



FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE DI
DIRITTO ITALIANO ARMONIZZATI ALLA DIRETTIVA
2009/65/CE APPARTENENTI AL

SISTEMA SYMPHONIA

- SYMPHONIA AZIONARIO SMALL-MID CAP ITALIA
- SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE
- SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO
- SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO

RELAZIONI SEMESTRALI AL 30.06.2026

PRIMO SEMESTRE 2026

Il semestre appena concluso è stato caratterizzato da prolungate fasi di volatilità sui mercati finanziari, alimentate dall'acuirsi delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente e dal conseguente riemergere dei timori di un possibile ritorno dell'inflazione da shock energetico. L'attacco coordinato di Stati Uniti e Israele contro l'Iran del 28 febbraio e la successiva chiusura dello Stretto di Hormuz hanno determinato un significativo shock di offerta sul mercato petrolifero. Le quotazioni del greggio sono rapidamente balzate dall'area 70 dollari fino a sfiorare i 130 dollari al barile nel momento più critico della crisi, tra marzo e aprile. Successivamente, i prezzi hanno progressivamente ripiegato verso l'intervallo 70-80 dollari a seguito del memorandum d'intesa sottoscritto il 17 giugno, che ha sancito una tregua di 60 giorni e l'avvio della graduale riapertura dello stretto. Il rischio geopolitico e le crescenti aspettative d'inflazione hanno sensibilmente aumentato le incertezze riguardo l'orientamento futuro delle principali banche centrali. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha avviato l'anno sotto la presidenza di Jerome Powell, mantenendo il corridoio dei Fed Funds invariato al 3,50%-3,75% nel meeting di gennaio, in un contesto già reso complesso dalle pressioni esercitate dall'amministrazione Trump. Nella riunione del 16 giugno, il FOMC, sotto la guida del nuovo presidente Kevin Warsh, ha lasciato invariati i tassi di interesse, ma ha contestualmente rivisto al rialzo le stime di inflazione, portandole al 3,6% per il 2026. Il riposizionamento delle aspettative di politica monetaria si è riflesso sull'andamento della curva dei Treasury statunitensi, con un generalizzato rialzo dei rendimenti. Nonostante un contesto macroeconomico e geopolitico particolarmente complesso, i mercati azionari statunitensi hanno chiuso il semestre con performance ampiamente positive. L'S&P 500 ha registrato un progresso del 9,4%, mentre il Nasdaq ha guadagnato il 19,3%, sostenuto soprattutto dalla prosecuzione del ciclo di investimenti legato all'intelligenza artificiale e dalla forte crescita dei principali titoli tecnologici. Nell'Eurozona, la maggior esposizione all'importazione di petrolio ha contribuito ad accrescere i timori di una possibile riaccelerazione dell'inflazione. A maggio, infatti, l'indice dei prezzi al consumo nell'area euro si è attestato al 3,2%, il livello più elevato registrato da settembre 2023. In tale contesto, la Banca Centrale Europea ha deciso di aumentare di 25 punti base il tasso sui depositi, portandolo al 2,25%. Al contempo, l'istituto di Francoforte ha evitato di fornire indicazioni esplicite circa l'orientamento futuro della politica monetaria, mantenendo un approccio dipendente dai dati e preservando la massima flessibilità nell'adeguare le proprie decisioni all'evoluzione del quadro macroeconomico. Nonostante le incertezze legate allo scenario geopolitico e monetario, anche i principali mercati azionari europei hanno concluso il semestre in territorio positivo, sebbene con una performance complessivamente inferiore rispetto a quella di Wall Street, complice una minore esposizione al comparto tecnologico e maggiori incertezze sulla crescita economica. L'Euro Stoxx 600 ha registrato un progresso dell'8%, mentre l'Euro Stoxx 50 ha anch'esso chiuso il periodo con rendimenti positivi. Sul fronte obbligazionario, il primo semestre è stato caratterizzato da una marcata volatilità, progressivamente ridottasi nella parte finale del periodo. Il rendimento del BTP decennale si è stabilizzato in un intervallo compreso tra il 3,6% e il 3,8%, mentre lo spread tra BTP e Bund tedeschi si è mantenuto nell'area dei 70-80 punti base.

ANDAMENTO PROSPETTICO SECONDO SEMESTRE 2026

Il secondo semestre si apre in un contesto ancora fortemente condizionato dall'incertezza geopolitica e dalle possibili implicazioni che questa potrebbe avere sulle decisioni di politica monetaria delle principali banche centrali. In particolare, le tensioni in Medio Oriente, che nei mesi scorsi hanno contribuito a sostenere i prezzi delle materie prime energetiche, continuano a rappresentare un elemento di rischio per la stabilità delle catene di approvvigionamento globali e per l'evoluzione dell'inflazione. La fragilità degli equilibri geopolitici nell'area e la possibilità di nuove escalation mantengono elevato il livello di attenzione degli investitori, alimentando un quadro di persistente volatilità. In questo scenario, il principale fattore di interesse per la seconda metà dell'anno sarà rappresentato dall'orientamento delle banche centrali e dall'evoluzione dei tassi di interesse. Negli Stati Uniti, l'economia continua a mostrare una resilienza superiore rispetto a quella europea, il mercato del lavoro rimane solido, la domanda interna continua a sostenere l'attività economica e gli investimenti, in particolare quelli legati all'intelligenza artificiale, alla digitalizzazione e alle infrastrutture tecnologiche, rappresentano un importante motore di crescita. In tale contesto, il mercato azionario statunitense potrebbe continuare a beneficiare della robustezza degli utili societari, soprattutto nei settori tecnologico, delle comunicazioni e dell'innovazione. Tuttavia, le valutazioni raggiunte da alcuni comparti risultano elevate rispetto alle medie storiche e potrebbero limitare il potenziale di ulteriore apprezzamento, rendendo i mercati più sensibili a eventuali sorprese sul fronte dell'inflazione o della politica monetaria. Sul versante obbligazionario, i rendimenti dei Treasury riflettono la solidità dell'economia americana e la prospettiva di una Federal Reserve meno orientata ad allentare le condizioni monetarie. Il quadro europeo appare invece più delicato. L'Eurozona continua a confrontarsi con una crescita economica moderata, inferiore a quella statunitense, e con una maggiore esposizione agli effetti delle tensioni geopolitiche

che interessano il Medio Oriente. Permane il rischio di un ulteriore rallentamento dell'economia europea nella seconda parte dell'anno, con una sensibile revisione al ribasso degli utili aziendali, soprattutto per i settori maggiormente esposti ai consumi. Resta da verificare il sostegno derivante dagli investimenti pubblici e dei programmi legati alla transizione energetica, alla digitalizzazione e al rafforzamento della difesa europea. Si tratta, però, di programmi di spesa che saranno attivati lentamente e forniranno un contributo piuttosto limitato nel corso di quest'anno. Una conferma del rientro delle tensioni sul prezzo del petrolio e, quindi, sull'inflazione ed un'economia in maggiore difficoltà potrebbe favorire nei prossimi mesi un'inversione di tendenza nella politica monetaria della Banca Centrale Europea.

EVENTI NEL CORSO DEL SEMESTRE

Nel primo semestre il Consiglio di Amministrazione di Symphonia SGR S.p.A. in data 27.02.2026 ha approvato le Relazioni di gestione al 30.12.2025 dei fondi Symphonia e ha deliberato la distribuzione delle cedole del Fondo Symphonia Financial Bond Opportunity e del Fondo Symphonia Obbligazionario Corporate Italia.

EVENTUALI ERRORI DI VALUTAZIONE DELLA QUOTA

Nel corso del semestre non si sono verificati errori quote.

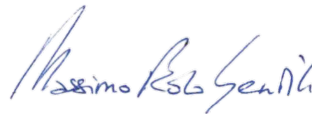
EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

In ottemperanza al DL 138/2011 Symphonia ha provveduto alla determinazione della percentuale media delle posizioni presenti nei fondi e detenute in (i) obbligazioni ed altri titoli di cui all'art. 31 del D.P.R. n. 601 del 29 settembre 1973 (ii) obbligazioni e titoli con regime fiscale equiparato emessi da enti sovranazionali ed (iii) emessi da stati appartenenti alla c.d. White List. Le singole percentuali, di seguito riportate, sono state rilevate sulla base delle ultime due relazioni disponibili, annuale e semestrale, e sono comunicate ai fini del calcolo della tassazione per tutte le transazioni la cui esecuzione ricadrà nel secondo semestre 2026:

DATA DI VALIDITÀ	ISIN	NOME DEL FONDO	DIVISA/ CURRENCY	% WHITE LIST AND ASSIMILATED
01.07.2026	IT0000382603	SYMPHONIA PATRIMONIO ATTIVO	EUR	24,450
01.07.2026	IT0001318242	SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO RISPARMIO	EUR	23,350
01.07.2026	IT0004764392	SYMPHONIA AZIONARIO TREND GLOBALE	EUR	0,000
01.07.2026	IT0004464233	SYMPHONIA AZIONARIO SMALL-MID CAP ITALIA	EUR	0,000

Milano, 24 luglio 2026

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
MASSIMO PAOLO GENTILI





CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel primo semestre è stato di +3.59%. Il segmento delle medium/small cap italiane ha evidenziato un ritorno di attenzione, anche se ha registrato una sottoperformance rispetto al resto del mercato. Nel periodo l'esposizione azionaria è rimasta piuttosto stabile nel range 95%-100%. Il fondo è prevalentemente esposto ai settori information technology, financials, industrials e healthcare, che rappresentano complessivamente oltre il 60% del portafoglio. L'operatività realizzata sul portafoglio ha determinato un aumento del comparto finanziario ed una riduzione del settore healthcare, mentre è stata effettuata una intensa attività di rotazione delle posizioni nell'ambito del settore industriale, prendendo parziale profitto sui titoli in notevole rialzo ed incrementando le posizioni sui titoli con un miglior rapporto rischio-rendimento. Il periodo si è caratterizzato per una dispersione piuttosto elevata della performance, seppure con una prevalenza di titoli che hanno registrato un rialzo. In positivo da segnalare i titoli finanziari ed i titoli collegati agli investimenti nei data center. Il maggior impatto in negativo è arrivato invece da alcuni titoli del settore industriale, dell'healthcare e dei servizi IT.

Symphonia Azionario Small-Mid Cap Italia: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.06.2026

ATTIVITÀ	Situazione al 30.06.2026		Situazione esercizio precedente	
	VALORE COMPLESSIVO	% DEL TOTALE DELLE ATTIVITÀ	VALORE COMPLESSIVO	% DEL TOTALE DELLE ATTIVITÀ
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	100.855.697	94,537	114.555.394	98,685
A1. Titoli di debito				
A1.1 titoli di stato				
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale	100.855.697	94,537	114.555.394	98,685
A3. Parti di O.I.C.R.				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	5.746.792	5,387	1.525.992	1,315
F1. Liquidità disponibile	5.746.792	5,387	1.382.171	1,191
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			143.821	0,124
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	80.867	0,076	769	
G1. Ratei attivi			769	
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	80.867	0,076		
TOTALE ATTIVITÀ	106.683.356	100,000	116.082.155	100,000

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30.06.2026	Situazione esercizio precedente
	VALORE COMPLESSIVO	VALORE COMPLESSIVO
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
H1. Finanziamenti ricevuti		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI	41.681	324.080
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	41.681	324.080
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	440.337	479.466
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	440.335	479.465
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	2	1
TOTALE PASSIVITÀ	482.018	803.546
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	106.201.338	115.278.609
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	38.539.902	42.078.836
Numero delle quote in circolazione Classe A	2.125.480,905	2.404.062,294
Valore unitario delle quote Classe A	18,132	17,503
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AP	40.016.647	44.384.429
Numero delle quote in circolazione Classe AP	2.209.407,488	2.538.636,547
Valore unitario delle quote Classe AP	18,112	17,484
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I	27.533.879	28.729.434
Numero delle quote in circolazione Classe I	1.385.071,557	1.502.409,765
Valore unitario delle quote Classe I	19,879	19,122
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE P	110.910	85.910
Numero delle quote in circolazione Classe P	5.487,857	4.407,280
Valore unitario delle quote Classe P	20,210	19,493

MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO	(TOTALE)
Quote emesse Classe A	26.314,113
Quote emesse Classe AP	42.942,700
Quote emesse Classe I	470.888,877
Quote emesse Classe P	1.080,577
Quote rimborsate Classe A	304.895,502
Quote rimborsate Classe AP	372.171,759
Quote rimborsate Classe I	588.227,085
Quote rimborsate Classe P	

Elenco dei principali strumenti finanziari in portafoglio al 30.06.2026 in ordine decrescente di valore

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
REPLY SPA	EUR	80.000	7.316.001	6,858
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	175.000	5.918.500	5,548
MULTIPLY GROUP SPA	EUR	111.700	3.792.215	3,555
LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	147.000	3.572.100	3,348
AMPLIFON SPA	EUR	365.000	3.458.740	3,242
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	108.586	3.447.605	3,232
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	67.000	3.437.100	3,222
EL.EN. SPA	EUR	193.469	3.302.516	3,096
MEDIOBANCA SPA	EUR	125.000	3.260.000	3,056
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	560.000	3.050.880	2,860
DELONGHI SPA	EUR	80.000	2.971.200	2,785
SESA SPA	EUR	33.000	2.961.750	2,776
DIASORIN SPA	EUR	43.000	2.913.680	2,731
PIRELLI & C SPA	EUR	420.000	2.778.300	2,604
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	188.000	2.735.400	2,564
LU-VE SPA	EUR	40.000	2.656.000	2,490
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	271.591	2.376.421	2,228
BUZZI SPA	EUR	48.147	2.156.504	2,021
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	54.800	1.944.304	1,822
BPER BANCA SPA	EUR	135.000	1.853.820	1,738
FILA SPA	EUR	198.850	1.829.420	1,715
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	803.135	1.618.317	1,517
FERRARI GROUP PLC	EUR	225.000	1.608.750	1,508
TXT E-SOLUTIONS SPA	EUR	43.000	1.601.750	1,501
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	41.105	1.471.559	1,379
DANIELI & CO-RSP	EUR	29.249	1.349.549	1,265
TELECOM ITALIA SPA	EUR	168.000	1.336.944	1,253
FINECOBANK SPA	EUR	60.000	1.317.000	1,234
CEMBRE SPA	EUR	14.327	1.286.565	1,206
INDEL B SPA	EUR	64.857	1.258.226	1,179
SABAF SPA	EUR	97.126	1.218.931	1,143
ERG SPA	EUR	50.000	1.196.000	1,121
WIIT SPA	EUR	34.663	1.195.873	1,121
ITALMOBILIARE SPA	EUR	40.200	1.123.590	1,053

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
GVS SPA	EUR	260.000	1.105.000	1,036
BANCO DESIO E DELLA BRIANZA	EUR	80.000	1.062.400	0,996
SYS-DAT SPA	EUR	184.983	1.028.505	0,964
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	135.550	973.249	0,912
PHARMANUTRA SPA	EUR	11.000	964.700	0,904
SOCIETA SPORTIVA LAZIO SPA	EUR	569.064	950.337	0,891
AVIO SPA	EUR	29.750	935.637	0,877
INTERCOS SPA	EUR	70.882	918.631	0,861
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	46.500	790.965	0,741
FAE TECHNOLOGY SPA-SOCIETA	EUR	191.963	739.058	0,693
TECHNOGYM SPA	EUR	45.000	684.000	0,641
NEXT GEOSOLUTIONS EUROPE SPA	EUR	41.500	651.550	0,611
REWAY GROUP SPA	EUR	54.000	540.000	0,506
GEFRAN SPA	EUR	47.003	500.582	0,469
FIRST CAPITAL SPA	EUR	28.348	470.577	0,441
ORSERO SPA	EUR	29.917	458.927	0,430
FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	EUR	52.699	457.427	0,429
REVO INSURANCE SPA	EUR	16.000	420.800	0,394
MARR SPA	EUR	61.200	401.472	0,376
GPI SPA	EUR	20.599	303.629	0,285
B&C SPEAKERS SPA	EUR	26.483	292.637	0,274
NEXI SPA	EUR	69.000	244.398	0,229
BIESSE SPA	EUR	42.941	235.746	0,221
RAI WAY SPA	EUR	40.000	202.400	0,190
COFLE SPA	EUR	63.950	133.016	0,125
ELICA SPA	EUR	64.540	74.544	0,070
WEBUILD S.P.A. WTS 31/08/2030	EUR	10.859	0	0,000



CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel primo semestre è stato pari a +2.89%. Nel corso del periodo l'esposizione azionaria, realizzata principalmente attraverso società di qualità a larga capitalizzazione, è stata progressivamente ridotta, passando dal 100% circa ad inizio periodo a poco più del 90% a fine semestre. Il portafoglio azionario si caratterizza per un peso rilevante del mercato americano, che nel corso dei primi sei mesi è stata però leggermente ridotto e si colloca poco al di sopra del 50% al 30 giugno. A livello settoriale il fondo vede una significativa esposizione sul comparto tecnologico, che con il 25% rappresenta il primo settore in termini di peso, seguito dai comparti financials e healthcare. L'esposizione valutaria del fondo è significativa (intorno al 60% al 30 giugno), in modo particolare al dollaro USA (oltre 50%). Nel primo semestre la maggior parte dei settori ha evidenziato un andamento positivo, trainati dal comparto tecnologico, mentre gli unici due comparti ad avere evidenziato una performance negativa sono stati communication services e consumer discretionary. In questa prima parte dell'anno gli interventi sul portafoglio hanno riguardato una parziale presa di profitto sul settore information technology, la riduzione dei comparti healthcare, consumer staples, data provider e payments, mentre sono stati incrementati i settori financials e communication services.

Symphonia Azionario Trend Globale: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.06.2026

ATTIVITÀ	Situazione al 30.06.2026		Situazione esercizio precedente	
	VALORE COMPLESSIVO	% DEL TOTALE DELLE ATTIVITÀ	VALORE COMPLESSIVO	% DEL TOTALE DELLE ATTIVITÀ
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	56.156.767	89,129	69.814.385	96,824
A1. Titoli di debito				
A1.1 titoli di stato				
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale	50.137.633	79,576	63.037.851	87,426
A3. Parti di O.I.C.R.	6.019.134	9,553	6.776.534	9,398
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	6.793.243	10,782	2.156.764	2,991
F1. Liquidità disponibile	6.664.790	10,578	2.157.035	2,992
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	128.453	0,204	254.864	0,353
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-255.135	-0,354
G. ALTRE ATTIVITÀ	55.822	0,089	133.245	0,185
G1. Ratei attivi			3.007	0,004
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	55.822	0,089	130.238	0,181
TOTALE ATTIVITÀ	63.005.832	100,000	72.104.394	100,000

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30.06.2026		Situazione esercizio precedente	
	VALORE COMPLESSIVO		VALORE COMPLESSIVO	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	13.816			
H1. Finanziamenti ricevuti				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI	6.075		305.451	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	6.075		305.451	
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ	810.287		1.166.118	
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	810.287		1.165.493	
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre			625	
TOTALE PASSIVITÀ	830.178		1.471.569	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	62.175.654		70.632.825	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	60.862.052		64.529.105	
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	3.491.549,517		3.809.087,804	
Valore unitario delle quote CLASSE A	17,431		16,941	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I	1.313.602		6.103.720	
Numero delle quote in circolazione CLASSE I	60.234,705		291.395,821	
Valore unitario delle quote CLASSE I	21,808		20,946	

MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO		(TOTALE)
Quote emesse Classe A		56.633,536
Quote emesse Classe I		0,170
Quote rimborsate Classe A		374.171,823
Quote rimborsate Classe I		231.161,286

Elenco dei principali strumenti finanziari in portafoglio al 30.06.2026 in ordine decrescente di valore

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
SYMPHONIA LUX SICAV AZIONARIO ATTIVO-ICA	EUR	334.799	5.084.263	8,070
APPLE INC	USD	10.850	2.746.047	4,358
MICROSOFT CORP	USD	8.000	2.610.129	4,143
ALPHABET INC-CL A	USD	7.200	2.250.559	3,572
NVIDIA CORP	USD	11.600	2.030.127	3,222
MEDIOBANCA SPA	EUR	69.000	1.799.520	2,856
LOREAL	EUR	4.150	1.592.147	2,527
AMAZON.COM INC	USD	7.500	1.563.500	2,482
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	3.500	1.461.992	2,320
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	4.700	1.225.338	1,945
ASML HOLDING NV	EUR	700	1.204.980	1,912
INTESA SANPAOLO	EUR	190.000	1.138.100	1,806
BROADCOM INC	USD	3.400	1.123.371	1,783
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	60.000	1.108.892	1,760
LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	45.000	1.093.500	1,736
JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.700	1.059.320	1,681
BUZZI SPA	EUR	23.000	1.030.170	1,635
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	2.050	1.010.010	1,603
HERMES INTERNATIONAL	EUR	580	926.840	1,471
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.000	900.262	1,429
REPLY SPA	EUR	9.000	823.050	1,306
JOHNSON & JOHNSON	USD	3.700	821.909	1,304
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	150.000	817.200	1,297
MASTERCARD INC - A	USD	1.800	808.607	1,283
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.650	798.765	1,268
DEERE & CO	USD	1.350	749.012	1,189
FERRARI NV	EUR	2.300	746.005	1,184
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	19.000	717.589	1,139
ELI LILLY & CO	USD	630	660.930	1,049
ORANGE	EUR	40.000	660.200	1,048
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	8.000	633.280	1,005
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	3.200	626.817	0,995
EXXON MOBIL CORP	USD	5.000	597.918	0,949
ROCHE HOLDING AG	CHF	1.600	577.371	0,916
CISCO SYSTEMS INC	USD	5.600	575.331	0,913
TOTALENERGIES SE	EUR	8.000	544.240	0,864
NESTLE SA-REG	CHF	6.000	540.504	0,858
FERRARI GROUP PLC	EUR	75.000	536.250	0,851
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	6.000	504.435	0,801
ZOETIS INC	USD	7.500	471.399	0,748
FRK FTSE CHINA UCITS ETF	EUR	19.000	468.540	0,744
KRANESHARES CSI CHINA IT EUR	EUR	41.000	466.334	0,740
WATERS CORP	USD	1.400	459.246	0,729
PFIZER INC	USD	21.000	442.299	0,702
SIEMENS AG-REG	EUR	1.500	421.725	0,669
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5.300	419.346	0,666

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	2.000	404.554	0,642
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	2.500	395.587	0,628
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.000	391.673	0,622
HONEYWELL AEROSPACE INC	USD	2.000	386.740	0,614
ACCENTURE PLC-CL A	USD	3.500	380.950	0,605
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	4.000	376.104	0,597
UNILEVER PLC	GBP	7.111	373.753	0,593
ABBOTT LABORATORIES	USD	4.600	365.087	0,579
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	2.500	356.381	0,566
MOODY'S CORP	USD	850	336.729	0,534
ADOBE INC	USD	1.800	322.781	0,512
SAP SE	EUR	2.400	321.600	0,510
S&P GLOBAL INC	USD	900	320.593	0,509
MSCI INC	USD	650	318.399	0,505
IDEXX LABORATORIES INC	USD	650	299.297	0,475
ASANTE GOLD CORP	CAD	600.000	295.922	0,470
OMNICOM GROUP	USD	4.500	286.657	0,455
COLOPLAST-B	DKK	5.600	278.919	0,443
NIKE INC -CL B	USD	7.500	269.286	0,427
SNAM SPA	EUR	40.000	252.640	0,401
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	5.000	217.550	0,345
ORACLE CORP	USD	1.500	192.272	0,305
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	6.000	139.858	0,222
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	GBP	1.600	24.360	0,039
EXPRESS TRANSINDO UTAMA TBK	IDR	2.906.400	1.706	0,003

CONSIDERAZIONI GENERALI

Nel primo semestre del 2026 il fondo ha registrato una performance pari a +11,74%. Nel corso del periodo, l'esposizione azionaria netta si è attestata mediamente intorno al 25% del portafoglio, mantenendosi all'interno di un intervallo compreso tra il 20% e il 30%. A livello settoriale, i principali contributi alla performance sono derivati dai comparti finanziario, Consumer Discretionary, Health Care e industriale, mentre l'esposizione ai settori Information Technology e Materials ha inciso negativamente, seppur in misura contenuta, sul risultato complessivo. Sotto il profilo geografico, il portafoglio ha continuato a privilegiare i mercati europei, affiancando a tale esposizione investimenti selettivi in singole società statunitensi. La componente azionaria ha conseguito risultati particolarmente positivi, confermandosi il principale driver della crescita del fondo nel periodo. Al 30 giugno, il portafoglio obbligazionario risultava investito per circa il 20% in titoli governativi con scadenza entro i dodici mesi e per circa il 33% in strumenti di credito. La duration complessiva si è mantenuta mediamente compresa tra 4 e 5 anni. La componente obbligazionaria ha fornito un contributo positivo alla performance, beneficiando sia del posizionamento sulla parte breve sia dell'esposizione alla parte lunga della curva dei rendimenti.

Symphonia Patrimonio Attivo: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.06.2026

ATTIVITÀ	Situazione al 30.06.2026		Situazione esercizio precedente	
	VALORE COMPLESSIVO	% DEL TOTALE DELLE ATTIVITÀ	VALORE COMPLESSIVO	% DEL TOTALE DELLE ATTIVITÀ
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	274.237.323	89,278	188.729.727	88,655
A1. Titoli di debito	174.258.209	56,730	99.364.439	46,676
A1.1 titoli di stato	93.733.803	30,515	55.960.453	26,287
A1.2 altri	80.524.406	26,215	43.403.986	20,389
A2. Titoli di capitale	81.778.175	26,623	75.999.292	35,700
A3. Parti di O.I.C.R.	18.200.939	5,925	13.365.996	6,279
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	2.028.491	0,660	2.965.669	1,393
B1. Titoli di debito			7.865	0,004
B2. Titoli di capitale			2.957.804	1,389
B3. Parti di O.I.C.R.	2.028.491	0,660		
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	9.660.618	3,145	3.028.267	1,423
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.044.148	0,665	1.455.585	0,684
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	7.616.470	2,480	1.572.682	0,739
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI	3.000.000	0,977	3.000.000	1,409
D1. A vista				
D2. Altri	3.000.000	0,977	3.000.000	1,409
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	16.425.374	5,347	13.372.211	6,282
F1. Liquidità disponibile	16.965.152	5,523	13.198.541	6,200
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	5.686.422	1,851	1.645.128	0,773
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-6.226.200	-2,027	-1.471.458	-0,691
G. ALTRE ATTIVITÀ	1.816.722	0,593	1.787.114	0,838
G1. Ratei attivi	1.810.105	0,589	810.049	0,381
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	6.617	0,004	977.065	0,457
TOTALE ATTIVITÀ	307.168.528	100,000	212.882.988	100,000

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30.06.2026		Situazione esercizio precedente	
	VALORE COMPLESSIVO		VALORE COMPLESSIVO	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	3.662.372		711.742	
H1. Finanziamenti ricevuti				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	432.770		326.188	
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	432.770		326.188	
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI	48.046		15.094	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	48.046		15.094	
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ	6.131.304		5.731.362	
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	6.131.304		5.722.608	
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre			8.754	
TOTALE PASSIVITÀ	10.274.492		6.784.386	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	296.894.036		206.098.602	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	233.110.638		174.292.594	
Numero delle quote in circolazione Classe A	5.709.748,889		4.637.204,913	
Valore unitario delle quote Classe A	40,827		37,586	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A1	592.621			
Numero delle quote in circolazione Classe A1	111.286,383			
Valore unitario delle quote Classe A1	5,325			
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I	32.308.958		27.208.189	
Numero delle quote in circolazione Classe I	668.900,654		629.413,724	
Valore unitario delle quote Classe I	48,302		43,228	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE M	17.233.256			
Numero delle quote in circolazione Classe M	3.284.241,649			
Valore unitario delle quote Classe M	5,247			
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE P	13.648.563		4.597.819	
Numero delle quote in circolazione Classe P	289.610,831		107.904,462	
Valore unitario delle quote Classe P	47,127		42,610	

MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO	(TOTALE)
Quote emesse Classe A	1.236.015,181
Quote emesse Classe A1	111.286,383
Quote emesse Classe I	148.543,156
Quote emesse Classe M	3.284.241,649
Quote emesse Classe P	183.226,058
Quote rimborsate Classe A	163.471,205
Quote rimborsate Classe A1	
Quote rimborsate Classe I	109.056,226
Quote rimborsate Classe M	
Quote rimborsate Classe P	1.519,689

Elenco dei principali strumenti finanziari in portafoglio al 30.06.2026 in ordine decrescente di valore

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
DEUTSCHLAND REP 2.9% 26-15/02/2036	EUR	35.000.000	35.114.454	11,430
US TREASURY N/B 3.5% 25-30/09/2027	USD	25.500.000	22.132.222	7,205
ITALY BTPS 2.8% 18-01/12/2028	EUR	12.500.000	12.536.987	4,081
ITALY BTPS 2.4% 26-15/03/2029	EUR	9.000.000	8.914.788	2,902
EUROBANK ERGASIA 25-10/05/2174 FRN	EUR	8.000.000	8.151.566	2,654
ATTENDO AB-W/I	SEK	676.000	7.496.177	2,440
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	405.000	7.485.024	2,437
LOTTOMATICA GR 4.625% 26-30/04/2032	EUR	7.200.000	7.244.040	2,358
CANAL PLUS SA 4.625% 25-03/12/2030	EUR	7.000.000	6.983.145	2,273
LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	255.000	6.196.500	2,017
IHS HOLDING LTD	USD	842.500	6.072.072	1,977
VIATRIS INC	USD	416.000	5.778.081	1,881
SYMPHONIA OBBLIGAZIONARIO CORPO ITA I	EUR	1.072.692	5.599.451	1,823
PUBLIC PWR CORP 4.25% 25-31/10/2030	EUR	5.525.000	5.550.935	1,807
ORANGE	EUR	330.500	5.454.902	1,776
US TREASURY N/B 4% 26-31/05/2028	USD	6.000.000	5.234.026	1,704
PIRAEUS 25-15/04/2174 FRN	EUR	5.000.000	5.019.740	1,634
ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028	EUR	5.000.000	4.995.905	1,626
CORP AMERICA AIRPORTS SA	USD	210.700	4.640.450	1,511
AVOLTA AG	CHF	76.200	4.461.697	1,453
SYMPHONIA FINANCIAL BOND OPPORTUNITY-I	EUR	601.058	4.413.572	1,437
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL MID CAP I	EUR	221.232	4.370.446	1,423
DAVE INC	USD	13.300	4.334.337	1,411
BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.000.000	4.034.000	1,313
UNICAJA ES 26-18/08/2174 FRN	EUR	4.000.000	4.003.160	1,303
SES FIN SARL 26-24/06/2174 FRN	EUR	4.000.000	3.971.565	1,293
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	EUR	408.000	3.902.520	1,270
SYMPHONIA FINANCIAL BD OPPORTUNITY-RDI	EUR	658.185	3.817.470	1,243
ENTAIN PLC	GBP	581.000	3.770.362	1,227
ZEGONA FINANCE 4.25% 26-15/01/2032	EUR	3.500.000	3.513.393	1,144
ABIVAX SA	EUR	30.000	3.465.000	1,128
CANAL PLUS SA 4.875% 26-20/05/2032	EUR	3.200.000	3.181.335	1,036

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
SUPER GROUP SGHC LTD	USD	254.000	3.010.321	0,980
CAISSE NA REA MU 26-14/07/2174 FRN	EUR	3.000.000	3.002.850	0,978
DO + CO AG	EUR	12.800	2.777.600	0,904
DEUTSCHE BANK AG 26-30/10/2174 FRN	EUR	2.600.000	2.659.499	0,866
ORANGE 26-25/06/2175 FRN	EUR	2.600.000	2.594.789	0,845
BPER BANCA 25-19/03/2174 FRN	EUR	2.500.000	2.539.412	0,827
ITALY BOTS 0% 25-14/12/2026	EUR	2.500.000	2.470.917	0,804
EVOKE PLC	GBP	4.500.000	2.442.245	0,795
AYVENS SA	EUR	209.000	2.407.680	0,784
BNP PARIBAS 26-16/08/2174 FRN	EUR	2.400.000	2.398.755	0,781
STELLANTIS NV 26-16/03/2175 FRN	EUR	2.400.000	2.342.541	0,763
AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 17-21/11/2028	AUD	4.000.000	2.334.507	0,760
MULTIPLY GROUP SPA	EUR	60.799	2.064.126	0,672
EUTELSAT COMM 6.25% 26-15/03/2033	EUR	2.000.000	2.057.834	0,670
LOTTOMATICA GR 4.875% 25-31/01/2031	EUR	2.000.000	2.040.826	0,664
FIBERCO SPA 4.75% 25-30/06/2030	EUR	2.000.000	2.037.780	0,663
INTESA SANPAOLO 26-17/08/2174 FRN	EUR	1.800.000	1.805.841	0,588
ZENIT FONDO PMI CLA	EUR	34	1.452.546	0,473
BPER BANCA 26-26/09/2174 FRN	EUR	1.200.000	1.223.820	0,398
MEDIOBANCA SPA	EUR	46.900	1.223.152	0,398
INTERNATIONAL WORKPLACE GROU	GBP	530.000	1.138.263	0,371
EUTELSAT COMM 5.75% 26-15/03/2031	EUR	1.100.000	1.125.008	0,366
INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	1.000.000	1.022.500	0,333
UNIPOL ASSICURAZ 26-21/07/2174 FRN	EUR	1.000.000	1.018.901	0,332
GRUVAKTIEBOLAGET VISCARIA	SEK	688.000	1.012.258	0,330
NATL BK GREECE 26-12/08/2174 FRN	EUR	1.000.000	1.001.170	0,326
PRADA S.P.A.	HKD	193.300	856.351	0,279
PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	EUR	17.000	773.500	0,252
ASANTE GOLD CORP	CAD	1.331.515	656.707	0,214
AGRITALY FIA ITALIANO RISERVATO MOBILIAR	EUR	8	575.945	0,188
SOCIETA SPORTIVA LAZIO SPA	EUR	214.879	358.848	0,117
TECREF	EUR	929	0	0,000

CONSIDERAZIONI GENERALI

Il risultato del fondo nel primo semestre 2026 è stato pari a +1,08% (classe R). La prima parte dell'anno è stata caratterizzata da numerosi eventi che hanno influenzato in modo significativo l'andamento dei mercati finanziari. Dopo un avvio d'anno contraddistinto da un contesto favorevole agli asset di rischio, sostenuto da un'elevata liquidità e da politiche monetarie stabili, lo scoppio della guerra tra Stati Uniti e Iran ha profondamente modificato gli equilibri macroeconomici, determinando un radicale cambiamento delle aspettative degli operatori. L'impennata dei prezzi delle materie prime, in particolare petrolio e gas, conseguente alla chiusura dello Stretto di Hormuz, ha inciso in misura rilevante sulle prospettive inflazionistiche, determinando una revisione dello scenario atteso per le banche centrali. Si è così passati da aspettative di riduzione dei tassi di interesse sia in Europa sia negli Stati Uniti a uno scenario caratterizzato da politiche monetarie più restrittive, con l'attesa di tre rialzi dei tassi da 25 punti base in Europa e di un rialzo da 25 punti base negli Stati Uniti. L'impatto di questo repentino e significativo cambiamento del quadro macroeconomico si è riflesso soprattutto sul mercato dei tassi di interesse, che hanno registrato un marcato incremento su tutte le scadenze, con una penalizzazione particolarmente accentuata nel tratto breve delle curve. I titoli di Stato, sia europei sia americani, hanno risentito in modo significativo della revisione delle aspettative di inflazione. Anche il comparto del credito è stato caratterizzato da elevata volatilità e da un allargamento degli spread; tuttavia, a differenza dei titoli governativi, ha mostrato maggiore resilienza e una più rapida capacità di recupero delle valutazioni precedenti al conflitto. Successivamente, l'annuncio da parte della BCE del primo rialzo dei tassi di 25 punti base, motivato da stime di inflazione per il 2026 superiori al target, è stato accompagnato da dichiarazioni bilaterali circa la possibilità di un accordo imminente tra Stati Uniti e Iran. Tali sviluppi hanno favorito l'avvio di un processo di normalizzazione dei tassi di interesse, consentendo un recupero parziale delle quotazioni dei titoli di Stato. Il portafoglio del fondo, focalizzato prevalentemente sulla curva europea, è stato gestito con una duration compresa tra 1,5 e 2,6 anni, a fronte di un limite massimo consentito pari a 3 anni. L'obiettivo della gestione è stato quello di sfruttare l'elevata volatilità dei rendimenti e massimizzare il carry del portafoglio. L'esposizione a titoli governativi e a obbligazioni investment grade senior è stata ridotta di circa 18 punti percentuali a favore di emissioni creditizie di elevata qualità ma caratterizzate da un maggiore grado di subordinazione, con l'intento di beneficiare di rendimenti più elevati mantenendo invariato il profilo di affidabilità creditizia. In particolare, la preferenza è stata indirizzata verso strumenti ibridi industriali e obbligazioni subordinate finanziarie Tier 2 con duration contenuta. Nonostante la significativa volatilità dei rendimenti registrata nel periodo, il fondo ha conseguito una performance positiva e superiore a quella degli indici governativi a breve termine. Il contributo del carry di portafoglio, sostenuto in misura rilevante dalla componente creditizia, unito a una gestione dinamica della duration, ha rappresentato il principale fattore alla base della buona performance relativa.

Alla fine del periodo, il portafoglio risultava investito per circa il 37% in titoli governativi e credito senior investment grade, mentre la restante allocazione era bilanciata tra obbligazioni Tier 2 (28%) e strumenti ibridi industriali (27%). Residuale, infine, l'esposizione al comparto High Yield, pari a circa il 5% del patrimonio.

Symphonia Obbligazionario Risparmio: SITUAZIONE PATRIMONIALE al 30.06.2026

ATTIVITÀ	Situazione al 30.06.2026		Situazione esercizio precedente	
	VALORE COMPLESSIVO	% DEL TOTALE DELLE ATTIVITÀ	VALORE COMPLESSIVO	% DEL TOTALE DELLE ATTIVITÀ
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	31.849.011	86,509%	30.846.147	90,193%
A1. Titoli di debito	28.238.131	76,701%	27.220.557	79,592%
A1.1 titoli di stato	5.875.079	15,958%	7.093.447	20,741%
A1.2 altri	22.363.052	60,743%	20.127.110	58,851%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di O.I.C.R.	3.610.880	9,808%	3.625.590	10,601%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	501.179	1,361%		
B1. Titoli di debito	501.179	1,361%		
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI	2.000.000	5,432%	2.000.000	5,848%
D1. A vista				
D2. Altri	2.000.000	5,432%	2.000.000	5,848%
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	2.008.591	5,456%	891.831	2,608%
F1. Liquidità disponibile	2.008.591	5,456%	1.183.917	3,462%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-292.086	-0,854%
G. ALTRE ATTIVITÀ	457.261	1,242%	461.948	1,351%
G1. Ratei attivi	450.643	1,224%	461.948	1,351%
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	6.618	0,018%		
TOTALE ATTIVITÀ	36.816.042	100,000%	34.199.926	100,000%

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30.06.2026		Situazione esercizio precedente	
	VALORE COMPLESSIVO		VALORE COMPLESSIVO	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1. Finanziamenti ricevuti				
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI	30.126		17.801	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	30.126		17.801	
M2. Proventi da distribuire				
M3. Altri				
N. ALTRE PASSIVITÀ	39.936		35.857	
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	39.936		35.857	
N2. Debiti di imposta				
N3. Altre				
TOTALE PASSIVITÀ	70.062		53.658	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	36.745.980		34.146.268	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	36.745.980		34.146.269	
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.679.024,600		4.395.470,228	
Valore unitario delle quote CLASSE A	7,853		7,769	

MOVIMENTI DELLE QUOTE NEL PERIODO		(TOTALE)
Quote emesse Classe A		895.557,685
Quote rimborsate Classe A		612.003,313

Elenco dei principali strumenti finanziari in portafoglio al 30.06.2026 in ordine decrescente di valore

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
FRANCE O.A.T. 2.7% 25-25/02/2031	EUR	1.600.000	1.582.694	4,296
CAIXABANK 23-30/05/2034 FRN	EUR	1.200.000	1.272.259	3,456
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	EUR	12.000	1.218.060	3,309
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	10.000	1.206.200	3,276
INVESCO EUR CORP HYBRID DIST	EUR	30.000	1.186.620	3,223
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	EUR	1.200.000	1.147.711	3,117
PUBLIC PWR CORP 4.25% 25-31/10/2030	EUR	800.000	803.755	2,183
BANCA SELLA HLDG 25-09/07/2030 FRN	EUR	800.000	799.314	2,171
ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027	EUR	750.000	756.317	2,054
BNP PARIBAS 25-16/07/2035 FRN	EUR	700.000	709.456	1,927
FINECO BANK 26-20/05/2032 FRN	EUR	650.000	655.573	1,781
BANCO SANTANDER 24-22/04/2034 FRN	EUR	600.000	621.016	1,687
ELEC DE FRANCE 24-17/09/2173 FRN	EUR	600.000	617.453	1,677
IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	600.000	608.221	1,652
VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	600.000	600.052	1,630
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	600.000	598.894	1,627
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	EUR	600.000	596.728	1,621
SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	EUR	600.000	585.041	1,589
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000	574.559	1,561
AUTOSTRADA TORIN 1.5% 21-25/01/2030	EUR	600.000	563.484	1,531
BANCO SABADELL 24-27/06/2034 FRN	EUR	500.000	520.270	1,413
ALPHA BANK 25-23/07/2036 FRN	EUR	500.000	502.567	1,365
DEUTSCHE BANK AG 22-24/06/2032 FRN	EUR	500.000	501.767	1,363
INTESA SANPAOLO 26-17/08/2174 FRN	EUR	500.000	501.622	1,363
ALERION CLEANPOWER SPA 4.625% 06/02/2032	EUR	500.000	501.179	1,361
SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027	EUR	500.000	495.790	1,347
ENI SPA 26-19/04/2174 FRN	EUR	500.000	494.996	1,345
ENEL SPA 26-14/01/2175 FRN	EUR	500.000	493.987	1,342
BANCO SABADELL 23-16/08/2033 FRN	EUR	400.000	418.166	1,136
BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	EUR	400.000	417.787	1,135
HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	400.000	415.971	1,130
BANK OF IRELAND 24-10/08/2034 FRN	EUR	400.000	411.834	1,119
RADIOTELEVISIONE 4.375% 24-10/07/2029	EUR	400.000	410.859	1,116
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000	402.140	1,092
FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	EUR	400.000	400.040	1,087
UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000	399.124	1,084
MCC SPA 3.25% 25-04/03/2030	EUR	400.000	398.269	1,082
ORANO SA 2.75% 20-08/03/2028	EUR	400.000	397.550	1,080
ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027	EUR	400.000	395.744	1,075
EUROBANK 26-29/04/2037 FRN	EUR	350.000	346.822	0,942
UNICAJA ES 24-22/06/2034 FRN	EUR	300.000	313.389	0,851
COMMERZBANK AG 24-16/10/2034 FRN	EUR	300.000	310.027	0,842
ENI SPA 4.3% 23-10/02/2028	EUR	300.000	307.262	0,835
ENEL SPA 24-27/05/2172 FRN	EUR	300.000	306.313	0,832
FRANCE O.A.T. 2.5% 24-24/09/2027	EUR	300.000	299.494	0,813
CANAL PLUS SA 4.625% 25-03/12/2030	EUR	300.000	299.278	0,813

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ERSTE GROUP 25-26/11/2035 FRN	EUR	300.000	297.408	0,808
VODAFONE GROUP 25-12/09/2055 FRN	EUR	300.000	296.994	0,807
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	300.000	295.441	0,802
TERNA RETE 26-02/02/2175 FRN	EUR	300.000	295.186	0,802
ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	300.000	292.934	0,796
CELLNEX FINANCE 1.5% 21-08/06/2028	EUR	300.000	291.271	0,791
FIBERCOP SPA 1.625% 24-18/01/2029	EUR	300.000	285.873	0,776
BNP PARIBAS 21-31/08/2033 FRN	EUR	300.000	283.828	0,771
BAYER AG 0.375% 21-12/01/2029	EUR	300.000	280.578	0,762
BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	EUR	250.000	256.834	0,698
SNAM 24-10/12/2172 FRN	EUR	200.000	204.014	0,554
ENI SPA 25-21/04/2173 FRN	EUR	200.000	202.900	0,551
CASSA CENTRALE 3.75% 26-27/05/2030	EUR	200.000	201.784	0,548
BANQ FED CRD MUT 25-15/01/2035 FRN	EUR	200.000	201.126	0,546
WIIT SPA 4.375% 25-16/10/2030	EUR	200.000	200.840	0,546
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	EUR	200.000	200.564	0,545
DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	200.000	199.611	0,542
TELEFONICA EMIS 26-19/04/2174 FRN	EUR	200.000	198.763	0,540
ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	200.000	198.000	0,538
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000	197.015	0,535
PRYSMIAN SPA 25- FRN	EUR	100.000	103.572	0,281



SEDE LEGALE Via Broletto 5 - 20121 Milano | ITALIA | Telefono +39.02.77707.1 | Fax +39.02.77707.350 | infosgr@symphonia.it
Capitale Sociale €4.260.000 | C.F. e Iscriz. Reg. Imprese 11317340153 | Numero REA MI-1456055 Autorizzazione Banca d'Italia del 06/07/99
Iscritta al n. 83 dell'albo SGR | Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia Controllata al 100% dalla Capogruppo del Gruppo Banca Investis S.p.A.
(iscritto all'albo dei Gruppi Bancari in data 30/09/2017 cod. n. 3043) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Investis S.p.A.

www.symphonia.it