

Aprile 2025

Symphonia Obbligazionario Risparmio



IT0001318242

Classe Retail

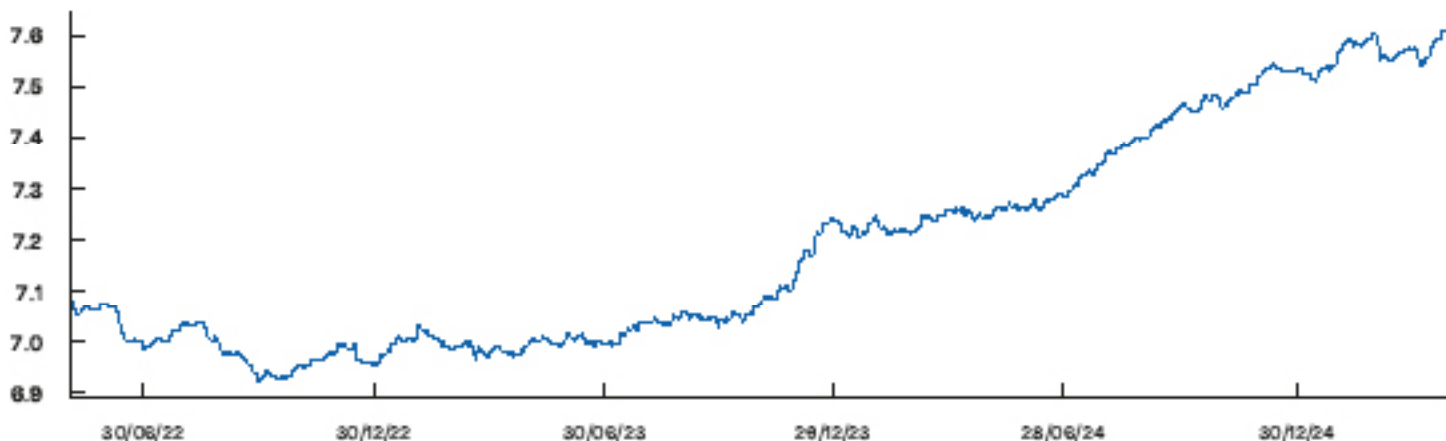
PRINCIPALI INFORMAZIONI

ISIN	IT0001318242
Classe	Retail
Valuta del fondo	EUR
Gestore	Alessandro Vitaloni
Co-Gestore	Giorgio Moretti
Dati aggiornati al	30/04/2025
NAV per share	7.609
Indicatore SRI	2
Data di Partenza	21/06/1999
Patrimonio (Milioni)	39.376
Distribuzione Cedola	NO
Sito Società	www.symphonia.it

COMMENTO MENSILE

Ad aprile, l'annuncio di nuovi dazi da parte degli Stati Uniti nel "Liberation Day" ha generato un forte aumento della volatilità e un marcato irripidimento delle curve dei tassi, avviando una fase di "risk-off" che ha penalizzato soprattutto il credito speculativo. Nella prima metà del mese le curve brevi si sono dimostrate difensive, mentre nella seconda metà il sentiment è migliorato grazie a segnali distensivi sul fronte commerciale. Il fondo ha chiuso con una performance di +0,49%, sostenuta dal buon andamento dei governativi a breve e dal recupero degli spread di credito, con volatilità contenuta anche grazie a un'elevata quota di liquidità. Positiva anche la componente di titoli governativi italiani, nonostante la parziale apertura dello spread con il Bund.

Grafico performance cumulata a 3 anni



Politica d'investimento

È un fondo flessibile obbligazionario che persegue obiettivi di rendimento assoluti con un orizzonte temporale entro l'anno ed un profilo di rischio basso. Il fondo investe in strumenti obbligazionari senza vincoli predeterminati relativamente alla categoria dell'emittente ed al settore di attività. Può investire sino al 30% strumenti obbligazionari di emittenti con merito creditizio non investment grade o privi di rating. Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in Euro e sino al 30% del totale delle attività in altre valute. Il fondo può investire sino al 30% del totale delle attività in Paesi Emergenti.

Principali indicatori al 30/04/2025 espressi in EUR

	YTD	3M	6M	1Y	3Y
Performance	1.01%	0.73%	1.89%	5.07%	7.35%
Volatilità (ann.)	1.49%	1.58%	1.34%	1.21%	1.34%
Max Drawdown	-0.80%	-0.80%	-0.80%	-0.80%	-2.31%
Sharpe Ratio	0.19	0.19	0.64	1.37	-0.30

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

Modalità di sottoscrizione e commissioni

Commissioni %

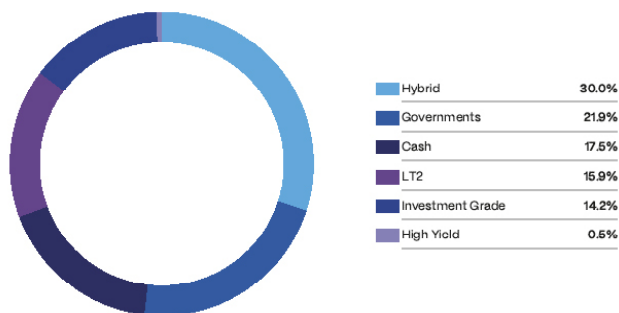
Gestione	0.30%
Performance*	00.00%
Sottoscrizione	da 0% al 4% massimo

Altre classi del comparto

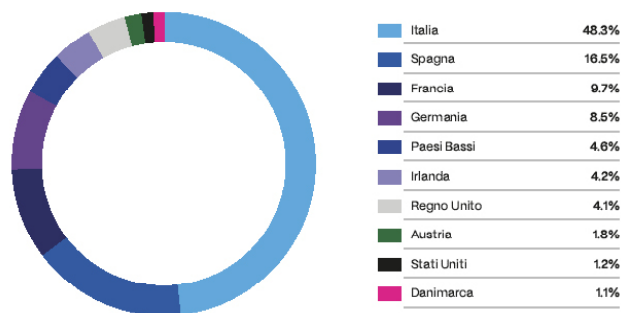
*calcolo basato sul coefficiente HWM (High Water Mark)

Obbligazionario Risparmio

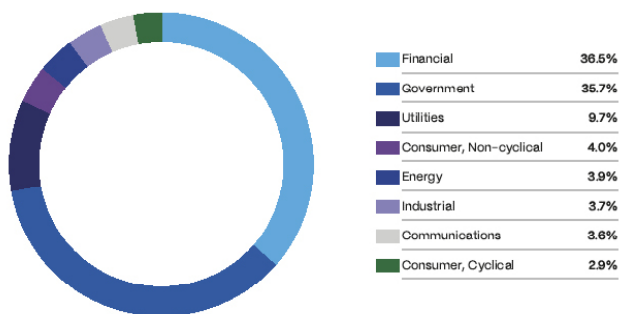
Asset Allocation



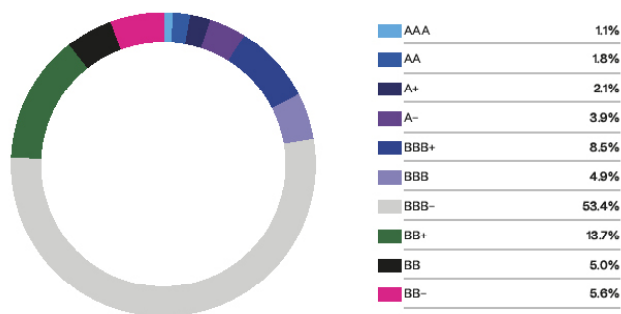
Portafoglio Titoli: Country Allocation



Portafoglio Titoli: Sector Allocation



Portafoglio Titoli: Rating Allocation



Performance del fondo

	2025	2024
GENNAIO	0.48%	0.12%
FEBBRAIO	0.45%	-0.43%
MARZO	-0.41%	0.57%
APRILE	0.49%	-0.21%
MAGGIO		0.28%
GIUGNO		0.34%
LUGLIO		1.06%
AGOSTO		0.46%
SETTEMBRE		0.87%
OTTOBRE		-0.03%
NOVEMBRE		0.82%
DICEMBRE		0.16%

Metriche di portafoglio

Numero di titoli	70
Numero di issuers	46
Yield to Maturity	3.5%
Modified Duration	2.2
Average Credit Rating	BBB-

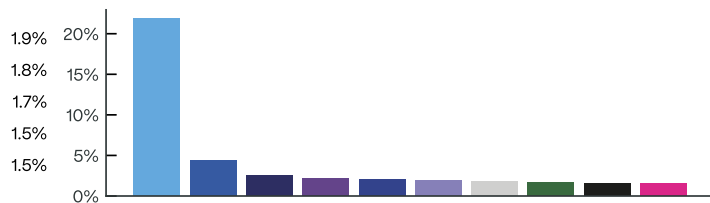
Le metriche di portafoglio sono estrapolate escludendo dal totale l'allocazione in fondi e in liquidità.

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 Paesi e segmenti della curva dei tassi nel rispetto del livello di rischio predefinito dal gestore medesimo. Il portafoglio è gestito con l'obiettivo di mantenere la volatilità su livelli contenuti anche attraverso la gestione dinamica della duration che, in ogni caso, non può essere superiore ai 3 anni.

Composizione del portafoglio – Top 10 issuers

MIN. ECONOMIA e FINANZE	21.9%	BANCO DE SABADELL SA	1.9%
CAIXABANK SA	4.4%	ENI SPA	1.8%
BANCO BPM SPA	2.5%	BANK OF IRELAND GROUP	1.7%
DEUTSCHE BANK AG	2.1%	IBERDROLA FINANZAS SAU	1.5%
AGENCE FRANCE TRÉSOR	2.1%	ENEL SPA	1.5%



Tra i "top 10 issuers" non vengono incluse eventuali allocazioni in fondi.

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.