

SYMPHONIA LUX SICAV
Società di Investimento a Capital Variabile

R.C.S. Luxembourg N° B 65 036
Relazione annuale certificato al 30 settembre 2020

SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends

SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia

SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond

SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution

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

Indice

Gestione e Amministrazione	2
Informazioni generali	4
Relazione del Consiglio di Amministrazione	5
Relazione dei revisori indipendenti	8
Stato patrimoniale al 30 settembre 2020	12
Conto economico e variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2020	14
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'anno chiuso al 30 settembre 2020	16
Statistiche	17
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends	
Portafoglio titoli al 30 settembre 2020	18
Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2020	19
Scomposizione del portafoglio	20
Dieci partecipazioni principali	20
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia	
Portafoglio titoli al 30 settembre 2020	21
Scomposizione del portafoglio	23
Dieci partecipazioni principali	23
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond	
Portafoglio titoli al 30 settembre 2020	24
Scomposizione del portafoglio	25
Dieci partecipazioni principali	25
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution	
Portafoglio titoli al 30 settembre 2020	26
Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2020	26
Scomposizione del portafoglio	28
Dieci partecipazioni principali	28
Nota integrativa al Bilancio al 30 settembre	29
Appendice non soggetta a certificazione	35

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

Sig. Roberto CUCCHETTI (fino 5 giugno 2020)
 Sig. Massimiliano SCHENA (dal 5 giugno 2020)
 Direttore investimenti Symphonia SGR s.p.a.
 Milano
 Italia

MEMBRI DEL CONSIGLIO

Sig.ra Giusy ANIBALDI
 Supporto Direttore Investimenti di Symphonia SGR S.p.A.
 Milano
 Italia

Sig.ra Lidia PALUMBO
 Direttore Gentili & Partners, Luxembourg
 Granducato del Lussemburgo

SOCIETA' DI GESTIONE

MDO Management Company S.A.
 19, rue de Bitbourg
 L-1273 Lussemburgo
 Granducato del Lussemburgo

Consiglio di Amministrazione
 Géry DAENINCK
 Martin Peter VOGEL
 Yves WAGNER
 John LI
 Carlo MONTAGNA

Persone di riferimento
 Riccardo DEL TUFO
 Kim KIRSCH
 Pall EYJOLFSSON
 Alessandro GABURRI
 Thierry LELIÉVRE

GESTIONE E AMMINISTRAZIONE**SEDE LEGALE**

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

GESTORE INVESTIMENTI

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

DISTRIBUTORI

Per la Svizzera
 Banca Zarrattini e Co. S.A.
 1, Via Pretorio
 CH-6900 Lugano
 Svizzera

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

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

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

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

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

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

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

SOCIETA' DI REVISIONE

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

RAPPRESENTANTE E AGENTE DELEGATO AL PAGAMENTI IN SVIZZERA

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

Informazioni generali

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

- SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends
- SYMPHONIA LUX SICAV - 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.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Dopo aver risentito di una rapida e profonda recessione nel primo semestre del 2020, l'economia mondiale ha registrato una robusta ripresa a "V" nel terzo trimestre, sostenuta da misure di stimolo a livello di politica sia fiscale che monetaria senza precedenti. La ripresa è stata inizialmente trainata dal settore industriale, ma ha coinvolto rapidamente anche il settore dei servizi. Dal punto di vista geografico, l'impulso iniziale è partito dalla Cina, dove l'attività economica ora è tornata ai livelli pre-pandemia, per passare ai paesi sviluppati, con gli Stati Uniti e l'Europa che nel terzo trimestre continuavano a resistere alla seconda ondata del contagio.

La crescita sta accelerando anche nei paesi emergenti, la cui ripresa finanziaria si è mossa in ritardo. Tuttavia, il miglioramento del terzo trimestre non impedirà all'economia globale di subire una delle peggiori recessioni della storia, con una perdita del 4% almeno su base annua.

L'inflazione è tornata ai livelli più bassi dal 2015 a causa della capacità produttiva in eccesso, del crollo del prezzo delle commodities e del congelamento delle attività nel settore dei servizi. Con la ripresa graduale delle attività economiche, l'inflazione ha recuperato anche dai livelli minimi di maggio e attualmente è pari all'1,5% globalmente. Nei paesi sviluppati, il tasso è salito allo 0,7% a luglio, ancora lontano dal livello obiettivo del 2% fissato dalle principali banche centrali. D'altra parte, l'inflazione è più elevata nei paesi emergenti, dove ha raggiunto il 3,2% a causa dei colli di bottiglia nella fornitura di beni e della svalutazione delle valute dei paesi emergenti.

Questa dinamica dei prezzi debole, soprattutto nei paesi sviluppati, porterà a una lunga prosecuzione delle politiche monetarie espansive, comprese quelle meno convenzionali, da parte delle banche centrali degli stati più importanti. Questo orientamento è stato confermato di recente dalla Federal Reserve statunitense, che ha dichiarato che tollererà per il futuro qualsiasi forte rialzo dell'inflazione, anche superiore al livello target del 2%, per bilanciare fasi, come quella attuale, in cui l'inflazione è al di sotto di questo limite.

Le conferme di una ripresa economica e il rafforzamento delle misure di supporto in termini di politica sia fiscale che monetaria hanno continuato a esercitare un effetto positivo sui mercati finanziari globali, nonostante il deterioramento dei fondamentali fiscali nei settori pubblici e privati e il peggioramento della situazione sanitaria, con l'avvio della seconda ondata pandemica, prima negli Stati Uniti e poi in Europa.

Per quanto riguarda le azioni, l'indice MSCI World globale ha registrato un ulteriore aumento durante il secondo e terzo trimestre del 2020, trainato ancora una volta principalmente dagli Stati Uniti contro il resto del mondo. A livello di settori, il contributo maggiore continua a provenire dai settori tecnologico e dei beni voluttuari.

Relativamente ai titoli a reddito fisso, il secondo e terzo trimestre hanno visto una tendenza positiva, in ripresa rispetto al calo che ha interessato in particolare i segmenti più rischiosi del mercato, come le obbligazioni aziendali Investment Grade e le obbligazioni ad alto rendimento, nel primo trimestre del 2020.

Per quanto concerne le commodities, il rapporto tra domanda e offerta delinea una situazione neutrale per il settore petrolifero, mentre il quadro generale permane positivo per l'oro, considerando la compressione dei tassi di interesse reali della Fed, la volatilità legata alle elezioni statunitensi e la seconda ondata della pandemia di Coronavirus.

Relativamente alle valute, il miglioramento dello scenario economico globale e la diminuzione dell'avversione nei confronti del rischio sui mercati finanziari hanno portato a un generale deprezzamento del dollaro statunitense rispetto alle valute degli altri paesi sviluppati. Permane una situazione di debolezza per le valute dei paesi emergenti, che risentono dei rischi geopolitici e dell'assenza di una chiara sovraperformance dell'economia globale rispetto agli Stati Uniti.

Per quanto concerne i Comparti, il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia ha ottenuto risultati largamente positivi nel periodo di riferimento. Tuttavia, il Comparto ha sottoperformato il suo benchmark, sebbene abbia resistito meglio durante la pesante correzione di inizio anno. Il rendimento del Comparto ha risentito negativamente della piccola posizione sottopesata a livello di esposizione totale e della sottoperformance di alcuni investimenti specifici. I risultati sono stati anche danneggiati dalla posizione lievemente sottopesata in alcuni dei titoli azionari principali del benchmark, che hanno registrato una buona performance nonostante non fossero particolarmente interessanti in termini di valutazione. I settori che hanno contribuito positivamente alla performance sono stati soprattutto quelli sanitario e delle tecnologie informatiche.

Il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond ha registrato un rendimento leggermente negativo durante l'anno fiscale, che si può suddividere in tre periodi molto diversi tra loro. Nel primo periodo, da ottobre 2019 a febbraio 2020, il Comparto ha evidenziato una performance costante con volatilità minima. Successivamente, lo scoppio della pandemia di Covid-19 ha causato un pesante aumento della volatilità per tutti i titoli rischiosi, inclusi i titoli a reddito fisso ad alto rendimento e le obbligazioni a strategia flessibile. Il crollo registrato in un mese è stato pari al 9,34%, in linea con la discesa dei titoli di credito Investment Grade. Dalla fine di marzo 2020, importanti misure di stimolo sono state decise dalle Banche centrali dei paesi più importanti e hanno portato a una forte inversione dei mercati, con una significativa compressione dello spread che ha riguardato complessivamente tutti i titoli di credito. Durante la ripresa, fino al 30 settembre 2020, il Comparto ha evidenziato una performance positiva intorno all'8%. Manteniamo un portafoglio molto diversificato tra le strategie con ampia flessibilità, privilegiando titoli ad alto rendimento con un rapporto rischio/rendimento interessante.

Il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends ha evidenziato un rendimento negativo, piuttosto coerente con il comportamento medio delle azioni europee e, in particolare, con l'universo dei titoli ad alto rendimento su cui si concentra. L'esposizione azionaria è stata gestita attivamente, oscillando in un intervallo compreso tra il 30% e il 40%.

La componente azionaria ha sottoperformato i principali indici azionari e ha registrato risultati negativi poiché le azioni che offrono dividendi elevati sono state penalizzate durante l'anno fiscale. I settori che hanno dato il contributo più negativo sono stati quelli finanziario e delle telecomunicazioni.

Per quanto riguarda la componente a reddito fisso, nei primi mesi del periodo fiscale il Comparto ha assunto una posizione più conservativa, aumentando le obbligazioni aziendali di alta qualità allo scopo di creare un'allocazione di asset più equilibrata e di ridurre la volatilità. Questo approccio ha permesso di limitare le perdite nella fase di profondo ritracciamento di marzo, anche se la quota dedicata alle obbligazioni dei mercati emergenti ha parzialmente assorbito il beneficio. Da aprile a settembre, abbiamo ridotto gradualmente l'esposizione verso i mercati emergenti in favore delle obbligazioni subordinate, sia industriali che finanziarie, per approfittare del miglioramento del sentiment sui mercati.

Report del Consiglio di Amministrazione (continua)

Il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution ha realizzato un rendimento significativamente positivo, nonostante il considerevole calo legato alla pandemia globale tra febbraio e marzo, quando la riduzione delle posizioni azionarie ha aiutato a contenere le perdite. Da aprile, dopo il primo picco pandemico, le misure europee di supporto all'economia dedicate al settore automobilistico, e in particolare al segmento elettrico, sono state sfruttate con particolare efficacia, scegliendo per questi segmenti soprattutto allocazioni completamente o prevalentemente azionarie. Alcuni dei titoli che hanno ottenuto i benefici maggiori dallo sviluppo dei veicoli elettrici sono stati quelli più presenti nel portafoglio di EVR, come Samsung SDI e LG Chem. Anche l'aumento dell'esposizione verso le infrastrutture rinnovabili è stato tempestivo e ha coinciso con la politica di transizione all'energia pulita annunciata dalla UE. Lo strumento di copertura in USD, introdotto e poi eliminato più volte, ha contribuito alla performance positiva.

Report del Consiglio di Amministrazione (continua)Metodi di misurazione dei rischi globali

Approccio basato sul VaR assoluto:

Nel periodo compreso tra il 1° ottobre 2019 e il 30 settembre 2020 l'approccio basato sul VaR assoluto è stato utilizzato per monitorare e misurare il rischio globale di tre Comparti. Il limite è un valore assoluto del 20%.

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

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

Comparti	Primo calcolo	Ultimo calcolo	MEDIA	MIN	MAX
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends	01/10/2018	30/09/2020	4,91%	1,93%	14,93%
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond	01/10/2018	30/09/2020	1,30%	0,62%	9,70%
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution	01/10/2018	30/09/2020	10,90%	6,22%	29,94%

Approccio basato sul VaR relativo:

Nel periodo compreso tra il 1° ottobre 2019 e il 30 settembre 2020 l'approccio basato sul VaR relativo è stato utilizzato per monitorare e misurare il rischio globale di un Comparto. Il limite è pari al 200%.

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

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

Comparto	Primo calcolo	Ultimo calcolo	MEDIA	MIN	MAX
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia	01/10/2018	30/09/2020	92,12	46,31%	146,66%

Il Consiglio di Amministrazione
Lussemburgo, 14 gennaio 2021.

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

Relazione dei Revisori Indipendenti

Agli azionisti di
SYMPHONIA LUX SICAV

Nostro parere

A nostro parere, il bilancio allegato fornisce un quadro veritiero ed imparziale della situazione finanziaria di SIMPHONIA LUX SICAV e di ciascun Comparto (il "Fondo") alla data del 30 settembre 2019, 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 2020;
- Conto economico e variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2020
- Strumenti in portafoglio al 30 settembre 2020;
- La nota integrativa al Bilancio, che comprende un riassunto dei principi contabili più significativi.

Alla base del parere

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

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

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

Altre informazioni

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

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

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

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

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

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

Relazione dei Revisori Indipendenti

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

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

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

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

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

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

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

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

Relazione dei Revisori Indipendenti

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative

Lussemburgo, 25 gennaio 2020

Rappresentata da:

Sebastien Sadzot

Stato patrimoniale al 30 settembre 2020

		Rendiconto finanziario consolidato	SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends	SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia
	Note	EUR	EUR	EUR
Attivo				
Investimenti in titoli, al costo		134.866.204,19	24.103.908,20	7.638.826,30
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(3.228.412,45)	(3.513.662,77)	601.302,21
Investimenti in titoli, al valore di mercato	2	131.637.791,74	20.590.245,43	8.240.128,51
Liquidità presso banche e conto a margine	2	3.130.779,62	810.734,32	137.094,36
Crediti per cessione di titoli		80.126,29	-	80.126,29
Crediti per cessione di azioni del Fondo		40.626,58	-	-
Crediti di imposta al netto delle ritenute		68.239,15	9.976,58	-
Altri crediti		197.684,13	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures		51.514,95	-	-
Dividendi e interessi attivi		285.754,48	129.261,51	51,12
Attivo totale		135.492.516,94	21.540.217,84	8.457.400,28
Passivo				
Ratei passivi		2.655.582,05	40.650,87	49.250,40
Debiti per acquisto di titoli		106.328,44	106.328,44	-
Debiti per riacquisto di azioni del Fondo		264.756,08	75.249,42	1.490,00
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2,2, 12	12.150,56	12.150,56	-
Dividendi distribuiti e altre passività	10	3,16	0,03	-
Passivo totale		3.038.820,29	234.379,32	50.740,40
Patrimonio netto alla fine dell'anno		132.453.696,65	21.305.838,52	8.406.659,88

Stato patrimoniale al 30 settembre 2020

SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond	SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution
EUR	EUR
3.502.948,02	99.620.521,67
212.947,37	(528.999,26)
3.715.895,39	99.091.522,41
374.231,51	1.808.719,43
-	-
-	40.626,58
-	58.262,57
-	197.684,13
-	51.514,95
0,84	156.441,01
4.090.127,74	101.404.771,08
43.415,59	2.522.265,19
-	-
-	188.016,66
-	-
3,13	-
43.418,72	2.710.281,85
4.046.709,02	98.694.489,23

Conto economico e variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2020

		Rendiconto finanziario consolidato	SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends	SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia
	Note	EUR	EUR	EUR
Proventi				
Dividendi (al netto delle ritenute)	2.3	2.026.537,77	381.951,68	76.830,86
Interessi sulle obbligazioni		446.832,29	419.704,71	-
Interessi bancari		118,68	23,04	73,72
Altri proventi		197.684,13	-	-
Totale proventi		2.671.172,87	801.679,43	76.904,58
Spese				
Commissioni di consulenza	3	2.238.427,19	333.349,48	173.237,23
Commissioni di custodia	4	78.928,57	13.618,58	22.604,43
Commissioni di performance	5	2.313.025,21	-	-
Calcolo della performance del fondo		16.101,14	1.556,54	-
Commissioni per i servizi amministrativi	4	133.502,66	25.826,76	25.791,73
Compensi per prestazioni professionali		73.015,80	14.219,37	12.650,24
Costi di transazione	2.5	372.049,56	19.115,45	24.009,73
Taxe d'abonnement	6	53.444,88	11.678,22	4.286,07
Interessi passivi e spese bancarie		78.061,04	13.294,27	10.707,42
Commissioni degli agenti		56.204,69	14.397,62	3.944,65
Spese di stampa e diffusione		8.014,49	2.174,07	734,26
Ammortamento delle spese di costituzione	7	83.099,99	15.649,47	5.822,65
Altre spese	11	171.691,82	36.331,39	23.149,30
Spese totali		5.675.567,04	501.211,22	306.937,71
Utile / (Perdita) netta da investimenti		(3.004.394,17)	300.468,21	(230.033,13)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli	2.6	4.735.052,74	(1.875.427,30)	89.086,30
Operazioni su cambi		(247.029,61)	(15.465,19)	(1.063,32)
Contratti futures	2.2	1.263.472,07	336.796,60	-
Contratti a termine su valute	2.2, 12	176.205,03	39.587,65	-
Utile / (perdita) netto realizzato per il periodo		2.923.306,06	(1.214.040,03)	(142.010,15)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		12.642.783,39	(780.919,67)	676.317,54
Contratti futures		27.750,56	-	-
Contratti a termine su valute	2.2, 12	457.486,10	53.179,58	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		16.051.326,11	(1.941.780,12)	534.307,39
Sottoscrizione		21.492.897,41	594.190,75	5.569.273,74
Rimborsi		(70.697.892,66)	(7.982.043,29)	(10.358.235,50)
Distribuzioni	10	(776.708,09)	(727.514,46)	(49.193,63)
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		166.384.073,88	31.362.985,64	12.710.507,88
Patrimonio netto alla fine dell'anno		132.453.696,65	21.305.838,52	8.406.659,88

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Conto economico e variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2020

SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond	SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution
EUR	EUR
5.684,85	1.562.070,38
-	27.127,58
1,32	20,60
-	197.684,13
5.686,17	1.786.902,69
62.650,10	1.669.190,38
1.127,64	41.577,92
-	2.313.025,21
-	14.544,60
25.782,64	56.101,53
11.656,34	34.489,85
4.000,60	324.923,78
742,56	36.738,03
10.903,01	43.156,34
2.177,02	35.685,40
486,20	4.619,96
3.770,58	57.857,29
11.453,07	100.758,06
134.749,76	4.732.668,35
(129.063,59)	(2.945.765,66)
14.888,98	6.506.504,76
(131,68)	(230.369,42)
-	926.675,47
-	136.617,38
(114.306,29)	4.393.662,53
(7.167,41)	12.754.552,93
-	27.750,56
-	404.306,52
(121.473,70)	17.580.272,54
1.684.078,90	13.645.354,02
(4.048.017,20)	(48.309.596,67)
-	-
6.532.121,02	115.778.459,34
4.046.709,02	98.694.489,23

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'anno chiuso al 30 settembre 2020

	Azioni in circolazione all'inizio dell'anno	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'anno
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends				
Accumulazione	348.075,06	15.923,29	(96.127,60)	267.870,75
Accumulazione I	148.758,59	898,82	(102.337,20)	47.320,21
Distribuzione	17.859,40	283,31	(4.202,29)	13.940,42
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia				
Accumulazione	2.993.733,58	1.642.757,85	(2.875.910,62)	1.760.580,81
Accumulazione I	374.622,81	3.278,74	(81.252,92)	296.648,63
Distribuzione	647.844,06	17.142,15	(232.544,92)	432.441,29
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond				
Accumulazione	595.080,32	153.275,23	(376.722,74)	371.632,81
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution				
Accumulazione	6.423.834,35	522.449,90	(2.483.384,35)	4.462.899,90
Accumulazione I	2.157.414,96	458.657,58	(919.004,76)	1.697.067,78

Statistiche

		30 settembre 2020	30 settembre 2019	30 settembre 2018
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends				
Valore di inventario	EUR	21.305.838,52	31.362.985,64	39.964.711,88
Valore di inventario per azione				
Accumulazione	EUR	10,160	11,004	10,532
Accumulazione I	EUR	10,371	11,179	10,636
Distribuzione	EUR	1.297,923	1.448,525	1.431,356
Numero di azioni				
Accumulazione		267.870,75	348.075,06	513.579,15
Accumulazione I		47.320,21	148.758,59	373.074,39
Distribuzione		13.940,42	17.859,40	21.369,47
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia				
Valore di inventario	EUR	8.406.659,88	12.710.507,88	12.090.997,04
Valore di inventario per azione				
Accumulazione	EUR	3,449	3,222	3,379
Accumulazione I	EUR	3,621	3,357	3,495
Distribuzione	EUR	2,912	2,792	3,016
Numero di azioni				
Accumulazione		1.760.580,81	2.993.733,58	2.409.698,52
Accumulazione I		296.648,63	374.622,81	511.892,53
Distribuzione		432.441,29	647.844,06	715.661,08
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond				
Valore di inventario	EUR	4.046.709,02	6.532.121,02	8.778.744,19
Valore di inventario per azione				
Accumulazione	EUR	10,889	10,977	10,905
Numero di azioni				
Accumulazione		371.632,81	595.080,32	805.030,77
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution				
Valore di inventario	EUR	98.694.489,23	115.778.459,34	158.012.289,28
Valore di inventario per azione				
Accumulazione	EUR	15,706	13,377	14,333
Accumulazione I	EUR	16,852	13,835	14,707
Numero di azioni				
Accumulazione		4.462.899,90	6.423.834,35	8.151.586,99
Accumulazione I		1.697.067,78	2.157.414,96	2.799.588,67

SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 settembre 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
200.000,00	BANCA IMI SPA 19-23/10/2026 SR	USD	176.437,98	0,83
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN	EUR	196.714,00	0,92
250.000,00	BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	237.692,50	1,12
300.000,00	BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	301.512,00	1,42
200.000,00	BANCO BPM SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	171.962,00	0,81
200.000,00	BELFIUS BANK SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	180.302,00	0,85
200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	216.220,00	1,01
200.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	185.456,00	0,87
200.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	188.512,00	0,88
250.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	204.765,00	0,96
250.000,00	MEDIOBANCA SPA 1.125% 20-23/04/2025	EUR	249.072,50	1,17
400.000,00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	395.164,00	1,86
200.000,00	UBS AG 5.125% 14-15/05/2024	USD	187.315,91	0,88
300.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	275.694,00	1,29
200.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	188.480,00	0,88
450.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	471.645,00	2,22
			3.826.944,89	17,97
Assicurazioni				
200.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	185.996,00	0,87
300.000,00	ASSICURAZIONI 2.124% 19-01/10/2030	EUR	300.408,00	1,42
200.000,00	AXA SA 18-28/05/2049 FRN	EUR	223.596,00	1,05
100.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	99.926,00	0,47
100.000,00	CNP ASSURANCES 19-27/07/2050 FRN	EUR	99.715,00	0,47
273.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	290.701,32	1,36
200.000,00	LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	199.040,00	0,93
100.000,00	UNIPOL GRUPPO 3.5% 17-29/11/2027	EUR	105.046,00	0,49
			1.504.428,32	7,06
Titoli di stato				
250.000,00	HELLENIC REP 12-24/02/2024 FRN	EUR	282.025,00	1,32
450.000,00	US TREASURY N/B 1.625% 19-15/08/2029	USD	417.623,81	1,96
			699.648,81	3,28
Organizzazione sovranazionale				
2.000.000,00	INT BK RECON&DEV 8% 18-01/07/2021	MXN	78.845,30	0,37
9.000.000.000,00	INTERAMER DEV BK 6.25% 17-15/06/2021 00	IDR	517.938,58	2,43
			596.783,88	2,80
Componentistica e ricambi auto				
150.000,00	GEN MOTORS FIN 0.85% 20-26/02/2026	EUR	141.961,50	0,67
200.000,00	RCI BANQUE 1.125% 20-15/01/2027	EUR	191.534,00	0,89
100.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EUR	97.483,00	0,46
100.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.25% 18-10/06/2024	EUR	101.867,00	0,48
			532.845,50	2,50
Settore alberghiero & Ristoranti				
9.889,00	PIERRE VACANCES 2% 17-01/04/2023 CV FLAT	EUR	495.804,79	2,33
			495.804,79	2,33
Telecomunicazioni				
100.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	96.460,00	0,45
100.000,00	ORANGE 19-31/12/2059 FRN	EUR	99.886,00	0,47
100.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	99.928,00	0,47
200.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	188.018,00	0,88
			484.292,00	2,27
Cosmetica				
100.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	100.269,00	0,47
200.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	204.776,00	0,96
200.000,00	VALEANT PHARMA 6.125% 15-15/04/2025	USD	172.288,41	0,81
			477.333,41	2,24
Energia				
100.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	104.386,00	0,49
300.000,00	ENEL SPA 13-24/09/2073 FRN	USD	296.809,79	1,39
			401.195,79	1,88

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Servizi finanziari				
129.000,00	FCA BANK IE 0.5% 19-13/09/2024	EUR	128.322,75	0,60
200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	180.684,00	0,85
			309.006,75	1,45
Media				
300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	268.911,00	1,26
			268.911,00	1,26
Servizi diversi				
128.073,00	ABENGEO ABENEWCO 2 SAU 0% 17-31/12/2049	EUR	627,56	0,00
200.000,00	ABERTIS 1.375% 16-20/05/2026	EUR	201.142,00	0,95
			201.769,56	0,95
Ingegneria ed edilizia				
200.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	198.180,00	0,93
			198.180,00	0,93
Trasporti				
200.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	145.254,00	0,68
			145.254,00	0,68
Pubblicità				
100.000,00	JCDECAUX SA 2% 20-24/10/2024	EUR	104.134,00	0,49
			104.134,00	0,49
			10.246.532,70	48,09
Azioni				
Cosmetica				
2.810,00	BAYER AG-REG	EUR	149.801,10	0,70
4.138,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	212.748,92	1,00
11.241,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	179.945,23	0,84
1.800,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	228.528,55	1,08
6.500,00	PFIZER INC	USD	203.428,13	0,95
525,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	153.574,74	0,72
2.653,00	SANOFI	EUR	226.380,49	1,07
4.308,00	UNILEVER NV	EUR	221.862,00	1,04
			1.576.269,16	7,40
Telecomunicazioni				
8.186,00	AT&T INC	USD	199.021,75	0,93
97.000,00	BT GROUP PLC	GBP	105.207,65	0,49
12.320,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	176.052,80	0,83
10.313,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	96.573,37	0,45
51.315,00	NOKIA OYJ	EUR	171.905,25	0,81
20.602,00	ORANGE	EUR	183.028,17	0,86
300.636,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	103.659,29	0,49
36.930,00	TELEFONICA SA	EUR	108.463,41	0,51
87.513,00	VEON LTD	USD	94.031,79	0,44
141.049,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	159.670,48	0,75
			1.397.613,96	6,56
Energia				
28.382,00	ENEL SPA	EUR	210.537,68	0,98
9.000,00	ENGIE	EUR	102.780,00	0,48
23.000,00	ENI SPA	EUR	153.824,00	0,72
13.262,00	E.ON SE	EUR	125.034,14	0,59
4.500,00	RWE	EUR	143.910,00	0,68
1.010,00	SIEMENS ENERGY AG	EUR	23.230,00	0,11
32.068,00	SNAM SPA	EUR	140.746,45	0,66
10.880,00	TERNA SPA	EUR	64.997,12	0,31
			965.059,39	4,53
Servizi per l'industria alimentare				
14.923,00	CARREFOUR SA	EUR	203.922,80	0,96
3.746,00	COCA-COLA CO/THE	USD	157.711,18	0,74
3.538,00	DANONE GROUPE	EUR	195.368,36	0,92
4.878,00	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	124.586,28	0,58
1.577,00	NESTLE SA-REG	CHF	160.049,36	0,75
			841.637,98	3,95
Materiali da costruzione				
352.574,00	ABENGEO SA- B SHARES	EUR	2.185,96	0,01

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 settembre 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
34.097,00	ABENGOA SA -CL A	EUR	548,96	0,00
24.389,00	BUZZI UNICEM SPA-RSP	EUR	273.644,58	1,28
587.070,00	CARILLION PLC	GBP	0,00	0,00
5.540,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	199.495,40	0,94
30.950,00	ENAV SPA	EUR	100.216,10	0,47
16.890,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	159.441,60	0,75
			735.532,60	3,45
Trasporti				
5.877,00	BPOST SA	EUR	44.165,66	0,21
7.106,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	276.423,40	1,29
245.435,00	FNM SPA	EUR	131.062,29	0,62
26.900,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	203.579,20	0,96
			655.230,55	3,08
Banche				
40.383,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	64.596,65	0,30
11.954,00	FINECOBANK SPA	EUR	140.519,27	0,66
88.597,00	INTESA SANPAOLO	EUR	142.020,99	0,67
17.206,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	164.497,89	0,77
5.295,00	UNICREDIT SPA	EUR	37.303,28	0,18
			548.938,08	2,58
Macchinari diversi				
13.435,00	SAES GETTERS-RSP	EUR	213.616,50	1,00
2.021,00	SIEMENS AG-REG	EUR	218.025,48	1,03
			431.641,98	2,03
Assicurazioni				
18.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	216.450,00	1,01
12.000,00	AXA SA	EUR	189.312,00	0,89
			405.762,00	1,90
Agricoltura				
5.825,00	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	87.819,72	0,41
2.951,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	188.714,02	0,89
			276.533,74	1,30
Componentistica e ricambi auto				
13.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	86.424,00	0,41
770,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	105.798,00	0,49
			192.222,00	0,90
Forniture commerciali e per uffici				
1.484,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	153.974,57	0,72
			153.974,57	0,72
Servizi finanziari				
124.645,00	DEA CAPITAL SPA	EUR	144.837,49	0,68
			144.837,49	0,68
Media				
74.000,00	CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EUR	94.128,00	0,44
			94.128,00	0,44
Tessile				
14.200,00	COVER 50 SPA	EUR	84.490,00	0,40
			84.490,00	0,40
Settore immobiliare				
21.000,00	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EUR	62.265,00	0,29
			62.265,00	0,29
			8.566.136,50	40,21
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
10.565,61	FIDELITY-CHINA RMB BOND-YAEUR	EUR	148.996,23	0,70
20.000,00	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	935.700,00	4,39
12.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EUR	692.880,00	3,25
			1.777.576,23	8,34
			1.777.576,23	8,34

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Totale portafoglio			20.590.245,43	96,64

Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2020

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1.265.619,86 EUR	1.500.000,00 USD	30/11/20	1.279.154,05	(12.150,56)
				(12.150,56)
Totale contratti a termine su valute				(12.150,56)
Totale strumenti finanziari derivati				(12.150,56)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	20.590.245,43	96,64
Totale strumenti finanziari derivati	(12.150,56)	(0,06)
Liquidità presso banche	810.734,32	3,81
Altre attività e passività	(82.990,67)	(0,39)
Totale attivo netto	21.305.838,52	100,00

SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	49,77	48,09
Azioni	41,60	40,21
Organismi d'investimento collettivo	8,63	8,34
	100,00	96,64

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	33,36	32,26
Francia	16,17	15,64
Stati Uniti	10,32	9,97
Irlanda	7,91	7,64
Germania	6,90	6,67
Paesi Bassi	4,32	4,17
Spagna	3,69	3,56
Svizzera	3,23	3,12
Sovranazionale - Multinazionale	2,90	2,80
Regno Unito	2,59	2,49
Altro	8,61	8,32
	100,00	96,64

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES JPM EM LOCAL GOV	Fondi d'investimento aperti	935.700,00	4,39
SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	Fondi d'investimento aperti	692.880,00	3,25
INTERAMER DEV BK 6.25% 17-15/06/2021	Organizzazione sovranazionale	517.938,58	2,43
PIERRE VACANCES 2% 17-01/04/2023 CV FLAT	Settore alberghiero & Ristoranti	495.804,79	2,33
UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	Banche	471.645,00	2,22
US TREASURY N/B 1.625% 19-15/08/2029	Titoli di stato	417.623,81	1,96
MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	Banche	395.164,00	1,86
BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	Banche	301.512,00	1,42
ASSICURAZIONI 2.124% 19-01/10/2030	Assicurazioni	300.408,00	1,42
ENEL SPA 13-24/09/2073 FRN	Energia	296.809,79	1,39

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 settembre 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Componentistica e ricambi auto				
3.769,00	BIESSE SPA	EUR	54.763,57	0,65
3.851,00	GEFRAN SPA	EUR	16.713,34	0,20
5.565,00	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	374.524,50	4,46
23.236,00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	737.045,92	8,77
113.595,00	TESMEC SPA	EUR	23.059,79	0,27
			1.206.107,12	14,35
Cosmetica				
26.000,00	AMPLIFON SPA	EUR	794.300,00	9,44
2.445,00	FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	EUR	25.917,00	0,31
2.339,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	102.307,86	1,22
			922.524,86	10,97
Internet				
6.273,00	CERVED GROUP SPA	EUR	38.296,67	0,46
4.742,00	OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	25.986,16	0,31
7.887,00	REPLY SPA	EUR	776.475,15	9,23
			840.757,98	10,00
Energia				
28.103,00	ASCOPIAVE SPA	EUR	89.508,06	1,06
5.514,00	ERG SPA	EUR	118.330,44	1,41
48.735,00	FALCK RENEWABLES SPA	EUR	262.437,98	3,12
14.542,00	HERA SPA	EUR	45.836,38	0,55
28.322,00	IREN SPA	EUR	62.138,47	0,74
			578.251,33	6,88
Industria elettrica ed elettronica				
3.027,00	B&C SPEAKERS SPA	EUR	28.151,10	0,33
2.968,00	CEMBRE SPA	EUR	47.488,00	0,56
4.628,00	EL.EN. SPA	EUR	100.427,60	1,19
3.794,00	INDEL B SPA	EUR	64.877,40	0,77
5.370,00	SABAF SPA	EUR	69.004,50	0,82
2.450,00	SESA SPA	EUR	209.965,00	2,51
			519.913,60	6,18
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
10.323,00	ELICA SPA	EUR	26.117,19	0,31
47.700,00	EMAK SPA	EUR	39.781,80	0,47
16.930,00	ESPRINET SPA	EUR	127.821,50	1,52
9.247,00	FILA SPA	EUR	69.537,44	0,83
12.812,00	MARR SPA	EUR	176.036,88	2,10
			439.294,81	5,23
Servizi finanziari				
4.325,00	ITALMOBILIARE SPA	EUR	127.587,50	1,52
41.181,00	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	233.084,46	2,77
			360.671,96	4,29
Deposito e immagazzinaggio				
6.403,00	FINLOGIC SPA	EUR	36.817,25	0,44
9.214,00	GUALA CLOSURES SPA	EUR	57.771,78	0,69
61.986,00	RENO DE MEDICI SPA	EUR	55.787,40	0,66
12.291,00	ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	164.453,58	1,96
			314.830,01	3,75
Materiali da costruzione				
3.269,00	AEROPORTO GUGLIELMO MARCONI	EUR	21.575,40	0,26
3.824,00	CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	68.984,96	0,82
8.720,00	CEMENTIR HOLDING NV	EUR	51.535,20	0,61
6.427,00	LU-VE SPA	EUR	79.694,80	0,95
5.375,00	SALCEF SPA	EUR	65.037,50	0,77
			286.827,86	3,41
Banche				
3.200,00	BANCA IFIS SPA	EUR	26.320,00	0,31
17.612,00	BANCA SISTEMA SPA	EUR	29.940,40	0,36
18.650,00	ILLIMITY BANK SPA	EUR	168.782,50	2,01
			225.042,90	2,68

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Informatica - software				
8.473,00	TINEXTA SPA	EUR	140.821,26	1,67
440,00	WIIT SPA	EUR	76.340,00	0,91
			217.161,26	2,58
Servizi diversi				
9.333,00	FIERA MILANO SPA	EUR	22.119,21	0,26
4.868,00	GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	115.371,60	1,38
8.909,00	ITALIAN EXHIBITION GROUP SPA	EUR	22.272,50	0,26
2.963,00	SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	50.252,48	0,60
			210.015,79	2,50
Servizi per l'industria alimentare				
5.045,00	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	99.386,50	1,18
5.777,00	LA DORIA SPA	EUR	64.586,86	0,77
6.908,00	MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GRO	EUR	34.263,68	0,41
			198.237,04	2,36
Macchinari diversi				
3.584,00	SAES GETTERS SPA	EUR	86.016,00	1,02
3.866,00	SAES GETTERS-RSP	EUR	61.469,40	0,73
			147.485,40	1,75
Forniture commerciali e per uffici				
7.123,00	DATALOGIC SPA	EUR	85.048,62	1,01
11.792,00	EUROTECH SPA	EUR	45.540,70	0,54
			130.589,32	1,55
Ingegneria ed edilizia				
9.101,00	AVIO SPA	EUR	122.135,42	1,45
			122.135,42	1,45
Telecomunicazioni				
38.071,00	RETELIT SPA	EUR	91.941,47	1,09
			91.941,47	1,09
Media				
53.349,00	ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	60.391,07	0,72
22.055,00	CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EUR	28.053,96	0,33
			88.445,03	1,05
Private Equity				
12.821,00	RAI WAY SPA	EUR	69.489,82	0,83
			69.489,82	0,83
Settore immobiliare				
11.633,00	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EUR	34.491,85	0,41
			34.491,85	0,41
Tessile				
9.183,00	AQUAFIL SPA	EUR	32.370,08	0,39
			32.370,08	0,39
Chimica				
2.814,00	SICIT GROUP SPA	EUR	30.954,00	0,37
			30.954,00	0,37
			7.067.538,91	84,07
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
480.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021	EUR	481.353,60	5,73
			481.353,60	5,73
			481.353,60	5,73
Diritti				
Energia				
23.493,00	ASCOPIAVE SPA RTS 30/09/2020	EUR	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 30 settembre 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento chiusi				
11.131,00	BB BIOTECH AG-REG	EUR	691.235,10	8,22
			691.235,10	8,22
Fondi d'investimento aperti				
0,00	MIRAE ASSET ASIA GR CN E-I	USD	0,05	0,00
0,00	PICTET-DIGITAL COMM-EUR	EUR	0,65	0,00
0,00	SEXTANT AUTOUR DU MONDE -A-CAP-3 DEC	EUR	0,20	0,00
			0,90	0,00
			691.236,00	8,22
Totale portafoglio			8.240.128,51	98,02

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	8.240.128,51	98,02
Liquidità presso banche	137.094,36	1,63
Altre attività e passività	29.437,01	0,35
Totale attivo netto	8.406.659,88	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	85,77	84,07
Organismi d'investimento collettivo	8,39	8,22
Strumenti del mercato monetario	5,84	5,73
	100,00	98,02

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	90,98	89,19
Svizzera	8,39	8,22
Altro	0,63	0,61
	100,00	98,02

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
AMPLIFON SPA	Cosmetica	794.300,00	9,44
REPLY SPA	Internet	776.475,15	9,23
INTERPUMP GROUP SPA	Componentistica e ricambi auto	737.045,92	8,77
BB BIOTECH AG-REG	Fondi d'investimento chiusi	691.235,10	8,22
ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021	Titoli di stato	481.353,60	5,73
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	Componentistica e ricambi auto	374.524,50	4,46
FALCK RENEWABLES SPA	Energia	262.437,98	3,12
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	Servizi finanziari	233.084,46	2,77
SESA SPA	Industria elettrica ed elettronica	209.965,00	2,51
MARR SPA	Distribuzione e vendita all'ingrosso	176.036,88	2,10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 settembre 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
2.037,21	CANDR BONDS-HIGH SPREAD-I-C	EUR	468.477,27	11,58
2.951,91	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	414.801,83	10,25
3.901,00	FLOSSBACH STORCH BOND OPPS-I	EUR	570.716,30	14,10
147,00	FSE SUB DEBT C ACT C	EUR	318.472,56	7,87
25.960,00	ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	EUR	130.007,68	3,21
1.305,00	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	174.635,10	4,32
15.398,00	JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAPITA	EUR	215.110,06	5,32
36.401,00	JUPITER DYNAMIC DC SHS -D EUR ACC CAP	EUR	492.869,54	12,18
12.093,40	MSIF-GLOBAL MORTGAGE SEC-IH	EUR	367.397,55	9,08
4.443,00	NOMURA FUNDS IRELAND PLC GL DYN BD FD I	EUR	563.407,50	13,92
			3.715.895,39	91,83
			3.715.895,39	91,83
Totale portafoglio			3.715.895,39	91,83

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	3.715.895,39	91,83
Liquidità presso banche	374.231,51	9,25
Altre attività e passività	(43.417,88)	(1,08)
Totale attivo netto	4.046.709,02	100,00

SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100,00	91,83
	100,00	91,83

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	68,07	62,51
Irlanda	23,36	21,45
Francia	8,57	7,87
	100,00	91,83

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
FLOSSBACH STORCH BOND OPPS-I	Fondi d'investimento aperti	570.716,30	14,10
NOMURA FUNDS IRELAND PLC GL DYN BD FD I	Fondi d'investimento aperti	563.407,50	13,92
JUPITER DYNAMIC DC SHS -D EUR ACC CAP	Fondi d'investimento aperti	492.869,54	12,18
CANDR BONDS-HIGH SPREAD-I-C	Fondi d'investimento aperti	468.477,27	11,58
EPSILON FUND-EMG BND T-I	Fondi d'investimento aperti	414.801,83	10,25
MSIF-GLOBAL MORTGAGE SEC-IH	Fondi d'investimento aperti	367.397,55	9,08
FSE SUB DEBT C ACT C	Fondi d'investimento aperti	318.472,56	7,87
JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAPITA	Fondi d'investimento aperti	215.110,06	5,32
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	Fondi d'investimento aperti	174.635,10	4,32
ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	Fondi d'investimento aperti	130.007,68	3,21

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 settembre 2020

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Componentistica e ricambi auto				
32.614,00	APTIV PLC	USD	2.549.824,35	2,58
20.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.239.800,00	1,26
782.000,00	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	625.565,58	0,63
120.000,00	BYD CO LTD-H	HKD	1.602.992,96	1,62
24.000,00	CONTINENTAL AG	EUR	2.219.520,00	2,25
40.000,00	DAIMLER AG	EUR	1.841.400,00	1,87
25.600,00	DENSO CORP	JPY	950.977,27	0,96
100.000,00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	1.046.800,00	1,06
60.000,00	HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	1.378.139,39	1,40
10.363,00	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	1.737.979,61	1,76
250.000,00	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	751.112,63	0,76
31.638,00	S&T MOTIV CO LTD	KRW	1.171.936,49	1,19
70.000,00	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	666.910,44	0,68
4.750,00	TESLA INC	USD	1.737.771,29	1,76
10.000,00	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	536.566,74	0,54
21.205,00	TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR	USD	2.394.909,14	2,43
87.000,00	VALEO SA	EUR	2.283.750,00	2,31
12.438,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1.708.981,20	1,73
			26.444.937,09	26,79
Telecomunicazioni				
17.000,00	AT&T INC	USD	413.311,73	0,42
495.941,00	BT GROUP PLC	GBP	537.905,03	0,55
130.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.857.700,00	1,88
120.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	1.123.708,34	1,14
500.000,00	NOKIA OYJ	EUR	1.675.000,00	1,70
105.814,00	ORANGE	EUR	940.051,58	0,95
73.288,00	ORANGE BELGIUM	EUR	1.009.908,64	1,02
36.000,00	SAMSUNG SDI CO LTD-PREF	KRW	6.615.069,08	6,70
158.000,00	SOFTBANK CORP	JPY	1.503.396,98	1,52
312.500,00	TELEFONICA SA	EUR	917.812,50	0,93
			16.593.863,88	16,81
Energia				
115.914,00	CANADIAN SOLAR INC	USD	3.469.561,59	3,52
2.156.000,00	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	1.148.221,83	1,16
3.000.000,00	CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	HKD	660.211,27	0,67
55.000,00	FIRST SOLAR INC	USD	3.104.933,27	3,15
35.232.000,00	GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	1.259.947,18	1,28
35.000,00	JINKOSOLAR HOLDING CO-ADR	USD	1.186.713,85	1,20
128.600,00	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	1.059.977,90	1,07
80.000,00	KOREA ELEC POWER CORP-SP ADR	USD	594.209,70	0,60
7.726,00	MAXEON SOLAR TECHNOLOGIE	USD	111.740,89	0,11
50.000,00	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	EUR	1.154.500,00	1,17
61.814,00	SUNPOWER CORP	USD	659.440,70	0,67
8.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.106.976,37	1,12
			15.516.434,55	15,72
Chimica				
150.000,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	1.108.729,51	1,12
35.000,00	HANWHA SOLUTIONS CORP	KRW	981.286,29	0,99
34.000,00	LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	7.945.812,14	8,06
71.000,00	TODA KOGYO CORP	JPY	1.384.431,08	1,40
219.000,00	TOKAI CARBON CO LTD	JPY	1.985.604,01	2,02
225.000,00	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	871.456,31	0,88
30.000,00	UMICORE	EUR	1.066.500,00	1,08
			15.343.819,34	15,55
Industria elettrica ed elettronica				
1.074.500,00	ELECTROVAYA INC	CAD	617.390,75	0,63
127.900,00	GS YUASA CORP	JPY	1.868.635,69	1,89
15.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	361.725,00	0,37
40.000,00	MEDIA TEK INC	TWD	714.910,36	0,72
40.000,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	2.189.256,95	2,22
200,00	NIDEC CORP	JPY	15.846,50	0,02
11.679,00	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1.243.044,38	1,26
31.453,00	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	USD	581.772,54	0,59
2.900,00	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	3.133.330,49	3,16
5.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	530.250,00	0,54
60.000,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1.575.600,00	1,60

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
50.000,00	SUMCO CORP	JPY	595.960,80	0,60
20.000,00	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	531.718,25	0,54
6.000,00	TDK CORP	JPY	553.213,24	0,56
			14.512.654,95	14,70
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
1.000.000,00	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	255.601,48	0,26
400.000,00	CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	HKD	403.609,15	0,41
200.000,00	PANASONIC CORP	JPY	1.436.447,35	1,45
120.000,00	SHARP CORP	JPY	1.258.669,21	1,28
			3.354.327,19	3,40
Metalli				
17.173,00	ERAMET	EUR	370.936,80	0,38
900.000,00	GLENCORE PLC	GBP	1.597.089,47	1,61
200.000,00	LYNAS CORP LTD	AUD	283.609,91	0,29
2.000.000,00	UNITED CO RUSAL INTERNATIONA	RUB	690.885,95	0,70
			2.942.522,13	2,98
Internet				
12.000,00	BAIDU INC - SPON ADR	USD	1.295.424,89	1,31
60.000,00	LYFT INC-A	USD	1.409.627,77	1,43
			2.705.052,66	2,74
Materiali da costruzione				
2.076.000,00	CHINA MACHINERY ENGINEERIN-H	HKD	363.208,63	0,37
70.000,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	660.800,00	0,67
			1.024.008,63	1,04
Servizi diversi				
150,00	ENERGICA MOTOR CO SPA	EUR	231,00	0,00
93.000,00	MERIDA INDUSTRY CO LTD	TWD	638.030,99	0,65
			638.261,99	0,65
			99.075.882,41	100,38
Warrants				
Servizi diversi				
23.250,00	ENERGICA MOTOR CW 15/10/2021 ENERGICA	EUR	12.090,00	0,02
			12.090,00	0,02
Servizi finanziari				
17.750,00	ASKOLL EVA SPA CW 31/12/2021 ASKOLL EVA	EUR	3.550,00	0,00
			3.550,00	0,00
			15.640,00	0,02
Totale portafoglio			99.091.522,41	100,40

Strumenti finanziari derivati al 30 settembre 2020

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(300,00)	STOXX 600 AUTO EUX(SXAP) 18/12/2020	EUR	6.432.600,00	51.514,95
				51.514,95
Totale future				51.514,95
Totale strumenti finanziari derivati				51.514,95

SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	99.091.522,41	100,40
Totale strumenti finanziari derivati	51.514,95	0,05
Liquidità presso banche	1.808.719,43	1,83
Altre attività e passività	(2.257.267,56)	(2,28)
Totale attivo netto	98.694.489,23	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	99,98	100,38
Warrants	0,02	0,02
	100,00	100,40

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Corea del sud	23,78	23,86
Giappone	21,87	21,94
Germania	9,31	9,36
Stati Uniti	7,98	8,02
Jersey	4,18	4,19
Isole Cayman	4,18	4,20
Francia	4,16	4,18
Canada	4,12	4,15
Paesi Bassi	3,90	3,92
Cina	3,81	3,82
Belgio	2,10	2,10
Spagna	2,09	2,10
Altro	8,52	8,56
	100,00	100,40

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
LG CHEM LTD-PREFERENCE	Chimica	7.945.812,14	8,06
SAMSUNG SDI CO LTD-PREF	Telecomunicazioni	6.615.069,08	6,70
CANADIAN SOLAR INC	Energia	3.469.561,59	3,52
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	Industria elettrica ed elettronica	3.133.330,49	3,16
FIRST SOLAR INC	Energia	3.104.933,27	3,15
APTIV PLC	Componentistica e ricambi auto	2.549.824,35	2,58
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR	Componentistica e ricambi auto	2.394.909,14	2,43
VALEO SA	Componentistica e ricambi auto	2.283.750,00	2,31
CONTINENTAL AG	Componentistica e ricambi auto	2.219.520,00	2,25
MURATA MANUFACTURING CO LTD	Industria elettrica ed elettronica	2.189.256,95	2,22

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Nota integrative al Bilancio al 30 settembre 2020

Nota 1. Informazioni generali

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

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

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

Alla data del presente bilancio, la SICAV è composta da 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 30 settembre 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. Rimborsi/sconti sono concessi dalla commissione di gestione per investitori istituzionali che detengono le quote per conto di terzi.

Nota 2. Sintesi delle principali politiche contabili

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

Il Valore patrimoniale netto al 30 settembre 2020 è stato calcolato utilizzando i prezzi di valutazione al 30 settembre 2020.

Per il Comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution, il Valore patrimoniale netto ufficiale pubblicato il 30 settembre 2020 è diverso da quello della presente relazione annuale a causa di una variazione delle commssioni maturate. Il Valore patrimoniale netto per azione pubblicato era di EUR 15,907 per le azioni ad accumulazione.

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

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

Nota integrative al Bilancio al 30 settembre 2020 (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 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.

Nota integrative al Bilancio al 30 settembre 2020 (segue)**Nota 2. Sintesi della principali politiche contabili (segue)****2.6 Utili / (perdite)**

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

2.7 Bilancio consolidato

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

Nota 3. Commissioni di gestione e distribuzione

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

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 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 integrative al Bilancio al 30 settembre 2020 (segue)**Nota 5. Commissioni di incentivo**

La politica sulle commissioni degli incentivi è stata riassunta di seguito, 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 BofAML 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 BofAML Treasury Bills più 150 punti base su base annua.

SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution

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

Le commissioni di incentive pagate per l'esercizio chiusosi al 30 settembre 2020 sono le seguenti :

Comparto	(EUR)
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution	2.313.025,21

Nota 6. Regime fiscale

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

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

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

Nota 7. Spese della società di gestione

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

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

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

Per l'esercizio conclusosi il 30 settembre 2020 le spese della società di gestione ammontano a EUR 83.099,99.

Nota integrative al Bilancio al 30 settembre 2020 (segue)**Nota 8. Cambi**

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

Il valore delle attività e passività denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento del relativo Comparto (EUR) sarà convertito ai tassi di cambio in vigore in Lussemburgo al momento della determinazione del valore patrimoniale netto di pertinenza. Al 30 settembre 2020 i tassi di cambio erano i seguenti:

1 EUR =	1,636050	AUD	1 EUR =	1.371,36588	KRW
1 EUR =	1,566350	CAD	1 EUR =	25,887150	MXN
1 EUR =	1,077350	CHF	1 EUR =	10,972000	NOK
1 EUR =	7,443700	DKK	1 EUR =	90,999100	RUB
1 EUR =	0,907050	GBP	1 EUR =	10,495250	SEK
1 EUR =	9,088000	HKD	1 EUR =	33,962300	TWD
1 EUR =	17,452.01	IDR	1 EUR =	1,172650	USD
1 EUR =	123,75012	JPY			

Nota 9. Prestito titoli

Al 30 settembre 2020 la SICAV non è impegnata in alcuna operazione di prestito titoli.

Nota 10. Distribuzione dividendi

E' stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di approvare la distribuzione di un dividendo da parte dei comparti SYMPHONIA LUX SICAV – Combined Dividends e SYMPHONIA LUX SICAV – 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 30 settembre 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 30 settembre 2020 il comparto SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends deteneva posizioni in contratti di cambio a termine. La controparte è BNP PARIBAS Lussemburgo succursale e il comparto non ha impegnato alcuna garanzia.

Nota 13. Contratti futures

Al 30 settembre 2020 il comparto e SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution deteneva posizioni in contratti futures. La controparte è Banca Intermobiliare di Investimenti e il comparto non ha impegnato alcuna garanzia.

Nota 14. Modifiche al portafoglio di investimento

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

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

Nota integrative al Bilancio al 30 settembre 2020 (segue)**Nota 15. Regolamento SFT**

Durante l'anno terminato il 30 settembre 2020 la SICAV non ha effettuato transazioni soggette al Regolamento UE 2015/2365 sulla trasparenza nelle operazioni di finanziamento titoli e nel riutilizzo. Di conseguenza, nessun dato globale, di concentrazione o transazione o informazioni sul riutilizzo o la custodia delle garanzie deve essere segnalata.

Nota 16. Covid-19

Da febbraio, la pandemia di Covid-19 ha avuto un enorme impatto sia sull'economia che sui mercati finanziari. I governi e le istituzioni hanno implementato numerose misure fiscali e monetarie e, dopo il crollo di febbraio-marzo, i mercati finanziari hanno registrato riprese significative. Di conseguenza, la crisi legata alla pandemia di Covid-19 non influisce sul rendiconto finanziario rilasciato in data 30 settembre 2020, né presenta particolari problemi relativamente alla situazione attuale del Fondo.

Nota 17. Eventi successivi

Dopo il 30 settembre 2020 non ci sono eventi successivi da menzionare.

Appendice non soggetta a certificazione

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

Informazioni dettagliate in merito alla politica di remunerazione della società di gestione, compresi i responsabili della determinazione delle retribuzioni fisse e variabili per il personale, una descrizione degli elementi chiave della remunerazione e una panoramica di come viene determinata la remunerazione, è disponibile all'indirizzo <http://www.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 EUR 4.752.158 e EUR 1.180.144. Il totale della remunerazione corrisposta dalla società di gestione agli alti dirigenti e ai membri del personale le cui azioni hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dei fondi gestiti ammontavano a EUR 3.232.370. Il comitato per le remunerazioni della società di gestione ha esaminato l'attuazione della politica di remunerazione e non ha individuato alcuna carenza al riguardo. Inoltre, l'attuale versione della politica di remunerazione è stata aggiornata e approvata dal consiglio di amministrazione nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, essendo la versione attuale datata luglio 2019.

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 2017 (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 EUR 2.758.764 e EUR 240.291. La remunerazione totale corrisposta dal gestore degli investimenti delegato all'alta dirigenza e ai membri del suo personale le cui azioni hanno un impatto rilevante sul rischio il profilo degli organismi di investimento collettivo gestiti ammontava a EUR 1.102.493.

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 30 settembre 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"	1,86%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends - classe ad "Accumulazione"	1,86%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends - classe ad "Accumulazione I"	1,32%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia - classe ad "Accumulazione"	2,85%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia - classe a "Distribuzione"	3,03%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia - classe ad "Accumulazione I"	2,29%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond - classe ad "Accumulazione"	2,48%	-
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution - classe ad "Accumulazione"	2,29%	3,20%
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution - classe ad "Accumulazione I"	1,51%	-

Appendice non soggetta a certificazione (segue)

Le Performance

Comparto	2018	2019	2020
	30 Settembre	30 Settembre	30 Settembre
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends - classe "Distribuzione"	(4,87%)(¹)	4,34%(³)	(7,29)(⁵)
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends - classe "Accumulazione"	(4,95%)	4,48%	(7,67)
SYMPHONIA LUX SICAV - Combined Dividends - classe "Accumulazione I"	(4,34%)	5,10%	(7,23)
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia - classe "Accumulazione"	(3,98%)	(4,65%)	7,05
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia - classe "Distribuzione"	(4,03%)(²)	(4,77%)(⁴)	7,16(⁶)
SYMPHONIA LUX SICAV - Azionario Small Cap Italia - classe "Accumulazione I"	(3,29%)	(3,95%)	7,86
SYMPHONIA LUX SICAV - Smart Global Bond - classe "Accumulazione"	(3,30%)	0,66%	(0,80)
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution - classe "Accumulazione"	(3,23%)	(6,67%)	18,91
SYMPHONIA LUX SICAV - Electric Vehicles Revolution - classe "Accumulazione I"	(2,29%)	(5,93%)	21,81

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

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

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

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

(⁵) la performance (7,29%) include il pagamento del dividend Escludendo il dividend la performance ammonta a (10,40%)

(⁶) la performance 7,16% include il pagamento del dividend Escludendo il dividend la performance ammonta a 4,30%

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.

