

Aprile 2025

Symphonia Financial Bond Opportunity



IT0005154403
Classe Istituzionale

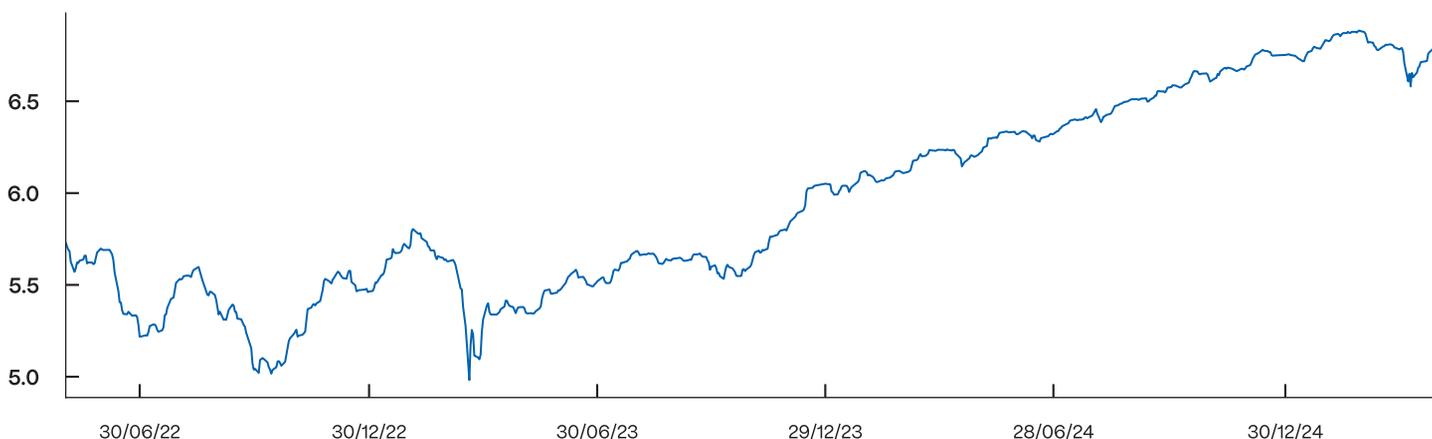
PRINCIPALI INFORMAZIONI

ISIN	IT0005154403
Classe	Istituzionale
Valuta del fondo	EUR
Gestore	Alessandro Vitaloni
Co-Gestore	Giorgio Moretti
Dati aggiornati al	30/04/2025
NAV per share	6.777
Indicatore SRI	4
Data di Partenza	04/01/2016
Patrimonio (Miloni)	94.241
Distribuzione Cedola	NO
Sito Società	www.symphonia.it

COMMENTO MENSILE

Ad aprile, l'annuncio di nuovi dazi da parte dell'amministrazione USA nel "Liberation Day" ha generato un forte aumento della volatilità e una fase di "risk-off" che ha colpito in particolare il credito speculativo, causando un irrigidimento delle curve dei tassi. Nella prima parte del mese le curve brevi sono state difensive, mentre nella seconda metà il sentiment è migliorato grazie a segnali di possibile dialogo commerciale. La performance del fondo è stata penalizzata dagli ibridi industriali e dai LT2, più sensibili ai tassi in rialzo, mentre gli AT1 hanno offerto un parziale supporto. A fine mese, il portafoglio era composto per lo più da Tier 1 (58%), T2 (18%), ibridi (7%) e HY (5%), con una riduzione dell'investment grade (3%). Il rendimento mensile è stato in linea con la media del peer group, pari a -0,25%.

Grafico performance cumulata a 3 anni



Politica d'investimento

È un fondo flessibile obbligazionario che persegue obiettivi di rendimento assoluti con un orizzonte temporale inferiore a 3 anni ed un profilo di rischio medio. Il Fondo investe in strumenti obbligazionari senza vincoli predeterminati relativamente all'area geografica, al merito creditizio (rating), alla valuta di denominazione, alla duration, alla categoria dell'emittente ed al settore di attività. Il Fondo può investire sino al 60% del totale delle attività in obbligazioni contingenti, quindi, potrà detenere investimenti negli strumenti azionari rivenienti dalla loro possibile conversione. Il Fondo può investire sino al 50% del totale delle attività in Paesi Emergenti. Il gestore ordinarmente non pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 40% del totale delle attività. Il Fondo prevede l'utilizzo degli strumenti derivati finalizzato: (i) alla copertura dei rischi; (ii) ad una gestione del portafoglio; (iii) a fini speculativi. L'esposizione in derivati non potrà superare il 100% del patrimonio netto.

Principali indicatori al 30/04/2025 espressi in EUR

	YTD	3M	6M	1Y	3Y
Performance	0.37%	-0.66%	2.25%	9.03%	18.29%
Volatilità (ann.)	5.04%	5.66%	4.34%	3.52%	7.14%
Max Drawdown	-4.42%	-4.42%	-4.42%	-4.42%	-14.16%
Sharpe Ratio	-0.33	-0.94	0.37	1.60	0.42

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

Modalità di sottoscrizione e commissioni

Commissioni %

Gestione	0.75%
Performance*	0.00%
Sottoscrizione	da 0% al 4% massimo

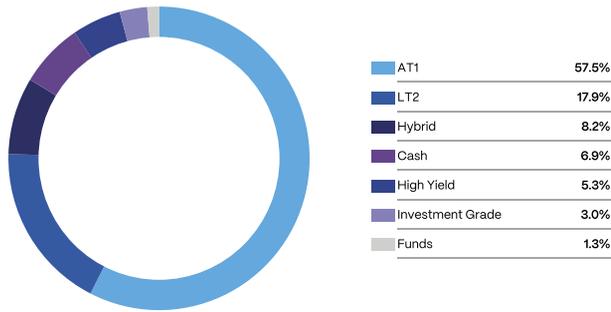
Altre classi del comparto

IT0004822646	SYMPHONIA FINANCIAL BOND OPPORTUNITY
IT0005154429	SYMPHONIA FINANCIAL BOND OPPORTUNITY-P
IT0005542557	SYMPHONIA FINANCIAL BOND OPPORTUNITY CL

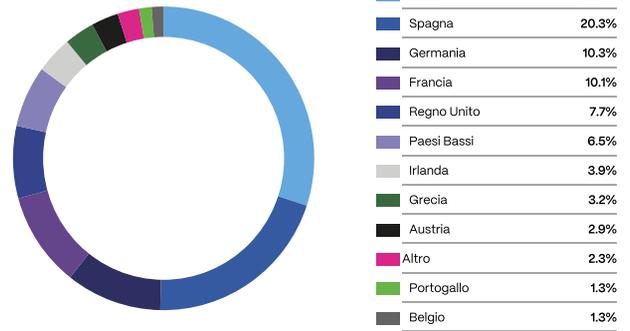
*calcolo basato sul coefficiente HWM (High Water Mark)

Financial Bond Opportunity

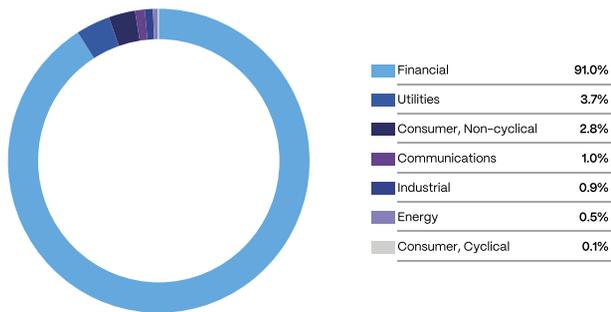
Asset Allocation



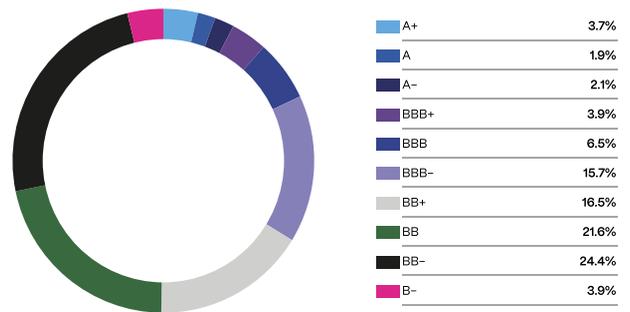
Portafoglio Titoli: Country Allocation



Portafoglio Titoli: Sector Allocation



Portafoglio Titoli: Rating Allocation



Performance del fondo

	2025	2024
GENNAIO	1.20%	1.04%
FEBBRAIO	0.72%	-0.08%
MARZO	-1.45%	2.08%
APRILE	-0.07%	-0.32%
MAGGIO		1.71%
GIUGNO		0.00%
LUGLIO		1.93%
AGOSTO		1.04%
SETTEMBRE		1.01%
OTTOBRE		0.46%
NOVEMBRE		1.24%
DICEMBRE		0.94%

Metriche di portafoglio

Numero di titoli	111
Numero di issuers	53
Yield to Maturity	6.0%
Modified Duration	3.4
Average Credit Rating	BB+

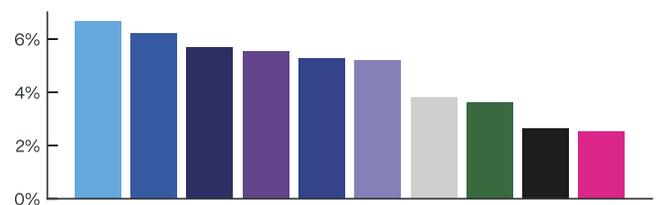
Le metriche di portafoglio sono estrapolate escludendo dal totale l'allocazione in fondi e in liquidità.

Caratteristiche Principali

Lo stile di gestione è flessibile, con possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra merito creditizio, aree geografiche e durata finanziaria nel rispetto del rischio predefinito dal gestore medesimo. Al fine di determinare l'allocazione per merito creditizio, nonché l'allocazione geografica, la filosofia d'investimento si basa: (i) sulla ricerca macroeconomica (ii) sulla ricerca microeconomica, con riferimento alle prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti e (iii) sugli obiettivi ed interventi di politica monetaria delle Banche centrali.

Composizione del portafoglio – Top 10 issuers

UNICREDIT SPA	6.7%	CAIXABANK SA	5.2%
INTESA SANPAOLO SPA	6.2%	BARCLAYS PLC	3.8%
DEUTSCHE BANK AG	5.7%	BANCO DE SABADELL SA	3.6%
BANCO BPM SPA	5.6%	COMMERZBANK AG	2.6%
BANCO SANTANDER SA	5.3%	BPER BANCA	2.5%



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.