

Aprile 2025

Symphonia Obbligazionario Corporate Italia



IT0005621682

Classe Istituzionale

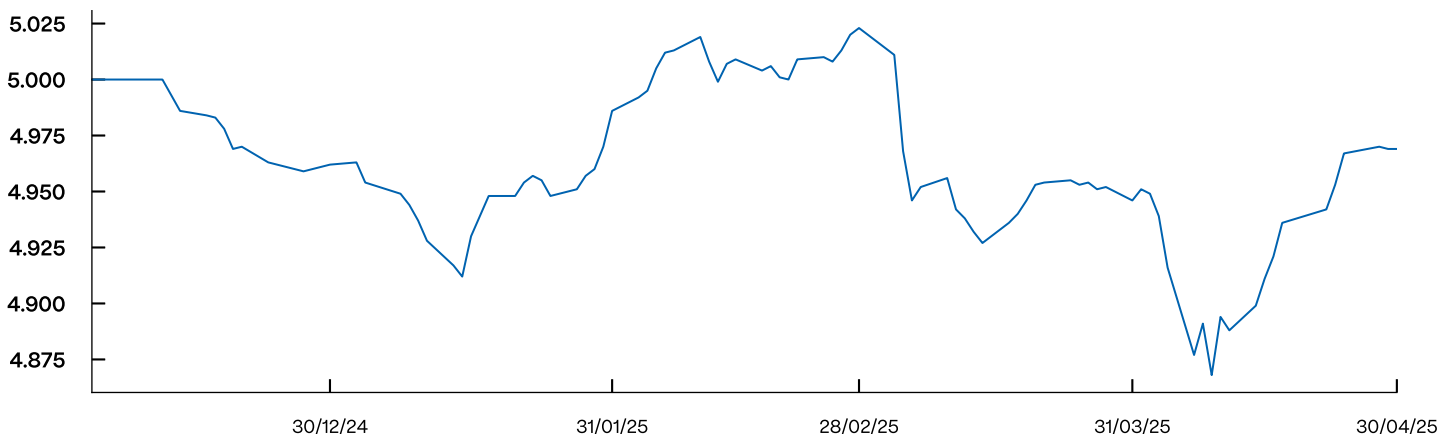
PRINCIPALI INFORMAZIONI

ISIN	IT0005621682
Classe	Istituzionale
Valuta del fondo	EUR
Gestore	Alessandro Vitaloni
Co-Gestore	Giorgio Moretti
Dati aggiornati al	30/04/2025
NAV per share	4.969
Indicatore SRI	2
Data di Partenza	03/12/2024
Patrimonio (Milioni)	32.554
Distribuzione Cedola	NO
Sito Società	www.symphonia.it

COMMENTO MENSILE

Aprile ha visto un forte aumento della volatilità, innescato dall'annuncio di nuovi dazi da parte degli Stati Uniti durante il cosiddetto "Liberation Day". I mercati obbligazionari hanno reagito con un marcato irripidimento delle curve dei tassi e un deciso movimento "risk-off", che ha colpito soprattutto il credito speculativo. Le curve brevi sono rimaste difensive fino a metà mese, quando il sentiment è migliorato grazie a segnali di apertura sul fronte commerciale. Il fondo ha chiuso il mese con una performance positiva, sostenuta nella seconda metà dal recupero delle emissioni societarie italiane, dopo un avvio penalizzato dall'allargamento degli spread. La limitata esposizione al dollaro ha contenuto l'impatto del suo deprezzamento.

Grafico performance cumulata a partire dalla data di lancio del fondo



Politica d'investimento

È un Fondo flessibile obbligazionario che persegue obiettivi di rendimento assoluti con un orizzonte temporale di 5 anni (periodo calcolato sulla base della scadenza media del fondo) ed un profilo di rischio medio. Il Fondo investe sino al 100% del totale delle attività in strumenti finanziari obbligazionari, sia tramite l'investimento diretto in titoli sia tramite l'investimento in OICR specializzati e comunque compatibili con la politica di investimento del Fondo fino ad un massimo del 10%, promossi o gestiti dalla SGR o da altre società appartenenti al Gruppo (cd. OICR collegati). Il Fondo può investire in titoli strutturati. Il Fondo investe, per almeno 2/3 dell'anno, direttamente o indirettamente, per almeno il 70% del totale delle attività in strumenti finanziari - anche non negoziati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione - emessi o stipulati con imprese fiscalmente residenti in Italia o in Stati membri dell'Unione Europea o in altri Stati aderenti all'accordo sullo spazio economico europeo con stabile organizzazioni in Italia. La predetta quota del 70% è investita per almeno il 25% del valore complessivo in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSEMIB della Borsa Italiana o in indici equivalenti in altri mercati regolamentati e almeno per un ulteriore 5% del valore complessivo in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Italia Mid Cap della Borsa italiana o in indici equivalenti degli altri mercati regolamentati. Il Fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e (sino al 10% del totale delle attività) in valute estere, emessi da società aventi sede in Italia e (sino ad un massimo del 30%) in altri Paesi. Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati per un massimo del 30% del totale delle attività, nei limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza, con finalità di copertura dei rischi connessi con le posizioni assunte nel portafoglio del Fondo. Il Fondo non può investire in misura superiore al 10% del totale delle attività in strumenti finanziari, ivi compresi i depositi e i certificati di deposito, di uno stesso emittente (o stipulati con la stessa controparte) o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte. Il Fondo non può investire in misura superiore al 10% del totale delle attività in depositi nonché in conti correnti, bancari e postali, salvo che la relativa liquidità sia detenuta per esigenze di tesoreria presso il Depositario.

Modalità di sottoscrizione e commissioni

Commissioni %

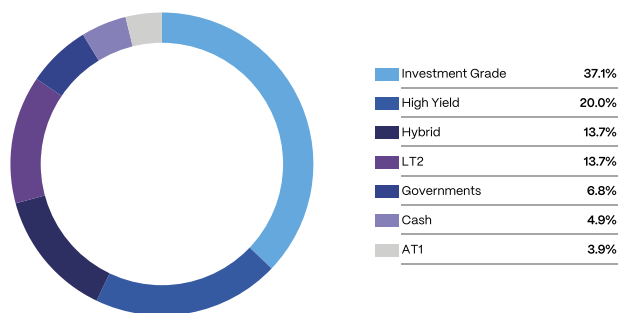
Gestione	0.75%
Performance*	0.00%
Sottoscrizione	da 0% al 4% massimo

Altre classi del comparto

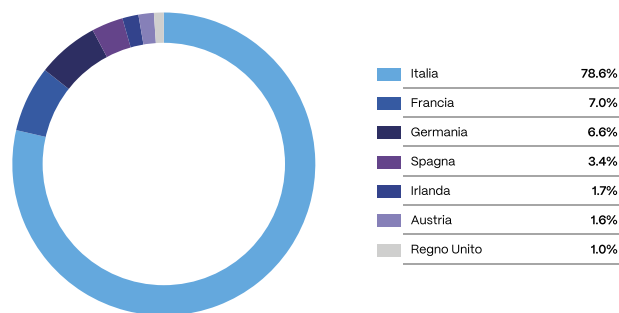
IT0005622821	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPO ITA A
IT0005621724	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPO ITA AP
IT0005621807	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPO ITA NPI
IT0005621781	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPO ITA RDI

*calcolo basato sul coefficiente HWM (High Water Mark)

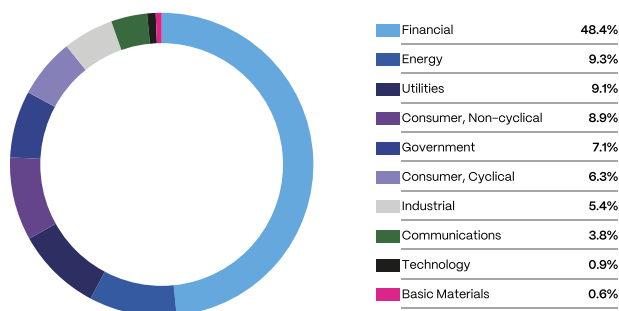
Asset Allocation



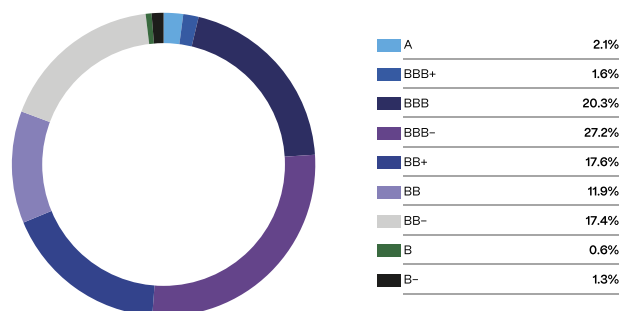
Portafoglio Titoli: Country Allocation



Portafoglio Titoli: Sector Allocation



Portafoglio Titoli: Rating Allocation



Performance del fondo

	2025
GENNAIO	0.48%
FEBBRAIO	0.74%
MARZO	-1.53%
APRILE	0.47%
MAGGIO	
GIUGNO	
LUGLIO	
AGOSTO	
SETTEMBRE	
OTTOBRE	
NOVEMBRE	
DICEMBRE	

Metriche di portafoglio

Numero di titoli	60
Numero di issuers	48
Yield to Maturity	4.3%
Modified Duration	4.3
Average Credit Rating	BB+

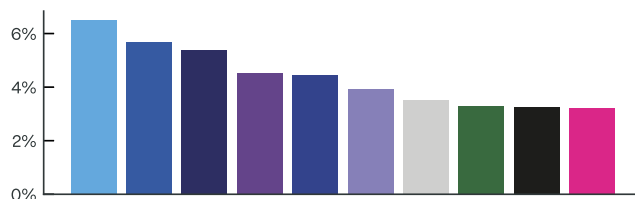
Le metriche di portafoglio sono estrapolate escludendo dal totale l'allocazione in liquidità.

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, duration e valute nel rispetto dei limiti esposti in precedenza e del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Al fine di determinare l'allocazione per merito creditizio, nonché quella della duration e l'esposizione valutaria, 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	6.5%	GENERALI	3.9%
MEDIOBANCA DI CRED FIN	5.7%	ALERION INDUSTRIES SPA	3.5%
ENI SPA	5.4%	BANCO BPM SPA	3.3%
BUONI ORDINARI DEL TES	4.5%	BANCA IFIS SPA	3.2%
BNP PARIBAS	4.4%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	3.2%



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.