

Marzo 2025

## Symphonia Azionario Small-Mid Cap Italia



IT0005154445

Classe Istituzionale

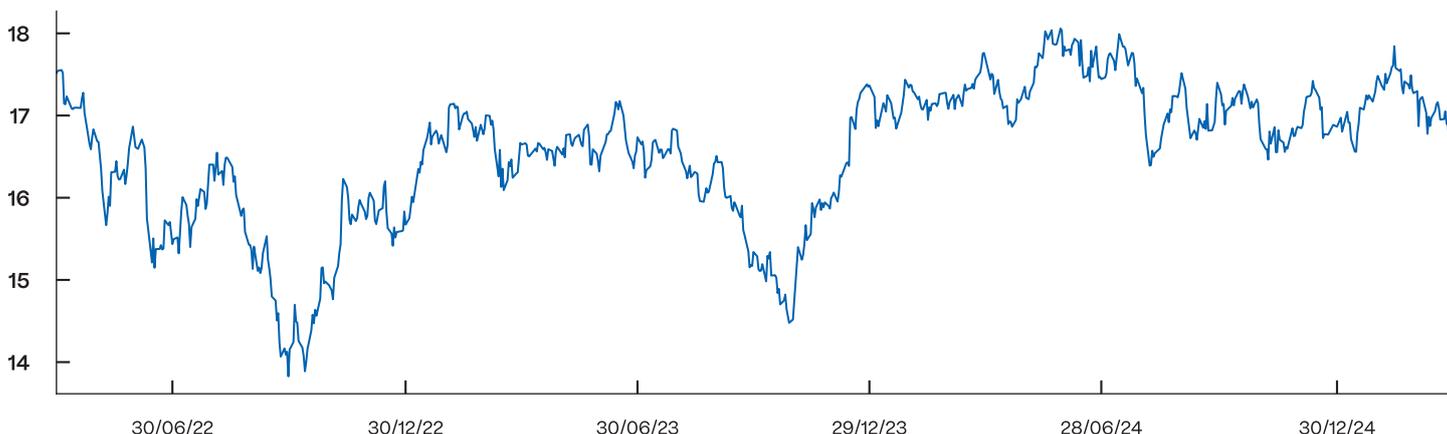
## PRINCIPALI INFORMAZIONI

ISIN	IT0005154445
Classe	Istituzionale
Valuta del fondo	EUR
Gestore	Aldo Martinale
Co-Gestore	Marco Midulla
Dati aggiornati al	31/03/2025
NAV per share	16.364
Indicatore SRI	4
Data di Partenza	04/01/2016
Patrimonio (Milioni)	105.24
Distribuzione Cedola	NO
Sito Società	www.symphonia.it

## COMMENTO MENSILE

Il mese di marzo è stato caratterizzato da un forte incremento della volatilità, alimentato da un lato dalla forte incertezza legata all'introduzione dei dazi da parte dell'amministrazione Trump, con i conseguenti timori di rallentamento economico, dall'altro lato dalle novità di politica fiscale in Germania, con l'annuncio dei piani di investimento infrastrutturale e per la difesa, destinati a modificare lo scenario di crescita dell'economia europea nei prossimi anni. La performance del fondo è stata negativa, con una accelerazione del ribasso nella seconda metà del mese, quando la correzione del mercato americano si è estesa a quelli europei. La debolezza è stata diffusa, con i soli settori Utilities, Consumer Staples e Financials ad avere registrato una performance positiva.

## Grafico performance cumulata a 3 anni



## Politica d'investimento

Fondo azionario, focalizzato sulle società italiane di piccola e media capitalizzazione, con l'obiettivo di creare un portafoglio di eccellenze imprenditoriali nazionali.

La politica di gestione è rivolta alla ricerca di aziende e di business di qualità, elemento che può essere sintetizzato in una costante espansione dei ricavi ed elevata redditività operativa.

Questi criteri di selezione portano ad un portafoglio focalizzato sui settori tecnologico, healthcare e dell'industria specializzata.

## Principali indicatori al 31/03/2025 espressi in EUR

	YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Performance	-2.96%	-3.59%	-5.17%	-6.16%	-6.59%	59.38%
Volatilità (ann.)	13.80%	13.84%	13.14%	13.24%	14.87%	15.36%
Max Drawdown	-8.29%	-8.29%	-8.29%	-9.39%	-21.23%	-32.97%
Sharpe Ratio	-1.03	-1.22	-1.01	-0.73	-0.33	0.54

\*per il calcolo dello Sharpe Ratio l'indice OISEONIA è stato utilizzato come risk free

## Modalità di sottoscrizione e commissioni

## Commissioni %

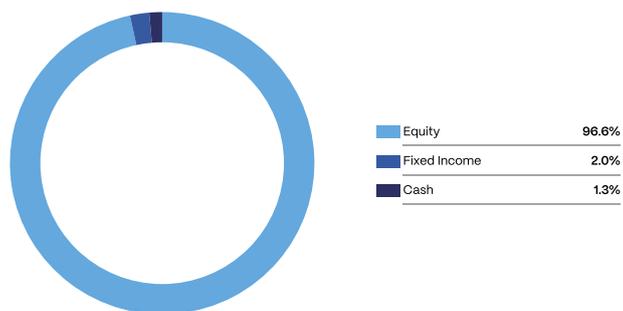
Gestione	1.10%
Performance*	0.00%
Sottoscrizione	da 0% al 4% massimo

## Altre classi del comparto

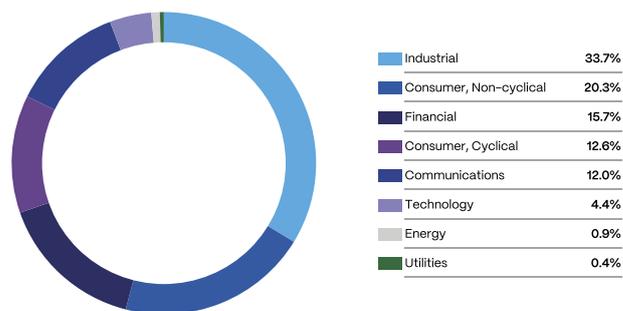
IT0004464233	SYMPHONIA AZIONARIO SMALL MID CAP A
IT0005246373	SYMPHONIA AZIONARIO SMALL MID CAP AP
IT0005154460	SYMPHONIA AZIONARIO SMALL MID CAP P

\*calcolo basato sul coefficiente HWM (High Water Mark)

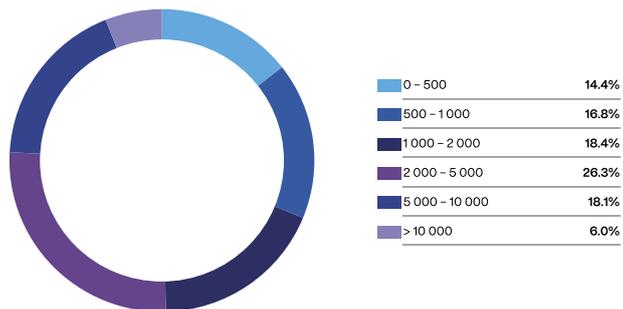
## Asset Allocation



## Titoli Azionari: Sector Allocation



## Titoli Azionari: Market Cap Allocation



Le soglie di market cap sono in EUR mln

## Metriche di portafoglio

	PORTAFOGLIO
Numero di titoli azionari	67
Numero di titoli obbligazionari	1
Peso azionario	96.6%
Peso obbligazionario	1.35%
	<b>EQUITY</b>
Market Cap (media algebrica - EUR mln)	2 815
Market Cap (media ponderata per exposure - EUR mln)	3 167
Dividend Yield	2.5%

## Performance del fondo

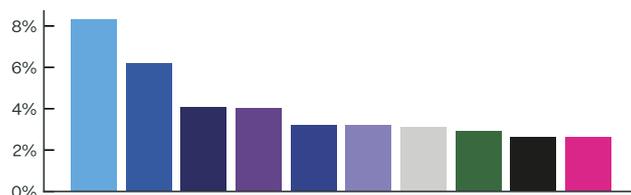
	2025	2024
GENNAIO	3.66%	0.01%
FEBBRAIO	-1.20%	-1.65%
MARZO	-5.26%	3.98%
APRILE		-3.06%
MAGGIO		3.31%
GIUGNO		-1.93%
LUGLIO		-0.61%
AGOSTO		1.03%
SETTEMBRE		-1.48%
OTTOBRE		-3.15%
NOVEMBRE		0.90%
DICEMBRE		0.01%

## Caratteristiche Principali

La politica di gestione si caratterizza per un approccio bottom-up basato sull'analisi fondamentale. La selezione delle società avviene attraverso una approfondita analisi dei business di riferimento ed una attenta analisi e valutazione delle variabili economico-finanziaria della società. I fattori di maggiore attenzione sono la crescita dei ricavi, i livelli di marginalità operativa ed il rendimento del capitale investito.

## Composizione del portafoglio - Top 10 positions

Reply SpA	8.3%	Carel Industries SpA	3.2%
Interpump Group SpA	6.2%	DiaSorin SpA	3.1%
Amplifon SpA	4.1%	Cementir Holding NV	2.9%
Tamburi Investment Partners SpA	4.1%	Fila SpA	2.6%
Multiply Group SpA	3.2%	De' Longhi SpA	2.6%



INFORMAZIONI IMPORTANTI: Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il Prospetto e il KID dell'OICVM prima di prendere una decisione finale di investimento, lo stesso non costituisce (né deve essere intesa come) ricerca in materia di investimenti, attività di consulenza in materia di investimenti da parte di Symphonia SGR S.p.A. (di seguito anche «Symphonia SGR») o di qualsivoglia altra società appartenente al Gruppo Banca Investis, analisi finanziaria, né costituisce, tantomeno, offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari. I dati e le stime contenute nel presente documento, pur essendo tratti da fonti attendibili, hanno valore meramente indicativo. Tutte le informazioni riportate sono date in buona fede sulla base dei dati disponibili, ma sono suscettibili di variazioni anche senza preavviso in qualsiasi momento dopo la produzione del presente documento. Eventuali risultati passati, riportati nel presente documento, non sono indicativi di risultati futuri. Investire comporta dei rischi. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del disinvestimento, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito. Per l'elenco completo dei rischi e dei costi consultare il KID e il prospetto, disponibili sul sito internet [www.symphonia.it](http://www.symphonia.it) e presso i collocatori.