517.467	100.000	
Elettronico	3.400.375		
Farmaceutico	3.453.079		
Finanziario	961.443		37.651.402
Immobiliare - Edilizio	206.755		
Meccanico - Automobilistico	1.722.622		
Minerario e Metallurgico	522.140		
Tessile	91.181		
Titoli di Stato		32.114.975	
Trasporti	758.601		
TOTALI	20.083.667	32.214.975	37.651.402

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Diversi	154.529		
Finanziario			5.509.353
TOTALI	154.529		5.509.353

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
VANG EURGVB EURA	EUR	390.000	9.143.940	7,436
BUNDESSCHATZANW 2.5% 23-13/03/2025	EUR	7.500.000	7.471.200	6,075
ISHARES HY CORP	EUR	66.000	6.223.800	5,061
DBXII EUR HIGH YIELD BOND 1C	EUR	255.000	5.509.785	4,480
BUNDESOBL-180 0% 19-18/10/2024	EUR	5.000.000	4.873.850	3,963
DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	4.500.000	4.488.705	3,650
BUNDESOBL-179 0% 19-05/04/2024	EUR	4.500.000	4.457.385	3,625
BUNDESSCHATZANW 0.2% 22-14/06/2024	EUR	4.500.000	4.431.960	3,604
BUNDESSCHATZANW 0.4% 22-13/09/2024	EUR	4.500.000	4.408.695	3,585
AGRITALY FIA ITALIANO RISERVATO MOBILIAR	EUR	8	3.794.508	3,086
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	33.000	3.719.595	3,025
SYMPHONIA-OBBLIG RENDIM-I	EUR	573.831	3.471.675	2,823
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO CL	EUR	620.700	3.417.574	2,779
SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE CL I	EUR	149.199	2.498.636	2,032
BUNDESSCHATZANW 2.2% 22-12/12/2024	EUR	2.000.000	1.983.180	1,613
ZENIT FONDO PMI CLA	EUR	34	1.714.845	1,394
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP IT CL I	EUR	79.967	1.387.508	1,128
SYMPHONIA-ELECTRIC VEH REV-I	EUR	60.235	1.242.656	1,011
HOME DEPOT INC	USD	3.707	1.162.957	0,946
FASANARA GL DIVF ALT DB-AEUR	EUR	936	1.036.233	0,843
ALPHABET INC-CL A	USD	7.770	982.566	0,799
STELLANTIS NV	EUR	32.240	681.876	0,554
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.540	667.990	0,543
CISCO SYSTEMS INC	USD	14.497	663.005	0,539
UNILEVER PLC	GBP	14.592	639.889	0,520
DEERE & CO	USD	1.610	582.801	0,474
PFIZER INC	USD	22.183	578.146	0,470
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	1.698	529.289	0,430

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.401	524.813	0,427
QUALCOMM INC	USD	3.999	523.582	0,426
GLENCORE PLC	GBP	95.840	522.140	0,425
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	5.690	484.602	0,394
STMICROELECTRONICS NV	EUR	10.060	454.813	0,370
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1.350	435.877	0,354
ELEVANCE HEALTH INC	USD	970	414.080	0,337
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.480	348.815	0,284
VALERO ENERGY CORP	USD	2.820	331.870	0,270
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	45.114	330.852	0,269
APPLIED MATERIALS INC	USD	2.220	325.710	0,265
JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.100	323.369	0,263
EQUINOR ASA	NOK	11.217	322.107	0,262
VICI PROPERTIES INC	USD	11.060	319.190	0,260
MASTERCARD INC - A	USD	760	293.439	0,239
PUBLICIS GROUPE	EUR	3.450	289.800	0,236
GSK PLC	GBP	16.640	278.476	0,226
CENTRICA PLC	GBP	170.500	276.739	0,225
PACCAR INC	USD	3.110	274.921	0,224
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	3.475	250.091	0,203
LAM RESEARCH CORP	USD	350	248.170	0,202
MCKESSON CORP	USD	590	247.280	0,201

II.1 - Strumenti finanziari quotati

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

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato		32.114.975		
di altri enti pubblici				
di banche				
di altro	100.000			
Titoli di capitale:				
con diritto di voto	43.020	3.323.577	15.875.740	522.140
con voto limitato				
altri			319.190	
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM	10.775.393	2.278.889		
FIA aperti retail				
altri		24.597.120		
Totali				
in valore assoluto	10.918.413	62.314.561	16.194.930	522.140
in percentuale del totale delle attività	8,879%	50,673%	13,169%	0,425%

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	12.055.102	54.816.844	23.078.098	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	12.055.102	54.816.844	23.078.098	
in percentuale del totale delle attività	9,803%	44,576%	18,767%	

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	131.307.837	185.191.472
Titoli di Stato	105.833.915	136.881.826
altri	25.473.922	48.309.646
Titoli di capitale	14.882.745	21.964.190
Parti di O.I.C.R.	30.982.811	11.734.337
Totale	177.173.393	218.889.999

II.2 - Strumenti finanziari non quotati

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

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato				
di altri enti pubblici				
di banche				
di altro				
Titoli di capitale:				
con diritto di voto		154.529		
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM				
FIA aperti retail	5.509.353			
altri				
Totali				
in valore assoluto	5.509.353	154.529		
in percentuale del totale delle attività	4,480%	0,126%		

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	24.743.775	7.471.200	
Totale	24.743.775	7.471.200	

II.4 -Strumenti finanziari derivati

VALORE PATRIMONIALE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	Margini	Strumenti Finanziari quotati	Strumenti Finanziari non quotati
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE			
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	1.028.386		
Opzioni su tassi e altri contratti simili			
Swap e altri contratti simili			
OPERAZIONI SU TASSI DI CAMBIO			
Futures su valute e altri contratti simili			
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili			
Swap e altri contratti simili			
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE			
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	320.464		
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili			
Swap e altri contratti			
ALTRE OPERAZIONI			
Futures			
Opzioni			
Swap			

TIPOLOGIA DEI CONTRATTI	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE					
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili			1.028.386		
Opzioni su tassi e altri contratti simili					
Swap e altri contratti simili					
OPERAZIONI SU TASSI DI CAMBIO					
Futures su valute e altri contratti simili					
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili					
Swap e altri contratti simili					
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE					
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili			320.464		
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili					
Swap e altri contratti					
ALTRE OPERAZIONI					
Futures e contratti simili					
Opzioni e contratti simili					
Swap e contratti simili					

II.5 Depositi bancari

TIPOLOGIA DEI CONTRATTI	Durata dei depositi			
	Depositi a vista o rimborsabili con preavviso inferiore a 24 ore	Depositi rimborsabili con preavviso da 1 a 15 giorni	Depositi a termine con scadenza da 15 giorni a 6 mesi	Depositi a termine con scadenza da 6 a 12 mesi
BANCA INVESTIS (versamenti)				19.000.000
Totale (versamenti)				19.000.000

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

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

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

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

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	3.461.532
Liquidità disponibile in divise estere	2.950.627
Totale	6.412.159
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	
Totale	
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	
Totale posizione netta di liquidità	6.412.159

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	569.152
Rateo su titoli stato quotati	249.681
Rateo su obbligazioni quotate	3.857
Rateo interessi attivi di c/c	12.669
Rateo interessi attivi provenienti da depositi	302.945
Risparmio d'imposta	
Altre	29.281
Liquidità da ricevere su dividendi	29.281
Totale	598.433

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

Il Fondo nel corso dell'esercizio non ha chiesto finanziamenti.

III.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

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

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

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

III.4 - Strumenti finanziari derivati

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

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		88.137
Rimborsi	02.01.2024	83.947
Rimborsi	03.01.2024	4.190
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		88.137

III.6 - Altre passività

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-337.089
Rateo passivo depositario	-2.664
Rateo passivo oneri società di revisione	-8.562
Rateo passivo spese Consob	10
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I	-6.252
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-345.371
Rateo passivo provvigione di gestione Classe P	-46
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	29.177
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe I	600
Rateo passivo calcolo quota	-3.873
Rateo passivo settlement	-112
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe P	4
Debiti di imposta	
Altre	-880.428
Altre passività	-880.427
Arrotondamenti	-1
Totale	-1.217.517

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 29.12.2023	Situazione al 30.12.2022	Situazione al 30.12.2021
Patrimonio netto a inizio periodo		138.252.861	180.047.576	191.831.376
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	2.561.242	5.902.848	21.562.161
	sottoscrizioni singole	2.002.585	3.892.514	17.579.684
	piani di accumulo	299.400	392.700	495.300
	switch in entrata	259.257	1.617.634	3.487.177
	b) Risultato positivo della gestione	6.627.023		7.485.358
DECREMENTI	a) Rimborsi:	25.773.412	25.950.858	40.831.319
	riscatti	22.925.720	23.133.544	37.448.248
	piani di rimborso			
	switch in uscita	2.847.692	2.817.314	3.383.071
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione		21.746.705	
Patrimonio netto a fine periodo		121.667.714	138.252.861	180.047.576
Numero totale quote in circolazione		13.878.531,680	16.641.719,429	19.500.553,652
Numero quote detenute da investitori qualificati				
% Quote detenute da investitori qualificati				
Numero quote detenute da soggetti non residenti		150.631,815	133.560,061	144.401,705
% Quote detenute da soggetti non residenti		1,085%	0,803%	0,741%

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

AMMONTARE DELL'IMPEGNO	Valore assoluto	% del valore complessivo netto
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE		
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	29.866.670	24,548
Opzioni su tassi e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE		
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	8.737.759	7,182
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili		
Swap e altri contratti		
ALTRE OPERAZIONI		
Futures e contratti simili		
Opzioni e contratti simili		
Swap e contratti simili		

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ DEL FONDO PER DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	79.266.054	19.000.000	4.025.246	102.291.300		1.305.654	1.305.654
Dollaro Australiano			5.245	5.245			
Dollaro Canadese			4.389	4.389			
Franco Svizzero	1.761.555		205.227	1.966.782			
Corona Danese	493.469		190.446	683.915			
Sterlina Inglese	2.478.907		131.049	2.609.956			
Yen Giapponese			5.347	5.347			
Corona Norvegese	429.839		220.587	650.426			
Corona Svedese	28.493		71.909	100.402			
Dollaro USA	12.504.459		2.151.147	14.655.606			
Totale	96.962.776	19.000.000	7.010.592	122.973.368		1.305.654	1.305.654

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio

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

I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzazioni	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	-16.411	-3.670	185.932	
Titoli di capitale	954.248	-47.036	1.419.926	-182.356
Parti di O.I.C.R.	-533.431		2.332.966	
OICVM	-533.431		2.332.966	
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito				
Titoli di capitale			4.518	
Parti di O.I.C.R.			-243.385	

I.2 - Strumenti finanziari derivati

RISULTATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI SU TASSI DI INTERESSE				
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili			477.573	
Opzioni su tassi e altri contratti simili				
Swap e altri contratti simili				
OPERAZIONI SU TITOLI DI CAPITALE				
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili			1.021.509	
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili				
Swap e altri contratti				
ALTRE OPERAZIONI				
Futures				
Opzioni				
Swap				

SEZIONE II - DEPOSITI BANCARI

	Importo
Interessi attivi e proventi assimilati depositi a termine	302.944
Totale	302.944

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

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUM. FINANZ. DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	10.027	-182.788

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	
c/c denominato in Euro	-56.294
c/c denominato in divise estere	
Totale	-56.294

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

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI				IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione							
Classe A	1.370	1,100					
Classe I	28	0,678					
Classe P							
Provvigioni di base							
Classe A	1.370	1,100					
Classe I	28	0,678					
Classe P							
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)							
Classe A	49	0,039					
Classe I	2	0,048					
Classe P							

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI				IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il Fondo (***)							
Classe A	275	0,221					
Classe I	7	0,169					
Classe P							
4. Compenso del Depositario							
Classe A	34	0,027					
Classe I	1	0,024					
Classe P							
5. Spese di revisione del Fondo							
Classe A	13	0,010					
Classe I							
Classe P							
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo							
8. Altri oneri gravanti sul Fondo							
Classe A	8	0,006					
Classe I							
Classe P							
contributo di vigilanza CONSOB Classe A	4	0,003					
contributo di vigilanza CONSOB Classe I							
contributo di vigilanza CONSOB Classe P							
altre Classe A	4	0,003					
altre Classe I							
altre Classe P							
9. Commissioni di collocamento							
Costi ricorrenti totali Classe A (somma da 1 a 9)	1.749	1,404					
Costi ricorrenti totali Classe I (somma da 1 a 9)	38	0,920					
Costi ricorrenti totali Classe P (somma da 1 a 9)							
10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)							
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	119		0,142		94		0,097
su titoli azionari	37		0,100		21		0,057
su titoli di debito	65		0,021		65		0,021
su derivati	9		0,002				
su altri	8		0,019		8		0,019
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal Fondo	56			6,690			
13. Oneri fiscali di pertinenza del Fondo							
Classe A	11	0,009					
Classe I							
Classe P							
Totale spese (somma da 1 a 13)	1.973	1,533			94	0,073	

(*) Calcolato come media del periodo.

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

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

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

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

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2023:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.214.730,89	53.101,72	27
Gestori	624.397,67	0,00	5
Personale rilevante	1.354.012,98	0,00	18
Membri del CdA	127.805,49	0,00	8
Primi riporti e Gestori	1.170.146,39	0,00	8
Funzioni di primo controllo	56.061,10	0,00	2

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

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	134.261
Interessi su disponibilità liquide c/c	134.261
Altri ricavi	37.732
Sopravvenienze attive	2.549
Proventi conti derivati	34.958
Altri ricavi diversi	0
CSDR	224
Arrotondamenti	1
Altri oneri	-1.051
Sopravvenienze passive	-1
Commissioni deposito cash	-913
Altri oneri diversi	0
CSDR	-137
TOTALE	170.942

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

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

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

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	93.849				
Soggetti non appartenenti al gruppo	8.712		15.978		

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

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission.

4. Il Fondo nel corso del 2023 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
- Acquisti	177.173.393
- Vendite	218.889.999
Totale compravendite	396.063.392
- Sottoscrizioni	2.561.242
- Rimborsi	25.773.412
Totale raccolta	28.334.654
Totale	367.728.738
Patrimonio medio	128.721.997
Turnover portafoglio	285,677%

Symphonia Obbligazionario Risparmio: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2023 è stato pari a +4,07%.

L'investimento del fondo è focalizzato sulla parte breve delle curve governative e di credito europee. Il 2023 è stato caratterizzato da un importante rialzo dei rendimenti, accompagnato da una vistosa volatilità, che si è protratto sino al mese di ottobre spinto dall'atteggiamento restrittivo delle banche centrali determinate a combattere un'inflazione in graduale rallentamento ma su livelli ancora elevati. I rendimenti, sulle scadenze brevi, sono aumentati tra i 50 e i 100 bps sulle curve governative "core" con punte di 150 bps delle emissioni italiane. Il credito ha seguito il movimento amplificato, nella prima parte dell'anno, da un allargamento degli spread. In questo contesto, il portafoglio del fondo è stato investito in via precauzionale con una duration in media in area 12-18 mesi con l'obiettivo di minimizzare la volatilità ed approfittare del buon livello di carry. Nel corso del primo semestre, l'investimento in titoli governativi è stato portato dal 25% al 40% a scapito di emissioni corporate investment grade dato l'elevato rendimento raggiunto dai primi e la compressione degli spread. La componente di credito speculativo si è mossa in un range tra il 20% e il 30% con preferenza per finanziari Tier 2 e high yield (B-BB) con scadenze entro i 12 mesi. In questa fase, la performance del fondo è stata comunque positiva ed in linea con quella degli indici governativi a breve termine. La componente di carry è riuscita a neutralizzare l'effetto negativo del rialzo dei rendimenti nel periodo considerato. A partire dalla fine dell'estate, con l'inflazione in decisa stabilizzazione e la sospensione dei rialzi delle banche centrali, i rendimenti hanno fatto registrare una decisa inversione sia sul fronte governativo che sul credito con riduzioni tra i 70 e i 100 bps portandosi quasi sui livelli di inizio anno per le scadenze tra i 2 e i 5 anni. In questa fase, è stata incrementata la duration su valori sopra i 2 anni anche attraverso l'allungamento delle scadenze del credito. A livello geografico, è stato aumentato il peso dei governativi italiani alla luce del contesto più favorevole. Sul credito si è provveduto alla riduzione delle emissioni HY a favore di strumenti ibridi industriali che vantano un profilo di rischio-rendimento più attraente considerato il contesto. A fine anno, il portafoglio del fondo ha una duration complessiva di 2 anni ed è investito per circa il 70% in governativi e credito senior investment grade mentre la parte residua vede la prevalenza di emissioni ibride industriali (9%), Tier 2 (6%) e HY (1%). L'impostazione del portafoglio focalizzata sul carry a breve scadenza e una gestione dinamica della duration ha consentito di conseguire un risultato estremamente positivo.

Symphonia Obbligazionario Risparmio: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 29.12.2023

ATTIVITÀ	Situazione al 29.12.2023		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	53.757.790	88,379	71.219.642	97,893
A1. Titoli di debito	45.519.371	74,835	52.832.487	72,619
A1.1 titoli di stato	32.817.051	53,952	17.459.525	23,998
A1.2 altri	12.702.320	20,883	35.372.962	48,621
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di O.I.C.R.	8.238.419	13,544	18.387.155	25,274
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI	6.000.000	9,864		
D1. A vista				
D2. Altri	6.000.000	9,864		
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	540.764	0,889	1.005.579	1,382
F1. Liquidità disponibile	540.764	0,889	1.005.577	1,382
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			948.319	1,303
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-948.317	-1,303
G. ALTRE ATTIVITÀ	527.934	0,868	527.415	0,725
G1. Ratei attivi	527.934	0,868	510.915	0,702
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre			16.500	0,023
TOTALE ATTIVITÀ	60.826.488	100,000	72.752.636	100,000
PASSIVITÀ E NETTO				
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1. Finanziamenti ricevuti				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		62.728		239.548
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		62.728		239.548
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ		53.759		64.558
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		53.679		64.510
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre		80		48
TOTALE PASSIVITÀ		116.487		304.106
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		60.710.001		72.448.530
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE		8.387.785,640		10.416.960,898
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE		7,238		6,955
MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO				(TOTALE)
QUOTE EMESSE				1.705.316,270
QUOTE RIMBORSATE				3.734.491,528

Symphonia Obbligazionario Risparmio: SEZIONE REDDITUALE al 29.12.2023

CONTO ECONOMICO		Relazione al 29.12.2023	Relazione esercizio precedente
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	2.729.549	-2.138.574
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.430.251	1.142.555
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.159.710	1.080.817
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.	270.541	61.738
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	100.214	-2.069.694
A2.1	Titoli di debito	138.488	-1.736.919
A2.2	Titoli di capitale		
A2.3	Parti di O.I.C.R.	-38.274	-332.775
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.199.084	-1.211.435
A3.1	Titoli di debito	963.413	-1.108.115
A3.2	Titoli di capitale		
A3.3	Parti di O.I.C.R.	235.671	-103.320
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati	2.729.549	-2.138.574
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		3.953
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI		
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito		
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.		
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI		3.953
B2.1	Titoli di debito		3.953
B2.2	Titoli di capitale		
B2.3	Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		
B3.1	Titoli di debito		
B3.2	Titoli di capitale		
B3.3	Parti di O.I.C.R.		
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		3.953
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA		
C1.	RISULTATI REALIZZATI		
C1.1	Su strumenti quotati		
C1.2	Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1	Su strumenti quotati		
C2.2	Su Strumenti non quotati		
D.	DEPOSITI BANCARI	95.667	
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	95.667	
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-46.276	88.508
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-14.451	2.758
E1.1	Risultati realizzati	-14.451	-13.742
E1.2	Risultati non realizzati		16.500
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
E2.1	Risultati realizzati		
E2.2	Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ	-31.825	85.750
E3.1	Risultati realizzati	-2.939	2.547
E3.2	Risultati non realizzati	-28.886	83.203
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
	Risultato lordo della gestione di portafoglio	2.778.940	-2.046.113
G.	ONERI FINANZIARI	-2.320	-1.125
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.320	-1.125
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI		
	Risultato netto della gestione di portafoglio	2.776.620	-2.047.238
H.	ONERI DI GESTIONE	-332.042	-342.502
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-192.513	-213.987
	di cui Classe A	-192.513	-213.987
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-24.931	-23.876
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-25.552	-22.662
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO		-19
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-89.046	-81.958
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.31)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	25.131	-532
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	23.751	6.290
I2.	ALTRI RICAVI	1.405	17.732
I3.	ALTRI ONERI	-25	-24.554
	Risultato della gestione prima delle imposte	2.469.709	-2.390.272
L.	IMPOSTE		-5.099
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3.	ALTRE IMPOSTE		-5.099
	Utile/Perdita dell'esercizio	2.469.709	-2.395.371
	Utile/Perdita dell'esercizio Classe A	2.469.709	-2.395.371

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

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

Sezione I - Criteri di valutazione

Sezione II - Le attività

Sezione III - Le passività

Sezione IV - Il valore complessivo netto

Sezione V - Altri dati patrimoniali

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

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

Sezione II - Depositi Bancari

Sezione III - Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Sezione IV - Oneri di gestione

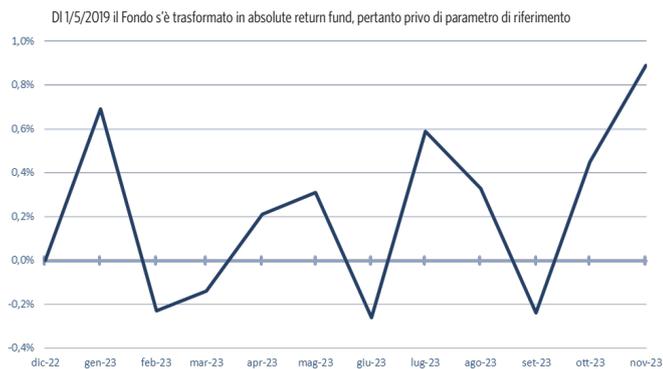
Sezione V - Altri ricavi ed oneri

Sezione VI - Imposte

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

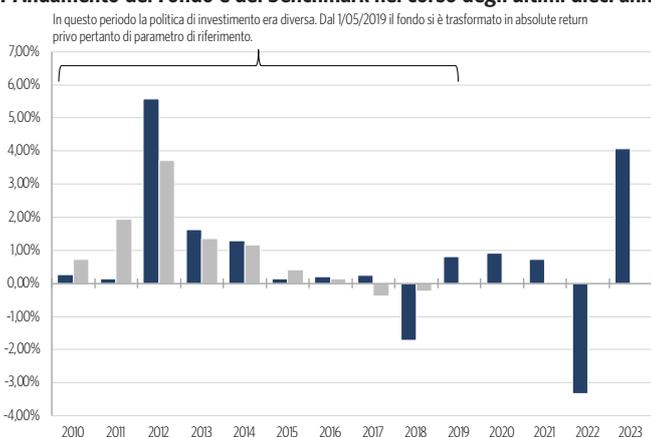
PARTE A - Andamento del valore della quota

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



■ FONDO SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO

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



■ FONDO SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO
■ BENCHMARK COMPOSTO

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

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

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO	1,34

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

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

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO	6,958	7,244

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

6. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati. Non è presente un benchmark di riferimento dato lo stile flessibile adottato

7. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

8. Il Fondo non distribuisce proventi

9. Altre informazioni sui rischi assunti dal Fondo

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

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

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

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

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

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

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Danimarca		179.896	
Francia		4.728.062	
Germania		13.443.413	
Gran Bretagna		1.271.862	
Irlanda		291.688	7.513.059
Italia		18.977.598	
Lussemburgo			725.360
Olanda		2.039.102	
Spagna		3.848.877	
Stati Uniti		738.873	
Totali		45.519.371	8.238.419

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Agrario		267.483	
Bancario		5.634.994	
Chimico e idrocarburi		978.226	
Comunicazioni		574.846	
Diversi		701.712	
Elettronico		771.161	
Farmaceutico		684.014	
Finanziario			8.238.419
Immobiliare - Edilizio		287.413	
Meccanico - Automobilistico		2.406.531	
Minerario e Metallurgico		395.940	
Titoli di Stato		32.817.051	
Totali		45.519.371	8.238.419

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026	EUR	8.900.000	9.012.853	14,818
BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	EUR	6.500.000	6.088.225	10,009
BUNDESOBL-183 0% 21-10/04/2026	EUR	6.000.000	5.709.120	9,386
ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027	EUR	5.000.000	4.735.350	7,785
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	21.000	2.530.290	4,160
SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027	EUR	2.200.000	2.129.094	3,500
FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026	EUR	2.000.000	2.051.000	3,372
INVECO EUR CORP HYBRID DIST	EUR	55.000	1.999.525	3,287
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	EUR	18.000	1.790.244	2,943
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025	EUR	1.500.000	1.489.766	2,449

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ITALY BTPS 3.6% 23-29/09/2025	EUR	1.400.000	1.414.252	2,325
SPDR BBG 0-3 EURO CORPORATE	EUR	40.000	1.193.000	1,961
BNP PARIBAS 1.25% 18-19/03/2025	EUR	800.000	777.919	1,279
CAIXABANK 18-17/04/2030 FRN	EUR	800.000	772.331	1,270
FASANARA GL DIVF ALT DB-AEUR	EUR	655	725.360	1,193
VOLKSWAGEN LEAS 1.375% 17-20/01/2025	EUR	700.000	682.798	1,123
BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	EUR	600.000	630.376	1,036
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	600.000	562.681	0,925
UNIONE DI BANCHE 19-12/07/2029 FRN	EUR	500.000	497.012	0,817
HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	400.000	430.195	0,707
RCI BANQUE 4.125% 22-01/12/2025	EUR	400.000	402.632	0,662
ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	400.000	395.940	0,651
TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	400.000	395.575	0,650
FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	400.000	393.790	0,647
BAYER AG 0.375% 20-06/07/2024	EUR	400.000	392.377	0,645
BPCE 0.625% 19-26/09/2024	EUR	400.000	390.319	0,642
AUTOSTRAD PER L 1.875% 15-04/11/2025	EUR	400.000	387.035	0,636
FORD MOTOR CRED 5.125% 23-20/02/2029	EUR	330.000	345.083	0,567
CAIXABANK 23-30/05/2034 FRN	EUR	300.000	317.076	0,521
VEOLIA ENVRNMT 23-22/02/2172 FRN	EUR	300.000	314.677	0,517
UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	300.000	300.150	0,493
VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	300.000	296.770	0,488
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	300.000	295.952	0,487
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	300.000	293.328	0,482
BANK OF IRELAND 22-05/06/2026 FRN	EUR	300.000	291.688	0,480
MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	300.000	291.637	0,479
ING GROEP NV 18-22/03/2030 FRN	EUR	300.000	290.196	0,477
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	300.000	289.985	0,477
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	300.000	289.323	0,476
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	300.000	287.413	0,473
VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	300.000	285.458	0,469
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	300.000	284.860	0,468
ENERGIE BADEN-WU 20-29/06/2080 FRN	EUR	300.000	279.256	0,459
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	300.000	267.483	0,440
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	200.000	195.953	0,322
UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	200.000	195.155	0,321
DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049	USD	200.000	179.896	0,296
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025	EUR	100.000	98.270	0,162
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	EUR	100.000	89.122	0,147

II.1 - Strumenti finanziari quotati

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

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	16.839.612	15.977.439		
di altri enti pubblici				
di banche	1.554.998	3.649.801	430.195	
di altro	582.988	4.903.798	1.580.540	
Titoli di capitale				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM		725.360		
FIA aperti retail				
altri		7.513.059		
Totali				
in valore assoluto	18.977.598	32.769.457	2.010.735	
in percentuale del totale delle attività	31,200%	53,873%	3,306%	

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	20.170.598	29.046.167	4.541.025	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	20.170.598	29.046.167	4.541.025	
in percentuale del totale delle attività	33,161%	47,752%	7,466%	

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	125.741.079	131.733.031
Titoli di Stato	98.242.574	83.493.453
altri	27.498.505	48.239.578
Titoli di capitale		
Parti di O.I.C.R.	11.945.934	22.292.067
Totale	137.687.013	154.025.098

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	179.896		
Euro	2.856.014	40.787.126	1.696.335
Totale	3.035.910	40.787.126	1.696.335

II.4 - Strumenti finanziari derivati

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

II.5 Depositi bancari

TIPOLOGIA DEI CONTRATTI	Durata dei depositi			
	Depositi a vista o rimborsabili con preavviso inferiore a 24 ore	Depositi rimborsabili con preavviso da 1 a 15 giorni	Depositi a termine con scadenza da 15 giorni a 6 mesi	Depositi a termine con scadenza da 6 a 12 mesi
BANCA INVESTIS (versamenti)				6.000.000
Totale (versamenti)				6.000.000

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

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

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

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

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	514.493
Liquidità disponibile in divise estere	26.271
Totale	540.764
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	
Totale	
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	
Totale posizione netta di liquidità	540.764

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	527.934
Rateo su titoli stato quotati	242.188
Rateo su obbligazioni quotate	187.463
Rateo interessi attivi di c/c	2.616
Rateo interessi attivi proventi da depositi	95.667
Risparmio d'imposta	
Altre	
Totale	527.934

SEZIONE III - LE PASSIVITÀ

III.1 - Finanziamenti ricevuti

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

III.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

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

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

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

III.4 - Strumenti finanziari derivati

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

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		62.728
Rimborsi	02.01.2024	51.685
Rimborsi	03.01.2024	11.043
Altri		
Totale		62.728

III.6 - Altre passività

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-53.679
Rateo passivo depositario	-2.036
Rateo passivo oneri società di revisione	-5.565
Rateo passivo spese Consob	10
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-43.997
Rateo passivo calcolo quota	-1.986
Rateo passivo settlement	-105
Debiti di imposta	
Altre	-80
Rateo interessi passivi su c/c	-80
Totale	-53.759

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 29.12.2023	Situazione al 30.12.2022	Situazione al 30.12.2021
Patrimonio netto a inizio periodo		72.448.530	72.421.279	40.819.306
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	12.014.676	20.464.564	51.372.596
	sottoscrizioni singole	11.677.647	16.738.249	25.902.657
	piani di accumulo	57.300	46.150	64.150
	switch in entrata	279.729	3.680.165	4.978.074
	switch da fusione			20.427.715
	b) Risultato positivo della gestione	2.469.709		385.118
DECREMENTI	a) Rimborsi:	26.222.914	18.041.942	20.155.741
	riscatti	25.302.911	16.231.979	16.687.061
	piani di rimborso			
	switch in uscita	920.003	1.809.963	3.468.680
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione		2.395.371	
Patrimonio netto a fine periodo		60.710.001	72.448.530	72.421.279
Numero totale quote in circolazione		8.387.785,640	10.416.960,898	10.067.507,544
Numero quote detenute da investitori qualificati				
% quote detenute da investitori qualificati				
Numero quote detenute da soggetti non residenti		82.115,553	57.342,895	34.413,794
% quote detenute da soggetti non residenti		0,979%	0,550%	0,342%

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ DEL FONDO PER DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	53.577.894	6.000.000	1.039.535	60.617.429		116.487	116.487
Corona Norvegese			9.635	9.635			
Dollaro Usa	179.896		19.528	199.424			
Totale	53.757.790	6.000.000	1.068.698	60.826.488		116.487	116.487

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio

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

I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzi	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	138.488	-11.232	963.413	1.167
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.	-38.274		235.671	
OICVM	-38.274		235.671	
FIA				
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito				
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.				

SEZIONE II - DEPOSITI BANCARI

	Importo
Interessi attivi e proventi assimilati depositi a termine	95.667
Totale	95.667

SEZIONE III - ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI

III.2 - Risultato della gestione cambi

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-14.451	
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUM. FINANZ. DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	-2.939	-28.886

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
c/c denominato in Euro	-2.320
c/c denominato in divise estere	
Totale	-2.320

SEZIONE IV - ONERI DI GESTIONE

IV.1 - Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI			% sul valore del finanziamento	IMPORTI CORRISPOSTI A SOGGETTI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati		Importo	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione	193	0,300					
provvigioni di base	193	0,300					
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)	25	0,039					
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il fondo (***)	23	0,036					
4. Compenso del Depositario	26	0,040					
5. Spese di revisione del Fondo	9	0,014					
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo							
8. Altri oneri gravanti sul Fondo	7	0,011					
contributo di vigilanza CONSOB	4	0,006					
altre	3	0,005					
9. Commissioni di collocamento (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez.II, para.3.3.1)							
Costi ricorrenti totali (somma da 1 a 9)	283	0,440					
10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)							
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	72		0,053		72	0,053	
su titoli azionari							
su titoli di debito	62		0,024		62	0,024	
su derivati							
su OICR	10		0,029		10	0,029	
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal Fondo	2			6,690			
13. Oneri fiscali di pertinenza del Fondo							
Totale spese (somma da 1 a 13)	357	0,555			72	0,112	

(*) Calcolato come media del periodo.

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

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

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2023:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.214.730,89	53.101,72	27
Gestori	624.397,67	0,00	5
Personale rilevante	1.354.012,98	0,00	18
Membri del CdA	127.805,49	0,00	8
Primi riporti e Gestori	1.170.146,39	0,00	8
Funzioni di primo controllo	56.061,10	0,00	2

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

SEZIONE V – ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	23.751
Interessi su disponibilità liquide c/c	23.751
Altri ricavi	1.405
Sopravvenienze attive	89
Altri ricavi diversi	0
CSDR	1.316
Altri oneri	-25
Sopravvenienze passive	-9
Altri oneri diversi	0
CSDR	-16
Totale	25.131

PARTE D – Altre informazioni**1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi**

Il Fondo nel corso dell'esercizio ha posto in essere operazioni di copertura dei rischi di cambio.

OPERAZIONI DI COPERTURA DEL RISCHIO CAMBIO CHE HANNO AVUTO EFFICACIA NELL'ANNO 2023

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	2.000.000	2

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	72.473				
Soggetti non appartenenti al gruppo					

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

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission**4. Il Fondo nel corso del 2023 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento****5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)**

TURNOVER	Importo
- Acquisti	137.687.013
- Vendite	154.025.098
Totale compravendite	291.712.111
- Sottoscrizioni	12.014.676
- Rimborsi	26.222.914
Totale raccolta	38.237.590
Totale	253.474.521
Patrimonio medio	64.315.074
Turnover portafoglio	394,114%

Symphonia Obbligazionario Dinamico: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2023 è stato pari a +6,30%.

Il fondo ha una politica di investimento Euro Aggregate e di conseguenza la sua focalizzazione è su obbligazioni governative e corporate dell'area Euro e in misura residuale su obbligazioni corporate ad elevato rendimento. Dopo un 2022 particolarmente penalizzato da rendimenti in repentino rialzo, nel corso della prima parte del 2023 gli aumenti dei rendimenti sono stati più vistosi sulla parte a breve termine della curva generando un movimento di flattening che ha contribuito a mitigare gli effetti negativi dei rialzi dei rendimenti sul portafoglio del fondo. Sul fronte del credito, la componente investment grade, dopo un primo trimestre volatile in termini di spread, ha iniziato ad attirare l'attenzione degli investitori grazie a rendimenti decisamente interessanti rispetto agli anni recenti. Il segmento high yield, pur in un contesto complesso, ha fatto registrare un'ottima performance grazie ad un restringimento importante degli spread soprattutto sugli emittenti di maggior qualità. Nella prima parte dell'anno, il portafoglio del fondo ha mantenuto una duration lievemente inferiore all'universo aggregate di riferimento, movendosi in un range tra i 5,5 e i 6 anni con un portafoglio più focalizzato sulle emissioni governative che si sono mosse tra il 50% e il 60% e il credito IG tra 30% e 40%, ma con un contributo di duration meno che proporzionale. Il posizionamento ha visto una preferenza per il tratto 10-30 anni neutralizzato dal contributo di duration sul credito contenuto. In termini geografici, il sottopeso di Italia costruito nel 2022 è stato progressivamente azzerato data la buona performance relativa del BTP. A partire dalla fine dell'estate, con l'inflazione in decisa stabilizzazione e la sospensione dei rialzi delle banche centrali, i rendimenti hanno fatto registrare una decisa inversione sia sul fronte governativo che sul credito con riduzioni tra i 70 e i 100 bps portandosi quasi sui livelli di inizio anno. Di conseguenza, sul portafoglio del fondo è stato gradualmente incrementato il beta, sia in termini di duration portata oltre i 6,5 anni, sia in termini di peso e di contributo di duration del credito. A fine anno, il portafoglio è composto dal 47% di governativi (-2%), 42% di corporate Investment Grade (-1%) e 7% di corporate ad elevato rendimento.

Symphonia Obbligazionario Dinamico: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 29.12.2023

ATTIVITÀ	Situazione al 29.12.2023		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	21.038.419	95,823	27.269.858	96,904
A1. Titoli di debito	19.173.798	87,330	24.693.673	87,749
A1.1 titoli di stato	9.623.975	43,834	13.211.782	46,948
A1.2 altri	9.549.823	43,496	11.481.891	40,801
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di O.I.C.R.	1.864.621	8,493	2.576.185	9,155
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	728.843	3,320	681.982	2,423
F1. Liquidità disponibile	728.843	3,320	681.981	2,423
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			1.043.149	3,707
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-1.043.148	-3,707
G. ALTRE ATTIVITÀ	188.185	0,857	189.201	0,673
G1. Ratei attivi	188.185	0,857	171.051	0,608
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre			18.150	0,065
TOTALE ATTIVITÀ	21.955.447	100,000	28.141.041	100,000
PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 29.12.2023		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1. Finanziamenti ricevuti				
H2. Sottoscrittori per sottoscrizioni da regolare				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		9,044		163,607
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		9,044		163,607
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ		63,401		89,212
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		63,401		88,926
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre				286
TOTALE PASSIVITÀ		72,445		252,819
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		21.883.002		27.888.222
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		21.501.233		27.442.328
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		3.540.547,134		4.803.749,631
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		6,073		5,713
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I		381.769		445.894
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I		60.172,418		74.971,140
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I		6,345		5,948
MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO				(TOTALE)
QUOTE EMESSE Classe A				98.077,180
QUOTE EMESSE Classe I				12.747,269
QUOTE RIMBORSATE Classe A				1.361.279,677
QUOTE RIMBORSATE Classe I				27.545,991

Symphonia Obbligazionario Dinamico: SEZIONE REDDITUALE al 29.12.2023

CONTO ECONOMICO		Relazione al 29.12.2023	Relazione esercizio precedente
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.795.858	-5.723.786
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	485.789	671.423
	A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	415.252	606.506
	A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
	A1.3 Proventi su parti di O.I.C.R.	70.537	64.917
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	342.501	-4.110.712
	A2.1 Titoli di debito	343.975	-3.742.621
	A2.2 Titoli di capitale		
	A2.3 Parti di O.I.C.R.	-1.474	-368.091
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	967.568	-2.284.497
	A3.1 Titoli di debito	909.572	-2.303.471
	A3.2 Titoli di capitale		
	A3.3 Parti di O.I.C.R.	57.996	18.974
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati	1.795.858	-5.723.786
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI		
	B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito		
	B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
	B1.3 Proventi su parti di O.I.C.R.		
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI		
	B2.1 Titoli di debito		
	B2.2 Titoli di capitale		
	B2.3 Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		
	B3.1 Titoli di debito		
	B3.2 Titoli di capitale		
	B3.3 Parti di O.I.C.R.		
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA		-1.250
C1.	RISULTATI REALIZZATI		-1.250
	C1.1 Su strumenti quotati		-1.250
	C1.2 Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
	C2.1 Su strumenti quotati		
	C2.2 Su Strumenti non quotati		
D.	DEPOSITI BANCARI		
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-47.843	-427.483
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-77	-404.625
	E1.1 Risultati realizzati	-77	-422.775
	E1.2 Risultati non realizzati		18.150
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
	E2.1 Risultati realizzati		
	E2.2 Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ	-47.766	-22.858
	E3.1 Risultati realizzati	-13.490	-130.338
	E3.2 Risultati non realizzati	-34.276	107.480
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
	Risultato lordo della gestione di portafoglio	1.748.015	-6.152.519
G.	ONERI FINANZIARI	-2.766	-6.037
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.766	-6.037
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI		
	Risultato netto della gestione di portafoglio	1.745.249	-6.158.556
H.	ONERI DI GESTIONE	-348.494	-446.112
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-265.882	-362.726
	di cui Classe A	-262.613	-359.127
	di cui Classe I	-3.269	-3.599
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-29.918	-23.208
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-20.462	-17.756
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO		-10
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-32.232	-42.412
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)		
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI	19.107	7.859
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	18.653	6.643
I2.	ALTRI RICAVI	770	4.729
I3.	ALTRI ONERI	-316	-3.513
	Risultato della gestione prima delle imposte	1.415.862	-6.596.809
L.	IMPOSTE		-4.608
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3.	ALTRE IMPOSTE		-4.608
	ALTRE IMPOSTE CLASSE A		-4.545
	ALTRE IMPOSTE CLASSE I		-63
	Utile/Perdita dell'esercizio	1.415.862	-6.601.417
	di cui Classe A	1.390.650	-6.507.584
	di cui Classe I	25.212	-93.833

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

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

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

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

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

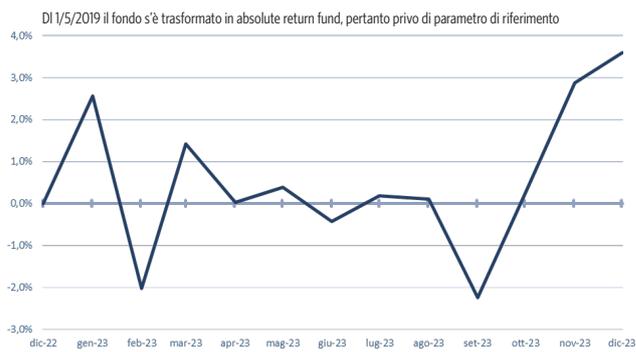
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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

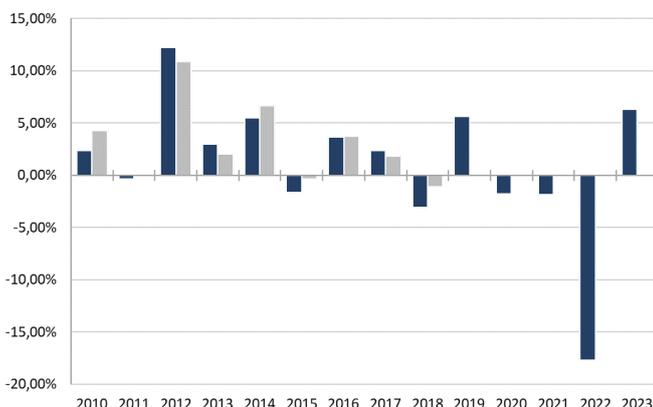


Andamento mensile del Fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I



■ FONDO SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO

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



Andamento del Fondo e del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni Classe



■ FONDO SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO

■ BENCHMARK COMPOSTO

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

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

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO Classe A	-14,16
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO Classe I	-13,18

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

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

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO Classe A	5,640	6,116
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO DINAMICO Classe I	5,887	6,389

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

6. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati. Non è presente un benchmark di riferimento dato lo stile flessibile adottato

7. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

8. Il Fondo non distribuisce proventi

9. Altre informazioni sui rischi assunti dal Fondo

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

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

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

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

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

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

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Belgio		194.164	
Danimarca		98.866	
Francia		5.415.060	
Germania		4.483.690	
Gran Bretagna		244.251	
Irlanda		291.604	1.242.886
Italia		2.552.236	
Lussemburgo		180.303	621.735
Norvegia		193.207	
Olanda		1.404.174	
Spagna		2.095.699	
Stati Uniti		2.020.544	
TOTALI		19.173.798	1.864.621

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Agrario		162.980	
Alimentare		366.992	
Bancario		4.682.541	
Comunicazioni		180.303	
Diversi		614.793	
Elettronico		1.316.347	
Farmaceutico		257.997	
Finanziario		368.328	1.864.621
Immobiliare - Edilizio		294.261	
Meccanico - Automobilistico		914.104	
Minerario e Metallurgico		391.177	
Titoli di Stato		9.623.975	
Totali		19.173.798	1.864.621

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032	EUR	2.200.000	1.802.790	8,211
BUNDESOBL-184 0% 21-09/10/2026	EUR	1.400.000	1.321.026	6,017
ITALY BTPS 3.8% 23-01/08/2028	EUR	1.000.000	1.033.710	4,708
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	1.700.000	951.328	4,333
SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	800.000	705.216	3,212
FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	700.000	675.038	3,075
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	EUR	600.000	630.696	2,873
FASANARA GL DIVF ALT DB-AEUR	EUR	562	621.735	2,832
FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052	EUR	1.000.000	574.950	2,619
ING GROEP NV 21-29/09/2028 FRN	EUR	600.000	532.263	2,424
ISHARES EURO AGGREGATE BND UCI	EUR	4.000	439.440	2,002
ENEL FIN INTL NV 3.875% 22-09/03/2029	EUR	400.000	412.982	1,881
CAIXABANK 23-16/05/2027 FRN	EUR	400.000	408.118	1,859
JPMORGAN CHASE 17-18/05/2028	EUR	400.000	377.535	1,720

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ITALY BTPS 2.15% 22-01/09/2052	EUR	550.000	365.827	1,666
INVESCO EUR CORP HYBRID DIST	EUR	10.000	363.550	1,656
DEUTSCHLAND REP 3.25% 10-04/07/2042	EUR	300.000	343.113	1,563
RCI BANQUE 4.875% 22-21/09/2028	EUR	300.000	317.092	1,444
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035	EUR	400.000	315.552	1,437
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033	EUR	300.000	314.123	1,431
BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	EUR	300.000	313.978	1,430
MORGAN STANLEY 22-25/10/2028 FRN	EUR	300.000	313.870	1,430
ENGIE 3.625% 23-11/01/2030	EUR	300.000	307.876	1,402
ABERTIS INFRAEST 4.125% 23-07/08/2029	EUR	300.000	307.827	1,402
HEIDELBERG MATERIALS AG1.5%16-07/02/2025	EUR	300.000	294.261	1,340
BNP PARIBAS 22-25/07/2028 FRN	EUR	300.000	291.955	1,330
BANK OF AMER CRP 18-25/04/2028 FRN	EUR	300.000	283.384	1,291
UNICREDIT SPA 22-18/01/2028 FRN	EUR	300.000	278.338	1,268
CRED AGRICOLE SA 22-12/01/2028 FRN	EUR	300.000	275.612	1,255
VOLKSWAGEN LEAS 0.625% 21-19/07/2029	EUR	300.000	257.417	1,172
BARCLAYS PLC 21-12/05/2032 FRN	EUR	300.000	244.251	1,112
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	2.000	240.980	1,098
ELEC DE FRANCE 4.625% 10-26/04/2030	EUR	200.000	214.407	0,977
INTESA SANPAOLO 5.25% 22-13/01/2030	EUR	200.000	214.165	0,975
ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	EUR	200.000	202.074	0,920
E.ON SE 2.875% 22-26/08/2028	EUR	200.000	199.012	0,906
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	EUR	2.000	198.916	0,906
ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	200.000	197.970	0,902
BANK OF IRELAND 22-05/06/2026 FRN	EUR	200.000	194.458	0,886
ANHEUSER-BUSCH 2% 16-17/03/2028	EUR	200.000	194.164	0,884
NORSK HYDRO ASA 1.125% 19-11/04/2025	EUR	200.000	193.207	0,880
GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	200.000	192.171	0,875
BPCE 1.75% 22-26/04/2027	EUR	200.000	191.309	0,871
JAB HOLDINGS 2% 17-18/05/2028	EUR	200.000	190.147	0,866
BANQ FED CRD MUT 1.25% 17-26/05/2027	EUR	200.000	187.467	0,854
FRANCE O.A.T. 0.5% 19-25/05/2029	EUR	200.000	182.588	0,832
ENEL FIN INTL NV 0.375% 19-17/06/2027	EUR	200.000	182.069	0,829
CK HUTCHISON 1.125% 19-17/10/2028	EUR	200.000	180.303	0,821
AMERICAN TOWER 0.5% 20-15/01/2028	EUR	200.000	178.182	0,812
FORD MOTOR CRED 5.125% 23-20/02/2029	EUR	170.000	177.770	0,810
KELLOGG CO 0.5% 21-20/05/2029	EUR	200.000	172.828	0,787
BAYER AG 0.375% 21-12/01/2029	EUR	200.000	171.284	0,780
PHILIP MORRIS IN 0.8% 19-01/08/2031	EUR	200.000	162.980	0,742
FORD MOTOR CRED 6.125% 23-15/05/2028	EUR	150.000	161.825	0,737
ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	EUR	200.000	144.144	0,657
SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	200.000	138.878	0,633
SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030	EUR	123.747	124.995	0,569

II.1 - Strumenti finanziari quotati

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

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	1.543.681	8.080.294		
di altri enti pubblici				
di banche	806.481	2.464.849	1.411.211	
di altro	202.074	3.618.417	1.046.791	
Titoli di capitale				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM		621.735		
FIA aperti retail				
altri		1.242.886		
Totali				
in valore assoluto	2.552.236	16.028.181	2.458.002	
in percentuale del totale delle attività	11,625%	73,003%	11,195%	

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	2.552.236	15.787.201	2.698.982	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	2.552.236	15.787.201	2.698.982	
in percentuale del totale delle attività	11,625%	71,905%	12,293%	

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	23.803.778	30.577.200
Titoli di Stato	10.686.574	15.015.067
altri	13.117.204	15.562.133
Titoli di capitale		
Parti di O.I.C.R.	5.259.588	6.027.674
Totale	29.063.366	36.604.874

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	196.012	6.543.715	12.434.071
Totale	196.012	6.543.715	12.434.071

II.4 - Strumenti finanziari derivati

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

II.5 Depositi bancari

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

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

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

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

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

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	659.869
Liquidità disponibile in divise estere	68.974
Totale	728.843
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	
Totale	
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	
Totale posizione netta di liquidità	728.843

II.9 - Altre attività

	Importo
Ratei Attivi	188.185
Rateo su titoli stato quotati	47.375
Rateo su obbligazioni quotate	139.773
Rateo interessi attivi di c/c	1.037
Risparmio d'imposta	
Totale	188.185

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

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

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

III.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

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

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

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

III.4 - Strumenti finanziari derivati

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

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		9.044
Rimborsi	02/01/2024	9.044
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		9.044

III.6 - Altre passività

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-63.401
Rateo passivo depositario	3.054
Rateo passivo oneri società di revisione	-5.295
Rateo passivo spese Consob	10
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I	-681
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-58.077
Rateo passivo calcolo quota	-2.384
Rateo passivo settlement	-28
Debiti di imposta	
Altre	
Totale	-63.401

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 29.12.2023	Situazione al 30.12.2022	Situazione al 30.12.2021
Patrimonio netto a inizio periodo		27.888.222	39.765.734	51.073.707
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	649.006	728.922	2.857.475
	sottoscrizioni singole	362.346	539.598	2.164.845
	piani di accumulo	43.700	62.450	92.250
	switch in entrata	242.960	126.874	600.380
	b) Risultato positivo della gestione			
DECREMENTI	a) Rimborsi:	8.070.088	6.005.017	13.312.015
	riscatti	7.601.240	5.397.120	11.939.282
	piani di rimborso			
	switch in uscita	468.848	607.897	1.372.733
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione		6.601.417	853.433
Patrimonio netto a fine periodo		21.883.002	27.888.222	39.765.734
Numero totale quote in circolazione		3.600.719,552	4.878.720,771	5.724.319,281
Numero quote detenute da investitori qualificati				
% quote detenute da investitori qualificati				
Numero quote detenute da soggetti non residenti		51.965,100	35.946,145	20.636,572
% quote detenute da soggetti non residenti		1,443%	0,737%	0,361%

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ DEL FONDO PER DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	21.038.419		847.804	21.886.223		72.445	72.445
Sterlina Inglese			40.757	40.757			
Dollaro USA			28.467	28.467			
Totale	21.038.419		917.028	21.955.447		72.445	72.445

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

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzi	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	343.975	-11.678	909.572	
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.	-1.474		57.996	
OICVM	-1.474		57.996	
FIA				
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito				
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.				

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

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-77	
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	-13.490	-34.276

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	
c/c denominato in Euro	-2.766
c/c denominato in divise estere	
Totale	-2.766

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

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI				IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione							
Classe A	263	1,099					
Classe I	3	0,687					
Classe P							
Provvigioni di base							
Classe A	263	1,099					
Classe I	3	0,687					
Classe P							
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)							
Classe A	263	1,099					
Classe I	3	0,687					
Classe P							
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il Fondo (***)							
Classe A	4	0,017					
Classe I							
Classe P							
4. Compenso del Depositario							
Classe A	20	0,084					
Classe I							
Classe P							
5. Spese di revisione del Fondo							
Classe A	7	0,029					
Classe I							
Classe P							
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo							
8. Altri oneri gravanti sul Fondo							
Classe A	6	0,025					
Classe I							
Classe P							
contributo di vigilanza CONSOB Classe A	4	0,017					
contributo di vigilanza CONSOB Classe I							
contributo di vigilanza CONSOB Classe P							
altre Classe A	2	0,008					
altre Classe I							
altre Classe P							
9. Commissioni di collocamento							
Costi ricorrenti totali Classe A (somma da 1 a 9)	329	1,375					
Costi ricorrenti totali Classe I (somma da 1 a 9)	4	0,916					
Costi ricorrenti totali Classe P (somma da 1 a 9)							

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI				IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)							
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	18		0,068		18		0,068
su titoli azionari							
su titoli di debito	13		0,024		13		0,024
su derivati							
su altri	5		0,044		5		0,044
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal Fondo	3			6,690			
13. Oneri fiscali di pertinenza del Fondo							
Classe A							
Classe I							
Classe P							
Totale spese (somma da 1 a 13)	354	1,453			18	0,074	

(*) Calcolato come media del periodo.

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

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

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

La provvigione di incentivo viene applicata qualora il valore unitario della quota, rilevato il giorno di riferimento, sia superiore rispetto al valore di HighWatermark. Al verificarsi di tale condizione, la provvigione di incentivo è pari al 10% dell'overperformance.

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2023:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.214.730,89	53.101,72	27
Gestori	624.397,67	0,00	5
Personale rilevante	1.354.012,98	0,00	18
Membri del CdA	127.805,49	0,00	8
Primi riporti e Gestori	1.170.146,39	0,00	8
Funzioni di primo controllo	56.061,10	0,00	2

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

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	18.653
Interessi su disponibilità liquide c/c	18.653
Altri ricavi	770
Sopravvenienze attive	142
Altri ricavi diversi	1
CSDR	627
Altri oneri	-316
Sopravvenienze passive	-13
Commissioni deposito cash	-303
Altri oneri diversi	0
Totale	19.107

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

Per ridurre i rischi di portafoglio, nel corso dell'esercizio non ha effettuato operazioni di copertura mediante l'utilizzo di contratti futures.

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

Di seguito vengono riepilogate le operazioni per la copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'anno 2023, suddivise per tipologia, nonché quelle in essere alla data del 29.12.2023.

OPERAZIONI DI COPERTURA DEL RISCHIO CAMBIO CHE HANNO AVUTO EFFICACIA NELL'ANNO 2023

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	USD	1.600.000	4
Compravendita a termine	V	USD	3.000.000	4

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

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	1.100.000	1

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission

4. Il Fondo nel corso del 2023 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
- Acquisti	29.063.366
- Vendite	36.604.874
Totale compravendite	65.668.240
- Sottoscrizioni	649.006
- Rimborsi	8.070.088
Totale raccolta	8.719.094
Totale	56.949.146
Patrimonio medio	24.360.045
Turnover portafoglio	233,781%

RELAZIONE DI GESTIONE SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO

Symphonia Obbligazionario Rendimento: CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel 2023 è stato pari a +10,25%.

Il fondo ha un focus di investimento su emissioni subordinate del settore finanziario. Una parte residuale viene investita tatticamente sugli altri segmenti del credito speculativo.

Dopo un buon avvio d'anno, nel mese di marzo, il segmento dei subordinati finanziari ha subito un importante drawdown e una conseguente elevata volatilità a causa della vicenda di Credit Suisse in Europa e delle difficoltà del settore bancario regionale negli USA. Il portafoglio del fondo, in questa fase, ha fatto affidamento sull'elevata qualità degli emittenti, sul posizionamento sulle principali realtà nazionali e sulla totale assenza di investimenti negli emittenti direttamente coinvolti, evidenziando un buon recupero nel corso del secondo trimestre. A partire dall'inizio dell'estate la ripresa del mercato primario sugli AT1 e i frequenti eventi di esercizio di call su emissioni in scadenza, un conseguente ritorno di fiducia sull'asset class, un contesto di tassi elevati, ma in stabilizzazione, e gli ottimi risultati reddituali ottenuti dal settore bancario che presenta anche ottimi ratio patrimoniali, ha permesso ai subordinati finanziari di continuare a performare positivamente e di dare un contributo significativo alla performance annuale del fondo. La significativa attività sul mercato primario come conseguenza di esercizio di call su titoli in scadenza, politiche monetarie più distensive e valutazioni sia assolute che relative ancora attraenti hanno generato un'ottima performance nella parte finale dell'anno.

Al 29 dicembre, il fondo è investito per il 59% in AT1, per il 23% in emissioni Tier 2 e per l'8% in Ibridi industriali. Una parte residuale (5%) è investita in finanziari senior.

Symphonia Obbligazionario Rendimento: DISTRIBUZIONE CEDOLA

Il Fondo prevede, oltre le quote di classe I, P ed A a capitalizzazione dei proventi, anche una classe a distribuzione dei proventi, denominata classe RD.

L'eventuale distribuzione della cedola avviene semestralmente, considerando la somma dei proventi distribuibili da regolamento nei due periodi di competenza (gennaio-giugno e luglio-dicembre). Nel periodo intercorrente tra il 1 luglio 2023 e il 31 dicembre 2023, la somma dei proventi distribuibili è risultata pari a 960.980,07 euro, rappresentante circa il 89,20% del NAV al 11 marzo 2024. La quota di competenza della classe RD è pari a 5,49 euro.

Il Comitato di Gestione della SGR del 28 febbraio 2024, alla luce di quanto illustrato in precedenza, ha ritenuto opportuno sotto il profilo finanziario e commerciale, la distribuzione di una cedola unitaria pari a 0,11 euro per ognuna delle quote della classe RD (pari al 89,20% del NAV al 11 marzo della classe in oggetto). Pertanto, l'importo complessivo distribuito è pari a circa 118.612,51 euro corrispondente ad un payout del 89,20%.

La quota tratta ex-cedola a partire dal 12 marzo 2024. La valuta di pagamento della cedola è il 18 marzo 2024.

Symphonia Obbligazionario Rendimento: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 29.12.2023

ATTIVITÀ	Situazione al 29.12.2023		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo	% del totale delle attività	Valore complessivo	% del totale delle attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	38.232.093	90,568	39.955.201	92,790
A1. Titoli di debito	35.814.207	84,840	34.274.823	79,598
A1.1 titoli di stato				
A1.2 altri	35.814.207	84,840	34.274.823	79,598
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di O.I.C.R.	2.417.886	5,728	5.680.378	13,192
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1.755.520	4,159	1.810.456	4,205
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di O.I.C.R.	1.755.520	4,159	1.810.456	4,205%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	1.652.050	3,914	731.459	1,69
F1. Liquidità disponibile	1.652.050	3,914	731.466	1,699
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.802.117	4,269	2.086.297	4,845
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.802.117	-4,269	-2.086.304	-4,845
G. ALTRE ATTIVITÀ	574.347	1,359	562.524	1,306
G1. Ratei attivi	527.041	1,248	526.224	1,222
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	47.306	0,111	36.300	0,084
TOTALE ATTIVITÀ	42.214.010	100,000	43.059.640	100,000
PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 29.12.2023		Situazione esercizio precedente	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1. Finanziamenti ricevuti				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		9.450		190.138
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		9.450		190.138
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ		424.777		195.578
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		199.719		120.431
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre		225.058		75.147
TOTALE PASSIVITÀ		434.227		385.716
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		41.779.783		42.673.924
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A		26.664.881		27.452.609
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE A		4.650.664,760		5.278.379,309
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE A		5,734		5,201
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I		10.399.343		15.171.562
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE I		1.718.627,857		2.776.400,344
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE I		6,051		5,464
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE P		55.315		49.753
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE P		8.915,443		8.915,443
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE P		6,204		5,581
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE RD		4.660.244		
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE CLASSE RD		846.408,186		
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE CLASSE RD		5,506		

MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO	(TOTALE)
QUOTE EMESSE Classe A	714.236,945
QUOTE EMESSE Classe I	750.839,034
QUOTE EMESSE Classe RD	907.185,019
QUOTE RIMBORSATE Classe A	1.341.951,494
QUOTE RIMBORSATE Classe I	60.776,833
QUOTE RIMBORSATE Classe RD	1.808.611,521

La Classe P non si è movimentata

Symphonia Obbligazionario Rendimento: SEZIONE REDDITUALE al 29.12.2023

CONTO ECONOMICO		Relazione al 29.12.2023	Relazione esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		4.666.156	-7.269.111
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	2.028.775	2.201.925
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.772.817	2.049.239
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
A1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.	255.958	152.686
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	282.161	-6.225.122
A2.1	Titoli di debito	423.955	-5.671.199
A2.2	Titoli di capitale		
A2.3	Parti di O.I.C.R.	-141.794	-553.923
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	2.355.220	-3.245.914
A3.1	Titoli di debito	2.281.764	-3.318.071
A3.2	Titoli di capitale		
A3.3	Parti di O.I.C.R.	73.456	72.157
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati	4.666.156	-7.269.111
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		-36.905	-40.743
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	18.031	15.036
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito		
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
B1.3	Proventi su parti di O.I.C.R.	18.031	15.036
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI		
B2.1	Titoli di debito		
B2.2	Titoli di capitale		
B2.3	Parti di O.I.C.R.		
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-54.936	-55.779
B3.1	Titoli di debito		
B3.2	Titoli di capitale		
B3.3	Parti di O.I.C.R.	-54.936	-55.779
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati	-36.905	-40.743
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA			
C1.	RISULTATI REALIZZATI		
C1.1	Su strumenti quotati		
C1.2	Su strumenti non quotati		
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1	Su strumenti quotati		
C2.2	Su Strumenti non quotati		
D. DEPOSITI BANCARI			
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		

CONTO ECONOMICO			Relazione al 29.12.2023	Relazione esercizio precedente
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		-68.981	-86.073
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA		-44.914	-108.149
	E1.1	Risultati realizzati	-87.269	-144.448
	E1.2	Risultati non realizzati	42.355	36.299
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA			
	E2.1	Risultati realizzati		
	E2.2	Risultati non realizzati		
E3.	LIQUIDITÀ		-24.067	22.076
	E3.1	Risultati realizzati	-30.487	-43.416
	E3.2	Risultati non realizzati	6.420	65.492
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE			
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE			
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI			
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		4.560.270	-7.395.927
G.	ONERI FINANZIARI		-4.490	-7.676
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI		-4.490	-7.676
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI			
	Risultato netto della gestione di portafoglio		4.555.780	-7.403.603
H.	ONERI DI GESTIONE		-617.788	-579.148
H1.	PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR		-515.926	-487.966
	Commissioni di performance Classe A		-315.748	-364.916
	Provvigioni di gestione Classe A		-85.444	-122.861
	Provvigioni di gestione Classe I		-178	-179
	Provvigioni di gestione Classe P		-31.522	
	Commissioni di performance Classe RD		-83.034	
	Commissioni di performance Classe A			-10
	Provvigioni di incentivo Classe A			
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA		-38.192	-30.557
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO		-25.552	-19.789
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-10
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE		-38.118	-40.826
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit.V, Cap.1, Sez. II, para.3.3.1)			
I.	ALTRI RICAVI ED ONERI		49.286	7.781
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE		44.084	7.296
I2.	ALTRI RICAVI		5.225	3.136
I3.	ALTRI ONERI		-23	-2.651
	Risultato della gestione prima delle imposte		3.987.278	-7.974.970
L.	IMPOSTE			-13.800
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO			
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA			
L3.	ALTRE IMPOSTE			-13.800
	Altre Imposte Classe A			-9.103
	Altre Imposte Classe I			-4.682
	Altre Imposte Classe P			-15
	Utile/Perdita dell'esercizio		3.987.278	-7.988.770
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		2.528.543	-5.309.165
	Utile/perdita dell'esercizio Classe I		1.052.356	-2.671.559
	Utile/perdita dell'esercizio Classe P		5.562	-8.046
	Utile/perdita dell'esercizio Classe RD		400.817	

PARTE A - ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA

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

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

PARTE C - IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

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

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - Andamento del valore della quota

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



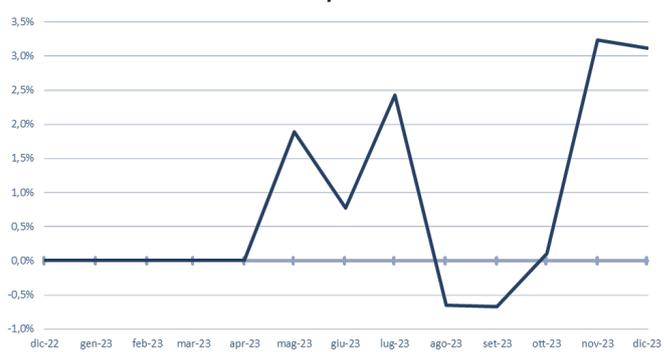
Andamento mensile del Fondo nel corso dell'ultimo anno Classe I



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

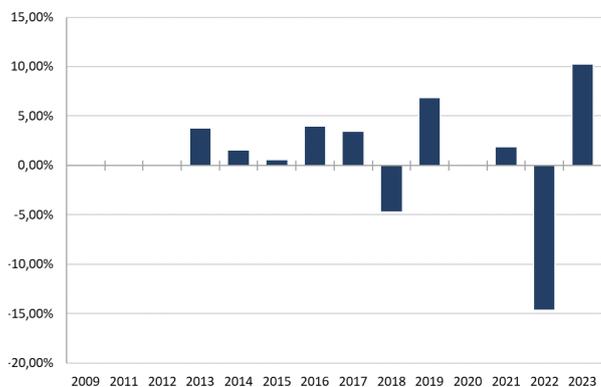


Andamento mensile del Fondo da aprile al 31 dicembre 2023 Classe RDI

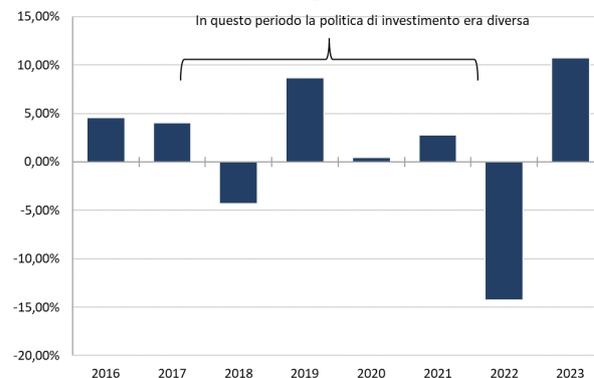


■ SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO

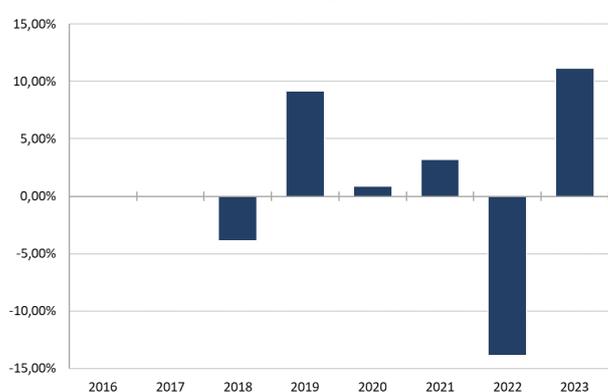
2. Andamento del Fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe A



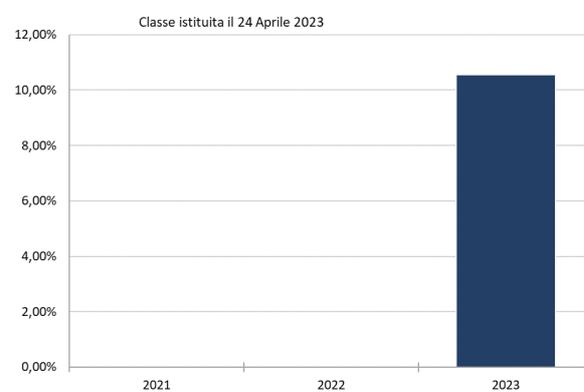
Andamento del Fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe I



Andamento del Fondo nel corso degli ultimi dieci anni Classe P



Andamento del Fondo da aprile al 31 dicembre 2023 Classe RD



■ SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO

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

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

3. Rendimento medio composto degli ultimi 3 esercizi

Fondo	% rendimento del fondo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe A	-4,08
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe I	-2,40
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe P	-1,24
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe RD	nd

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

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

Fondo	Valore quota minimo	Valore quota massimo
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe A	4,737	5,734
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe I	4,982	6,051
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe P	5,092	6,204
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RENDIMENTO Classe RD	4,973	5,506

5. Eventuali errori di valutazione della quota

Nell'anno non si sono verificati errori quote rilevanti.

6. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati. Non è presente un benchmark di riferimento dato lo stile flessibile adottato

7. Le quote non sono trattate sui mercati regolamentati

8. Il Fondo non distribuisce proventi

9. Altre informazioni sui rischi assunti dal Fondo

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

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

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

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

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

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

SEZIONE II - LE ATTIVITÀ

AREA GEOGRAFICA VERSO CUI SONO ORIENTATI GLI INVESTIMENTI

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Austria		1.669.374	
Belgio		368.152	
Danimarca		560.619	
Francia		3.141.947	
Germania		3.609.091	
Gran Bretagna		3.843.821	
Irlanda		2.515.831	2.417.886
Italia		7.726.511	1.755.520
Olanda		5.201.696	
Spagna		717.165	
Totali		35.814.207	4.173.406

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Agrario		624.126	
Bancario		33.291.859	
Chimico e idrocarburi		559.803	
Comunicazioni		557.718	
Diversi		209.785	
Finanziario			2.417.886
Meccanico - Automobilistico		570.916	
Totali		35.814.207	2.417.886

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

Settore	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di O.I.C.R.
Finanziario			1.755.520
Totali			1.755.520

ELENCO DEI PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	EUR	17.000	1.690.786	4,005
UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.900.000	1.623.283	3,845
COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.600.000	1.422.875	3,371
CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.400.000	1.298.402	3,076
COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.400.000	1.137.893	2,696
AGRITALY FIA ITALIANO RISERVATO MOBILIAR	EUR	2	948.627	2,247
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1.000.000	937.802	2,222
SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	900.000	926.596	2,195
BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.200.000	893.081	2,116
DEUTSCHE BANK AG 22-24/06/2032 FRN	EUR	900.000	864.094	2,047
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.000.000	828.769	1,963
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000	819.784	1,942
ZENIT FONDO PMI CLA	EUR	16	806.893	1,911
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000	793.195	1,879
BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000	786.968	1,864
BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	USD	1.100.000	774.046	1,834
INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	EUR	700.000	739.419	1,752
BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000	735.432	1,742
INVESCO EUR CORP HYBRID DIST	EUR	20.000	727.100	1,722
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	750.000	706.002	1,672
AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	700.000	693.375	1,643
BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	800.000	687.429	1,628
BANK OF IRELAND 21-11/08/2031 FRN	EUR	700.000	652.031	1,545
INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	700.000	647.640	1,534
BARCLAYS PLC 21-22/03/2031 FRN	EUR	700.000	644.753	1,527
ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	700.000	637.934	1,511
BNP PARIBAS 23-11/06/2171 FRN	EUR	600.000	637.906	1,511
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	700.000	624.126	1,478
CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	800.000	616.283	1,460
ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000	572.504	1,356
VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	600.000	570.916	1,352
REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000	559.803	1,326

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	600.000	557.718	1,321
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	EUR	600.000	541.451	1,283
COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000	493.018	1,168
BANCO BPM SPA 20-14/01/2031 FRN	EUR	500.000	487.159	1,154
ERSTE GROUP 19-10/06/2030 FRN	EUR	500.000	471.534	1,117
INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	500.000	450.419	1,067
INTESA SANPAOLO 23-07/03/2172 FRN	EUR	400.000	439.533	1,041
DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2171 FRN	EUR	400.000	435.737	1,032
BANCO BILBAO VIZ 23-21/09/2171 FRN	EUR	400.000	432.990	1,026
HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	400.000	430.195	1,019
CAIXABANK 23-30/05/2034 FRN	EUR	400.000	422.768	1,001
BNP PARIBAS 22-06/06/2171 FRN	EUR	400.000	413.946	0,981
ING GROEP NV 18-22/03/2030 FRN	EUR	400.000	386.928	0,917
AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	400.000	383.457	0,908
BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN	EUR	350.000	381.362	0,903
ABANCA CORP 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	378.381	0,896
ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	400.000	378.056	0,896
KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	400.000	368.152	0,872
SOCIETE GENERALE 21-30/06/2031 FRN	EUR	400.000	367.411	0,870
DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN	USD	400.000	356.221	0,844
BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000	341.404	0,809
BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	EUR	300.000	313.978	0,744
BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	400.000	312.960	0,741
BANCO BPM SPA 22-12/10/2170 FRN	EUR	300.000	297.917	0,706
CAIXABANK 18-17/04/2030 FRN	EUR	300.000	289.624	0,686
BANCO SABADELL 20-17/01/2030 FRN	EUR	300.000	288.177	0,683
MEDIOBANCA SPA 20-23/11/2030 FRN	EUR	300.000	285.385	0,676
BNP PARIBAS 20-15/01/2032 FRN	EUR	300.000	273.343	0,648
LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN	GBP	200.000	223.374	0,529
BARCLAYS PLC 17-31/12/2049 FRN	GBP	200.000	222.247	0,526
BANCO BPM SPA 23-24/05/2172 FRN	EUR	200.000	216.603	0,513

II.1 - Strumenti finanziari quotati

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

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato				
di altri enti pubblici				
di banche	7.726.511	22.345.653	3.219.695	
di altro		1.898.222	624.126	
Titoli di capitale				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
OICVM				
FIA aperti retail				
altri		2.417.886		
Totali				
in valore assoluto	7.726.511	26.661.761	3.843.821	
in percentuale del totale delle attività	18,303%	63,159%	9,106%	

RIPARTIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI PER MERCATO DI QUOTAZIONE

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	7.726.511	26.661.761	3.843.821	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali				
in valore assoluto	7.726.511	26.661.761	3.843.821	
in percentuale del totale delle attività	18,303%	63,159%	9,106%	

MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	Controvalore acquisiti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	36.088.135	37.254.470
Titoli di Stato		
altri	36.088.135	37.254.470
Titoli di capitale		
Parti di O.I.C.R.	9.255.320	12.449.474
Totale	45.343.455	49.703.944

II.2 - Strumenti finanziari non quotati

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

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato				
di altri enti pubblici				
di banche				
di altro				
Titoli di capitale:				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
FIA aperti retail	1.755.520			
altri				
Totali				
in valore assoluto	1.755.520			
in percentuale del totale delle attività	4,159%			

II.3 - Titoli di debito

DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

VALUTA	DURATION IN ANNI		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA		873.578	962.866
Euro	288.177	25.268.757	7.975.208
Sterlina Inglese	445.621		
Totale	733.798	26.142.335	8.938.074

II.4 - Strumenti finanziari derivati

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

II.5 Depositi bancari

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

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

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

II.7 Operazioni di Prestito Titoli

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

II.8 - Posizione netta di liquidità

	Importo
LIQUIDITÀ DISPONIBILE	
Liquidità disponibile in euro	1.514.983
Liquidità disponibile in divise estere	137.067
Totale	1.652.050
LIQUIDITÀ DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	1.802.117
Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
Interessi attivi da ricevere	
Totale	1.802.117
LIQUIDITÀ IMPEGNATA PER OPERAZIONI DA REGOLARE	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-1.802.117
Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
Interessi passivi da pagare	
Totale	-1.802.117
Totale posizione netta di liquidità	1.652.050

II.9 - ALTRE ATTIVITÀ

	Importo
Ratei Attivi	
Rateo su obbligazioni quotate	527.041
Rateo interessi attivi di c/c	523.571
	3.470
Risparmio d'imposta	
Altre	47.306
Rateo plusvalenza forward da cambio	47.306
Totale	574.347

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

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

III.2 - Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

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

III.3 - Operazioni di Prestito Titoli

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

III.4 - Strumenti finanziari derivati

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

III.5 - Debiti verso partecipanti

RIMBORSI RICHIESTI E NON REGOLATI		
	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		9.450
Rimborsi	02.01.2024	9.450
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		9.450

III.6 - Altre passività

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-199.719
Rateo passivo depositario	-2.036
Rateo passivo oneri società di revisione	-6.089
Rateo passivo spese Consob	10
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I	-18.728
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-75.424
Rateo passivo provvigione di gestione Classe P	-45
Rateo passivo calcolo quota	-3.178
Rateo passivo settlement	-175
Rateo passivo provvigione di gestione Classe RD	-12.991
Rateo passivo commissioni di performance Classe RD	-81.063
Debiti di imposta	
Altre	-225.058
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-4.952
Altre Passività	-220.106
Totale	-424.777

SEZIONE IV - IL VALORE COMPLESSIVO NETTO

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		Situazione al 29.12.2023	Situazione al 30.12.2022	Situazione al 30.12.2021
Patrimonio netto a inizio periodo		42.673.924	53.500.830	39.488.451
INCREMENTI	a) Sottoscrizioni:	12.570.802	11.147.091	21.833.646
	sottoscrizioni singole	7.953.484	10.648.941	20.142.049
	piani di accumulo	108.800	115.200	153.900
	switch in entrata	4.508.518	382.950	1.537.697
	b) Risultato positivo della gestione	3.987.278		913.454
DECREMENTI	a) Rimborsi:	17.452.221	13.985.227	8.734.721
	riscatti	13.809.791	12.898.031	7.918.986
	piani di rimborso			
	switch in uscita	3.642.430	1.087.196	815.735
	b) Proventi distribuiti			
	c) Risultato negativo della gestione		7.988.770	
Patrimonio netto a fine periodo		41.779.783	42.673.924	53.500.830
Numero totale quote in circolazione		7.224.616,246	8.063.695,096	11.223.014,177
Numero quote detenute da investitori qualificati				
% quote detenute da investitori qualificati				
Numero quote detenute da soggetti non residenti		100.244,290	24.941,219	26.900,145
% quote detenute da soggetti non residenti		1,388%	0,309%	0,240%

SEZIONE V - ALTRI DATI PATRIMONIALI

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ DEL FONDO PER DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITÀ		
	Strumenti Finanziari	Depositi Bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti Ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	37.705.547		3.883.426	41.588.973		434.227	434.227
Sterlina Inglese	445.621		-351.249	94.372			
Dollaro USA	1.836.445		-1.305.780	530.665			
Totale	39.987.613		2.226.397	42.214.010		434.227	434.227

PARTE C - Il risultato economico dell'esercizio

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

I.1 - Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/Perdita da realizzi	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/Minusvalenze	Di cui: per variazioni dei tassi di cambio
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Titoli di debito	423.955	-19.200	2.281.764	-40.956
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.	-141.794		73.456	
OICVM	-141.794		73.456	
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Titoli di debito				
Titoli di capitale				
Parti di O.I.C.R.			-54.936	

SEZIONE III - ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI

III.2 - Risultato della gestione cambi

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-87.269	42.355
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
OPERAZIONE NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI SU TASSI DI CAMBIO NON AVENTI FINALITÀ DI COPERTURA		
Futures su valute e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Liquidità	-30.487	6.420

III.3 - Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	
Forma tecnica del finanziamento	Importo
Interessi passivi per scoperti	
c/c denominato in Euro	-4.490
c/c denominato in divise estere	
Totale	-4.490

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

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI				IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
1. Provvigioni di gestione							
Classe A	316	1,198					
Classe I	85	0,745					
Classe P							
Classe RD	32	0,797					
Provvigioni di base							
Classe A	316	1,198					
Classe I	85	0,745					
Classe P							
Classe RD	32	0,797					
2. Costo per il calcolo del valore della quota (**)							
Classe A	25	0,095					
Classe I	11	0,096					
Classe P							
Classe RD	3	0,075					
3. Costi ricorrenti degli OICR in cui investe il Fondo (***)							
Classe A	19	0,072					
Classe I	7	0,061					
Classe P							
Classe RD	3	0,075					
4. Compenso del Depositario							
Classe A	17	0,064					
Classe I	7	0,061					
Classe P							
Classe RD	2	0,050					
5. Spese di revisione del Fondo							
Classe A	5	0,019					
Classe I	2	0,018					
Classe P							
Classe RD	1	0,025					
6. Spese legali e giudiziarie							
7. Spese pubblicazione valore quota e prospetto informativo							
8. Altri oneri gravanti sul Fondo							
Classe A	5	0,019					
Classe I	2	0,018					
Classe P							
Classe RD							
contributo di vigilanza CONSOB Classe A	3	0,011					
contributo di vigilanza CONSOB Classe I	1	0,009					
contributo di vigilanza CONSOB Classe P							
contributo di vigilanza CONSOB Classe RD							
altre Classe A	2	0,008					
altre Classe I	1	0,009					
altre Classe P							
altre Classe RD							
9. Commissioni di collocamento							
Costi ricorrenti totali Classe A (somma da 1 a 9)	387	1,467					
Costi ricorrenti totali Classe I (somma da 1 a 9)	114	0,999					
Costi ricorrenti totali Classe P (somma da 1 a 9)							
Costi ricorrenti totali Classe RD (somma da 1 a 9)	41	1,021					

ONERI DI GESTIONE	IMPORTI COMPLESSIVAMENTE CORRISPOSTI				IMPORTI CORRISPOSTI A SOGG. DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR		
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati
10. Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)							
Classe A							
Classe I							
Classe P							
Classe RD	83	2,068					
11. Oneri di negoziazione strumenti finanziari	23		0,051		23		0,051
su titoli azionari							
su titoli di debito	17		0,023		17		0,023
su derivati							
su altri	6		0,028		6		0,028
12. Oneri di finanziamento per i debiti assunti dal Fondo	4			6,690			
13. Oneri fiscali di pertinenza del Fondo							
Classe A							
Classe I							
Classe P							
Classe RD							
Totale spese (somma da 1 a 13)	652	1,558			23	0,055	

(*) Calcolato come media del periodo.

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

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

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

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

	Importo in euro
Provvigione d'incentivo - Classe RD	-83.034
Totale	-83.034

IV.3 - Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Symphonia durante l'esercizio 2023:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Numero beneficiari
Tutto il personale	2.214.730,89	53.101,72	27
Gestori	624.397,67	0,00	5
Personale rilevante	1.354.012,98	0,00	18
Membri del CdA	127.805,49	0,00	8
Primi riporti e Gestori	1.170.146,39	0,00	8
Funzioni di primo controllo	56.061,10	0,00	2

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

SEZIONE V - ALTRI RICAVI ED ONERI

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	44.084
Interessi su disponibilità liquide c/c	44.084
Altri ricavi	5.225
Sopravvenienze attive	5.077
Altri ricavi diversi	0
CSDR	148
Altri oneri	-23
Sopravvenienze passive	-18
Altri oneri diversi	0
CSDR	-4
Arrotondamenti	-1
Totale	49.286

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

PARTE D - Altre informazioni

1. Copertura dei rischi di portafoglio e di cambi

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

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

Di seguito vengono riepilogate le operazioni per la copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'anno 2023, suddivise per tipologia, nonché quelle in essere alla data del 29.12.2023.

OPERAZIONI DI COPERTURA DEL RISCHIO CAMBIO CHE HANNO AVUTO EFFICACIA NELL'ANNO 2023

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	USD	1.800.000	2
Compravendita a termine	V	USD	14.500.000	11

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

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	1.500.000	1

2. Informazioni sugli oneri di intermediazione

CONTROPARTE	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo	23.609				
Soggetti non appartenenti al gruppo					

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

3. Il Fondo non ha ricevuto soft commission

4. Il Fondo nel corso del 2023 non ha effettuato investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento

5. Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

TURNOVER	Importo
- Acquisti	45.343.455
- Vendite	49.703.944
Totale compravendite	95.047.399
- Sottoscrizioni	12.570.802
- Rimborsi	17.452.221
Totale raccolta	30.023.023
Totale	65.024.376
Patrimonio medio	41.858.647
Turnover portafoglio	155,343%



Sede legale Via Broletto 5 - 20121 Milano | ITALIA | Telefono +39.02.777071 | Fax +39.02.77707.350 | infosgr@symphonia.it

Capitale Sociale € 4.260.000 | C.F. e Iscriz. Reg. Imprese 11317340153 | Numero REA MI-1456055

Autorizzazione Banca d'Italia del 06/07/99 | Iscritta al n. 83 dell'albo SGR | Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Controllata al 100% dalla Capogruppo del Gruppo Banca Investis S.p.A. (iscritto all'albo dei Gruppi Bancari in data 30/09/2017 cod. n. 3043) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Investis S.p.A.

www.symphonia.it