

SYMPHONIA LUX SICAV

Società di investimento a capitale variabile

R.C.S. Luxembourg N. N 65 036

Relazione Annuale certificata al 30 settembre 2017

SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends

SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Trend Lungo Periodo

SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Best Selection

SYMPHONIA LUX SICAV - Obbligazionario Corporate

SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond

SYMPHONIA LUX SICAV - Alto Valore

SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution

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

INDICE

Gestione e Amministrazione	4
Informazioni generali	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione	7
Relazione dei revisori indipendenti	10
Stato patrimoniale al 30 settembre 2017	13
Conto economico e variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2017	15
Prospetto con le variazioni del numero di quote in circolazione al 30 settembre 2017	17
Statistiche	18
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends	
Prospetto degli investimenti al 30 settembre 2017	20
Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2017	21
Composizione del portafoglio	22
Principali dieci titoli in portafoglio	22
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Trend Lungo Periodo	
Prospetto degli investimenti al 30 settembre 2017	23
Composizione del portafoglio	24
Principali dieci titoli in portafoglio	24
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Best Selection	
Prospetto degli investimenti al 30 settembre 2017	25
Composizione del portafoglio	26
Principali dieci titoli in portafoglio	26
SYMPHONIA LUX SICAV - Obbligazionario Corporate	
Prospetto degli investimenti al 30 settembre 2017	27
Composizione del portafoglio	28
Principali dieci titoli in portafoglio	28
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond	
Prospetto degli investimenti al 30 settembre 2017	29
Composizione del portafoglio	30
Principali dieci titoli in portafoglio	30
SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore	
Prospetto degli investimenti al 30 settembre 2017	31
Composizione del portafoglio	33
Principali dieci titoli in portafoglio	33
SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution	
Prospetto degli investimenti al 30 settembre 2017	34
Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2017	35
Composizione del portafoglio	36
Principali dieci titoli in portafoglio	36

Nota integrativa al Bilancio al 30 settembre 2017

37

Appendice non soggetta a certificazione

43

Gestione e Amministrazione

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE:

Sig. Paolo BORETTO
Responsabile Investimenti di Symphonia SGR S.p.A,
Torino
Italia

MEMBRI DEL CONSIGLIO:

Sig. Massimo BAGGIANI,
Gestore Fondi di Symphonia SGR S.p.A,
Torino
Italia

Sig.ra Florine LETORT
Responsabile legale presso TMF Compliance Luxembourg SA,
Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

SOCIETA' DI GESTIONE

MDO Management Company SA
19, rue de Bitbourg
L-1273 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

Consiglio di Amministrazione:

Géry DAENINCK
Martin Peter VOGEL
Yves WAGNER
John LI
Garry PIETERS (fino al 1 gennaio 2017)
Carlo MONTAGNA (dal 1 gennaio 2017)

Persone di riferimento

Riccardo DEL TUFO
Kim KIRSCH
Eduard VAN WIJK (fino al 1 giugno 2017)
Pall EYJOLFSSON (dal 1 giugno 2017)

GESTIONE E AMMINISTRAZIONE

SEDE LEGALE

60, avenue John Fitzgerald Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

GESTORE INVESTIMENTI

Symphonia Società di Gestione del Risparmio S.p.A.,
7, Via Gramsci
I - 10121 Torino
Italia

DISTRIBUTORI

Per la Svizzera:

Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni (Suisse)
S.A., 10, Contrada Sassello
CH - 6900 Lugano
Svizzera

Per l'Italia:

Symphonia Società di Gestione del Risparmio S.p.A.,
7, Via Gramsci
I - 10121 Torino
Italia

Gestione e Amministrazione (continua)

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

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

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

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

SOCIETA' DI REVISIONE

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

RAPPRESENTANTE E AGENTE DELEGATO AI PAGAMENTI IN SVIZZERA

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich
16, Selnaustrasse
CH - 8002 Zürich
Svizzera

Informazioni generali

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

- SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends
- SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Trend Lungo Periodo
- SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Best Selection
- SYMPHONIA LUX SICAV - Obbligazionario Corporate
- SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond
- SYMPHONIA LUX SICAV - Alto Valore
- SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution

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

L'assemblea generale annuale degli azionisti si terrà presso la sede legale della SICAV o in qualunque altro luogo in Lussemburgo in corrispondenza del quarto martedì del mese di gennaio di ogni anno, alle ore 11.30, oppure, qualora tale giorno non corrisponda a un giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, in corrispondenza del giorno lavorativo successivo in Lussemburgo.

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

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

Relazione del Consiglio di Amministrazione

L'ultimo anno fiscale sui mercati finanziari è stato molto ricco di eventi politici che, in alcuni casi, se correttamente previsti, avrebbero portato ad una significativa cautela, ma grazie al miglioramento dell'ambiente economico su base globale e alle politiche monetarie ancora molto favorevoli, il comportamento dei mercati finanziari è stato generalmente positivo con alcune eccezioni.

L'evento politico dell'anno fiscale è stata sicuramente l'elezione presidenziale negli Stati Uniti: la vittoria di Trump è stata così inaspettata che la seguente reazione dai mercati finanziari è stata molto importante, con una importante rotazione settoriale e di stile sul comparto azionario, rispettivamente da titoli difensivi a titoli ciclici, da titoli Growth a Value e Small Cap. I rendimenti obbligazionari, soprattutto nei mercati statunitensi, hanno registrato un aumento significativo, in parte anche a causa del miglioramento delle attese dei dati economici. Non appena l'amministrazione di Trump si è stabilita alla Casa Bianca, l'approccio del nuovo presidente non ha deluso le aspettative: il primo anno di governo è stato ricco di annunci e proclamazioni, ma povero di misure concrete. I contrasti all'interno del Partito repubblicano su alcune questioni (ad esempio Obamacare, Mexico Wall), così come l'alto turnover all'interno dello staff presidenziale e le indagini sul ruolo della Russia durante la campagna elettorale statunitense, hanno contribuito a ridurre l'incidenza del Presidente sul parlamento e hanno creato incertezza e impasse politica anche su misure ampiamente condivise, come la riforma fiscale e il programma di infrastrutture.

In termini di politica estera, la nuova amministrazione statunitense ha affrontato l'aumento delle tensioni con la Corea del Nord: diversi test nucleari effettuati per ordine di Kim Jong Un e la sua minaccia di attaccare l'isola di Guam hanno spinto Trump ad assumere una posizione ferma riguardo a un possibile intervento militare degli Stati Uniti e ha pubblicamente chiesto un forte intervento del governo cinese per contenere le ambizioni del dittatore coreano.

La situazione rimane molto fluida e il comitato di emergenza dell'ONU ha approvato in diversi incontri sanzioni crescenti per la Corea del Nord al fine di trovare una soluzione diplomatica prima di possibili escalation del problema. La probabilità di un confronto militare rimane bassa, a causa del potenziale catastrofico delle perdite umane in una guerra nucleare, ma il rischio di un possibile errore politico non può essere escluso del tutto.

Rimanendo nella sfera politica, dall'altra parte dell'Oceano Atlantico molti eventi sono successi in diversi paesi. Seguendo un ordine cronologico, all'inizio di dicembre del 2016 la vittoria del "no" al referendum costituzionale italiano, che ha portato alle dimissioni del primo ministro Renzi e, in parallelo, il fallimento del travagliato piano di salvataggio privato del Monte dei Paschi di Siena. Nonostante i timori diffusi riguardo le possibili implicazioni negative di tali passi politici sui mercati finanziari, la loro reazione immediata è stata solo leggermente negativa e, in effetti, hanno recuperato con forza non appena è apparso chiaro il formarsi di un nuovo governo con Gentiloni Primo Ministro, molti precedenti Ministri confermati nel loro ruolo e con un mandato specifico per adeguare la legge elettorale al fine di indire al più presto le elezioni politiche. Inoltre, tra le prime misure del nuovo governo, l'annuncio dell'apertura delle discussioni con l'UE in merito alla creazione di un fondo pubblico di 20 miliardi di euro, destinato a possibili ricapitalizzazioni precauzionali di banche italiane in difficoltà, ha contribuito a ripristinare la fiducia nel settore finanziario non solo in Italia ma nell'intera Area Euro. Le elezioni politiche tenutesi in Olanda a metà marzo 2017 e, in particolare, le elezioni presidenziali e politiche francesi, hanno contribuito ad alleviare i timori di una diffusa ascesa di partiti populistici in Europa. La vittoria di Macron all'inizio di maggio, così come il grande risultato del suo nuovo partito "En Marche" a giugno, ha contribuito a rivitalizzare la volontà di intraprendere riforme strutturali, non solo in Francia, ma anche per promuovere un'eurozona con una più forte integrazione fiscale e politica.

I risultati delle elezioni politiche tedesche alla fine di settembre sono stati in parte sorprendenti: la signora Merkel è stata confermata come cancelliere, ma la crisi del SPI, in procinto di non rimanere nell'alleanza governativa, ha determinato un ambiente difficile per creare una coalizione tra CDU, FDP e i partiti verdi (la cosiddetta "coalizione della Giamaica") e il sorprendente successo del populista AfD hanno risvegliato i timori di una rinascita populista.

Gli affari politici sono stati spesso intrecciati con gli sviluppi nel settore bancario, specialmente in Italia: il fallimento del piano di salvataggio del Monte dei Paschi di Siena era direttamente collegato all'esito del referendum costituzionale nel dicembre del 2016. Inoltre, non si può escludere che la vittoria di Macron abbia rassicurato il clima politico nella zona euro, facilitando in qualche modo le discussioni tra il governo italiano e le autorità europee sulla spinosa questione delle banche venete, la cui problematica è stata risolta attraverso un intervento pubblico alla fine di giugno evitando l'applicazione del Bail-in.

Dal punto di vista economico, lo scorso anno fiscale è stato generalmente positivo con, per la prima volta da molto tempo, una ripresa solida e diffusa: dopo diversi anni di incertezza e stime della crescita economica globale sempre in calo, dalla seconda metà del 2016 le aspettative di consenso per il 2017 e 2018 sono costantemente migliorate. In realtà la crescita economica globale in termini reali è prevista al +3,4% nell'anno in corso e al +3,5% nel 2018, con significativi miglioramenti per l'area euro, il Giappone e i paesi emergenti. Anche se le aspettative di inflazione rimangono ancora attenuate (circa il 3,0% per il 2017 e il 2018), e in diversi casi inferiori rispetto agli obiettivi della Banca centrale nei paesi sviluppati, la prevista crescita del PIL nominale è abbastanza interessante (circa +6,5% all'anno) e di supporti a una solida crescita degli utili per le aziende di tutto il mondo. Infatti, seguendo le revisioni delle stime economiche, anche le aspettative di crescita degli utili è stata positivamente rivista (MSCI AC World Index +13,7% per il 2017 e +9,9% per il 2018), con una buona diffusione su base geografica.

Le politiche monetarie in tutto il mondo sono rimaste generalmente accomodanti a causa dell'assenza di pressioni inflazionistiche significative e strutturali nel mercato del lavoro, specialmente nei paesi sviluppati, e gli effetti positivi della stabilizzazione dei prezzi delle materie prime. L'unica eccezione notevole è rappresentata dagli Stati Uniti, dove la FED ha iniziato ad aumentare il tasso ufficiale durante la riunione del FOMC tenutasi a dicembre 2016 e ha proseguito con altri due aumenti dello 0,25% a marzo e giugno 2017. Le aspettative effettive sono di un ulteriore aumento dello 0,25% a dicembre dell'anno in corso e di tre aumenti per il 2018: tale possibile percorso conferma la volontà della FED di normalizzare progressivamente i tassi di interesse, anche se i membri del FOMC hanno sottolineato in diverse occasioni la loro cautela nel farlo per evitare un eccessivo irrigidimento delle condizioni finanziarie. Una delle ragioni di tale prudenza è anche legata al programma FED di riduzione progressiva delle attività nel suo stato patrimoniale, acquistate durante il piano di QE realizzato dal 2009, che inizierà nell'ottobre 2017. Maggiori preoccupazioni sono legate ai prossimi passi della BCE: il piano di acquisto effettivo deve essere rivisto, non solo per gli ostacoli in termini di limiti tecnici sull'esposizione dell'emittente, ma anche per adattarlo ad un ambiente economico migliore. La preoccupazione principale dei mercati finanziari riguarda l'effetto della riduzione degli acquisti mensili di la BCE (il cosiddetto "tapering") sui tassi di interesse, che è stata artificialmente ridotta dall'attuazione delle misure di QE negli ultimi anni. Queste preoccupazioni hanno portato all'apprezzamento dell'euro sul mercato valutario, anche a causa del posizionamento medio degli investitori che è stato piuttosto sbilanciato d'inizio anno con una forte esposizione breve sulla moneta corrente.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (continua)

La Banca del Giappone ha mantenuto una politica accomodante, indirizzando il rendimento sui titoli di stato decennali a zero, nonostante una significativa ripresa economica in Giappone che, fino ad oggi, non è riuscita ad aumentare le aspettative di inflazione a medio termine.

Come accennato in precedenza, i mercati finanziari hanno registrato risultati generalmente positivi durante l'anno fiscale, con importanti progressi su quelli azionari, sia su base globale (+10,2% dell'indice MSCI World in EUR) che a livello di singolo paese o area, in cui tutti gli indici principali hanno registrato rendimenti a doppia cifra (negli Stati Uniti +16,2% dell'indice S&P500 in USD, +19,7% dell'indice MSCI Emerging in USD, +19,7% dell'Eurostoxx50). In alcuni casi, i mercati azionari hanno registrato molti risultati importanti, come in Giappone (+26,6% dell'indice Topix), grazie ai settori ciclici e tecnologici, e in Italia (+38,8% dell'indice FTSE Italia All Share), fortemente supportati dal settore finanziario, in particolare dal segmento bancario. I rendimenti negativi di un certo importo sono stati registrati in titoli a reddito fisso, dove i titoli di Stato a lungo termine dei principali paesi sviluppati sono stati influenzati dall'aumento del rendimento generalizzato: i titoli di stato degli Stati Uniti a 10 anni hanno realizzato a calo del -5,6%, mentre i Bund tedeschi a 10 anni del -3,8% e il BTP italiano a 10 anni del -5,9%. Solo leggermente negativo è stato il rendimento delle obbligazioni societarie in Europa nel Segmento Investment Grade (-0,3% Iboxx Euro Corporate index), mentre il segmento High Yield registra un rendimento chiaramente positivo (+6,3% indice Iboxx Euro Liquid High Yield) e negli Stati Uniti entrambi i segmenti sono stati positivi (+1,9% indice Iboxx Liquid Investment Grade e +7,7% indice Iboxx Liquid High Yield).

Grazie al miglioramento dei fondamentali economici e alla debolezza del tasso di cambio dell'USD (-5,2% vs EUR), le obbligazioni dei paesi emergenti hanno registrato rendimenti positivi significativi, sia su titoli denominati in valute forti (+4,2% indice JPMorgan EMBI Global) sia per quelli in valute locali (+7,2% indice JPMorgan EM GBI EUR unhedged). Nel corso dell'anno le materie prime sono state generalmente positive, con un apprezzamento significativo dell'indice CRB Raw Industrial (+10,6%) e Crude Oil (+7,1%), mentre tra le poche eccezioni negative c'è stato l'oro (-2,7%).

Le performance dei nostri comparti hanno beneficiato di tale ambiente positivo, realizzando rendimenti generalmente positivi, in alcuni casi di notevole importanza, come SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution (+40,48% nell'anno fiscale) e SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Best Selection (+24,83%). Per quanto riguarda il comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution, oltre al rendimento molto positivo registrato durante l'anno fiscale, è notevole come abbia sovraperformato fortemente i suoi principali settori di riferimento (+19,2% del fondo First Trust Global Auto Index in EUR).

Tale risultato è dovuto alla grande diversificazione del portafoglio del comparto e al suo approccio flessibile: la rilevanza e il potenziale di crescita degli sviluppi dei veicoli elettrici interessano differenti settori e industrie in modi diversi, quindi offre la possibilità di individuare opportunità di investimento che possono essere efficacemente combinate con lo stile "value". Durante l'anno fiscale i principali contributori che hanno portato al forte ritorno del comparto, oltre al principale tema dei veicoli elettrici e auto a guida autonoma, sono stati i produttori asiatici di batterie, nonché le società di materie prime esposte alla produzione di materiali ampiamente utilizzati nel processo di produzione delle batterie, come il nichel e il litio.

In termini relativi, i rendimenti dei comparti sono stati abbastanza in linea con i loro benchmark, ad eccezione di SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Best Selection che ha sottoperformato il proprio benchmark (+29,19%) dove i buoni risultati legati ai sovrappesi nei settori finanziario e utility non sono riusciti a compensare le sottoponderazioni nei settori dei consumi discrezionali, dei beni di consumo di base e dell'energia.

Metodi di misurazione del rischio globale

Approccio VaR assoluto:

Nel periodo dal 1 ottobre 2016 al 30 settembre 2017 l'approccio VaR assoluto è stato utilizzato per monitorare e misurare il rischio globale per 4 comparti. Il limite è un valore assoluto del 20%.

Nel periodo corrispondente l'utilizzo del VaR può essere sintetizzato come segue:

Comparto	Primo Calcolo	Ultimo Calcolo	MEDIA	MIN	MAX
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends	01/10/2016	30/09/2017	5,89%	4,18%	7,76%
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond	01/10/2016	30/09/2017	1,36%	0,68%	2,21%
SYMPHONIA LUX SICAV - Alto Valore	01/10/2016	30/09/2017	6,92%	3,79%	10,62%
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution	01/10/2016	30/09/2017	9,16%	6,59%	11,98%

Approccio VaR relativo:

Nel periodo dal 1 ottobre 2016 al 30 settembre 2017 l'approccio VaR relativo è stato utilizzato per monitorare e misurare il rischio globale per 3 comparti. Il limite è un valore relativo del 200%.

Nel periodo corrispondente l'utilizzo del VaR può essere sintetizzato come segue:

Comparto	Primo Calcolo	Ultimo Calcolo	MEDIA	MIN	MAX	Parametro di Riferimento
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Trend Lungo Periodo	01/10/2016	30/09/2017	90%	66%	113%	90% MSCI World All Countries Index in Euro 10% Merrill Lynch EMU Govt Bills Index
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Best Selection	01/10/2016	30/09/2017	110%	94%	123%	45% FTSE Italia All Share Capped Index 45% DJ Eurostoxx 50 Index 10% Merrill Lynch EMU Govt Bills Index
SYMPHONIA LUX SICAV - Obbligazionario Corporate	01/10/2016	30/09/2017	132%	96%	153%	80% Merrill Lynch EMU Corporate Index 20% Merrill Lynch EMU Govt Bills Index

Il Consiglio di Amministrazione
Lussemburgo, 18 Gennaio 2018

Nota: Le informazioni riportate nel seguente report sono storiche e non necessariamente indicative delle performance future.

SYMPHONIA LUX SICAV

Relazione dei Revisori indipendenti

Agli azionisti di
SYMPHONIA LUX SICAV

Parere

A nostro parere, il bilancio allegato fornisce un quadro veritiero ed imparziale della situazione finanziaria di SIMPHONIA LUX SICAV e di ciascun Comparto (il "Fondo") alla data del 30 settembre 2017, oltre che dei risultati delle rispettive gestioni e delle variazioni nel patrimonio netto riferite all'esercizio testé concluso, in conformità alle leggi e ai regolamenti lussemburghesi in materia di redazione e presentazione dei bilanci.

Cosa abbiamo verificato

Il bilancio del Fondo comprende:

- Stato patrimoniale al 30 settembre 2017;
- Conto economico e variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2017
- Strumenti in portafoglio al 30 settembre 2017;
- La nota integrativa al Bilancio, che comprende un riassunto dei principi contabili più significativi.

Basi per Parere

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

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

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

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Altre informazioni

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

La nostra opinione sui rendiconti finanziari non copre le altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di assicurazione esso.

In relazione alla nostra revisione dei rendiconti finanziari, la nostra responsabilità è di leggere le altre informazioni identificate sopra e, così facendo, determinare se queste siano materialmente incoerenti con le dichiarazioni finanziarie o con le nostre conoscenze acquisite nel corso dell'audit, oppure se sembrano essere materialmente errate. Se, in base al lavoro svolto, concludiamo che vi è un errore significativo nelle altre informazioni, siamo tenuti a segnalare tale fatto. Non abbiamo nulla da segnalare in merito.

Altre informazioni

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

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

I responsabili delle attività di governance sono responsabili della supervisione del processo di rendicontazione finanziaria del Fondo.

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

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

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

Inoltre:

- identifichiamo e valutiamo i rischi di inesattezze sostanziali dei rendiconti finanziari, dovuti a frodi o errori, alla progettazione e all'esecuzione delle procedure di revisione rispondenti a tali rischi al fine di ottenere elementi probativi sufficienti e appropriati per fornire una base per la nostra opinione. Il rischio di non rilevare un errore significativo derivante da una frode è superiore a quello derivante da un errore, dal momento che le frodi possono collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, travisamenti o il supero del controllo interno;
- otteniamo una comprensione del controllo interno pertinente per la revisione contabile al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- valutiamo l'adeguatezza delle politiche contabili utilizzate e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative informazioni integrative redatte dal Consiglio di amministrazione del Fondo;
- traiamo conclusioni in merito all'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo di principi contabili basati sul presupposto della continuità aziendale e, in base alla gli elementi probativi acquisiti nel corso dell'audit, se esiste un'incertezza rilevante in relazione a eventi o condizioni che possa suscitare dubbi significativi riguardo alla capacità del fondo di continuare ad essere in attività. Se concludiamo che tale incertezza materiale esista, siamo tenuti a richiamare l'attenzione all'interno della nostra relazione di revisione alla relativa informativa presente nei rendiconti finanziari o, qualora tale informativa risultasse inadeguata, a modificare il nostro parere. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della nostra relazione di audit. Tuttavia eventi o condizioni futuri potrebbero causare la cessazione dell'attività del Fondo;
- valutiamo la presentazione generale, la struttura e il contenuto dei rendiconti finanziari, comprese le informazioni integrative e se i rendiconti finanziari rappresentino correttamente le operazioni e gli eventi sottostanti.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Lussemburgo, 18 gennaio 2018

Rappresentata da:

Sebastien Sadzot

SYMPHONIA LUX SICAV

Stato Patrimoniale al 30 settembre 2017

		Bilancio Consolidato	SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends	SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Trend Lungo Periodo
		EUR	EUR	EUR
Attività				
Investimento in valori mobiliari al costo		174.448.202,49	56.499.292,95	3.840.040,05
Plusvalenza non realizzata / (minusvalenza) su titoli		13.850.068,89	216.795,58	54.422,99
Investimento in valori mobiliari al valore di mercato	2	188.298.271,38	56.716.088,53	3.894.463,04
Depositi bancari a vista e conti margini	2	21.992.560,30	7.302.984,20	555.569,61
Crediti su sottoscrizioni		2.024.365,87	93.263,01	-
Crediti su recupero ritenuta alla fonte	15	257.443,64	58.876,69	-
Plusvalenze/Minusvalenze su contatti di cambio a termine	2,2, 12	80.836,24	37.047,40	-
Dividendi e interessi attivi		806.713,40	525.832,93	6,04
Totale attività		213.460.190,83	64.734.092,76	4.450.038,69
Passività				
Depositi bancari a vista		24.250,26	761,84	-
Spese maturate		6.224.673,14	1.319.823,32	31.311,23
Debiti per titoli acquistati		3.059.694,52	-	-
Debiti su rimborsi		68.260,57	13.473,02	-
Totale passività		9.376.878,49	1.334.058,18	31.311,23
Patrimonio netto a fine esercizio		204.083.312,34	63.400.034,58	4.418.727,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

Stato Patrimoniale al 30 settembre 2017

SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection	SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate	SYMPHONIA LUX SICAV – Smart Global Bond	SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore	SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
3.953.930,20	5.359.971,39	6.985.959,94	8.870.390,19	88.938.617,77
313.230,30	91.822,33	357.624,57	321.965,03	12.494.208,09
4.267.160,50	5.451.793,72	7.343.584,51	9.192.355,22	101.432.825,86
859.756,71	340.210,18	406.303,28	939.774,65	11.587.961,67
4.788,00	-	-	-	1.926.314,86
21.081,35	-	-	162.392,04	15.093,56
-	-	-	-	43.788,84
111,85	41.762,13	4,51	10,54	238.985,40
5.152.898,41	5.833.766,03	7.749.892,30	10.294.532,45	115.244.970,19
13,77	-	-	0,72	23.473,93
32.061,66	35.022,20	35.840,05	61.406,28	4.709.208,40
-	-	-	-	3.059.694,52
9.975,11	-	5.477,10	-	39.335,34
42.050,54	35.022,20	41.317,15	61.407,00	7.831.712,19
5.110.847,87	5.798.743,83	7.708.575,15	10.233.125,45	107.413.258,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

Conto economico e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2017

	Note	Bilancio	SYMPHONIA LUX	SYMPHONIA LUX
		Consolidato	SICAV – Combined	SICAV – Azionario
		EUR	EUR	Trend Lungo Periodo
				EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute alla fonte)	2.3	2.018.282,11	1.119.598,53	-
Interessi su obbligazioni		1.351.693,17	1.090.337,57	-
Interessi bancari		11,88	-	0,17
Altri Ricavi		231.945,39	47.995,38	769,86
Totale Ricavi		3.601.932,55	2.257.931,48	770,03
Costi				
Commissioni di gestione	3	2.210.435,58	699.037,02	101.852,63
Diritti di custodia	4	101.787,22	37.478,03	2.873,05
Commissioni di performance	5	5.741.394,27	1.207.067,27	-
Commissioni di brokeraggio		4.395,04	2.040,00	-
Spese amministrative	4	194.394,36	35.561,91	24.842,72
Onorari professionali		121.459,47	41.282,11	9.292,30
Spese di transazione	2.5	480.812,90	142.413,23	6.435,06
Tassa d'abbonamento	6	72.724,07	27.419,56	391,48
Interessi e oneri bancari		123.794,14	35.986,91	10.061,31
Spese per consiglieri		33.346,11	10.345,75	795,60
Spese per Stampa e Pubblicazione		11.900,10	4.714,51	489,00
Commissioni per la società di gestione	7	99.072,27	35.051,73	4.676,34
Altri costi	11	235.482,24	80.438,04	13.497,48
Totale costi		9.430.997,77	2.358.836,07	175.206,97
Totale ricavi / (perdite) da investimenti		(5.829.065,22)	(100.904,59)	(174.436,94)
Utili / (perdite) netti realizzati su :				
Titoli	2.6	19.863.793,00	3.883.042,38	1.494.823,97
Operazioni in valuta estera		(484.241,55)	(200.128,93)	(1.906,71)
Futures	2.2	(141.989,97)	(43.620,00)	-
Contratti di cambio a termine	2.2, 12	2.510.595,51	606.296,62	-
Opzioni	2.2	(235.085,00)	(235.085,00)	-
Utili / (perdite) netti per l'esercizio		15.684.006,77	3.909.600,48	1.318.480,32
Variazione netta delle plusvalenze / (minusvalenze) non realizzate su:				
Titoli		15.347.094,70	2.820.032,62	(730.130,10)
Contratti di cambio a termine	2.2, 12	(2.303,82)	27.393,95	-
Incremento / (Decremento) nel patrimonio netto a seguito di operazioni		31.028.797,65	6.757.027,05	588.350,22
Ricavi da sottoscrizione di azioni		91.805.842,41	14.478.172,50	680.320,29
Ammontare netto pagato sul riscatto di azioni		(54.629.931,06)	(10.819.569,24)	(2.720.739,98)
Distribuzione dividendi	10	(1.595.359,37)	(1.258.519,56)	-
Patrimonio netto a inizio esercizio		137.473.962,71	54.242.923,83	5.870.796,93
Patrimonio netto a fine esercizio		204.083.312,34	63.400.034,58	4.418.727,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

Conto economico e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2017

SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection	SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate	SYMPHONIA LUX SICAV – Smart Global Bond	SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore	SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
112.313,62	759,00	6.212,86	1.243,20	778.154,90
-	171.937,24	-	-	89.418,36
3,12	-	0,08	0,51	8,00
16.561,97	243,91	2.748,18	163.546,71	79,38
128.878,71	172.940,15	8.961,12	164.790,42	867.660,64
91.818,57	84.617,48	131.952,73	238.475,26	862.681,89
9.341,98	5.290,12	4.111,72	5.205,49	37.486,83
-	-	-	5.961,19	4.528.365,81
-	-	-	2.355,04	-
24.842,72	24.254,54	24.842,75	24.842,75	35.206,97
8.620,74	10.503,55	12.695,09	6.416,62	32.649,06
12.085,17	5.259,47	3.505,02	15.187,95	295.927,00
2.408,34	3.371,61	767,14	4.409,66	33.956,28
8.698,50	7.908,43	17.638,84	12.596,48	30.903,67
1.051,12	898,28	2.146,32	2.735,81	15.373,23
481,11	676,66	854,56	1.023,60	3.660,66
3.776,60	5.359,22	7.055,66	5.809,41	37.343,31
20.675,88	18.288,80	19.921,18	20.714,86	61.946,00
183.800,73	166.428,16	225.491,01	345.734,12	5.975.500,71
(54.922,02)	6.511,99	(216.529,89)	(180.943,70)	(5.107.840,07)
221.414,24	306.148,78	390.828,93	2.939.917,31	10.627.617,39
(1.401,61)	(2.658,49)	(2.917,16)	(14.515,29)	(260.713,36)
-	-	-	(98.369,97)	-
-	-	-	12.232,88	1.892.066,01
-	-	-	-	-
165.090,61	310.002,28	171.381,88	2.658.321,23	7.151.129,97
888.579,79	(338.104,88)	(105.545,56)	(1.172.827,70)	13.985.090,53
-	-	-	(4.818,96)	(24.878,81)
1.053.670,40	(28.102,60)	65.836,32	1.480.674,57	21.111.341,69
1.103.816,14	250.500,20	1.409.453,80	62.424,52	73.821.154,96
(1.543.130,73)	(4.513.004,03)	(8.904.432,90)	(6.544.453,51)	(19.584.600,67)
(130.745,69)	(206.094,12)	-	-	-
4.627.237,75	10.295.444,38	15.137.717,93	15.234.479,87	32.065.362,02
5.110.847,87	5.798.743,83	7.708.575,15	10.233.125,45	107.413.258,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

Prospetto con le variazioni del numero di quote in circolazione per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2017

	Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends				
Accumulazione	219.008,44	359.534,32	-37.411,71	541.131,05
Accumulazione I	816.012,86	112.711,96	-339.553,82	589.171,00
Distribuzione	31.221,67	6.269,17	-4.611,49	32.879,35
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Trend Lungo Periodo				
Accumulazione	4.721,72	506,91	-2.032,03	3.196,60
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection				
Accumulazione	402.431,47	154.173,01	-126.693,37	429.911,11
Accumulazione I	54.752,30	151.081,77	-58.871,89	146.962,18
Distribuzione	1.244.475,99	22.657,00	-316.392,45	950.740,54
SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate				
Accumulazione	30.863,51	20.808,85	-20.210,20	31.462,16
Distribuzione	1.731.077,35	21.184,84	-768.207,44	984.054,75
SYMPHONIA LUX SICAV – Smart Global Bond				
Accumulazione	1.350.643,90	125.133,51	-792.229,81	683.547,60
SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore				
Accumulazione	1.387.049,64	5.301,63	-564.483,00	827.868,27
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution				
Accumulazione	1.029.518,75	3.909.343,63	-464.822,69	4.474.039,69
Accumulazione I	2.004.296,21	1.829.476,11	-1.100.472,85	2.733.299,47

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

Statistiche

		30 settembre 2017	30 settembre 2016	30 settembre 2015
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends				
<i>Valore Patrimoniale Netto</i>	EUR	63.400.034,58	54.242.923,83	58.304.353,13
<i>Valore Patrimoniale Netto per azione</i>				
Accumulazione	EUR	11,081	9,811	9,350
Accumulazione I	EUR	11,119	9,834	-
Distribuzione	EUR	1.546,648	1.411,520	1.392,162
<i>Numero di azioni</i>				
Accumulazione		541.131,05	219.008,44	547.248,15
Accumulazione I		589.171,00	816.012,86	-
Distribuzione		32.879,35	31.221,67	38.204,99
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Trend Lungo Periodo				
<i>Valore Patrimoniale Netto</i>	EUR	4.418.727,46	5.870.796,93	6.647.400,42
<i>Valore Patrimoniale Netto per azione</i>				
Accumulazione	EUR	1.382,320	1.243,360	1.171,261
<i>Numero di azioni</i>				
Accumulazione		3.196,60	4.721,72	5.675,42
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Best Selection				
<i>Valore Patrimoniale Netto</i>	EUR	5.110.847,87	4.627.237,75	9.287.742,27
<i>Valore Patrimoniale Netto per azione</i>				
Accumulazione	EUR	3,519	2,819	3,237
Accumulazione I	EUR	3,614	2,819	-
Distribuzione	EUR	3,226	2,683	3,169
<i>Numero di azioni</i>				
Accumulazione		429.911,11	402.431,47	418.857,22
Accumulazione I		146.962,18	54.752,30	-
Distribuzione		950.740,54	1.244.475,99	2.503.021,37
SYMPHONIA LUX SICAV - Obbligazionario Corporate				
<i>Valore Patrimoniale Netto</i>	EUR	5.798.743,83	10.295.444,38	12.310.867,57
<i>Valore Patrimoniale Netto per azione</i>				
Accumulazione	EUR	6,239	6,230	5,933
Distribuzione	EUR	5,693	5,836	5,759
<i>Numero di azioni</i>				
Accumulazione		31.462,16	30.863,51	78.425,56
Distribuzione		984.054,75	1.731.077,35	2.057.055,69
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond				
<i>Valore Patrimoniale Netto</i>	EUR	7.708.575,15	15.137.717,93	19.824.029,80
<i>Valore Patrimoniale Netto per azione</i>				
Accumulazione	EUR	11,277	11,208	11,065
<i>Numero di azioni</i>				
Accumulazione		683.547,60	1.350.643,90	1.791.628,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

Statistiche

		30 settembre 2017	30 settembre 2016	30 settembre 2015
SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore				
<i>Valore Patrimoniale Netto</i>	EUR	10.233.125,45	15.234.479,87	137.815.826,35
<i>Valore Patrimoniale Netto per azione</i>				
Accumulazione	EUR	12,361	10,983	10,618
<i>Numero di azioni</i>				
Accumulazione		827.868,27	1.387.049,64	12.979.588,35
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution				
<i>Valore Patrimoniale Netto</i>	EUR	107.413.258,00	32.065.362,02	25.400.939,26
<i>Valore Patrimoniale Netto per azione</i>				
Accumulazione	EUR	14,812	10,544	9,539
Accumulazione I	EUR	15,052	10,58	-
<i>Numero di azioni</i>				
Accumulazione		4.474.039,69	1.029.518,75	2.662.959,04
Accumulazione I		2.733.299,47	2.004.296,21	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends (in EURO)

Titoli in portafoglio al 30 settembre 2017

Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV	Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori									
Azioni									
Telecomunicazioni					Distribuzione e Ingresso				
518.606,00	BT GROUP PLC	GBP	1.670.910,09	2,63	809.433,00	DEBENHAMS PLC	GBP	454.711,84	0,72
162.966,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	789.877,18	1,25	86.969,00	DIXONS CARPHONE PLC	GBP	190.884,70	0,30
73.666,00	KCELL JSC - REG S - WI	USD	348.950,77	0,55	29.688,00	GREENE KING PLC	GBP	184.128,60	0,29
60.292,00	KT CORP-SP ADR	USD	707.367,65	1,12				829.725,14	1,31
67.907,00	MOBILE TELESYSTEM-SP ADR	USD	599.686,25	0,95	Servizi Finanziari				
304.713,00	NETIA SA	PLN	270.205,24	0,43	600.856,00	DEA CAPITAL SPA	EUR	822.571,86	1,30
42.000,00	NOKIA CORP-SPON ADR	USD	212.451,36	0,34				822.571,86	1,30
89.106,00	NOKIA OYJ	EUR	452.658,48	0,71	Materiale da costruzione				
68.950,00	ORANGE	EUR	955.647,00	1,50	34.097,00	ABENGOA SA	EUR	1.091,10	0,00
43.902,00	ORANGE BELGIUM	EUR	858.723,12	1,34	352.574,00	ABENGOA SA-B SHARES	EUR	4.230,89	0,01
236.292,00	ORANGE POLSKA SA	PLN	290.164,39	0,46	587.070,00	CARILLON PLC	GBP	341.455,35	0,53
38.424,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	240.677,66	0,38	55.106,00	ENAV SPA	EUR	213.590,86	0,34
45.632,00	TELEFONICA SA	EUR	419.449,34	0,66	60.379,00	SALINI IMPREGILO SPA	EUR	201.424,34	0,32
170.851,00	VEON LTD	USD	604.091,68	0,95				761.792,54	1,20
			8.420.860,21	13,27	Servizi diversificati				
Media					57.234,00	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	291.778,93	0,46
228.481,00	CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EUR	977.898,68	1,55	18.692,00	TUI AG-DI	EUR	268.790,96	0,42
434.502,00	CALTAGIRONE EDITORE	EUR	565.287,10	0,89				560.569,89	0,88
100.225,00	GANNETT SPINCO INC - WI	USD	763.005,41	1,21	Servizi Immobiliari				
544.491,00	GEDI GRUPPO EDITORIALE SPA	EUR	408.368,25	0,64	405.391,00	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EUR	357.757,56	0,56
2.420,00	RTL GROUP	EUR	155.097,80	0,24	4.130,00	WERELDHAVE INC	EUR	164.807,65	0,26
			2.869.657,24	4,53				522.565,21	0,82
Cosmetica					Metalli				
3.066,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	172.411,39	0,27	29.899,00	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	USD	435.384,28	0,69
5.784,00	GLAXOSMITHKLINE PLC-SPON ADR	USD	198.638,47	0,31				435.384,28	0,69
48.826,00	PFIZER INC	USD	1.474.444,43	2,34	Private Equity				
31.600,00	SERVIZI ITALIA SPA	EUR	161.318,00	0,25	187.383,00	LADBROKES CORAL GROUP PLC	GBP	259.654,59	0,41
12.288,00	SHIRE PLC	GBP	528.252,22	0,83				259.654,59	0,41
			2.535.064,51	4,00	Macchinari diversificati				
Trasporti					3.850,00	DOOSAN CORP-PREF	KRW	226.331,30	0,36
1.131.622,00	FNM SPA	EUR	655.209,14	1,03				226.331,30	0,36
43.508,00	POSTNL NV	EUR	158.543,15	0,25	Servizi per gli affari e l'ufficio				
35.306,00	ROYAL MAIL PLC-WI	GBP	153.941,61	0,24	15.329,00	PITNEY BOWES INC	USD	181.660,71	0,29
416.352,00	STAGECOACH GROUP PLC	GBP	806.574,20	1,28				181.660,71	0,29
			1.774.268,10	2,80	Chimica				
Servizi alimentari					10.400,00	TEUJIN LTD	JPY	173.340,69	0,27
55.288,00	CARREFOUR SA	EUR	945.148,36	1,49				173.340,69	0,27
14.500,00	LUCAS BOLS NV -WI	EUR	268.250,00	0,42	Tessile				
6.700,00	VRANKEN - POMMERY MONOPOLE	EUR	155.641,00	0,25	14.200,00	COVER 50 SPA	EUR	154.070,00	0,24
			1.369.039,36	2,16				154.070,00	0,24
Banche					Computer Software				
792.330,00	BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	EUR	333.333,23	0,53	12.350,00	PLAYTECH PLC	GBP	128.734,89	0,20
19.022,00	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	278.291,86	0,44				128.734,89	0,20
155.000,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	229.574,67	0,36				26.247.333,73	41,40
7.800,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	253.211,83	0,40	Obbligazioni e altri titoli di debito				
8.300,00	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDING	JPY	253.289,23	0,40	Banche				
			1.347.700,82	2,13	600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-PERPETUAL FRN	EUR	625.428,00	0,99
Auto e componentistica					1.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-PERP FRN	EUR	1.029.310,00	1,62
33.694,00	FORD MOTOR CO	USD	341.158,16	0,54	600.000,00	BARCLAYS PLC 14-PERPETUAL FRN	EUR	628.980,00	0,99
13.650,00	GENERAL MOTORS CO	USD	466.238,37	0,74	400.000,00	BARCLAYS PLC 15-29/12/2049 FRN	GBP	496.991,43	0,78
3.386,00	RENAULT SA	EUR	281.410,46	0,44	2.200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049	EUR	2.450.734,00	3,87
			1.088.806,99	1,72	1.600.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-PERP FRN	EUR	1.629.088,00	2,57
Assicurazione					390.000,00	MONTE DEI PASCHI 08-15/05/18 FRN	EUR	176.347,86	0,28
81.940,00	AEGON NV	EUR	403.800,32	0,64	200.000,00	SANTANDER UK GRP 15-29/12/49 FRN	GBP	246.157,86	0,39
17.160,00	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	270.441,60	0,43	1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 14-PERP FRN	EUR	1.101.390,00	1,74
35.082,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	218.560,86	0,34	1.200.000,00	UBS AG 5.125% 14-15/05/2024	USD	1.082.811,71	1,71
			892.802,78	1,41	2.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-PERPETUAL FRN	USD	1.781.136,86	2,81
Energia								11.248.375,72	17,75
74.342,00	ENEL SPA	EUR	378.772,49	0,60					
2.200,00	SK INNOVAGTION CO LTD-PFD	KRW	226.656,25	0,36					
7.937,00	TERRAFORM POWER INC - A	USD	88.755,83	0,14					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends (in EURO)

Titoli in portafoglio al 30 settembre 2017

Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV	
Organizzazioni sovranazionali					
2.826.000,00	EURO BK RECON&DV 8% 13-11/10/2018	TRY	650.732,88	1,03	
4.269.000,00	EUROPEAN INVT BK 8,5% 13-25/07/2019	TRY	984.571,13	1,55	
7.447.000,00	EUROPEAN INVT BK 9,25% 14-03/10/2024	TRY	1.713.589,42	2,71	
11.220.000,00	INT BK RECON&DEV 4% 13-16/08/2018	MXN	508.995,81	0,80	
9.000.000.000,00	INTERAMER DEV BK 6,25% 17-15/06/2021	IDR	571.096,53	0,90	
			4.428.985,77	6,99	
Titoli di stato					
815.885,00	HELLENIC REP 12-24/02/2024	FRN	EUR	748.427,63	1,18
				748.427,63	1,18
Energia					
700.000,00	ENEL SPA 13-24/09/2073	FRN	USD	714.447,64	1,13
				714.447,64	1,13
Media					
700.000,00	GRUPPO ESPRESSO 2,625% 14-09/04/19	CV	EUR	706.314,00	1,11
				706.314,00	1,11
Assicurazioni					
373.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049	FRN	EUR	393.403,10	0,62
				393.403,10	0,62
Cosmetica					
450.000,00	VALEANT PHARMA 6,125% 15-15/04/2025	USD	331.051,85	0,52	
				331.051,85	0,52
Metalli					
250.000,00	GOLDBRIDGES GLOB. 10% 16-01/05/21	CV	USD	211.470,14	0,33
				211.470,14	0,33
			18.782.475,85	29,63	
Titoli con garanzie ipotecarie					
Servizi finanziari					
600.000,00	MERCURY BONDCO 7,125% 17-30/05/21	EUR	624.924,00	0,99	
			624.924,00	0,99	
			624.924,00	0,99	
Materiale da costruzione					
128.073,00	ABENGOA ABENEWCO TWO 0,25% 17-31/03/2023	EUR	7.940,53	0,01	
			7.940,53	0,01	
			7.940,53	0,01	
			632.864,53	1,00	
Warrants					
Servizi finanziari					
66.375,00	MAH SING GROUP BHD CW 21/02/20	MAH SING	MYR	1.728,58	0,00
				1.728,58	0,00
			1.728,58	0,00	
Fondi					
Organismi di investimento collettivo					
Fondi aperti					
36.238,00	AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	EUR	1.826.757,58	2,88	
11.118,00	AMUNDI ETF GLOBAL EMERGING B	EUR	1.248.440,22	1,97	
0,01	ESPERIA FUNDS SICAV ALKIMIS	EUR	1,51	0,00	
ABSOLUTE INC					
17.991,00	ISHARES EUR HY CORP BD	EUR	1.922.878,08	3,03	
14.365,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	1.392.686,75	2,20	
23.044,00	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	1.295.533,68	2,04	
20.924,00	SPDR EMERGING MKTS LOCAL BD	EUR	1.330.766,40	2,10	
135.641,44	SYMPHONIA LUX SICAV - EL. VEH. REV. I	EUR	2.034.621,62	3,21	
			11.051.685,84	17,43	
			11.051.685,84	17,43	
Totale Portafoglio			56.716.088,53	89,46	

Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2017

Acquisti	Vendite	Data Scadenza	Impegni in Euro	plusvalenze (minusvalenze) non realizzate in EURO		
Contratti di cambio a termine						
452.121,47	EUR	60.000.000,00	JPY	24/11/2017	452.121,47	1.459,63
5.519.068,38	EUR	6.500.000,00	USD	24/11/2017	5.519.068,38	35.587,77
						37.047,40
Totale Cambi a termine						37.047,40
Totale strumenti finanziari derivati						37.047,40

Sintesi del patrimonio netto

		% Nav
Totale Portafoglio	56.716.088,53	89,46
Totale Strumenti Finanziari Derivati	37.047,40	0,06
Disponibilità liquide e conto margini	7.302.222,36	11,52
Altre attività e passività	-655.323,71	-1,04
Valore Patrimoniale netto	63.400.034,58	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends (in EURO)

Composizione del portafoglio

Ripartizione per natura	% del portafoglio	% totale attività nette
Azioni	46,27	41,40
Obbligazioni e altri titoli di debito	33,12	29,63
Organismi di investimento collettivo	19,49	17,43
Altri	1,12	1,00
	100,00	89,46

Ripartizione per paese	% del portafoglio	% totale attività nette
Italia	16,45	14,73
Francia	11,49	10,27
Regno Unito	10,61	9,47
Irlanda	10,48	9,37
Organizzazioni sovranazionali	7,81	6,99
Stati Uniti	6,20	5,57
Portogallo	4,84	4,33
Lussemburgo	3,86	3,45
Germania	3,84	3,43
Spagna	3,68	3,29
Olanda	2,45	2,19
Corea del Sud	2,05	1,84
Jersey	2,03	1,82
Altri	14,21	12,71
	100,00	89,46

Primi dieci titoli

Ripartizione per paese	Settore	Valore di mercato	% totale attività nette
CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049	Banche	2.450.734,00	3,87
SYMPHONIA LUX SICAV - EL. VEH. REV. I	Fondi aperti	2.034.621,62	3,21
ISHARES EUR H/Y CORP BD	Fondi aperti	1.922.878,08	3,03
AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	Fondi aperti	1.826.757,58	2,88
UNICREDIT SPA 14-PERPETUAL FRN	Banche	1.781.136,86	2,81
EUROPEAN INVT BK 9,25% 14-03/10/2024	Org. Sovranaz.	1.713.589,42	2,71
BT GROUP PLC	Telecomunicazioni	1.670.910,09	2,63
DEUTSCHE BANK AG 14-PERP FRN	Banche	1.629.088,00	2,57
PFIZER INC	Cosmetica	1.474.444,43	2,34
ISHARES JP MORGAN USD EM BON	Fondi aperti	1.392.686,75	2,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

Titoli in portafoglio al 30 settembre 2017

Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV
Fondi				
Organismi di investimento collettivo				
Fondi aperti				
31.937,00	DB X TRACKERS S&P MIB	EUR	748.443,60	16,94
1.005,00	DBX II FED FUNDS EFF-RATE	EUR	146.277,75	3,31
17.119,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	742.707,82	16,81
1.470,00	LIXOR ETF DJST 600 BASIC RESOURC.	EUR	74.470,20	1,69
5.042,00	LYXOR ETF FTSE ITALIAN MID C	EUR	694.535,50	15,72
0,00	MIRAE ASSET ASIA GR CN E-I	USD	0,03	0,00
0,00	PICTET-DIGITAL COMM-IEUR	EUR	0,43	0,00
7.249,00	SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	740.775,31	16,76
4.430,00	UBS ETF MSCI WORLD	EUR	747.252,40	16,91
			3.894.463,04	88,14
			3.894.463,04	88,14
Totale Portafoglio			3.894.463,04	88,14

Sintesi del patrimonio netto

		% Nav
Totale Portafoglio	3.894.463,04	88,14
Disponibilità liquide e conto margini	555.569,61	12,57
Altre attività e passività	-31.305,19	-0,71
Valore Patrimoniale netto	4.418.727,46	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Trend Lungo Periodo (in EURO)

Composizione del portafoglio

Ripartizione per natura	% del portafoglio	% totale attività nette
Organismi di investimento collettivo	100,00	88,14
	100,00	88,14

Ripartizione per paese	% del portafoglio	% totale attività nette
Lussemburgo	42,16	37,16
Irlanda	38,09	33,57
Francia	19,75	17,41
	100,00	88,14

Primi dieci titoli

Ripartizione per paese	Settore	Valore di	% totale attività nette
DB X TRACKERS S&P MIB	Fondi aperti	748.443,60	16,94
UBS ETF MSCI WORLD	Fondi aperti	747.252,40	16,91
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	Fondi aperti	742.707,82	16,81
SPDR MSCI ACWI ETF	Fondi aperti	740.775,31	16,76
LYXOR ETF FTSE ITALIAN MID C	Fondi aperti	694.535,50	15,72
DBX II FED FUNDS EFF-RATE	Fondi aperti	146.277,75	3,31
LIXOR ETF DJST 600 BASIC RESOURC.	Fondi aperti	74.470,20	1,69
PICTET-DIGITAL COMM-IEUR	Fondi aperti	0,43	-
MIRAE ASSET ASIA GR CN E-I	Fondi aperti	0,03	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection (in EURO)

Titoli in portafoglio al 30 settembre 2017

Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori				
Azioni				
Auto e Componentistica				
1.500,00	BIESSE SPA	EUR	56.205,00	1,10
5.250,00	BREMBO SPA	EUR	75.180,00	1,47
5.500,00	CARRARO SPA	EUR	24.640,00	0,48
1.800,00	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	144.630,00	2,84
6.000,00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	157.920,00	3,10
1.600,00	RENAULT SA	EUR	132.976,00	2,60
1.000,00	SAES GETTERS SPA	EUR	26.750,00	0,52
1.550,00	SAES GETTERS-RSP	EUR	25.652,50	0,50
			643.953,50	12,61
Telecomunicazioni				
3.709,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	58.546,57	1,15
1.200,00	EI TOWERS SPA	EUR	60.060,00	1,18
18.220,00	NOKIA OYJ	EUR	92.557,60	1,81
8.262,00	ORANGE	EUR	114.511,32	2,23
3.000,00	ORANGE BELGIUM	EUR	58.680,00	1,15
177.815,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	113.090,34	2,21
8.000,00	TELEFONICA SA	EUR	73.536,00	1,44
			570.981,83	11,17
Assicurazioni				
10.352,00	AEGON NV	EUR	51.014,66	1,00
500,00	ALLIANZ AG REG	EUR	94.975,00	1,86
8.078,00	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	127.309,28	2,49
4.000,00	AXA SA	EUR	102.360,00	2,00
16.630,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	103.604,90	2,03
37.859,00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	EUR	74.809,38	1,46
			554.073,22	10,84
Banche				
19.182,00	BANCO BPM SPA	EUR	67.290,46	1,32
7.946,00	COMMERZBANK AG	EUR	91.458,46	1,79
10.918,00	CREDITO VALTELLINESE SPA	EUR	44.370,75	0,87
8.514,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	77.307,12	1,51
1.134,00	SOCIETE GENERALE	EUR	56.172,69	1,10
10.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	180.200,00	3,52
			516.799,48	10,11
Energia				
7.000,00	ASCOPIAVE SPA	EUR	24.542,00	0,48
30.000,00	ENEL SPA	EUR	152.850,00	3,00
10.000,00	ENGIE	EUR	143.700,00	2,81
13.896,00	E.ON SE	EUR	133.068,10	2,60
			454.160,10	8,89
Elettricità ed Elettronica				
4.074,00	KONINKLUKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	142.304,82	2,78
3.915,00	PRYSMIAN SPA	EUR	111.890,70	2,19
			254.195,52	4,97
Cosmetica				
10.000,00	AMPLIFON SPA	EUR	128.600,00	2,52
825,00	BAYER AG-REG	EUR	95.122,50	1,86
			223.722,50	4,38
Distribuzione e Ingrosso				
1.000,00	FILA SPA	EUR	18.860,00	0,37
6.000,00	MARR SPA	EUR	133.800,00	2,62
350,00	OVS SPA	EUR	24.225,00	0,47
			176.885,00	3,46
Internet				
800,00	REPLY SPA	EUR	162.720,00	3,18
			162.720,00	3,18
Ingegneria e costruzioni				
1.850,00	AVIO SPA	EUR	25.160,00	0,49
7.643,00	LEONARDO SPA	EUR	121.141,55	2,37
			146.301,55	2,86

Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV
Servizi Finanziari				
550,00	BANCA IFIS SPA	EUR	25.443,00	0,50
12.750,00	TAMURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	75.416,25	1,47
			100.859,25	1,97
Media				
13.000,00	ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	26.260,00	0,51
6.861,00	CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EUR	29.365,08	0,57
54.104,00	GEDI GRUPPO EDITORIALE SPA	EUR	40.578,00	0,80
			96.203,08	1,88
Materiali da Costruzione				
23.114,00	SALINI IMPREGILO SPA	EUR	77.108,30	1,51
			77.108,30	1,51
Trasporti				
6.750,00	ANSALDO STS SPA	EUR	74.925,00	1,47
			74.925,00	1,47
Servizi Alimentari				
3.686,00	CARREFOUR SA	EUR	63.012,17	1,23
			63.012,17	1,23
Chimica				
10.000,00	MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	46.820,00	0,92
			46.820,00	0,92
Servizi Immobiliari				
28.000,00	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EUR	24.710,00	0,48
			24.710,00	0,48
			4.187.430,50	81,93
Fondi				
Organismi di investimento collettivo				
Fondi aperti				
1.400,00	BB BIOTECH AG-REG	EUR	79.730,00	1,56
			79.730,00	1,56
			79.730,00	1,56
Totale Portafoglio			4.267.160,50	83,49

Sintesi del patrimonio netto

		% Nav
Totale Portafoglio	4.267.160,50	83,49
Disponibilità liquide e conto margini	859.742,94	16,82
Altre attività e passività	-16.055,57	-0,31
Valore Patrimoniale netto	5.110.847,87	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection (in EURO)

Composizione del portafoglio

Ripartizione per natura	% del portafoglio	% totale attività nette
Azioni	98,13	81,93
Organismi di investimento collettivo	1,87	1,56
	100,00	83,49

Ripartizione per paese	% del	% totale attività nette
Italia	62,88	52,52
Francia	14,36	11,97
Germania	11,09	9,26
Olanda	4,53	3,78
Finlandia	2,17	1,81
Altri	4,97	4,15
	100,00	83,49

Primi dieci titoli

Ripartizione per paese	Settore	Valore di	% totale attività nette
UNICREDIT SPA	Banche	180.200,00	3,52
REPLY SPA	Internet	162.720,00	3,18
INTERPUMP GROUP SPA	Auto e Component.	157.920,00	3,10
ENEL SPA	Energia	152.850,00	3,00
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	Auto e Component.	144.630,00	2,84
ENGIE	Energia	143.700,00	2,81
KONINKLUKE PHILIPS ELECTRONICS	Elettric./Elettronica	142.304,82	2,78
MARR SPA	Distrib. & ingrosso	133.800,00	2,62
E.ON SE	Energia	133.068,10	2,60
RENAULT SA	Auto e Component.	132.976,00	2,60

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate (in EURO)

Titoli in portafoglio al 30 settembre 2017

Quantità/ Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
100.000,00	BBVA SUB CAP UNI 14-11/04/2024 FRN	EUR	104.682,00	1,81
100.000,00	INTESA SANPAOLO 1,125% 15-04/03/22	EUR	102.087,00	1,76
100.000,00	KBC GROUP NV 0,75% 17-01/03/2022	EUR	100.751,00	1,74
151.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022	EUR	152.940,35	2,63
100.000,00	MONTE DEI PASCHI 5% 11-09/02/2018	EUR	101.830,00	1,76
100.000,00	SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024	EUR	101.375,00	1,75
100.000,00	STANDARD CHART 13-21/10/2025 FRN	EUR	109.007,00	1,88
100.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	110.556,00	1,91
			883.228,35	15,24
Auto e Componentistica				
82.000,00	BMW FINANCE NV 16-15/07/19 FRN	EUR	82.672,40	1,43
96.000,00	DAIMLER AG 0,25% 16-11/05/2020	EUR	96.415,68	1,66
100.000,00	FERRARI NV 1,5% 16-16/03/2023	EUR	101.603,00	1,75
67.000,00	RCI BANQUE 0,625% 16-10/11/2021	EUR	67.343,04	1,16
75.000,00	RCI BANQUE 15-16/07/2018 FRN	EUR	75.198,75	1,30
100.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-PERPET FRN	EUR	99.593,00	1,72
			522.825,87	9,02
Servizi Finanziari				
120.000,00	EXOR SPA 2,125% 15-02/12/2022	EUR	128.125,20	2,20
100.000,00	FGA CAPITAL IRE 2% 14-23/10/2019	EUR	103.728,00	1,79
100.000,00	LEASEPLAN CORP 1% 16-24/05/2021	EUR	101.890,00	1,76
100.000,00	LEASEPLAN CORP 2,375% 13-23/04/2019	EUR	103.732,00	1,79
			437.475,20	7,54
Assicurazioni				
100.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	115.743,00	2,00
100.000,00	CLOVERIE PLC 09-24/07/2039 FRN	EUR	112.770,00	1,94
100.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	104.849,00	1,81
			333.362,00	5,75
Servizi Alimentari				
75.000,00	ANHEUSER-BUSH 0,675% 16-17/03/2020	EUR	76.199,25	1,31
100.000,00	CARLSBERG BREW 2,5% 14-28/05/2024	EUR	109.932,00	1,90
111.000,00	SUDZUCKER INT 1,25% 16-29/11/2023	EUR	114.226,77	1,97
			300.358,02	5,18
Servizi Diversificati				
100.000,00	ABERTIS 1,375% 16-20/05/2026	EUR	100.046,00	1,73
100.000,00	MUNICH RE 11-26/05/2041 FRN	EUR	118.632,00	2,04
			218.678,00	3,77
Trasporti				
100.000,00	AP MOELLER 1,5% 15-24/11/2022	EUR	103.326,00	1,78
111.000,00	RYANAIR 1,125% 15-10/03/2023	EUR	112.345,32	1,94
			215.671,32	3,72
Energia				
100.000,00	RED ELECTRICA FI 2.375% 13-31/05/19	EUR	104.156,00	1,80
100.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	102.829,00	1,77
			206.985,00	3,57
Servizi per gli affari e l'ufficio				
100.000,00	CAP GEMINI SA 2,5% 15-01/07/2023	EUR	109.441,00	1,89
			109.441,00	1,89
Elettricità ed Elettronica				
102.000,00	PRYSMIAN SPA 2,5% 15-11/04/2022	EUR	108.260,76	1,87
			108.260,76	1,87
Media				
100.000,00	BRIT SKY BROADCA 1,5% 14-15/09/2021	EUR	103.887,00	1,79
			103.887,00	1,79
Metalli				
100.000,00	GLENCORE FIN. 1,875% 16-13/09/23	EUR	103.291,00	1,78
			103.291,00	1,78

Quantità/ Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV
Materiali da Costruzione				
100.000,00	IMERYS SA 0,875% 16-31/03/2022	EUR	101.696,00	1,75
			101.696,00	1,75
Servizi Immobiliari				
100.000,00	BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	101.002,00	1,74
			101.002,00	1,74
Telecomunicazioni				
65.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 16-03/04/23	EUR	65.473,20	1,13
			65.473,20	1,13
			3.811.634,72	65,74
Fondi				
Organismi di investimento collettivo				
Fondi aperti				
1.558,00	CANDR BONDS-HIGH SPREAD+IC	EUR	351.277,82	6,06
15.514,00	GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	EUR	238.200,40	4,11
42.778,00	JUPITER DYNAMIC DC SHS-D EUR ACC	EUR	529.163,86	9,12
3.611,61	KAIROS INTERNAT. SIC-BD PLUS PCA	EUR	521.516,92	8,99
			1.640.159,00	28,28
			1.640.159,00	28,28
Totale Portafoglio			5.451.793,72	94,02

Sintesi del patrimonio netto

		% Nav
Totale Portafoglio	5.451.793,72	94,02
Disponibilità liquide e conto margini	340.210,18	5,87
Altre attività e passività	6.739,93	0,11
Valore Patrimoniale netto	5.798.743,83	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate (in EURO)

Composizione del portafoglio

Ripartizione per natura	% del portafoglio	% totale attività nette
Obbligazioni e altri titoli di debito	69,92	65,74
Organismi di investimento collettivo	30,08	28,28
	100,00	94,02

Ripartizione per paese	% del portafoglio	% totale attività nette
Lussemburgo	25,72	24,17
Italia	16,33	15,36
Olanda	14,62	13,75
Francia	10,23	9,62
Irlanda	8,50	7,99
Spagna	5,67	5,34
Germania	3,94	3,70
Danimarca	3,91	3,68
Regno Unito	3,91	3,67
Belgio	3,25	3,05
Svizzera	2,03	1,91
Jersey	1,89	1,78
	100,00	94,02

Primi dieci titoli

Ripartizione per paese	Settore	Valore di mercato	% totale attività nette
JUPITER DYNAMIC DC SHS-D EUR ACC	Fondi aperti	529.163,86	9,12
KAIROS INTERNAT. SIC-BD PLUS PCA	Fondi aperti	521.516,92	8,99
CANDR BONDS-HIGH SPREAD-I-C	Fondi aperti	351.277,82	6,06
GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	Fondi aperti	238.200,40	4,11
MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022	Banche	152.940,35	2,63
EXOR SPA 2,125% 15-02/12/2022	Servizi finanziari	128.125,20	2,20
MUNICH RE 11-26/05/2041 FRN	Servizi diversificati	118.632,00	2,04
ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	Assicurazioni	115.743,00	2,00
SUDZUCKER INT 1,25% 16-29/11/2023	Servizi Alimentari	114.226,77	1,97
CLOVERIE PLC 09-24/07/2039 FRN	Assicurazioni	112.770,00	1,94

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio

SYMPHONIA LUX SICAV

SYMPHONIA LUX SICAV – Smart Global Bond (in EURO)

Titoli in portafoglio al 30 settembre 2017

Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV
Fondi				
Organismi di investimento collettivo				
Fondi aperti				
6.043,40	BNYM-GL DYNAMIC BD-EUR I IHG	EUR	5.871,77	0,08
2.055,82	CANDR BONDS-HIGH SPREAD-I-C	EUR	463.401,71	6,01
449,25	CANDRIAM BONDS-TOTAL RETURN-I-C	EUR	635.733,43	8,25
4.005,94	CARMIGNAC GLB BOND-F EU A	EUR	521.894,12	6,77
4.865,79	EDMOND DE RTH-GL CONVE-I EUR	EUR	584.479,06	7,58
3.008,91	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	423.052,18	5,49
25.258,74	GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	EUR	387.820,17	5,03
31.587,16	HSBC GIF-GEM DEBT TOT RT-L1	EUR	291.138,83	3,78
17.485,49	INVESCO PAN EUR HI INCOM-C	EUR	400.242,87	5,19
55.356,00	JUPITER DYNAMIC DC SHS D EUR ACC CAP	EUR	684.753,72	8,88
4.960,30	KAIROS INTERNATIONAL SIC-BD PLUS PCA	EUR	716.267,61	9,29
454,73	LA FRANCAISE LUX-LFP MULTIST OBLI ICA	EUR	554.830,60	7,20
84,00	LFP LIBROBLIG-C	EUR	171.777,48	2,23
2.495,99	MAN GLG-GL EM MK DB TR-IH EU	EUR	263.351,38	3,42
21.139,40	MSIF-GLOBAL MORTGAGE SEC-IH	EUR	622.343,99	8,07
5.691,05	NORDEA 1-FLEXIBLE F-I BI EUR	EUR	616.625,59	8,00
			7.343.584,51	95,27
			7.343.584,51	95,27
Totale Portafoglio			7.343.584,51	95,27

Sintesi del patrimonio netto

		% Nav
Totale Portafoglio	7.343.584,51	95,27
Disponibilità liquide e conto margini	406.303,28	5,27
Altre attività e passività	-41.312,64	-0,54
Valore Patrimoniale netto	7.708.575,15	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

SYMPHONIA LUX SICAV – Smart Global Bond (in EURO)

Composizione del portafoglio

Ripartizione per natura	% del portafoglio	% totale attività nette
Organismi di investimento collettivo	100,00	95,27
	100,00	95,27

Ripartizione per paese	% del portafoglio	% totale attività nette
Lussemburgo	88,71	84,51
Irlanda	8,95	8,53
Francia	2,34	2,23
	100,00	95,27

Primi dieci titoli

Ripartizione per paese	Settore	Valore di mercato	% totale attività nette
KAIROS INTERNATIONAL SIC-BD PLUS PCA	Fondi aperti	716.267,61	9,29
JUPITER DYNAMIC DC SHS D EUR ACC CAP	Fondi aperti	684.753,72	8,88
CANDRIAM BONDS-TOTAL RETURN-I-C	Fondi aperti	635.733,43	8,25
MSIF-GLOBAL MORTGAGE SEC-IH	Fondi aperti	622.343,99	8,07
NORDEA 1-FLEXIBLE FI-BI EUR	Fondi aperti	616.625,59	8,00
EDMOND DE RTH-GL CONVE-I EUR	Fondi aperti	584.479,06	7,58
LA FRANCAISE LUX-LFP MULTIST OBLI ICA	Fondi aperti	554.830,60	7,20
CARMIGNAC GLB BOND-F EU A	Fondi aperti	521.894,12	6,77
CANDR BONDS-HIGH SPREAD-I-C	Fondi aperti	463.401,71	6,01
EPSILON FUND-EMG BND T-I	Fondi aperti	423.052,18	5,49

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

SYMPHONIA LUX SICAV

SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore (in EURO)

Titoli in portafoglio al 30 settembre 2017

Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV	Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV	
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori						15.000,00	ITALGAS SPA	EUR	71.250,00	0,70
Azioni										
Auto e Componentistica							Trasporti			
6.000,00	BIESSE SPA	EUR	224.820,00	2,20	24.000,00	ANSALDO STS SPA	EUR	266.400,00	2,60	
11.500,00	BREMBO SPA	EUR	164.680,00	1,61				266.400,00	2,60	
10.000,00	CARRARO SPA	EUR	44.800,00	0,44		Media				
3.000,00	GEFRAN SPA	EUR	38.760,00	0,38	45.000,00	ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	90.900,00	0,89	
6.500,00	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	522.275,00	5,10	20.000,00	CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EUR	85.600,00	0,84	
26.000,00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	684.320,00	6,68	70.000,00	GEDI GRUPPO EDITORIALE SPA	EUR	52.500,00	0,51	
2.000,00	PRIMA INDUSTRIE SPA	EUR	80.800,00	0,79				229.000,00	2,24	
3.000,00	SAES GETTERS SPA	EUR	80.250,00	0,78		Servizi Immobiliari				
5.000,00	SAES GETTERS-RSP	EUR	82.750,00	0,81	50.000,00	BENI STABILI SPA	EUR	36.700,00	0,36	
20.000,00	SOGEFI	EUR	102.900,00	1,01	150.000,00	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EUR	132.375,00	1,29	
			2.026.355,00	19,80				169.075,00	1,65	
Materiali da Costruzione							Ingegneria e costruzioni			
6.000,00	AEROPORTO GUGLIELMO MARCONI	EUR	88.440,00	0,86	12.000,00	AVIO SPA	EUR	163.200,00	1,59	
6.000,00	ASTALDI SPA	EUR	34.770,00	0,34				163.200,00	1,59	
4.000,00	BUZZI UNICEM SPA-RSP	EUR	52.320,00	0,51		Banche				
15.000,00	CEMENTIR HOLDING SPA	EUR	106.950,00	1,05	15.000,00	BANCA SISTEMA SPA	EUR	35.640,00	0,35	
35.000,00	ENAV SPA	EUR	135.660,00	1,33	27.000,00	CREDITO VALTELLINESE SPA	EUR	109.728,00	1,07	
5.000,00	PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAM	EUR	32.500,00	0,32				145.368,00	1,42	
33.000,00	SALINI IMPREGILO SPA	EUR	110.088,00	1,08		Servizi diversificati				
39.600,00	SIT SPA	EUR	479.952,00	4,68	5.000,00	CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUR	50.000,00	0,49	
			1.040.680,00	10,17	5.000,00	OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	66.750,00	0,65	
Distribuzione e Ingresso								116.750,00	1,14	
2.000,00	DELONGHI SPA	EUR	54.480,00	0,53		Computer Software				
20.000,00	ELICA SPA	EUR	50.720,00	0,50	2.000,00	DIGITAL BROS	EUR	25.880,00	0,25	
30.000,00	EMAK SPA	EUR	61.500,00	0,60	3.000,00	SESA SPA	EUR	80.610,00	0,79	
4.000,00	ESPRINET SPA	EUR	19.944,00	0,19				106.490,00	1,04	
8.000,00	FILA SPA	EUR	150.880,00	1,47		Stoccaggio e Magazzino				
3.000,00	INDEL B SPA	EUR	82.890,00	0,81	13.000,00	ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	105.560,00	1,03	
1.700,00	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	80.393,00	0,79				105.560,00	1,03	
14.500,00	MARR SPA	EUR	323.350,00	3,17		Servizi Alimentari				
23.000,00	OVS SPA	EUR	148.580,00	1,45	3.600,00	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	43.200,00	0,42	
			972.737,00	9,51	6.000,00	MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GRO	EUR	52.200,00	0,51	
Cosmetica								95.400,00	0,93	
40.000,00	AMPLIFON SPA	EUR	514.400,00	5,03		Chimica				
700,00	DIASORIN SPA	EUR	52.815,00	0,52	17.000,00	MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	79.594,00	0,78	
2.500,00	RECORDATI SPA	EUR	97.500,00	0,95				79.594,00	0,78	
			664.715,00	6,50		Assicurazioni				
Servizi Finanziari						5.000,00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	57.500,00	0,56
13.000,00	ANIMA HOLDING SPA	EUR	88.790,00	0,87				57.500,00	0,56	
700,00	BANCA IFIS SPA	EUR	323.820,00	3,16		Private Equity				
4.000,00	TAMURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	236.600,00	2,31	10.000,00	RAI WAY SPA	EUR	45.700,00	0,45	
			649.210,00	6,34				45.700,00	0,45	
Elettricità ed Elettronica							Tessile			
3.000,00	B&C SPEAKERS SPA	EUR	38.310,00	0,37	1.300,00	MONCLER SPA	EUR	31.746,00	0,31	
2.000,00	CEMBRE SPA	EUR	50.000,00	0,49				31.746,00	0,31	
7.000,00	DATALOGIC SPA	EUR	208.390,00	2,04		Servizi per gli affari e l'ufficio				
3.000,00	EL EN SPA	EUR	71.250,00	0,70	400,00	WIIT SPA	EUR	22.940,00	0,22	
2.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	57.160,00	0,56				22.940,00	0,22	
6.000,00	SABAF SPA	EUR	125.040,00	1,22				8.651.400,00	84,54	
			550.150,00	5,38	Warrants					
Telecomunicazioni						Servizi finanziari				
7.000,00	EI TOWERS SPA	EUR	350.350,00	3,43	20.000,00	INDUSTRIAL STARS OF IT2-CW21 CW	EUR	56.880,00	0,56	
50.000,00	RETELIT SPA	EUR	71.900,00	0,70		24/05/2021				
			422.250,00	4,13				56.880,00	0,56	
Internet								56.880,00	0,56	
1.900,00	REPLY SPA	EUR	386.460,00	3,78						
			386.460,00	3,78						
Energia										
25.000,00	ASCOPIAVE SPA	EUR	87.650,00	0,85						
6.000,00	ENEL SPA	EUR	81.060,00	0,79						
40.000,00	FALK RENEWABLES SPA	EUR	64.160,00	0,63						

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Titoli in portafoglio al 30 settembre 2017

Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV
Fondi				
Organismi di investimento collettivo				
Fondi aperti				
8.500,00	BB BIOTECH AG-REG	EUR	484.075,00	4,73
0,00	SEXANT AUTOUR DU MONDE -A-CAP	EUR	0,22	0,00
3	DEC			
			484.075,22	4,73
			484.075,22	4,73
Totale Portafoglio			9.192.355,22	89,83

Sintesi del patrimonio netto

		% Nav
Totale Portafoglio	9.192.355,22	89,83
Disponibilità liquide e conto margini	939.773,93	9,18
Altre attività e passività	100.996,30	0,99
Valore Patrimoniale netto	10.233.125,45	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore (in EURO)

Composizione del portafoglio

Ripartizione per natura	% del portafoglio	% totale attività nette
Azioni	94,11	84,54
Organismi di investimento collettivo	5,27	4,73
Warrants	0,62	0,56
	100,00	89,83

Ripartizione per paese	% del	% totale attività nette
Italia	94,73	85,10
Svizzera	5,27	4,73
Francia	-	-
	100,00	89,83

Primi dieci titoli

Ripartizione per paese	Settore	Valore di	% totale attività nette
INTERPUMP GROUP SPA	Auto e Component.	684.320,00	6,68
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	Auto e Component.	522.275,00	5,10
AMPLIFON SPA	Cosmetica	514.400,00	5,03
BB BIOTECH AG-REG	Fondi aperti	484.075,00	4,73
SIT SPA	Materiale da costr.	479.952,00	4,68
REPLY SPA	Internet	386.460,00	3,78
EI TOWERS SPA	Telecomunicazioni	350.350,00	3,43
BANCA IFIS SPA	Servizi finanziari	323.820,00	3,16
MARR SPA	Distrib. & ingrosso	323.350,00	3,17
ANSALDO STS SPA	Trasporti	266.400,00	2,60

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

SYMPHONIA LUX SICAV

SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution (in EURO)

Titoli in portafoglio al 30 settembre 2017

Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV	Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori									
Azioni									
Chimico					Elettricità & Elettronica				
48.117,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	500.788,06	0,47	442.193,00	ELECTROVAYA INC	CAD	308.054,64	0,29
42.000,00	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	973.666,22	0,91	1.060.000,00	GS YUASA CORP	JPY	4.707.593,91	4,39
8.324,00	LG CHEM LTD	KRW	2.409.844,13	2,24	2.683,00	LG INNOTEK CO LTD	KRW	305.149,18	0,28
35.202,00	LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	6.590.465,90	6,13	938.807,00	REC SILICON ASA	NOK	101.256,46	0,09
42.905,00	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	USD	2.020.040,86	1,88	25.411,00	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	842.755,82	0,78
42.917,00	SOULBRAIN CO LTD	KRW	2.155.306,73	2,01	28.410,00	SOLARWORLD AG	EUR	15.483,45	0,01
852.000,00	SUMITOMO CHEMICAL CORP	JPY	4.500.912,46	4,19	151.558,00	SUNPOWER CORP	USD	934.577,75	0,87
172.000,00	TANAKA CHEMICAL CORP	JPY	3.014.134,58	2,81	87.100,00	XINJIANG GOLDWIND SCI+TEC-H	HKD	92.063,51	0,09
238.000,00	TEIJIN LTD	JPY	3.966.835,08	3,69				7.306.934,72	6,80
74.600,00	TODA KOGYO CORP	JPY	2.752.491,37	2,56	Distribuzione e Ingresso				
111.000,00	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	910.442,17	0,85	491.900,00	PANASONIC CORP	JPY	6.027.028,88	5,61
			29.794.927,56	27,74				6.027.028,88	5,61
Telecomunicazioni					Macchinari Diversificati				
284.584,00	BT GROUP PLC	GBP	916.908,56	0,85	20.000,00	POSCO CHEMTECH CO LTD	KRW	437.950,99	0,41
386.599,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	1.873.800,22	1,74	5.086,00	SIEMENS AG-REG	EUR	606.251,20	0,56
838.200,00	INDOSAT TBK PT	IDR	329.004,13	0,31				1.044.202,19	0,97
68.574,00	KT CORP-SP ADR	USD	804.535,09	0,75	Computer hardware				
52.257,00	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	USD	461.481,20	0,43	20.924,00	QUALCOMM INC	USD	917.526,78	0,85
141.066,00	ORANGE	EUR	1.955.174,76	1,82				917.526,78	0,85
84.049,00	ORANGE BELGIUM	EUR	1.643.998,44	1,53	Trasporti				
8.033,00	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1.177.630,63	1,10	795.708,00	FNM SPA	EUR	460.714,93	0,43
87.526,00	SAMSUNG SDI CO LTD-PREF	KRW	6.347.743,72	5,91				460.714,93	0,43
2.202.894,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1.401.040,58	1,30	Computer software				
87.271,00	TELEFONICA SA	EUR	802.195,03	0,75	27.828,00	NUANCHE COMMUNICATIONS INC	USD	370.035,66	0,34
643.260,00	VEON LTD	USD	2.274.426,32	2,12				370.035,66	0,34
			19.987.938,68	18,61	Servizi Diversificati				
Auto e componentistica					108.150,00	ENERGICA MOTOR COMPANY SPA	EUR	327.694,50	0,31
1.044.000,00	BAIC MOTOR CORP LTD-H	HKD	837.795,92	0,78				327.694,50	0,31
657,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	56.390,31	0,05	Cosmetica				
126.537,00	BYD CO LTD-H	HKD	992.831,30	0,92	2.327,00	BAYER AG-REG	EUR	268.303,10	0,25
2.393,00	CONTINENTAL AG	EUR	513.896,75	0,48				268.303,10	0,25
23.912,00	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	1.613.342,64	1,50				99.336.562,71	92,48
75.322,00	FORD MOTOR CO	USD	762.649,59	0,71	Obbligazioni e altri titoli di debito				
33.552,00	GENERAL MOTORS CO	USD	1.146.024,16	1,07	Organizzazioni sovranazionali				
2.900,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	72.612,04	0,07	3.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 8,5% 13-25/7/2019	TRY	691.898,19	0,64
10.363,00	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	1.836.824,04	1,71	2.873.000,00	EUROPEAN INVT BK 9,25% 14-03/10/24	TRY	661.090,69	0,62
8.250,00	HYUNDAI MOTOR CO LTD-PREF	KRW	570.296,38	0,53				1.352.988,88	1,26
10.338,00	HYUNDAI WA CORP	KRW	498.563,55	0,46				1.352.988,88	1,26
14.563,00	KIA MOTORS CORP	KRW	340.404,57	0,32	Warrants				
17.617,00	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	147.542,69	0,14	Servizi finanziari				
12.696,00	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PREF	EUR	686.853,60	0,64	87.500,00	SMRE SpA CW 27/05/2019 SMRE	EUR	450.187,50	0,42
21.525,00	RENAULT SA	EUR	1.788.942,75	1,67				450.187,50	0,42
385.000,00	SMRE SPA	EUR	2.695.000,00	2,50	Servizi Diversificati				
1.400,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	70.592,12	0,07	23.250,00	ENERGICA MOTORS CW 15/10/2018	EUR	11.845,88	0,01
9.784,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1.350.192,00	1,26				11.845,88	0,01
			15.980.754,41	14,88				462.033,38	0,43
Metalli					Fondi				
79.140,00	ERAMET	EUR	4.548.967,20	4,24	Organismi di investimento collettivo				
304.080,00	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	USD	4.427.962,44	4,12	Fondi comuni				
			8.976.929,64	8,36	10.919,00	FIRST TRUST GLOBAL WIND	USD	121.640,36	0,11
Energia					8.715,00	GUGGENHEIM SOLAR ETF	USD	159.600,53	0,15
10.904,00	CANADIAN SOLAR INC	USD	155.323,43	0,14				281.240,89	0,26
381.000,00	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	240.141,65	0,22				281.240,89	0,26
109.000,00	CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY - H	HKD	22.900,65	0,02	Totale Portafoglio				
22.000,00	FIRST SOLAR INC	USD	853.798,00	0,79				101.432.825,86	94,43
6.780.000,00	GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	785.657,04	0,73					
1.163.000,00	HUADIAN FUXIN ENERGY CORP -H	HKD	226.710,56	0,21					
916.000,00	HUANENG RENEWABLES CORP-H	HKD	255.937,97	0,24					
10.303,00	JA SOLAR HOLDINGS CO LTD-ADR	USD	66.409,12	0,06					
5.158,00	JINKOSOLAR HOLDING CO-ADR	USD	108.858,15	0,10					
111.541,00	PNE WIND AG-REG	EUR	284.429,55	0,26					
16.962,00	SK INNOVATION CO LTD	KRW	2.492.877,57	2,33					
14.679,00	SK INNOVATION CO LTD-PFD	KRW	1.512.312,33	1,42					
28.878,00	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	697.400,52	0,65					
8.900,00	SUNEDISON INC	USD	146,80	0,00					
5.704,00	TERRAFORM POWER INC-A	USD	63.785,21	0,06					

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

SYMPHONIA LUX SICAV

SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution (in EURO)

Titoli in portafoglio al 30 settembre 2017

Quantità/Nominale	Nome	Divisa	Valore di mercato in EURO	%NAV
-------------------	------	--------	---------------------------	------

Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2017

Acquisti	Vendite	Data Scadenza	Impegni in Euro	plusvalenze (minusvalenze) non realizzate in EURO
Contratti di cambio a termine				
13.563.644,01	EUR	1.800.000.000,00 JPY	24/11/2017 13.563.644,01	43.788,84
				43.788,84
Totale Cambi a termine				43.788,84
Totale strumenti finanziari derivati				43.788,84

Sintesi del patrimonio netto

		% Nav
Totale Portafoglio	101.432.825,86	94,43
Totale strumenti finanziari derivati	43.788,84	0,04
Disponibilità liquide e conto margini	11.564.487,74	10,77
Altre attività e passività	-5.627.844,44	-5,24
Valore Patrimoniale netto	107.413.258,00	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Composizione del portafoglio

Ripartizione per natura	% del portafoglio	% totale attività nette
Azioni	97,93	92,48
Altro	2,07	1,95
	100,00	94,43

Ripartizione per paese	% del portafoglio	% totale attività nette
Giappone	27,25	25,76
Corea del Sud	27,09	25,60
Francia	8,18	7,73
Germania	6,15	5,79
Stati Uniti	6,05	5,70
Italia	5,27	4,97
Russia	4,82	4,55
Cina	2,63	2,48
Bermuda	2,24	2,12
Altri	10,32	9,73
	100,00	94,43

Primi dieci titoli

Ripartizione per paese	Settore	Valore di mercato	% totale attività nette
LG CHEM LTD-PREFERENCE	Chimico	6.590.465,90	6,13
SAMSUNG SDI CO LTD-PREF	Telecomunicazioni	6.347.743,72	5,91
PANASONIC CORP	Distrib. e ingrosso	6.027.028,88	5,61
GS YUASA CORP	Elettric. & Elettronica	4.707.593,91	4,39
ERAMET	Metalli	4.548.967,20	4,24
SUMITOMO CHEMICAL CORP	Chimico	4.500.912,46	4,19
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	Metalli	4.427.962,44	4,12
TEIJIN LTD	Chimico	3.966.835,08	3,69
TANAKA CHEMICAL CORP	Chimico	3.014.134,58	2,81
TODA KOGYO CORP	Chimico	2.752.491,37	2,56

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Nota integrativa al Bilancio al 30 settembre 2017

Nota 1. Informazioni generali

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

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

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

Alla data del presente bilancio, la SICAV è composta da 7 Comparti, tutti attivi, ognuno dei quali è collegato ad un determinato portafoglio di investimenti in valori mobiliari. La SICAV può emettere diverse categorie di azioni; al 30 settembre 2017 sono presenti due categorie di azioni, rispettivamente "Azioni a distribuzione dei proventi" e "Azioni ad accumulazione".

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

- SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends
- SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Trend Lungo Periodo
- SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection
- SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate
- SYMPHONIA LUX SICAV – Smart Global Bond
- SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore
- SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution

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

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

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

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

Nota 2. Sintesi delle principali politiche contabili

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

Il Valore patrimoniale netto al 29 settembre 2017 è stato calcolato utilizzando i prezzi di valutazione al 29 settembre 2017 dal momento che il 30 settembre 2017 era un sabato.

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

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

Nota integrativa al Bilancio al 30 settembre 2017 (segue)

Nota 2. Sintesi delle principali politiche contabili (segue)

2.1 Attività

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

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

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

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

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

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

2.2 Valutazione degli strumenti finanziari derivati

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

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

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

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

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

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

2.3 Ricavi

I dividendi sono contabilizzati alla data dello stacco.

Gli interessi maturano su base giornaliera.

2.4 Imputazione dei costi

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

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

2.5 Costi di transazione

Per l'esercizio contabile chiuso il 30 settembre 2017 la SICAV ha pagato spese di transazione, che sono definite come commissioni di intermediazione, alcune imposte di bollo e altri costi di custodia relativi all'acquisto e la vendita di titoli mobiliari, titoli del mercato monetario o altri strumenti. Questi costi sono inclusi nella voce "costi di transazione" del conto economico.

Nota integrativa al Bilancio al 30 settembre 2017 (segue)

Nota 2. Sintesi delle principali politiche contabili (segue)

2.6 Utili / (perdite)

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

2.7 Bilancio consolidato

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

Il comparto SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends ha investito nel comparto SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution come previsto dal prospetto.

Al 30 settembre 2017 il totale di questo investimento ammontava a 2.034.621,62 Euro e non è stato cancellato dal bilancio consolidato. Il totale del patrimonio di fine anno al netto di questo investimento ammonterebbe a 202.048.690,72 Euro.

Nota 3. Commissioni di gestione e di distribuzione

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

Comparto	Commissioni di gestione		
	Azioni ad Accumulazione e/o Distribuzione	Azioni Classe I	Azioni Classe P
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends	1,30%	0,80%	0,40%-
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Trend Lungo Periodo	2,00%	N/A	N/A
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection	2,00%	1,20%	0,65%
SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate	1,10%	N/A	N/A
SYMPHONIA LUX SICAV – Smart Global Bond	1,20%	N/A	N/A
SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore	1,90%	N/A	N/A
SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution	1,90%	1,15%	0,60%

Nota 4. Diritti di custodia, spese di amministrazione, e oneri di domiciliazione

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

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

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

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

Nota integrativa al Bilancio al 30 settembre 2017 (segue)

Nota 5. Commissioni di incentivo

SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends

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

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

SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Trend Lungo Periodo

La SICAV versa al gestore delegato agli investimenti del comparto una commissione di incentivo pari al 20% dell'incremento percentuale dei valori delle quote eccedente l'incremento percentuale del rispettivo benchmark su base annua.

SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection

La SICAV versa al gestore delegato agli investimenti del comparto una commissione di incentivo pari al 20% dell'incremento percentuale dei valori delle quote eccedente l'incremento percentuale del rispettivo benchmark su base annua.

SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate

La SICAV versa al gestore delegato agli investimenti del comparto una commissione di incentivo pari al 20% dell'incremento percentuale dei valori delle quote eccedente l'incremento percentuale del rispettivo benchmark su base annua.

SYMPHONIA LUX SICAV – Smart Global Bond

La SICAV versa al gestore delegato agli investimenti dei comparti una commissione di incentivo pari al 20% dell'incremento percentuale eccedente l'incremento dell'indice Merrill Lynch EMU Govt Index più 150 punti base su base annua.

SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore

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

La condizione ai fini del calcolo della commissione di incentivo è soddisfatta se il NAV per quota giornaliero del Comparto è superiore all'HWM: la commissione viene calcolata e accantonata giornalmente applicando l'aliquota del 10% alla differenza percentuale fra l'ultimo NAV per quota e l'HWM, moltiplicata per l'attivo medio trimestrale del comparto.

La commissione è riconosciuta al gestore su base trimestrale purché il NAV per quota alla fine del trimestre sia superiore all'HWM corrente.

SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution

La SICAV versa al gestore delegato agli investimenti dei comparti una commissione di incentivo pari al 20% dell'incremento percentuale eccedente l'incremento dell'indice Merrill Lynch EMU Govt Bonds più 200 punti base su base annua.

Le commissioni di incentivo pagate dalla Sicav per l'esercizio chiusosi al 30 settembre 2017 sono le seguenti:

Comparti	(EUR)
SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends	1.207.067,27
SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore	5.961,19
SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution	4.528.365,81

Nota integrativa al Bilancio al 30 settembre 2017 (segue)

Nota 6. Regime fiscale

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

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

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

Nota 7. Spese della società di gestione

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

0,05% del Valore Patrimoniale netto fino a EUR 200.000.000;

0,04% del Valore Patrimoniale netto compreso tra EUR 200.000.000 and EUR 300.000.000;

0,03% del Valore Patrimoniale netto superiore a EUR 300.000.000.

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

Per l'esercizio conclusosi il 30 settembre 2017 le spese della società di gestione ammontano a Euro 99.072,27.

Nota 8. Cambi

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

Il valore delle attività e passività denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento del relativo Comparto (EUR) sarà convertito ai tassi di cambio in vigore in Lussemburgo al momento della determinazione del valore patrimoniale netto di pertinenza. Al 30 settembre 2017 i tassi di cambio erano i seguenti:

1 EUR =	1,506650	AUD	1 EUR =	21,467850	MXN
1 EUR =	1,478500	CAD	1 EUR =	4,991800	MYR
1 EUR =	1,143850	CHF	1 EUR =	9,410650	NOK
1 EUR =	7,441700	DKK	1 EUR =	4,307850	PLN
1 EUR =	0,881150	GBP	1 EUR =	9,649500	SEK
1 EUR =	9,233800	HKD	1 EUR =	4,204000	TRY
1 EUR =	15.923,052400	IDR	1 EUR =	35,849050	TWD
1 EUR =	133,074350	JPY	1 EUR =	1,182200	USD
1 EUR =	1.354,032800	KRW			

Nota 9. Prestito titoli

Al 30 settembre 2017 la SICAV non è impegnata in alcuna operazione di prestito titoli.

Nota 10. Distribuzione dividendi

E' stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di approvare la distribuzione di un dividendo da parte dei comparti SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends, SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection e SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate con i seguenti dettagli:

	Data Stacco	Dividendo totale in Euro	Dividendo per azione in Euro
SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends	14/02/2017	1.258.519,56	40,00
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection	14/02/2017	130.745,69	0,11
SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate	14/02/2017	206.094,12	0,15

Nota integrativa al Bilancio al 30 settembre 2017 (segue)**Nota 11. Altre Spese**

Al 30 settembre 2017, la voce "Altre spese" includeva principalmente: le spese per la CSSF, le spese di funzionamento, le spese legate all'agente delegato ai pagamenti e all'agente incaricato dei trasferimenti.

Nota 12. Contratti di cambio a termine

Al 30 settembre 2017 i comparti SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends e SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution detenevano posizioni in contratti di cambio a termine. La controparte è BNP PARIBAS e i comparti non hanno impegnato alcuna garanzia.

Nota 13. Modifiche al portafoglio di investimento

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

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

Nota 14. Regolamento SFT

Durante l'anno terminato il 30 settembre 2017 la SICAV non ha effettuato transazioni soggette al Regolamento UE 2015/2365 sulla trasparenza nelle operazioni di finanziamento titoli e nel riutilizzo. Di conseguenza, nessun dato globale, di concentrazione o transazione o informazioni sul riutilizzo o la custodia delle garanzie deve essere segnalata.

Nota 15. Richiesta di ritenuta d'acconto

Le autorità fiscali francesi ("FTA") hanno concesso a SYMPHONIA LUX SICAV un rimborso di 257.443,64 EUR a titolo di ritenuta alla fonte applicata ai dividendi ricevuti in Francia nel 2013 e nel 2014. I dettagli sono riportati nello Stato Patrimoniale alla voce "Crediti su recupero ritenuta alla fonte" e nel Conto Economico alla voce "Altri proventi".

Nota 16. Eventi successivi

Il Consiglio di Amministrazione della Società il 30 maggio 2017 ha deliberato di procedere alle fusioni per incorporazione dei seguenti Comparti: Comparto "SYMPHONIA LUX SICAV - Alto Valore" e "SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Trend Lungo Periodo" (i "Comparti incorporati") nel Comparto "SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Best Selection", che sarà rinominato in "SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia" (il "Comparto incorporante"), e il Comparto "SYMPHONIA LUX SICAV - Obbligazionario Corporate" (il "Comparto Incorporato") nel Comparto "SYMPHONIA LUX SICAV – Smart Global Bond "(il "Comparto incorporante ") al fine di consentire una gestione migliore e più mirata dei Comparti.

Le fusioni dei Comparti Incorporati nei rispettivi Comparti Incorporanti sono state effettuate mediante l'incorporazione dei Comparti.

Come conseguenza delle fusioni indicate, i Comparti Incorporati, che hanno terminato la loro attività senza essere liquidati, hanno trasferito le loro attività e passività ai rispettivi Comparti Incorporanti, gli azionisti dei Comparti Incorporati hanno ricevuto in contropartita azioni dei comparti Incorporanti.

Le fusioni sono divenute effettive e definitive tra i Comparti e nei confronti di terzi il 2 ottobre 2017 (la "Data della Fusione") e non hanno richiesto l'approvazione degli azionisti della Società.

Al 2 ottobre 2017, il fondo SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Best Selection è stato rinominato SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia.

Appendice non soggetta a certificazione

Politica sulla remunerazione

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

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

Rispetto all'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2016 (a tale data, la società di gestione aveva un organico di 54 dipendenti), il totale della retribuzione fissa e variabile versata dalla società di gestione ai suoi dipendenti ammontava rispettivamente a EUR 3.769.251 e EUR 801.240. Il totale della remunerazione corrisposta dalla società di gestione agli alti dirigenti e ai membri del personale le cui azioni hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dei fondi gestiti ammontavano a 2.387.993 EUR. Il comitato per la remunerazione della società di gestione ha esaminato l'attuazione della politica di remunerazione e non ha individuato carenze a tale riguardo. Inoltre, gli aggiornamenti della politica di remunerazione eseguiti nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 non erano di natura materiale e si riferivano principalmente a cambiamenti organizzativi.

Total expenses ratio ("TER")

Il TER è calcolato in conformità con le Linee guida sul calcolo e la pubblicazione del TER sugli schemi di investimento collettivo emanate dalla SWISS FUNDS ASSOCIATION ("SFA") il 16 maggio 2008. Le spese di regolamento che non sono incluse tra le spese operative secondo quanto previsto dalle suddette Linee guida, non saranno conteggiate nel computo del TER.

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

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

Al 30 settembre 2017 TER e le commissioni di incentivo dei Comparti erano i seguenti:

	TER	Commissioni di incentivo
SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends – classe a "Distribuzione"	1,74%	2,08%
SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends – classe ad "Accumulazione"	1,75%	1,62%
SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends – classe a "Accumulazione I"	1,25%	2,19%
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Trend Lungo Periodo	3,11%	-
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection – classe ad "Accumulazione"	3,70%	-
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection – classe a "Distribuzione"	3,69%	-
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection – classe ad "Accumulazione I"	2,89%	-
SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate – classe ad "Accumulazione"	2,13%	-
SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate – classe a "Distribuzione"	2,10%	-
SYMPHONIA LUX SICAV – Smart Global Bond	1,94%	-
SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore	2,49%	0,05%
SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution – classe ad "Accumulazione"	2,34%	8,41%
SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution – classe ad "Accumulazione I"	1,60%	7,28%

Appendice non soggetta a certificazione (segue)

Le Performance

Comparto	2015	2016	2017
	30 Settembre	30 Settembre	30 Settembre
SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends – classe ad “Distribuzione”	-1,78% ⁽¹⁾	4,26% ⁽⁴⁾	12,41% ⁽¹⁰⁾
SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends – classe a “Accumulazione”	-6,50%	4,93%	12,94%
SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends – classe a “Accumulazione I”	-	0,55% ⁽⁷⁾	13,07%
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Trend Lungo Periodo	2,38%	6,16%	11,18%
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection – classe ad “Accumulazione”	0,53%	-12,91%	24,83%
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection – classe a “Distribuzione”	0,71% ⁽²⁾	-12,81% ⁽⁵⁾	24,34% ⁽¹¹⁾
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Best Selection – classe ad “Accumulazione I”	-	-0,07% ⁽⁸⁾	28,70%
SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate – classe ad “Accumulazione”	-2,87%	5,01%	0,14%
SYMPHONIA LUX SICAV – Obbligazionario Corporate – classe a “Distribuzione”	-2,89% ⁽³⁾	4,81% ⁽⁶⁾	0,12% ⁽¹²⁾
SYMPHONIA LUX SICAV – Smart Global Bond	-2,11%	1,29%	0,62%
SYMPHONIA LUX SICAV – Alto Valore	-0,65%	3,44%	12,55%
SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution - classe ad “Accumulazione”	-7,48%	10,54%	40,48%
SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution - classe ad “Accumulazione I”	-	-0,84% ⁽⁹⁾	42,24%

(1) la performance -1,78% include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a -4,36%.

(2) la performance 0,71% include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a -1,64%.

(3) la performance -2,89% include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a -5,70%.

(4) la performance 4,26% include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a 1,39%.

(5) la performance -12,81% include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a -15,34%.

(6) la performance 4,81% include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a 1,34%.

(7) dalla partenza della classe (25 aprile 2016).

(8) dalla partenza della classe (29 settembre 2016).

(9) dalla partenza della classe (25 aprile 2016).

(10) la performance 12,41% include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a 9,57%.

(11) la performance 24,34% include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a 20,24%.

(12) la performance 0,12% include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a -2,45%.

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

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

Rappresentante e agente delegato ai pagamenti in Svizzera

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

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

