

Giugno 2025

Symphonia Lux SICAV – Real Assets

LU2307899166
Classe Istituzionale

PRINCIPALI INFORMAZIONI

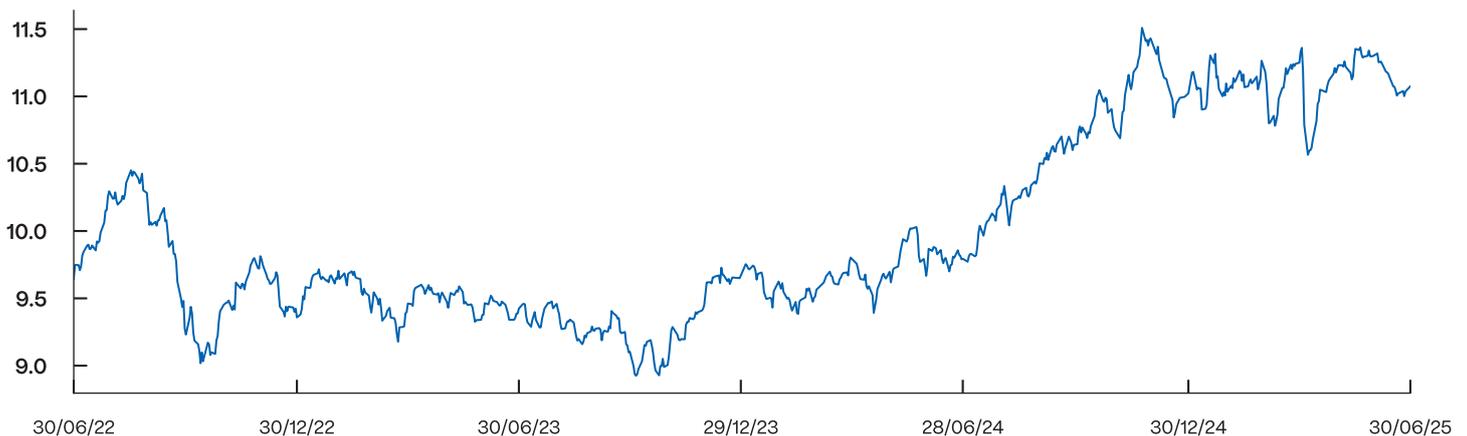
ISIN	LU2307899166
Classe	Istituzionale
Valuta del fondo	EUR
Gestore	Marco Midulla
Co-Gestori	Alessandro Vitaloni
Dati aggiornati al	30/06/2025
NAV per share	11.057
Indicatore SRI*	4
Data di Partenza	06/08/2021
Patrimonio (Milioni)	19.577
Classificazione SFDR*	Articolo 8
Sito Società	www.symphonia.it

COMMENTO MENSILE

Nel mese di giugno 2025 i mercati azionari hanno continuato a registrare una certa volatilità, sebbene in misura più contenuta rispetto al mese precedente. L'andamento è stato influenzato soprattutto dalle persistenti tensioni commerciali globali e dall'aggravarsi della crisi in Medio Oriente, con lo scoppio del conflitto tra Israele e Iran. In questo contesto il fondo ha registrato una performance negativa, principalmente a causa della forte esposizione al dollaro in un momento di marcata debolezza per il biglietto verde. La componente azionaria ha in parte beneficiato della rapida risoluzione del conflitto in Medio Oriente, del clima di maggiore stabilità che ne è seguito, della distensione nei rapporti commerciali tra Washington e Pechino e della conferma del piano infrastrutturale tedesco per il 2027, con un impegno stimato di circa 50 miliardi di euro l'anno per il prossimo decennio.

*Per maggiori informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Informazioni sul profilo di rischio" e "informazioni di sostenibilità".

Grafico performance cumulata a 3 anni



Politica d'investimento

Il fondo è focalizzato su società che possiedono e gestiscono infrastrutture strategiche a livello globale per lo sviluppo economico di lungo periodo come reti energetiche, trasporti, telecomunicazioni, servizi idrici e digitali. Si tratta di una strategia multi-asset flessibile, con un'esposizione globale a settori infrastrutturali caratterizzati da domanda stabile, concorrenza limitata, elevati margini operativi e resistenza all'inflazione, offrendo quindi un potenziale di rendimento interessante anche in un contesto macro incerto. Il comparto, classificato articolo 8 secondo il regolamento SFDR, integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo d'investimento. Il fondo si posiziona inoltre su temi chiave del mondo post-pandemico, come la transizione sostenibile e la digitalizzazione delle infrastrutture, con un'attenzione particolare all'innovazione.

Principali indicatori al 30/06/2025 espressi in EUR

	YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Performance	0.48%	-1.56%	0.48%	13.28%	14.81%	
Volatilità (ann.)	11.07%	11.44%	11.07%	9.91%	9.09%	
Max Drawdown	-7.00%	-7.00%	-7.00%	-8.19%	-14.60%	
Sharpe Ratio	-0.15	-0.73	-0.15	1.03	0.19	

Per maggiori informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Glossario" e "Rischi".

Modalità di sottoscrizione e commissioni

Commissioni %

Gestione	0.80%
Performance**	0.00%
Sottoscrizione	da 0% al 4% massimo

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

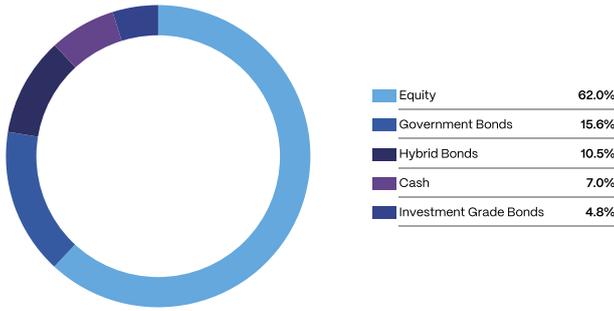
Altre classi del comparto

LU2279794965	SYMPHONIA LUX SICAV REAL ASSETS CLC
LU0388324252	SYMPHONIA LUX SICAV REAL ASSETS INC
LU2307899240	SYMPHONIA LUX SICAV REAL ASSETS IND

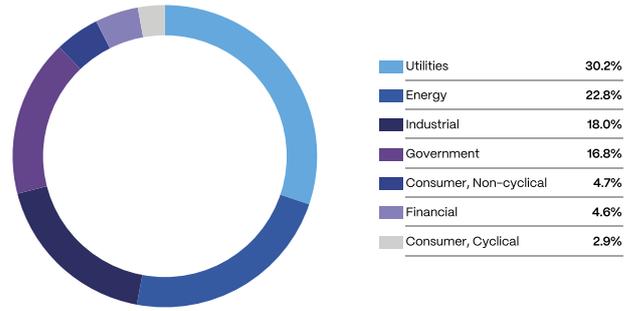
I risultati passati, riportati nel presente documento, non sono indicativi di risultati futuri.

Real Assets

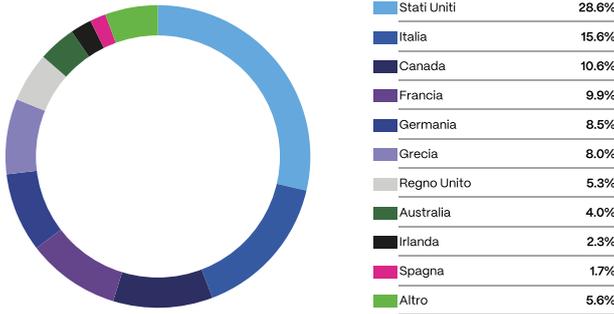
Asset Allocation



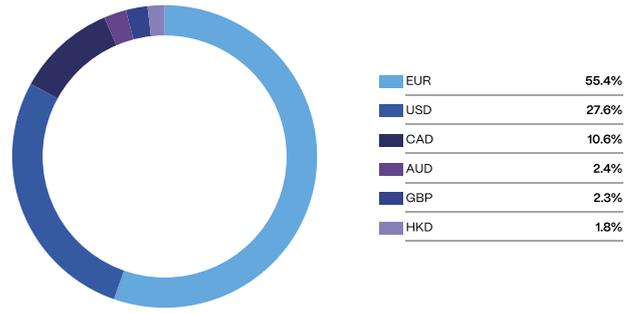
Portafoglio Titoli: Sector Allocation



Portafoglio Titoli: Country Allocation



Portafoglio Titoli: Currency Allocation



Per "Portafoglio Titoli" si intendono le sole posizioni lunghe implementate in titoli.

Performance del fondo

	2025	2024
GENNAIO	0.12%	-1.01%
FEBBRAIO	2.08%	-0.07%
MARZO	-0.13%	2.50%
APRILE	-0.64%	-1.88%
MAGGIO	1.07%	2.59%
GIUGNO	-1.97%	-0.75%
LUGLIO		4.84%
AGOSTO		2.29%
SETTEMBRE		1.35%
OTTOBRE		0.97%
NOVEMBRE		6.35%

Metriche di portafoglio

	FIXED INCOME
Yield to Maturity	3.1%
Duration	1.2
Rating	BBB+
	EQUITY
Numero di titoli	35
Peso medio titoli	1.8%
Dividend Yield	3.8%
EV to EBITDA	12.6 x

MSCI ESG overall score	5.4
MSCI ESG overall rating	BBB

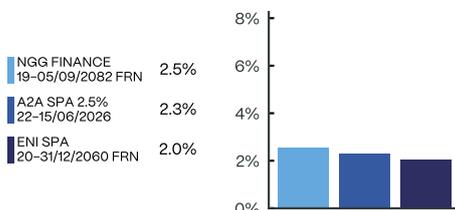
Le metriche di portafoglio sono estrapolate escludendo dal totale l'eventuale allocazione in fondi, derivati e liquidità. Per maggiori informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Glossario".

Caratteristiche Principali

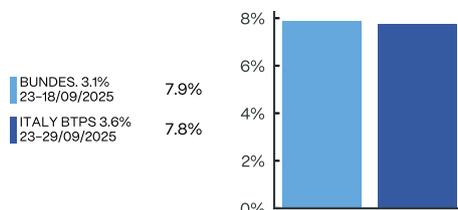
La gestione adotta un approccio flessibile, con la possibilità di concentrare o diversificare gli investimenti in funzione delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati e dei titoli nel breve e medio termine. L'allocazione può variare per settore, area geografica e merito creditizio, nel rispetto del profilo di rischio definito dal gestore. La filosofia d'investimento si fonda su un'analisi approfondita di tipo macroeconomico e fondamentale di ciascun titolo.

Composizione del portafoglio – Top 3 posizioni per asset class

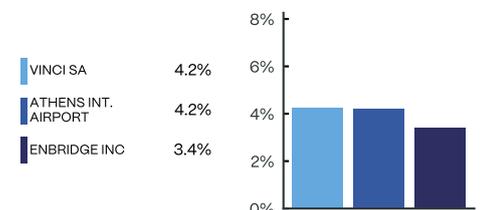
Corporate Bonds



Government Bonds



Equity



I risultati passati, riportati nel presente documento, non sono indicativi di risultati futuri.

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, in italiano, sul sito internet www.symphonia.it e presso i collocatori.

Il presente documento è di proprietà di Symphonia Lux SICAV e di Symphonia SGR e si basa su analisi ed elaborazioni del team di gestione di Symphonia SGR. Esso ha carattere strettamente riservato ed è destinato esclusivamente ai soggetti cui viene trasmesso, pertanto il documento non può essere distribuito, riprodotto o pubblicato in alcuna delle sue parti, in qualsiasi forma, senza la preventiva autorizzazione di Symphonia SGR S.p.A. Symphonia Lux SICAV è una società d'investimento a capitale variabile armonizzata di diritto lussemburghese, gestito in delega da Symphonia SGR. I comparti di Symphonia Lux SICAV sono distribuiti in Italia da Symphonia SGR.

Si precisa che gli investitori acquistano quote del fondo, non le attività sottostanti.

Informazioni sul profilo di rischio

L'Indicatore Sintetico di Rischio (SRI) fornisce una rappresentazione immediata del livello di rischio e della potenziale volatilità associata all'investimento nel fondo. Espressa su una scala da 1 (rischio minimo) a 7 (rischio massimo), questa misura aiuta gli investitori a comprendere in modo semplice quanto possono variare i rendimenti del fondo nel tempo. Un livello di rischio più basso implica una minore probabilità di oscillazioni significative del valore dell'investimento, ma può anche riflettere un potenziale di rendimento più contenuto. Al contrario, un livello più elevato indica una maggiore esposizione alla volatilità di mercato, con possibili opportunità di rendimento più alte, ma anche un rischio maggiore di perdita. L'SRI è calcolato sulla base delle caratteristiche storiche del fondo e può variare nel tempo a seconda delle condizioni di mercato. Avvertenza: l'SRI non copre tutti i rischi potenziali e non garantisce il rendimento futuro dell'investimento.

Informazioni di sostenibilità

Il Fondo è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ESG (ambientali, sociali e di governance) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 SFDR. In tal senso, Symphonia SGR esclude in primis dal proprio universo investibile emittenti operanti in settori ritenuti "non socialmente responsabili" effettuando uno screening negativo rafforzato ed escludendo investimenti in: (i) emittenti societari che presentino un evidente coinvolgimento diretto nella produzione o commercializzazione di armi non convenzionali vietate da Trattati promossi dalle Nazioni Unite e il cui uso violi i principi umanitari fondamentali; (ii) obbligazioni governative di Paesi per cui vi è una condivisa condanna o sanzioni da parte della comunità internazionale; (iii) emittenti operanti nella produzione di tabacco; (iv) emittenti operanti nel settore della generazione di energia dal carbon fossile (hard coal), con una soglia di ricavi minima del 25% da estrazione ed esplorazione di carbone termico; (v) aziende che non rispettano i principi del Patto Globale delle Nazioni Unite (UNG); (vi) qualsiasi società che abbia un rating VERY SEVERE, in base alla metodologia MSCI, in termini di rischio di controversie.

Le esclusioni di cui ai numeri (iii) e seguenti sono individuate sulla base della metodologia utilizzata dal provider MSCI.

In aggiunta allo screening negativo, nella strategia di investimento del Fondo, Symphonia applica, altresì, uno screening positivo, includendo i prodotti finanziari di emittenti che hanno integrato nei propri processi di governance i fattori ESG, e che essendo dotati di rating ESG MSCI, dovrebbero pertanto presentare rischi minori rispetto a tali fattori. In aggiunta, l'eventuale componente obbligazionaria del Fondo potrà essere investita solo in tre tipologie di bond, anche laddove gli emittenti di tali strumenti non soddisfino i criteri di inclusione sopra delineati: green bond; social bond; sustainability bond.

L'eventuale investimento in titoli di emittenti non dotati di rating ESG MSCI è consentito esclusivamente sulla base di stringenti valutazioni che fanno riferimento ai dati e alle informazioni recepite dagli emittenti stessi e da provider esterni e in coerenza con i principi e gli obiettivi ESG di Symphonia. Ulteriori informazioni sugli investimenti responsabili sono disponibili al seguente indirizzo www.symphonia.it

Glossario

YTD: indica il periodo compreso tra l'inizio dell'anno solare (Year to Date) e la data di riferimento riportata nel documento.

3M: indica il periodo di 3 mesi immediatamente precedenti alla data di riferimento riportata nel documento.

6M: indica il periodo di 6 mesi immediatamente precedenti alla data di riferimento riportata nel documento.

1Y: indica il periodo di un anno (1 year) immediatamente precedente alla data di riferimento riportata nel documento.

3Y: indica il periodo di tre anni (3 years) immediatamente precedenti alla data di riferimento riportata nel documento.

Volatilità (ann.): la volatilità di un fondo comune di investimento indica la variabilità del rendimento del fondo nel tempo e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio (della quota). Il valore è annualizzato in modo da far sempre riferimento a una finestra temporale di un anno.

Max Drawdown: il massimo drawdown di un fondo comune di investimento misura la perdita massima subita dal valore della quota rispetto al suo valore massimo precedente, nel periodo considerato. Rappresenta quindi l'entità della discesa più ampia registrata dal fondo prima di un eventuale recupero.

Sharpe Ratio: L'indice di Sharpe (Sharpe Ratio) è un indicatore che misura la performance corretta per il rischio di un investimento. Esso calcola il rendimento in eccesso rispetto al tasso privo di rischio, rapportandolo alla volatilità totale dell'investimento. Si assume come indice privo di rischio l'indice OISEONIA.

NAV per Share (Quota): il valore della quota di un fondo comune di investimento, o NAV per share, rappresenta il valore complessivo delle attività detenute dal fondo al netto delle passività, diviso per il numero di quote in circolazione. Esprime quindi il prezzo teorico di una singola quota in un determinato momento e riflette l'andamento del portafoglio del fondo nel tempo.

Yield to Maturity (Rendimento a Scadenza): il rendimento a scadenza indica il rendimento annuo atteso di un titolo obbligazionario, o di un portafoglio obbligazionario, se mantenuto fino alla sua naturale scadenza. Tiene conto sia delle cedole periodiche sia dell'eventuale differenza tra prezzo di acquisto e valore di rimborso, ed è un indicatore sintetico del potenziale di rendimento del fondo nel medio-lungo periodo.

Duration: la duration (o duration semplice) rappresenta la durata media ponderata dei flussi di cassa futuri di un titolo obbligazionario o di un portafoglio, espressa in anni. Indica, in termini temporali, il momento medio in cui l'investitore recupera l'importo investito attraverso i flussi cedolari e il rimborso del capitale. E quindi un indicatore sintetico della vita finanziaria residua del titolo e viene utilizzata, ad esempio, nella gestione passiva per finalità di immunizzazione del portafoglio dal rischio di tasso d'interesse.

Average Credit Rating / Rating (Rating Medio di Credito): il rating medio di credito rappresenta la qualità creditizia media degli strumenti obbligazionari presenti nel portafoglio del fondo. Derivato dai giudizi espressi dalle agenzie di rating, riflette il grado di affidabilità finanziaria degli emittenti e fornisce un'indicazione del rischio di credito complessivo assunto dal fondo.

EV to EBITDA: Il rapporto EV/EBITDA (Enterprise Value su EBITDA) è un indicatore della valutazione di una società rispetto alla sua capacità di generare utili operativi. Permette di confrontare il valore complessivo dell'azienda con la redditività operativa prima di interessi, imposte, svalutazioni e ammortamenti. Nel contesto di portafoglio, viene calcolato come media ponderata sulle posizioni detenute, offrendo una misura sintetica della valutazione complessiva degli investimenti.

Dividend Yield: il dividend yield misura il rendimento da dividendi di un'azione rispetto al suo prezzo di mercato. Indica, in termini percentuali, quanto l'investitore può aspettarsi di ricevere annualmente sotto forma di dividendi, rappresentando un indicatore della redditività dell'investimento azionario.

MSCI® ESG overall score: l'MSCI ESG Score complessivo riflette la valutazione numerica della performance ambientale, sociale e di governance delle aziende in portafoglio. Viene espresso su una scala da 0 a 10 e rappresenta un indicatore sintetico dell'esposizione e della gestione dei rischi ESG. Il valore riportato è calcolato come media ponderata delle posizioni, fornendo una misura complessiva della qualità ESG del portafoglio.

MSCI® ESG overall rating: l'MSCI ESG Rating rappresenta la valutazione qualitativa assegnata a ciascun emittente in base ai rischi e alle opportunità ESG rilevanti per il settore di appartenenza. Espressa su una scala da CCC a AAA, la classificazione indica il grado di sostenibilità delle società in portafoglio. Il rating complessivo è ottenuto come media ponderata dei rating assegnati alle singole posizioni, convertiti su scala numerica.

Rischi

Gli investimenti nel fondo comportano rischi legati all'andamento dei mercati finanziari e non offrono alcuna garanzia di protezione del capitale. Il valore delle quote può variare nel tempo in funzione dell'andamento dei mercati di riferimento e dei singoli strumenti finanziari in portafoglio. Di conseguenza, il valore dell'investimento può diminuire, anche in misura significativa, e l'investitore potrebbe non recuperare il capitale inizialmente investito.

In presenza di strumenti denominati in valute diverse dall'euro, il fondo è esposto anche al rischio di cambio, ossia alla possibilità che le variazioni nei tassi di cambio incidano negativamente sul valore dell'investimento. Altri rischi potenzialmente rilevanti includono, a seconda della strategia del fondo, il rischio di credito, di liquidità, di tasso di interesse e rischi specifici legati a determinati mercati o settori.

Si raccomanda di leggere attentamente il KID e il prospetto prima di investire, al fine di comprendere pienamente il profilo di rischio e rendimento del fondo.