

Marzo 2025

Symphonia Patrimonio Attivo



IT0005154254

Classe Istituzionale

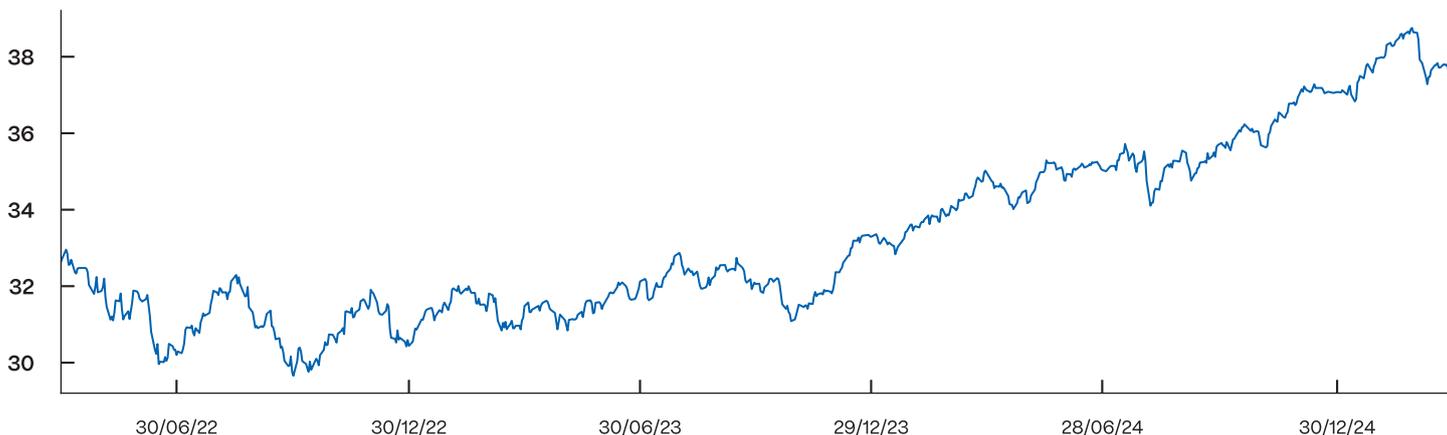
PRINCIPALI INFORMAZIONI

ISIN	IT0005154254
Classe	Istituzionale
Valuta del fondo	EUR
Gestore	Marco Midulla
Co-Gestori	Aldo Martinale - Alessandro Vitaloni
Dati aggiornati al	31/03/2025
NAV per share	37.362
Indicatore SRI	3
Data di Partenza	02/01/2016
Patrimonio (Milioni)	152.681
Distribuzione Cedola	NO
Sito Società	www.symphonia.it

COMMENTO MENSILE

Marzo è stato caratterizzato da forte volatilità, con i dazi minacciati da Trump e l'annuncio del nuovo governo tedesco di aumentare il deficit per investimenti in difesa e infrastrutture. Questi fattori hanno rafforzato l'idea di un cambiamento nei rapporti USA-Europa, con migliori prospettive di crescita per quest'ultima. Anche le voci su una possibile pace tra Russia e Ucraina hanno contribuito a questo scenario. Il fondo ha chiuso il mese con una performance negativa penalizzato dal calo dei mercati azionari e dalla debolezza del dollaro, nonostante il beneficio del calo dei rendimenti sui Treasury.

Grafico performance cumulata a 3 anni



Politica d'investimento

Fondo multi-asset flessibile long/short che mira a generare rendimenti assoluti positivi indipendentemente dalle condizioni di mercato con un'attenta gestione del rischio. Il fondo adotta una gestione dinamica, investendo in una vasta gamma di asset class, tra cui azioni, obbligazioni, fondi e derivati. Grazie alla strategia long/short, il fondo può assumere posizioni lunghe su asset con prospettive di apprezzamento e posizioni corte su quelli attesi in calo, permettendo una gestione efficiente del rischio e la possibilità di trarre vantaggio anche da mercati ribassisti. La flessibilità nella selezione degli strumenti e nella gestione del rischio consente di adattarsi rapidamente ai cambiamenti macroeconomici e di mercato, con l'obiettivo di preservare il capitale e ottimizzare i rendimenti nel medio-lungo termine.

Principali indicatori al 31/03/2025 espressi in EUR

	YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Performance	0.77%	0.80%	4.52%	7.53%	14.49%	48.86%
Volatilità (ann.)	6.17%	6.23%	5.45%	6.11%	7.46%	7.73%
Max Drawdown	-3.80%	-3.80%	-3.80%	-4.52%	-10.01%	-14.41%
Sharpe Ratio	0.04	0.08	1.13	0.66	0.26	0.89

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

Modalità di sottoscrizione e commissioni

Commissioni %

Gestione	0.90%
Performance*	0.00%
Sottoscrizione	da 0% al 4% massimo

*calcolo basato sul coefficiente HWM (High Water Mark)

Altre classi del comparto

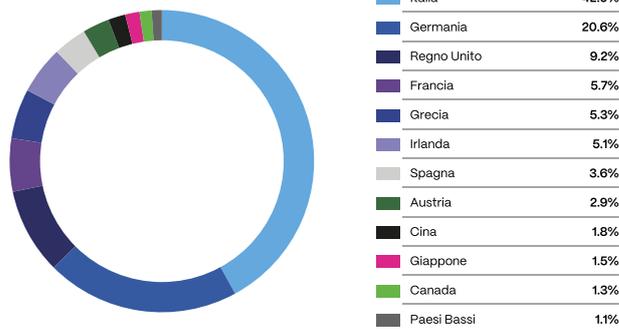
IT0000382603	SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO CL A
IT0005154270	SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO-P

Patrimonio Attivo

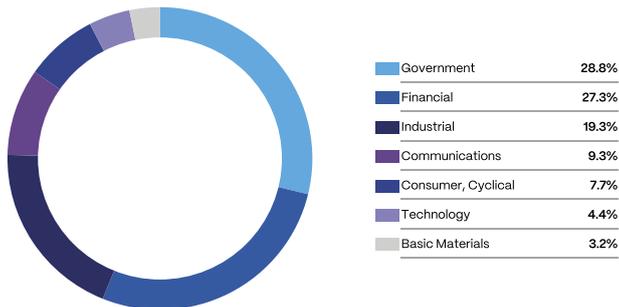
Asset Allocation – Net Exposure



Titoli – Country Allocation



Titoli – Sector Allocation



Metriche di portafoglio

Leva* (Netta)	113.1%
Leva* (Lorda)	132.5%
FIXED INCOME	
Yield to Maturity	4.1%
Duration	3.09
Rating	BBB+
EQUITY	
Numero di titoli	27
Lunghi	17
Corti	10
Peso medio titoli lunghi	2.1%
Peso medio titoli corti	0.9%

* Leva lorda: esposizione totale sul patrimonio netto.

Leva netta: esposizione al netto delle compensazioni.

Performance del fondo

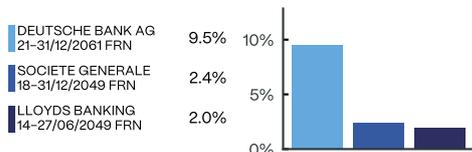
	2025	2024
GENNAIO	2.38%	0.49%
FEBBRAIO	1.79%	1.46%
MARZO	-3.30%	3.18%
APRILE		-2.43%
MAGGIO		2.24%
GIUGNO		0.30%
LUGLIO		1.39%
AGOSTO		0.06%
SETTEMBRE		0.56%
OTTOBRE		-0.17%
NOVEMBRE		3.49%
DICEMBRE		0.40%

Caratteristiche Principali

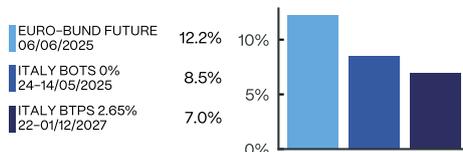
Il fondo utilizza un approccio di gestione attivo multi-asset. La multidisciplinarietà del team di gestione permette di cogliere al meglio le opportunità presenti sia nel segmento azionario che in quello obbligazionario garantendo una prudente gestione del rischio. L'esposizione azionaria in titoli è il frutto di un attento lavoro di analisi fondamentale mentre la selezione obbligazionaria ha un respiro più macroeconomico in modo da poter beneficiare al meglio della diversificazione. La possibilità di investire anche in posizione corte permette di guardare al mercato senza pregiudizi dando la possibilità al gestore di effettuare le migliori scelte di investimento per ottenere un prodotto che punti ad avere un rendimento assoluto positivo mitigando al tempo stesso il rischio di mercato.

Composizione del Portafoglio – Top 3 holdings per asset class

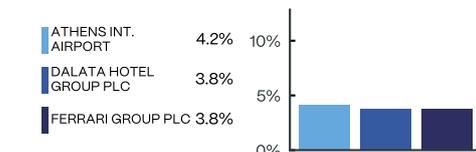
Corporate Bonds



Government Bonds



Equity



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, la 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 e presso i collocatori.