

SYMPHONIA LUX SICAV

SOCIETÀ DI INVESTIMENTO A CAPITALE VARIABILE
R.C.S. Luxembourg N° B 65 036

- SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends
- SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia
- SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond
- SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution

INDICE

GESTIONE E AMMINISTRAZIONE	3
INFORMAZIONI GENERALI	4
STATO PATRIMONIALE AL 31.03.2020	5
CONTO ECONOMICO E VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31.03.2020	6
PROSPETTO CON LE VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE AL 31.03.2020	7
STATISTICHE	8
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends	
Titoli in portafoglio al 31.03.2020	9
Strumenti finanziari derivati al 31.03.2020	10
Composizione del portafoglio	11
Principali dieci titoli in portafoglio	11
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia	
Titoli in portafoglio al 31.03.2020	12
Composizione del portafoglio	13
Principali dieci titoli in portafoglio	13
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond	
Titoli in portafoglio al 31.03.2020	14
Composizione del portafoglio	14
Principali dieci titoli in portafoglio	14
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution	
Titoli in portafoglio al 31.03.2020	15
Strumenti finanziari derivati al 31.03.2020	16
Composizione del portafoglio	16
Principali dieci titoli in portafoglio	16
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.03.2020	17
APPENDICE NON SOGGETTA A CERTIFICAZIONE	21

GESTIONE E AMMINISTRAZIONE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	
PRESIDENTE	Sig. Roberto CUCCHETTI Responsabile settore obbligazionario Symphonia SGR S.p.A, Torino, Italia
MEMBRI DEL CONSIGLIO	Sig.ra Giusy ANIBALDI, Supporto Direttore Investimenti di Symphonia SGR S.p.A, Torino, Italia Sig.ra Lidia PALUMBO Legale presso Gentili & Partners Luxembourg, 26, Boulevard Royal, L-1225 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

SOCIETÀ 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 Carlo MONTAGNA
PERSONA DI RIFERIMENTO	Riccardo DEL TUFO Kim KIRSCH Pall EYJOLFSSON Alessandro GABURRI Thierry LELIÈVRE

GESTIONE E AMMINISTRAZIONE	
SEDE LEGALE	60, avenue John Fitzgerald Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
GESTORE INVESTIMENTI	Symphonia Società di Gestione del Risparmio S.p.A., 7, Via Gramsci, I - 10121 Torino, Italia
DISTRIBUTORI	
	SVIZZERA Banca Zarattini e Co. S.A. 1, Via Pretorio, CH - 6900 Lugano, Svizzera
	ITALIA Symphonia Società di Gestione del Risparmio S.p.A. 7, Via Gramsci, I - 10121 Torino, Italia
	SVEZIA MFEX Mutual Funds Exchange AB Grev Turegatan 19, Box 5378, 102 49 Stoccolma, Svezia
	SPAGNA Allfunds Bank S.A.U. Estafeta, 6 (La Moraleja), Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3, C.P. 28109 Alcobendas, Madrid, Spagna
	GRANDUCATO DEL LUSSEMBURGO 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
SOCIETÀ 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 Small Cap Italia
- SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond
- 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 "Greffé du Tribunal d'Arrondissement" del Lussemburgo. La SICAV è iscritta presso il Registre de Commerce et des Sociétés del Lussemburgo con il numero B 65 036.

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

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

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

STATO PATRIMONIALE AL 31.03.2020

		Bilancio consolidato	SYMPHONIA LUX SICAV Combined Dividends	SYMPHONIA LUX SICAV SAzionario Small Cap Italia	SYMPHONIA LUX SICAV Smart Global Bond	SYMPHONIA LUX SICAV Electric Vehicles Revolution
	note	EURO	EURO	EURO	EURO	EURO
ATTIVITÀ						
Investimento in valori mobiliari al costo		141.162.016,75	28.761.433,27	7.120.403,31	5.000.484,59	100.279.695,58
Plusvalenza non realizzata / (minusvalenza) su titoli		(37.722.375,89)	(7.033.832,95)	(1.265.455,05)	(107.710,79)	(29.315.377,10)
Investimento in valori mobiliari al valore di mercato	2	103.439.640,86	21.727.600,32	5.854.948,26	4.892.773,80	70.964.318,48
Depositi bancari a vista e conti margini	2	5.174.337,98	1.367.482,25	453.169,02	388.582,37	2.965.104,34
Crediti per titoli venduti		556.521,27	72.449,10	3.122,01	480.950,16	
Crediti su sottoscrizioni		16.477,52				16.477,52
Crediti su recupero ritenuta alla fonte		52.922,92	11.073,68	270,07		41.579,17
Minusvalenze su contratti di cambio a termine	2,2-12	239.183,78				239.183,78
Dividendi ed altri interessi attivi		543.827,18	140.110,94	54,17	0,90	403.661,17
TOTALE ATTIVITÀ		110.022.911,51	23.318.716,29	6.311.563,53	5.762.307,23	74.630.324,46
PASSIVITÀ						
Scoperto bancario		250,00				250,00
Spese maturate		321.439,84	52.856,40	48.369,48	42.675,14	177.538,82
Debiti per titoli acquistati		677.147,11	460.819,25	35.742,32	180.585,54	
Debiti su rimborsi		82.766,24				82.766,24
Minusvalenze su contratti di cambio a termine	2,2-12	40.831,80	40.831,80			
Plusvalenze su contratti futures		12.135,00				12.135,00
Distribuzione dividendi e altre passività	10	3,13			3,13	
TOTALE PASSIVITÀ		1.134.573,12	554.507,45	84.111,80	223.263,81	272.690,06
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO		108.888.338,39	22.764.208,84	6.227.451,73	5.539.043,42	74.357.634,40

CONTO ECONOMICO E VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31.03.2020

		Bilancio consolidato	SYMPHONIA LUX SICAV Combined Dividends	SYMPHONIA LUX SICAV Azionario Small Cap Italia	SYMPHONIA LUX SICAV Smart Global Bond	SYMPHONIA LUX SICAV Electric Vehicles Revolution
	note	EURO	EURO	EURO	EURO	EURO
RICAVI						
Dividendi (al netto delle ritenute alla fonte)	2,3	1.008.989,95	173.845,01	26.790,15	4.878,85	803.475,94
Interessi su obbligazioni		246.743,84	219.616,26			27.127,58
Interessi bancari		115,58	22,13	71,95	1,28	20,22
TOTALE RICAVI		1.255.849,37	393.483,40	26.862,10	4.880,13	830.623,74
COSTI						
Commissioni di gestione	3	1.228.403,20	185.501,73	115.653,42	37.174,17	890.073,88
Diritti di custodia	4	31.499,20	5.881,44	6.694,38	362,29	18.561,09
Commissioni di brokeraggio		9.050,17	974,98			8.075,19
Spese amministrative	4	67.790,61	12.825,58	12.790,55	12.781,46	29.393,02
Onorari professionali		36.026,91	6.093,54	6.034,10	5.648,24	18.251,03
Spese di transazione	2,5	217.617,21	8.426,36	14.300,44	1.326,74	193.563,67
Tassa d'abbonamento	6	26.931,96	6.204,84	2.583,18	377,34	17.766,60
Interessi e oneri bancari		47.423,70	7.995,37	6.335,47	5.279,96	27.812,90
Spese per consiglieri		21.875,91	4.793,18	2.182,48	865,68	14.034,57
Commissioni per la società di gestione	7	45.733,52	8.753,67	4.347,12	1.887,02	30.745,71
Altri costi	11	64.664,75	13.350,39	9.157,21	4.210,64	37.946,51
TOTALE COSTI		1.797.017,14	260.801,08	180.078,35	69.913,54	1.286.224,17
TOTALE RICAVI / (PERDITE) DA INVESTIMENTI		(541.167,77)	132.682,32	(153.216,25)	(65.033,41)	(455.600,43)
Utili / (perdite) netti realizzati su						
Titoli	2,6	4.343.216,50	103.910,66	270.749,28	11.061,46	3.957.495,10
Operazioni in valuta estera		(197.503,28)	4.273,63	(252,37)	(118,96)	(201.405,58)
Futures	2,2	2.049.773,48	272.969,97			1.776.803,51
Contratti di cambio a termine	2,2-12	(268.207,28)	(44.587,36)			(223.619,92)
UTILI / (PERDITE) NETTI PER L'ESERCIZIO		5.386.111,65	469.249,22	117.280,66	(54.090,91)	4.853.672,68
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su						
Titoli		(21.851.180,05)	(4.301.089,85)	(1.190.439,72)	(327.825,57)	(16.031.824,91)
Futures		35.899,39				(35.899,39)
Contratti di cambio a termine	2,2-12	667.988,64	24.498,34			643.490,30
INCREMENTO / (DECREMENTO) NEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI		(15.832.979,15)	(3.807.342,29)	(1.073.159,06)	(381.916,48)	(10.570.561,32)
Ricavi da sottoscrizione di azioni		9.753.973,09	491.551,42	3.159.483,74	1.629.883,51	4.473.054,42
Ammontare netto pagato sul riscatto di azioni		(50.640.021,34)	(4.555.471,47)	(8.520.187,20)	(2.241.044,63)	(35.323.318,04)
Distribuzione dividendi	10	(776.708,09)	(727.514,46)	(49.193,63)		
Patrimonio netto a inizio esercizio		166.384.073,88	31.362.985,64	12.710.507,88	6.532.121,02	115.778.459,34
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO		108.888.338,39	22.764.208,84	6.227.451,73	5.539.043,42	74.357.634,40

**PROSPETTO CON LE VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.03.2020**

	NUMERO DI AZIONI IN CIRCOLAZIONE ALL'INIZIO DELL'ANNO	NUMERO DI AZIONI SOTTOSCRITTE	NUMERO DI AZIONI RIMBORSATE	NUMERO DI AZIONI IN CIRCOLAZIONE ALLA FINE DELL'ANNO
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends				
Accumulazione	348.075,06	14.214,20	(58.429,11)	303.860,15
Accumulazione I	148.758,59	868,59	(12.785,92)	136.841,26
Distribuzione	17.859,40	218,21	(2.605,92)	15.471,69
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia				
Accumulazione	2.993.733,58	927.229,34	(2.450.921,84)	1.470.041,08
Accumulazione I	374.622,81	1.664,16	(59.857,15)	316.429,82
Distribuzione	647.844,06	47,08	(61.238,91)	586.652,23
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond				
Accumulazione	595.080,32	148.307,73	(204.102,93)	539.285,12
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution				
Accumulazione	6.423.834,35	202.210,10	(1.820.974,00)	4.805.070,45
Accumulazione I	2.157.414,96	121.621,88	(704.412,21)	1.574.624,63

STATISTICHE

		31.03.2020	30.09.2019	30.09.2018
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends				
Valore Patrimoniale Netto	EURO	22.764.208,84	31.362.985,64	39.964.711,88
Valore Patrimoniale Netto per azione	EURO			
Accumulazione		9,408	11,004	10,532
Accumulazione I		9,578	11,179	10,636
Distribuzione		1.201,864	1.448,525	1.431,356
Numero di azioni				
Accumulazione		303.860,15	348.075,06	513.579,15
Accumulazione I		136.841,26	148.758,59	373.074,39
Distribuzione		15.471,69	17.859,40	21.369,47
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia				
Valore Patrimoniale Netto	EURO	6.227.451,73	12.710.507,88	12.090.997,04
Valore Patrimoniale Netto per azione	EURO			
Accumulazione		2,712	3,222	3,379
Accumulazione I		2,836	3,357	3,495
Distribuzione		2,290	2,792	3,016
Numero di azioni				
Accumulazione		1.470.041,08	2.993.733,58	2.409.698,52
Accumulazione I		316.429,82	374.622,81	511.892,53
Distribuzione		586.652,23	647.844,06	715.661,08
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond				
Valore Patrimoniale Netto	EURO	5.539.043,42	6.532.121,02	8.778.744,19
Valore Patrimoniale Netto per azione	EURO			
Accumulazione		10,271	10,977	10,905
Numero di azioni				
Accumulazione		539.285,12	595.080,32	805.030,77
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution				
Valore Patrimoniale Netto	EURO	74.357.634,40	115.778.459,34	158.012.289,28
Valore Patrimoniale Netto per azione	EURO			
Accumulazione		11,548	13,377	14,333
Accumulazione I		11,984	13,835	14,707
Numero di azioni				
Accumulazione		4.805.070,45	6.423.834,35	8.151.586,99
Accumulazione I		1.574.624,63	2.157.414,96	2.799.588,67

SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends (in Euro)

Titoli in portafoglio al 31.03.2020

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				
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN	EURO	168.612,00	0,74
250.000,00	BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EURO	213.532,50	0,94
200.000,00	BANCO BPM SPA 1.75% 18-24/04/2023	EURO	186.160,00	0,82
238.000,00	BANCO BPM SPA 1.75% 19-28/01/2025	EURO	212.031,82	0,93
200.000,00	BANCO BPM SPA 20-31/12/2060 FRN	EURO	121.208,00	0,53
200.000,00	BANK OF IRELAND 19-08/07/2024 FRN	EURO	184.936,00	0,81
200.000,00	BELFIUS BANK SA 18-31/12/2049 FRN	EURO	137.506,00	0,60
200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EURO	197.276,00	0,87
200.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EURO	148.502,00	0,65
200.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EURO	155.644,00	0,68
200.000,00	ING GROEP NV 19-03/09/2025 FRN	EURO	182.986,00	0,80
232.000,00	INTESA SANPAOLO 1% 19-04/07/2024	EURO	217.495,36	0,96
250.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EURO	175.467,50	0,77
2.000.000,00	KFW 1% 16-12/10/2021	NOK	174.304,50	0,77
250.000,00	MEDIOBANCA SPA 1.125% 20-23/04/2025	EURO	223.615,00	0,98
150.000,00	MEDIOBANCA SPA 19-25/01/2024 SR FRN	EURO	147.696,00	0,65
129.000,00	MONTE DEI PASCHI 0.875% 19-08/10/2026	EURO	128.521,41	0,56
400.000,00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EURO	329.208,00	1,45
200.000,00	UBS AG 5.125% 14-15/05/2024	USD	181.845,52	0,80
300.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EURO	222.396,00	0,98
138.000,00	UNICREDIT SPA 19-25/06/2025 FRN	EURO	129.704,82	0,57
200.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EURO	158.762,00	0,70
450.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EURO	430.582,50	1,89
			4.427.992,93	19,45
Assicurazioni				
200.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EURO	158.396,00	0,70
300.000,00	ASSICURAZIONI 2.124% 19-01/10/2030	EURO	271.398,00	1,19
200.000,00	AXA SA 18-28/05/2049 FRN	EURO	197.356,00	0,87
100.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EURO	85.704,00	0,38
100.000,00	CNP ASSURANCES 19-27/07/2050 FRN	EURO	87.133,00	0,38
273.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EURO	267.021,30	1,17
200.000,00	LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EURO	175.342,00	0,77
100.000,00	UNIPOL GRUPPO 3.5% 17-29/11/2027	EURO	93.152,00	0,41
			1.335.502,30	5,87
Titoli di Stato				
500.000,00	HELLENIC REP 12-24/02/2024 FRN	EURO	556.900,00	2,44
450.000,00	US TREASURY N/B 1.625% 19-15/08/2029	USD	445.552,80	1,96
			1.002.452,80	4,40
Auto e componentistica				
192.000,00	DAIMLER AG 2.625% 20-07/04/2025	EURO	191.228,16	0,84
150.000,00	GEN MOTORS FIN 0.85% 20-26/02/2026	EURO	106.741,50	0,47
200.000,00	RCI BANQUE 1.125% 20-15/01/2027	EURO	166.312,00	0,73
100.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EURO	93.677,00	0,41
100.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.25% 18-10/06/2024	EURO	95.239,00	0,42
200.000,00	VOLKSWAGEN FIN 2.5% 20-06/04/2023	EURO	199.020,00	0,87
			852.217,66	3,74
Telecomunicazioni				
100.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EURO	89.875,00	0,39
100.000,00	ORANGE 19-31/12/2059 FRN	EURO	87.126,00	0,38
300.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EURO	265.095,00	1,17
200.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EURO	170.402,00	0,75
			612.498,00	2,69

QUANTITÀ / NOMINALE	NOME	DIVISA	VALORE DI MERCATO IN EURO	% NAV
Organizzazione sovranazionale				
2.000.000,00	INT BK RECON&DEV 8% 18-01/07/2021	MXN	79.402,04	0,35
9.000.000.000,00	INTERAMER DEV BK 6.25% 17-15/06/2021	IDR	496.690,66	2,18
			576.092,70	2,53
Alberghi e ristoranti				
9.889,00	PIERRE VACANCES 2% 17-01/04/2023 CV FLAT	EURO	508.225,38	2,23
			508.225,38	2,23
Energia				
100.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EURO	97.205,00	0,43
300.000,00	ENEL SPA 13-24/09/2073 FRN	USD	287.792,21	1,26
100.000,00	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EURO	95.829,00	0,42
			480.826,21	2,11
Cosmetica				
100.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EURO	93.135,00	0,41
200.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 19-31/01/2025	EURO	195.236,00	0,86
200.000,00	VALEANT PHARMA 6.125% 15-15/04/2025	USD	179.539,76	0,79
			467.910,76	2,06
Servizi finanziari				
200.000,00	BANCA IMI SPA 19-23/10/2026 SR	USD	171.337,43	0,75
129.000,00	FCA BANK IE 0.5% 19-13/09/2024	EURO	117.555,12	0,52
200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EURO	142.526,00	0,63
			431.418,55	1,90
Media				
300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EURO	253.698,00	1,11
			253.698,00	1,11
Servizi diversificati				
128.073,00	ABENGOA ABENEWC0 2 SAU 0% 17-31/12/2049	EURO	627,56	0,00
200.000,00	ABERTIS 1.375% 16-20/05/2026	EURO	183.086,00	0,81
			183.713,56	0,81
Ingegneria e costruzioni				
200.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EURO	180.380,00	0,79
			180.380,00	0,79
Trasporti				
200.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EURO	158.466,00	0,70
			158.466,00	0,70
Chimica				
100.000,00	AKZO NOBEL NV 1.125% 16-08/04/2026	EURO	99.646,00	0,44
			99.646,00	0,44
Elettronico ed elettricità				
100.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EURO	93.541,00	0,41
			93.541,00	0,41
TOTALE OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO				
			11.664.581,85	51,24
AZIONI				
Telecomunicazioni				
8.186,00	AT&T INC	USD	217.472,68	0,96
97.000,00	BT GROUP PLC	GBP	129.238,33	0,57
22.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EURO	259.908,00	1,14
16.629,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	123.991,88	0,54
57.000,00	NOKIA OYJ	EURO	163.533,00	0,72
25.000,00	ORANGE	EURO	278.375,00	1,23
551.514,00	TELECOM ITALIA-RSP	EURO	198.820,80	0,87
48.000,00	TELEFONICA SA	EURO	200.328,00	0,88
102.000,00	VEON LTD	USD	140.369,10	0,62
176.438,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	225.307,88	0,99
			1.937.344,67	8,52

QUANTITÀ / NOMINALE	NOME	DIVISA	VALORE DI MERCATO IN EURO	% NAV
Cosmetici				
3.200,00	BAYER AG-REG	EURO	169.120,00	0,74
4.138,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	210.209,27	0,92
11.241,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	192.401,62	0,85
1.800,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	215.114,15	0,95
6.500,00	PFIZER INC	USD	193.356,12	0,85
525,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	155.301,89	0,68
2.653,00	SANOFI	EURO	212.611,42	0,93
			1.348.114,47	5,92
Servizi alimentari				
20.000,00	CARREFOUR SA	EURO	288.300,00	1,26
1.223,00	DANONE GROUPE	EURO	71.716,72	0,32
4.000,00	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	90.189,11	0,40
14.500,00	LUCAS BOLLS NV -W/I	EURO	111.650,00	0,49
1.089,00	NESTLE SA-REG	CHF	102.012,01	0,45
3.198,00	VRANKEN - POMMERY	EURO	43.652,70	0,19
			707.520,54	3,11
Banche				
40.383,00	BANCO SANTANDER SA	EURO	89.569,49	0,39
16.000,00	ING GROEP NV	EURO	76.504,00	0,34
105.000,00	INTESA SANPAOLO	EURO	156.282,00	0,69
20.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	170.413,98	0,75
27.652,00	UNICREDIT SPA	EURO	197.628,84	0,86
			690.398,31	3,03
Energia				
17.000,00	ENEL SPA	EURO	107.763,00	0,47
9.000,00	ENGIE	EURO	84.708,00	0,37
23.000,00	ENI SPA	EURO	212.060,00	0,94
13.262,00	E.ON SE	EURO	125.206,54	0,55
4.500,00	RWE	EURO	107.820,00	0,47
			637.557,54	2,80
Media				
74.000,00	CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EURO	116.476,00	0,51
569.700,00	GEDI GRUPPO EDITORIALE SPA	EURO	259.213,50	1,14
2.200,00	RTL GROUP	EURO	67.584,00	0,30
			443.273,50	1,95
Assicurazione				
18.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI	EURO	223.380,00	0,98
13.000,00	AXA SA	EURO	205.244,00	0,90
			428.624,00	1,88
Mezzi di trasporto				
11.000,00	BPOST SA	EURO	70.730,00	0,31
9.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EURO	222.975,00	0,98
285.435,00	FNM SPA	EURO	132.584,56	0,58
			426.289,56	1,87
Materiale da costruzione				
352.574,00	ABENGOA SA- B SHARES	EURO	1.692,36	0,01
34.097,00	ABENGOA SA -CL A	EURO	429,62	0,00
28.389,00	BUZZI UNICEM SPA-RSP	EURO	242.725,95	1,07
587.070,00	CARILLION PLC	GBP	6,63	0,00
7.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EURO	155.155,00	0,68
			400.009,56	1,76
Macchinari diversificati				
13.435,00	SAES GETTERS-RSP	EURO	177.342,00	0,78
1.962,00	SIEMENS AG-REG	EURO	151.996,14	0,67
			329.338,14	1,45
Ricambi e attrezzature auto				
13.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EURO	67.808,00	0,30
3.007,00	DAIMLER AG	EURO	82.752,64	0,36
4.000,00	RENAULT SA	EURO	70.832,00	0,31
770,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EURO	82.266,80	0,36
			303.659,44	1,33
Servizi finanziari				
124.645,00	DEA CAPITAL SPA	EURO	137.109,50	0,60
			137.109,50	0,60

QUANTITÀ / NOMINALE	NOME	DIVISA	VALORE DI MERCATO IN EURO	% NAV
Tessile				
14.200,00	COVER 50 SPA	EURO	109.340,00	0,48
			109.340,00	0,48
Immobiliare				
21.000,00	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EURO	78.750,00	0,35
4.130,00	WERELDHAVE NV	EURO	27.547,10	0,12
			106.297,10	0,47
Servizi per affari e ufficio				
10.329,00	PITNEY BOWES INC	USD	19.203,61	0,08
			19.203,61	0,08
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
1.309.433,00	DEBENHAMS PLC	GPB	0,00	0,00
			0,00	0,00
	TOTALE AZIONI		8.024.079,94	35,25

FONDI Organismi di investimento collettivo

Fondi aperti				
21.131,22	FIDELITY-CHINA RMB BOND-YAEUR	EURO	288.018,53	1,27
20.000,00	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EURO	929.400,00	4,08
1.500,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EURO	133.320,00	0,59
12.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EURO	688.200,00	3,02
			2.038.938,53	8,96

TOTALE TITOLI IN PORTAFOGLIO 21.727.600,32 95,45

Strumenti finanziari derivati al 31.03.2020

QUANTITÀ / NOMINALE	NOME	DIVISA	IMPEGNI IN EURO	PLUSVALENZE (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN EURO
---------------------	------	--------	-----------------	---

FUTURES

(25,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 19/06/2020	EURO	686.750,00	0,00
				0,00
	TOTALE FUTURES			0,00

ACQUISTI	VENDITE	DATA SCADENZA	IMPEGNI IN EURO	PLUSVALENZE (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN EURO
----------	---------	---------------	-----------------	---

CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

4.000.000,00	MXN	191.844,05	EURO	06/04/2020	191.844,05	(36.582,28)
1.500.000,00	PLN	348.408,34	EURO	06/04/2020	348.408,34	(19.353,02)
191.292,37	EURO	4.000.000,00	MXN	06/04/2020	191.292,37	36.061,80
348.332,53	EURO	1.500.000,00	PLN	06/04/2020	348.332,53	19.281,67
2.055.076,04	EURO	2.300.000,00	USD	15/04/2020	2.055.076,04	(40.239,97)
						(40.831,80)
	TOTALE CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(40.831,80)

Sintesi del patrimonio netto

		% NAV
TOTALE TITOLI IN PORTAFOGLIO	21.727.600,32	95,45
TOTALE STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	(40.831,80)	(0,18)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E CONTO MARGINI	1.367.482,25	6,01
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	(290.041,93)	(1,28)
VALORE PATRIMONIALE NETTO	22.764.208,84	100,00

Composizione del portafoglio

RIPARTIZIONE PER NATURA	% DEL PORTAFOGLIO	% TOTALE ATTIVITÀ NETTE
Obbligazioni e altri titoli di debito	53,69	51,24
Azioni	36,93	35,25
Organismi di investimento collettivo	9,38	8,96
	100,00	95,45

RIPARTIZIONE PER PAESE	% DEL PORTAFOGLIO	% TOTALE ATTIVITÀ NETTE
Italia	32,14	30,69
Francia	14,89	14,20
Germania	9,43	8,99
Irlanda	8,91	8,50
Stati Uniti	7,31	6,98
Olanda	5,45	5,20
Spagna	3,65	3,48
Svizzera	2,81	2,68
Organizzazioni sovranazionali	2,65	2,53
Grecia	2,56	2,44
Regno Unito	2,52	2,41
Altri	7,68	7,35
	100,00	95,45

Primi dieci titoli

TITOLI	SETTORE	VALORE DI MERCATO	% TOTALE ATTIVITÀ NETTE
ISHARES JPM EM LOCAL GOV	Fondi aperti	929.400,00	4,08
SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	Fondi aperti	688.200,00	3,02
HELLENIC REP 12-24/02/2024 FRN	Titoli di Stato	556.900,00	2,44
PIERRE VACANCES 2% 17-01/04/2023 CV FLAT	Alberghi e ristoranti	508.225,38	2,23
INTERAMER DEV BK 6.25% 17-15/06/2021	Org. sovranazionale	496.690,66	2,18
US TREASURY N/B 1.625% 19-15/08/2029	Titoli di Stato	445.552,80	1,96
UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	Banche	430.582,50	1,89
MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	Banche	329.208,00	1,45
CARREFOUR SA	Servizi alimentari	288.300,00	1,26
FIDELITY-CHINA RMB BOND-YAEUR	Fondi aperti	288.018,53	1,27

SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia (in Euro)

Titoli in portafoglio al 31.03.2020

QUANTITÀ / NOMINALE	NOME	DIVISA	VALORE DI MERCATO IN EURO	% NAV
---------------------	------	--------	---------------------------	-------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori

AZIONI				
Auto e componentistica				
4.000,00	BIESSE SPA	EURO	36.200,00	0,58
3.800,00	GEFRAN SPA	EURO	15.713,00	0,25
5.900,00	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EURO	314.470,00	5,05
22.800,00	INTERPUMP GROUP SPA	EURO	501.144,00	8,05
110.000,00	TESMEC SPA	EURO	26.510,00	0,43
			894.037,00	14,36
Cosmetica				
26.000,00	AMPLIFON SPA	EURO	486.720,00	7,81
2.200,00	FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	EURO	23.760,00	0,38
2.500,00	RECORDATI SPA	EURO	96.350,00	1,55
			606.830,00	9,74
Energia				
25.000,00	ASCOPIAVE SPA	EURO	84.125,00	1,35
5.200,00	ERG SPA	EURO	84.812,00	1,36
45.500,00	FALCK RENEWABLES SPA	EURO	217.399,00	3,50
13.000,00	HERA SPA	EURO	42.484,00	0,68
17.000,00	IREN SPA	EURO	38.250,00	0,61
			467.070,00	7,50
Internet				
6.500,00	CERVED GROUP SPA	EURO	35.230,00	0,57
5.000,00	OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EURO	21.600,00	0,35
6.900,00	REPLY SPA	EURO	384.330,00	6,16
			441.160,00	7,08
Servizi finanziari				
3.300,00	ITALMOBILIARE SPA	EURO	78.870,00	1,27
2.900,00	SICIT GROUP SPA	EURO	26.100,00	0,42
37.500,00	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EURO	211.125,00	3,39
			316.095,00	5,08
Elettricità ed elettronica				
3.000,00	B&C SPEAKERS SPA	EURO	26.400,00	0,42
2.600,00	CEMBRE SPA	EURO	38.740,00	0,62
3.000,00	EL.EN. SPA	EURO	48.090,00	0,77
3.400,00	INDEL B SPA	EURO	43.180,00	0,69
5.000,00	SABAF SPA	EURO	47.600,00	0,76
2.000,00	SESA SPA	EURO	79.000,00	1,28
			283.010,00	4,54
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
9.500,00	ELICA SPA	EURO	21.660,00	0,35
40.000,00	EMAK SPA	EURO	27.120,00	0,44
11.000,00	ESPRINET SPA	EURO	35.420,00	0,57
8.300,00	FILA SPA	EURO	57.104,00	0,92
10.500,00	MARR SPA	EURO	135.030,00	2,16
			276.334,00	4,44
Magazzino e stoccaggio				
5.000,00	FINLOGIC SPA	EURO	31.000,00	0,50
10.000,00	GUALA CLOSURES SPA	EURO	48.800,00	0,78
60.000,00	RENO DE MEDICI SPA	EURO	32.880,00	0,53
11.000,00	ZIGNAGO VETRO SPA	EURO	119.680,00	1,92
			232.360,00	3,73
Materiali da costruzione				
3.000,00	AEROPORTO GUGLIELMO MARCONI	EURO	23.280,00	0,37
2.000,00	CAREL INDUSTRIES SPA	EURO	23.120,00	0,37
10.373,00	CEMENTIR HOLDING NV	EURO	51.024,79	0,82
6.000,00	LU-VE SPA	EURO	62.700,00	1,01
12.000,00	PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAM	EURO	8.376,00	0,13
4.000,00	SALCEF SPA	EURO	41.000,00	0,66
			209.500,79	3,36

QUANTITÀ / NOMINALE	NOME	DIVISA	VALORE DI MERCATO IN EURO	% NAV
Servizi diversificati				
10.500,00	FIERA MILANO SPA	EURO	29.190,00	0,47
5.000,00	GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EURO	76.200,00	1,22
8.000,00	ITALIAN EXHIBITION GROUP SPA	EURO	19.680,00	0,32
27.000,00	PIAGGIO & C, S.P.A,	EURO	44.010,00	0,71
3.000,00	SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EURO	30.570,00	0,49
			199.650,00	3,21
Servizi alimentari				
5.900,00	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EURO	68.735,00	1,11
5.000,00	LA DORIA SPA	EURO	43.800,00	0,70
12.000,00	MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GRO	EURO	42.000,00	0,67
			154.535,00	2,48
Software per computer				
8.000,00	TINEXTA SPA	EURO	73.760,00	1,19
500,00	WIIT SPA	EURO	43.200,00	0,69
			116.960,00	1,88
Macchinari diversificati				
3.300,00	SAES GETTERS SPA	EURO	61.314,00	0,98
4.000,00	SAES GETTERS-RSP	EURO	52.800,00	0,85
			114.114,00	1,83
Ingegneria e costruzione				
9.200,00	AVIO SPA	EURO	105.432,00	1,69
			105.432,00	1,69
Servizi per gli affari e l'ufficio				
3.800,00	DATALOGIC SPA	EURO	40.584,00	0,65
10.000,00	DIGITAL360 SPA	EURO	8.600,00	0,14
11.000,00	EUROTECH SPA	EURO	55.220,00	0,89
			104.404,00	1,68
Media				
39.000,00	ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EURO	51.324,00	0,83
23.000,00	CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EURO	36.202,00	0,58
			87.526,00	1,41
Private equity				
12.000,00	RAI WAY SPA	EURO	58.980,00	0,95
			58.980,00	0,95
Telecomunicazioni				
35.000,00	RETELIT SPA	EURO	51.765,00	0,83
			51.765,00	0,83
Immobiliare				
13.000,00	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EURO	48.750,00	0,78
			48.750,00	0,78
Banche				
3.200,00	BANCA IFIS SPA	EURO	28.480,00	0,46
18.000,00	BANCA SISTEMA SPA	EURO	19.476,00	0,31
			47.956,00	0,77
Tessile				
10.000,00	ACQUAFIL SPA	EURO	33.600,00	0,54
			36.600,00	0,54
TOTALE AZIONI			4.850.068,79	77,88

Titoli in portafoglio al 31.03.2020

QUANTITÀ / NOMINALE	NOME	DIVISA	VALORE DI MERCATO IN EURO	% NAV
WARRANTS				
Servizi finanziari				
2.606,00	GUALA CLOSURES SPA CW 07/08/2023	EURO	442,76	0,01
			442,76	0,01
	TOTALE WARRANTS		442,76	0,01

Altri titoli trasferibili - STRUMENTI MONETARI				
Titoli di Stato				
125.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020	EURO	125.007,50	2,01
100.000,00	ITALY BOTS 0% 20-12/03/2021	EURO	99.886,00	1,60
250.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021	EURO	248.182,50	3,99
			473.076,00	7,60
	TOTALE STRUMENTI MONETARI		473.076,00	7,60

FONDI organismi di investimento collettivo				
Fondi chiusi				
10.800,00	BB BIOTECH AG-REG	EURO	531.360,00	8,53
			531.360,00	8,53
Fondi aperti				
0,00	MIRAE ASSET ASIA GR CN E-I	USD	0,04	0,00
0,00	PICTET-DIGITAL COMM-IEUR	EURO	0,50	0,00
0,00	SEXTANT ATOUR DU MONDE -A-CAP-3	EURO	0,17	0,00
			0,71	0,00
	TOTALE FONDI		531.360,71	8,53
	TOTALE TITOLI IN PORTAFOGLIO		5.854.948,26	94,02

Sintesi del patrimonio netto

		% NAV
TOTALE TITOLI IN PORTAFOGLIO	5.854.948,26	94,02
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E CONTO MARGINI	453.169,02	7,28
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	(80.665,55)	(1,30)
VALORE PATRIMONIALE NETTO	6.227.451,73	100,00

Composizione del portafoglio

RIPARTIZIONE PER NATURA	% DEL PORTAFOGLIO	% TOTALE ATTIVITÀ NETTE
Azioni	82,83	77,88
Organismi di investimento collettivo	9,08	8,53
Strumenti del mercato monetario	8,08	7,60
Warrants	0,01	0,01
	100,00	94,02

RIPARTIZIONE PER PAESE	% DEL PORTAFOGLIO	% TOTALE ATTIVITÀ NETTE
Italia	90,05	84,67
Svizzera	9,08	8,53
Altri	0,87	0,82
	100,00	94,02

Primi dieci titoli

TITOLI	SETTORE	VALORE DI MERCATO	% TOTALE ATTIVITÀ NETTE
BB BIOTECH AG-REG	Fondi aperti	531.360,00	8,53
INTERPUMP GROUP SPA	Auto e component.	501.144,00	8,05
AMPLIFON SPA	Cosmetici	486.720,00	7,81
REPLY SPA	Internet	384.330,00	6,16
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	Auto e component.	314.470,00	5,05
ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021	Titoli di Stato	248.182,50	3,99
FALCK RENEWABLES SPA	Energia	217.399,00	3,50
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	Servizi finanziari	211.125,00	3,39
MARR SPA	Distrib. e ingrosso	135.030,00	2,16
ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020	Titoli di Stato	125.007,50	2,01

SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond (in Euro)

Titoli in portafoglio al 31.03.2020

QUANTITÀ / NOMINALE	NOME	DIVISA	VALORE DI MERCATO IN EURO	% NAV
FONDI organismi di investimento collettivo				
Fondi aperti				
2.417,21	CANDR BONDS-HIGH SPREAD-I-C	EURO	536.596,89	9,69
2.300,00	DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR	EURO	218.684,00	3,95
32,00	EDR BOND ALLOCATION-I EUR	EURO	401.604,48	7,25
3.983,91	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EURO	531.492,90	9,60
4.701,00	FLOSSBACH STORCH BOND OPPS-I	EURO	612.258,24	11,04
147,00	FSE SUB DEBT C ACT C	EURO	275.583,84	4,98
0,90	HSBC GIF-GEM DEBT TOT RT-LI	EURO	6,53	0,00
15.398,00	JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAP ITA	EURO	195.246,64	3,52
36.401,00	JUPITER DYNAMIC DC SHS -D EUR ACC CAP	EURO	461.928,69	8,34
19.296,85	M&G LX EMRG MKT BD-EUR CHACC	EURO	181.423,19	3,28
12.093,40	MSIF-GLOBAL MORTGAGE SEC-IH	EURO	344.903,83	6,23
5.403,00	NOMURA FUNDS IRELAND PLC GL DYN BD FD I	EURO	611.839,50	11,04
4.630,05	NORDEA 1-FLEXIBLE FI-BI EUR	EURO	521.205,07	9,41
			4.892.773,80	88,33
	TOTALE FONDI		4.892.773,80	88,33
	TOTALE TITOLI IN PORTAFOGLIO		4.892.773,80	88,33

Sintesi del patrimonio netto

		% NAV
TOTALE TITOLI IN PORTAFOGLIO	4.892.773,80	88,33
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E CONTO MARGINI	388.582,37	7,02
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	257.687,25	4,65
VALORE PATRIMONIALE NETTO	5.539.043,42	100,00

Composizione del portafoglio

RIPARTIZIONE PER NATURA	% DEL PORTAFOGLIO	% TOTALE ATTIVITÀ NETTE
Organismi di investimento collettivo	100,00	88,33
	100,00	88,33

RIPARTIZIONE PER PAESE	% DEL PORTAFOGLIO	% TOTALE ATTIVITÀ NETTE
Lussemburgo	81,87	72,31
Irlanda	12,50	11,04
Francia	5,63	4,98
	100,00	88,33

Primi dieci titoli

TITOLI	SETTORE	VALORE DI MERCATO	% TOTALE ATTIVITÀ NETTE
FLOSSBACH STORCH BOND OPPS-I	Fondi aperti	612.258,24	11,04
NOMURA FUNDS IRELAND PLC GL DYN BD FD I	Fondi aperti	611.839,50	11,04
CANDR BONDS-HIGH SPREAD-I-C	Fondi aperti	536.596,89	9,69
EPSILON FUND-EMG BND T-I	Fondi aperti	531.492,90	9,60
NORDEA 1-FLEXIBLE FI-BI EUR	Fondi aperti	521.205,07	9,41
JUPITER DYNAMIC DC SHS -D EUR ACC CAP	Fondi aperti	461.928,69	8,34
EDR BOND ALLOCATION-I EUR	Fondi aperti	401.604,48	7,25
MSIF-GLOBAL MORTGAGE SEC-IH	Fondi aperti	344.903,83	6,23
FSE SUB DEBT C ACT C	Fondi aperti	275.583,84	4,98
DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR	Fondi aperti	218.684,00	3,95

SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution (in Euro)

Titoli in portafoglio al 31.03.2020

QUANTITÀ / NOMINALE	NOME	DIVISA	VALORE DI MERCATO IN EURO	% NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori				
AZIONI				
Auto e componentistica				
49.614,00	APTIV PLC	USD	2.226.469,23	3,00
20.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EURO	942.300,00	1,27
24.608,00	CONTINENTAL AG	EURO	1.614.530,88	2,18
40.000,00	DAIMLER AG	EURO	1.100.800,00	1,48
25.600,00	DENSO CORP	JPY	754.468,94	1,01
60.000,00	HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	869.182,89	1,17
49.381,00	HANON SYSTEMS	KRW	327.915,88	0,44
10.363,00	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	1.315.025,42	1,77
16.000,00	RENAULT SA	EURO	283.328,00	0,38
31.638,00	S&T MOTIV CO LTD	KRW	653.727,94	0,88
1.548,00	TESLA INC	USD	739.259,06	0,99
14.705,00	TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR	USD	1.607.532,24	2,16
76.119,00	VALEO SA	EURO	1.160.814,75	1,56
12.438,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EURO	1.328.875,92	1,79
			14.924.231,15	20,08
Telecomunicazioni				
17.000,00	AT&T INC	USD	451.629,07	0,61
495.941,00	BT GROUP PLC	GBP	660.768,95	0,89
219.038,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EURO	2.587.714,93	3,48
500.000,00	NOKIA OYJ	EURO	1.434.500,00	1,93
105.814,00	ORANGE	EURO	1.178.238,89	1,58
73.288,00	ORANGE BELGIUM	EURO	1.175.539,52	1,58
52.179,00	SAMSUNG SDI CO LTD-PREF	KRW	5.234.551,73	7,05
97.000,00	TELEFONICA SA	EURO	404.829,50	0,54
			13.127.772,59	17,66
Chimica				
25.000,00	ALBEMARLE CORP	USD	1.284.347,23	1,73
100.000,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	645.653,38	0,87
13.359,00	COVESTRO AG	EURO	372.315,33	0,50
29.676,00	ECOPRO CO LTD	KRW	395.461,59	0,53
41.000,00	LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	4.542.809,43	6,11
55.429,00	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	USD	1.139.142,36	1,53
71.000,00	TODA KOGYO CORP	JPY	728.259,53	0,98
219.000,00	TOKAI CARBON CO LTD	JPY	1.649.151,38	2,22
85.000,00	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	336.545,14	0,45
			11.093.685,37	14,92
Energia				
45.914,00	CANADIAN SOLAR INC	USD	665.747,77	0,90
2.156.000,00	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	1.079.939,33	1,45
63.000,00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	529.648,31	0,71
78.170,00	FIRST SOLAR INC	USD	2.568.977,17	3,45
35.232.000,00	GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	1.031.519,98	1,39
1.163.000,00	HUADIAN FUXIN ENERGY CORP -H	HKD	175.037,33	0,24
128.600,00	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	1.306.587,85	1,76
130.000,00	KOREA ELEC POWER CORP-SP ADR	USD	894.509,00	1,20
50.000,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EURO	814.900,00	1,10
5.048,00	SK INNOVATION CO LTD	KRW	328.789,20	0,44
61.814,00	SUNPOWER CORP	USD	285.620,40	0,38
8.744,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	647.521,43	0,87
			10.328.797,77	13,89
Elettricità ed elettronica				
1.504.562,00	ELECTROVAYA INC	CAD	187.859,51	0,25
127.900,00	GS YUASA CORP	JPY	1.569.952,47	2,11
80.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EURO	1.074.400,00	1,44
56.400,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	2.605.414,02	3,51
200,00	NIDEC CORP	JPY	9.466,99	0,01
11.679,00	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	882.697,17	1,19
31.453,00	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	USD	356.596,33	0,48
			6.686.386,49	8,99

QUANTITÀ / NOMINALE	NOME	DIVISA	VALORE DI MERCATO IN EURO	% NAV
Distribuzione e ingrosso				
1.000.000,00	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	217.923,98	0,29
600.000,00	PANASONIC CORP	JPY	4.178.849,70	5,62
			4.396.773,68	5,91
Metalli				
17.173,00	ERAMET	EURO	500.077,76	0,67
900.000,00	GLENCORE PLC	GPB	1.259.125,32	1,70
117.011,00	LIVENT CORP	USD	559.861,24	0,75
39.800,00	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	745.240,02	1,00
2.000.000,00	UNITED CO RUSAL PLC	HKD	604.371,70	0,81
			3.668.676,04	4,93
Internet				
12.000,00	BAIDU INC - SPON ADR	USD	1.102.282,98	1,48
60.000,00	LYFT INC-A	USD	1.468.215,99	1,98
			2.570.498,97	3,46
Materiali da costruzione				
3.076.000,00	CHINA MACHINERY ENGINEERIN-H	HKD	759.532,96	1,02
			759.532,96	1,02
Servizi diversificati				
150,00	ENERGICA MOTOR CO SPA	EURO	273,00	0,00
60.981,00	NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	USD	387.366,21	0,52
			387.639,21	0,52
TOTALE AZIONI			67.943.994,23	91,38
WARRANTS				
Servizi diversificati				
23.250,00	ENERGICA MOTOR CW 15/10/2021 ENERGICA	EURO	17.902,50	0,03
			17.902,50	0,03
Servizi finanziari				
17.750,00	ASKOLL EVA SPA CW 31/12/2021 ASKOLL EVA	EURO	3.141,75	0,00
			3.141,75	0,00
TOTALE WARRANTS			21.044,25	0,03
Altri titoli trasferibili - STRUMENTI MONETARI				
Titoli di Stato				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-31/08/2020	EURO	2.999.280,00	4,03
			2.999.280,00	4,03
TOTALE STRUMENTI MONETARI			2.999.280,00	4,03
TOTALE TITOLI IN PORTAFOGLIO			70.964.318,48	95,44

Strumenti finanziari derivati al 31.03.2020

QUANTITÀ / NOMINALE	NOME	DIVISA	IMPEGNI IN EURO	PLUSVALENZE (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN EURO
FUTURES				
(100,00)	STOXX 600 AUTO EUX(SXAP) 19/06/2020	EURO	1564.000,00	(12.135,00)
				(12.135,00)
TOTALE FUTURES				(12.135,00)

ACQUISTI	VENDITE	DATA SCADENZA	IMPEGNI IN EURO	PLUSVALENZE (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN EURO
CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE				
20.000.000,00 USD	17.717.188,55 EURO	08/06/2020	17.717.188,55	456.385,43
24.317.764,48 EURO	27.000.000,00 USD	08/06/2020	24.317.764,48	(217.201,65)
				239.183,78
TOTALE CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE				239.183,78

TOTALE STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
				227.048,78

				227.048,78
--	--	--	--	-------------------

Sintesi del patrimonio netto

		% NAV
TOTALE TITOLI IN PORTAFOGLIO	70.964.318,48	95,44
TOTALE STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	227.048,78	0,30
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E CONTO MARGINI	2.964.854,34	3,99
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	201.412,80	0,27
VALORE PATRIMONIALE NETTO	74.357.634,40	100,00

Composizione del portafoglio

RIPARTIZIONE PER NATURA	% DEL PORTAFOGLIO	% TOTALE ATTIVITÀ NETTE
Azioni	95,74	91,38
Strumenti del mercato monetario	4,23	4,03
Warrants	0,03	0,03
	100,00	95,44

RIPARTIZIONE PER PAESE	% DEL PORTAFOGLIO	% TOTALE ATTIVITÀ NETTE
Giappone	22,75	21,70
Korea del Sud	20,52	19,59
Germania	12,71	12,14
Stati Uniti	10,87	10,37
Jersey	5,76	5,51
Francia	4,40	4,19
Italia	4,26	4,06
Isole Cayman	3,55	3,39
Cina	2,84	2,71
Olanda	2,39	2,29
Finlandia	2,02	1,93
Altri	7,93	7,56
	100,00	95,44

Primi dieci titoli

TITOLI	SETTORE	VALORE DI MERCATO	% TOTALE ATTIVITÀ NETTE
SAMSUNG SDI CO LTD-PREF	Telecomunicazioni	5.234.551,73	7,05
LG CHEM LTD-PREFERENCE	Chimica	4.542.809,43	6,11
PANASONIC CORP	Distrib. e ingrosso	4.178.849,70	5,62
ITALY BOTS 0% 20-31/08/2020	Titoli di Stato	2.999.280,00	4,03
MURATA MANUFACTURING CO LTD	Elettricità ed elettr.	2.605.414,02	3,51
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Telecomunicazioni	2.587.714,93	3,48
FIRST SOLAR INC	Energia	2.568.977,17	3,45
APTIV PLC	Auto e component.	2.226.469,23	3,00
TOKAI CARBON CO LTD	Chimica	1.649.151,38	2,22
CONTINENTAL AG	Auto e component.	1.614.530,88	2,18

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO al 31.03.2020

Nota 1. INFORMAZIONI GENERALI ONI 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 11 novembre 2015. La SICAV è iscritta presso il Registre de Commerce et del Sociétés del Lussemburgo con il numero B 65 036.

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

Alla data del presente bilancio, la SICAV è composta da 4 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 31 marzo 2020 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 Small Cap Italia
- SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond
- 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. Rimborzi/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 31 marzo 2020 è stato calcolato utilizzando i prezzi di valutazione al 31 marzo 2020.

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.

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 31 marzo 2020 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.

2.6 Utili/(perdite)

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

2.7 Bilancio consolidato

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

Nota 3. COMMISSIONI DI GESTIONE E 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:

Commissioni di gestione	COMPARTO 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 Small Cap Italia	1,80%	1,10%	0,60%
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond	1,20%	N/A	N/A
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution	1,90%	1,15%	0,60%

Nota 4. SPESE DEL DEPOSITARIO E DI AMMINISTRAZIONE, ONERI DI DOMICILIAZIONE

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

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

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

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

Nota 5. COMMISSIONI DI INCENTIVO

Di seguito si riporta una sintesi delle commissioni di incentivo, informazioni più dettagliate sono disponibili nel prospetto.

• 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 Small Cap Italia

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 (85% FTSE Italia Star e 15% indice Barclays Euro Treasury Bills) 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 Barclays Euro Treasury Bills più 150 punti base su base annua.

• SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution

La SICAV versa al gestore delegato agli investimenti dei comparti una commissione di incentivo pari al 20% dell'incremento percentuale eccedente l'incremento dell'indice Barclays Euro Treasury Bills più 200 punti base su base annua.

Nessuna commissione di incentivo è stata accantonata dalla SICAV per il periodo chiuso al 31 marzo 2020.

Nota 6. REGIME FISCALE

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

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

Nota 7. SPESE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

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

0,04% del Valore Patrimoniale netto compreso tra Euro 200.000.000 e Euro 300.000.000;

0,03% del Valore Patrimoniale netto superiore a Euro 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 31 marzo 2020 le spese della società di gestione ammontano a Euro 45.733,52.

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 31 marzo 2020 i tassi di cambio erano i seguenti:

1 EURO = 1,792750 AUD	1 EURO = 118,453650 JPY
1 EURO = 1,561750 CAD	1 EURO = 1.335,737300 KRW
1 EURO = 1,061650 CHF	1 EURO = 25,740650 MXN
1 EURO = 7,462200 DKK	1 EURO = 11,522250 NOK
1 EURO = 0,884900 GBP	1 EURO = 4,557450 PLN
1 EURO = 8,504700 HKD	1 EURO = 10,871250 SEK
1 EURO = 17.896,149000 IDR	1 EURO = 1,097250 USD

Nota 9. PRESTITO TITOLI

Al 31 marzo 2020 la SICAV non è impegnata in alcuna operazione di prestito titoli.

Nota 10. DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

È stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di approvare la distribuzione di un dividendo da parte dei comparti SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends e SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Small Cap Italia con i seguenti dettagli:

	Data Stacco	Dividendo totale in Euro	Dividendo per azione in Euro
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends	14/02/2020	727.514,46	45,00
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Small Cap Italia	14/02/2020	49.193,63	0,08

Nota 11. ALTRE SPESE

Al 31 marzo 2020, 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 31 marzo 2020 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 il comparto non ha impegnato alcuna garanzia.

Nota 13. CONTRATTI FUTURES

Al 31 marzo 2020 i comparti SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends e SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution detenevano posizioni in contratti futures. La controparte è Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni SpA e il comparto non ha impegnato alcuna garanzia.

Nota 14. MODIFICHE AL PORTAFOGLIO DI INVESTIMENTO

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

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

Nota 15. EVENTI SUCCESSIVI

Durante il periodo conclusosi il 31 marzo 2020, la SICAV non ha effettuato operazioni soggette al regolamento UE n. 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento di titoli e di riutilizzo. Di conseguenza, non sono richiesti dati globali, di concentrazione o di transazione, né informazioni sul riutilizzo o la custodia delle garanzie.

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 2019 (a tale data, la società di gestione aveva un organico di 63 dipendenti), il totale della retribuzione fissa e variabile versata dalla società di gestione ai suoi dipendenti ammontava rispettivamente a Euro 4.752.158,00 e Euro 1.180.144,00. 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 Euro 3.232.370,02. 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, l'attuale versione della politica per la remunerazione è stata aggiornata e approvata dal Consiglio di amministrazione nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, mentre la versione attuale è in data luglio 2019.

POLITICA SULLA REMUNERAZIONE DEL GESTORE DELEGATO AGLI INVESTIMENTI

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

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

Per quanto riguarda l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (a quella data il gestore degli investimenti delegato aveva un organico di 31 dipendenti), il totale della retribuzione fissa e variabile versata dalla società ai propri dipendenti è stata pari rispettivamente a Euro 2.758.764 e Euro 240.219. La remunerazione totale corrisposta dal gestore degli investimenti delegato all'alta dirigenza e ai membri del suo personale le cui azioni hanno un impatto rilevante sul rischio il profilo degli organismi di investimento collettivo gestiti ammontava a Euro 1.102.493.

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 and Asset Management Association ("SFAMA") 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 31 marzo 2020 i TER e le commissioni di incentivo dei Comparti erano i seguenti:

		Comparti TER	Commissioni di incentivo
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends	- classe a "Distribuzione"	1,74%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends	- classe ad "Accumulazione"	1,73%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends	- classe ad "Accumulazione I"	1,20%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia	- classe ad "Accumulazione"	2,55%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia	- classe a "Distribuzione"	2,56%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia	- classe ad "Accumulazione I"	1,82%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond	- classe ad "Accumulazione"	2,18%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution	- classe ad "Accumulazione"	2,24%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution	- classe ad "Accumulazione I"	1,46%	-

LE PERFORMANCE

Comparto		30.09.2018	30.09.2019	31.03.2020
SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends	– classe a “Distribuzione”	(4,87%) ⁽¹⁾	4,34% ⁽³⁾	(13,92%) ⁽⁵⁾
SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends	– classe ad “Accumulazione”	(4,95%)	4,48%	(14,50%)
SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends	– classe ad “Accumulazione I”	(4,34%)	5,10%	(14,32%)
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Small Cap Italia	– classe ad “Accumulazione”	(3,98%)	(4,65%)	(15,83%)
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Small Cap Italia	– classe a “Distribuzione”	(4,03%) ⁽²⁾	(4,77%) ⁽⁴⁾	(15,11%) ⁽⁶⁾
SYMPHONIA LUX SICAV – Azionario Small Cap Italia	– classe ad “Accumulazione I”	(3,29%)	(3,95%)	(15,52%)
SYMPHONIA LUX SICAV – Smart Global Bond	– classe ad “Accumulazione”	(3,30%)	0,66%	(6,43%)
SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution	– classe ad “Accumulazione”	(3,23%)	(6,67%)	(13,67%)
SYMPHONIA LUX SICAV – Electric Vehicles Revolution	– classe ad “Accumulazione I”	(2,29%)	(5,93%)	(13,38%)

(1) la performance (4,87%) include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a (7,45%).

(2) la performance (4,03%) include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a (6,51%).

(3) la performance 4,34% include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a 1,20%.

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

(5) la performance (13,92%) include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a (17,03%).

(6) la performance (15,11%) include il pagamento del dividendo. Escludendo il dividendo la performance ammonta a (17,98%).

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.

