Settembre 2026

# Symphonia Obbligazionario Risparmio

IT0001318242
Classe Retail

SYMPHONIA

## PRINCIPALI INFORMAZIONI

| | |
|---|---|
| ISIN | IT0001318242 |
| Classe | Retail |
| Valuta del fondo | EUR |
| Gestore | Alessandro Vitaloni |
| Co-Gestore | Giorgio Moretti |
| Dati aggiornati al | 30/09/2026 |
| NAV per share | 7.751 |
| Indicatore SRI[1] | 2 |
| Data di Partenza | 29/06/1999 |
| Patrimonio (Milioni) | 35.8 |
| Distribuzione Cedola | NO |
| Sito Società | www.symphonia.it |

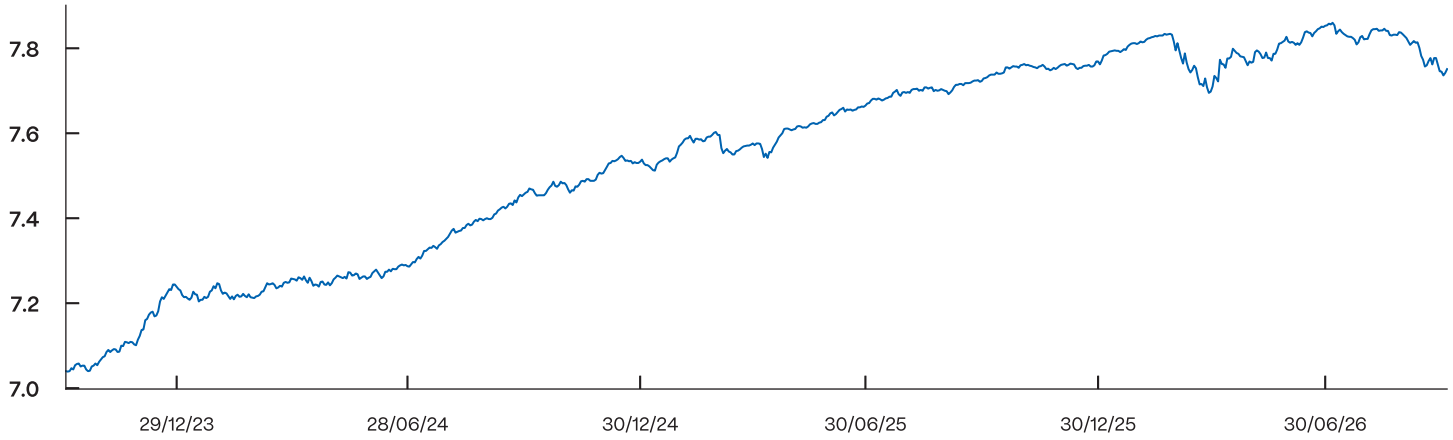
## COMMENTO MENSILE

al 30/09/2026

A settembre il comparto obbligazionario ha registrato rendimenti in marcato rialzo per effetto di banche centrali particolarmente hawkish, della tenuta di crescita e inflazione, soprattutto negli Stati Uniti, e dell'aumento del premio per il rischio sia sul debito pubblico sia su quello corporate. Anche il credito ha sofferto, mostrando tuttavia maggiore resilienza rispetto ai governativi grazie a fondamentali ancora solidi. Le scadenze brevi hanno risentito del riprezzamento delle aspettative sui tassi. Nel corso del mese sono rimasti invariati investito e duration, confermando la preferenza per emittenti di qualità e resilienti al ciclo. La performance del periodo è stata negativa per effetto del repricing dei tassi.

[1]Per maggiori informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Informazioni sul profilo di rischio".

## Evoluzione della quota 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.

Il Fondo è gestito attivamente senza alcun indice di riferimento; le decisioni di investimento sono assunte a totale discrezione del gestore.

## Principali indicatori al 30/09/2026

Dati dal 29/06/1999.

| | YTD | 3M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Performance | -0.23% | -1.3% | 0.69% | 0.27% | 10.1% | 7.64% |
| Volatilità (ann.) | 1.92% | 1.53% | 1.91% | 1.7% | 1.41% | 1.35% |
| Max Drawdown | 1.77% | 1.58% | 1.58% | 1.77% | 1.77% | 3.91% |
| Sharpe Ratio | -1.3 | -4.87 | -0.46 | -1.1 | 0.23 | -0.55 |

Fonte dati: elaborazione Symphonia SGR su dati BNP Paribas e European Central Bank. Per maggiori informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Glossario" e "Rischi".

## Modalità di sottoscrizione e commissioni

### Commissioni %[2]

| | |
|---|---|
| Gestione | 0.3% |
| Performance | 0.0% |
| Sottoscrizione | da 0% al 4% massimo |
| Ongoing Charge | 0.505% |

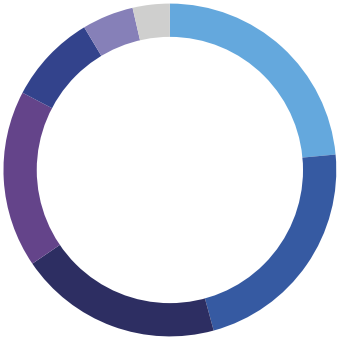
[2]le commissioni sono da intendersi annuali. Si rimanda al KID e al prospetto per ulteriori dettagli.

### Altre classi del comparto

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

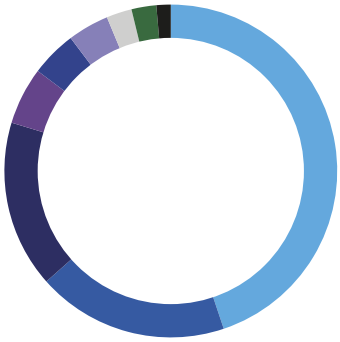
# Obbligazionario Risparmio

### Asset Allocation



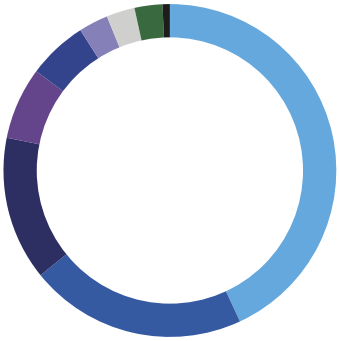
| | |
|---|---|
| LT2 | 23.5% |
| Investment Grade | 22.2% |
| Hybrid | 19.7% |
| Government | 17.2% |
| Cash | 8.7% |
| High Yield | 5.0% |
| AT1 | 3.6% |

### Portafoglio Titoli: Country Allocation



| | |
|---|---|
| Italia | 44.8% |
| Spagna | 18.6% |
| Francia | 16.2% |
| Grecia | 5.6% |
| Germania | 4.5% |
| Paesi Bassi | 4.0% |
| Regno Unito | 2.5% |
| Austria | 2.4% |
| Irlanda | 1.4% |

### Portafoglio Titoli: Sector Allocation



| | |
|---|---|
| Financial | 43.1% |
| Government | 21.1% |
| Utilities | 14.0% |
| Communications | 7.0% |
| Energy | 5.8% |
| Consumer, Non-cyclical | 2.9% |
| Consumer, Cyclical | 2.8% |
| Industrial | 2.7% |
| Technology | 0.7% |

Campo: Industry Group by Bloomberg

### Portafoglio Titoli: Rating Allocation

| | |
|---|---|
| AA- | 6.7% |
| A | 2.9% |
| A- | 1.1% |
| BBB+ | 23.3% |
| BBB | 14.2% |
| BBB- | 28.2% |
| BB+ | 6.4% |
| BB | 6.3% |
| BB- | 10.9% |

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

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

Per maggiorni informazioni, si prega di far riferimento alla sezione "Glossario".

Fonte dati: elaborazione Symphonia SGR su dati BNP Paribas e Bloomberg. Dati aggiornati al 30/09/2026.

## Performance del fondo

| | 2026 | 2025 |
|---|---|---|
| GENNAIO | 0.55% | 0.48% |
| FEBBRAIO | 0.26% | 0.45% |
| MARZO | -1.56% | -0.41% |
| APRILE | 0.77% | 0.49% |
| MAGGIO | 0.75% | 0.42% |
| GIUGNO | 0.33% | 0.31% |
| LUGLIO | -0.39% | 0.42% |
| AGOSTO | 0.03% | 0.04% |
| SETTEMBRE | -0.93% | 0.39% |
| OTTOBRE | | 0.4% |
| NOVEMBRE | | 0.03% |
| DICEMBRE | | 0.08% |

### Metriche di portafoglio

| | |
|---|---|
| Numero di titoli | 64 |
| Numero di issuers | 47 |
| Yield to Maturity | 5.0% |
| Duration | 2.5 |
| Average Credit Rating | BBB |

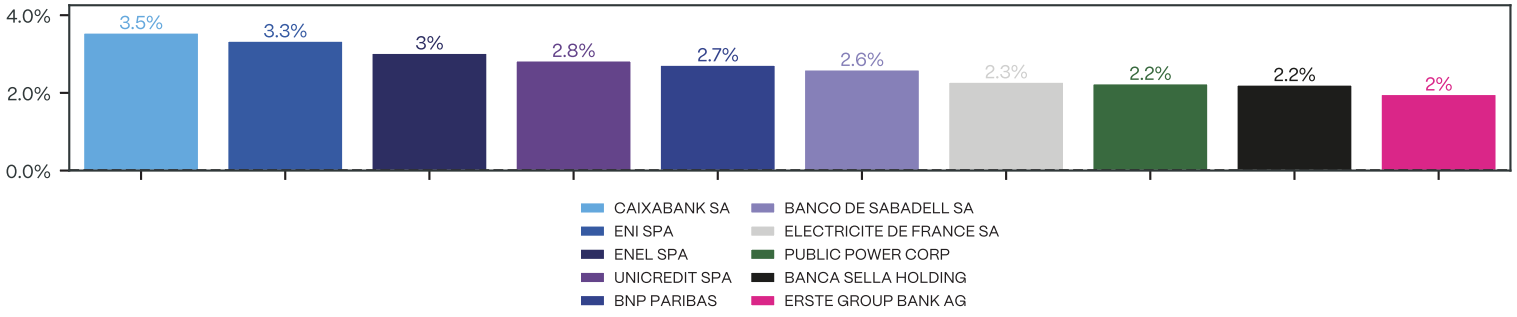
| | Performance annuali |
|---|---|
| 2021 | 0.73% |
| 2022 | -3.32% |
| 2023 | 4.07% |
| 2024 | 4.08% |
| 2025 | 3.13% |
| 2026 | -0.23% |

Dati aggiornati al 30/09/2026.

## 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 emittenti corporate




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. Symphonia SGR può decidere di porre fine agli accordi di commercializzazione del fondo in qualsiasi momento.

Ulteriori informazioni sono disponibili su www.symphonia.it.

# 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 ESG

Symphonia SGR integra i criteri ESG nelle strategie e nei processi di investimento, al contempo individuando strategie di monitoraggio, allo scopo di assicurare che le attività di investimento complessivamente considerate siano svolte nell'esclusivo interesse dei clienti e con l'obiettivo di incrementare nel tempo il valore degli investimenti tramite una politica ispirata a principi di razionalità economica e di responsabilità socio-ambientale.

Nello specifico, Symphonia SGR esclude dal proprio universo investibile emittenti operanti in settori ritenuti "non socialmente responsabili" effettuando uno screening negativo (cd. approccio black list) 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.

Il fondo si qualifica come prodotto finanziario ai sensi dell'art. 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) in quanto non promuove direttamente caratteristiche ambientali o sociali (ai sensi dell'art.8 SFDR), nè persegue obiettivi di investimento sostenibili (ai sensi dell'art.9 SFDR).

Ulteriori informazioni sugli investimenti responsabili sono disponibili al seguente indirizzo.

# 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. È 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.

**Leva Lorda:** la leva lorda rappresenta l'esposizione complessiva del fondo rispetto al capitale investito, senza considerare eventuali compensazioni tra posizioni. Viene calcolata come il rapporto tra la somma assoluta delle posizioni aperte (comprese quelle derivate) e il valore del patrimonio netto del fondo. È un indicatore della dimensione complessiva delle strategie implementate, indipendentemente dal loro effetto netto.

**Leva Netta:** la leva netta misura l'effettiva esposizione del fondo ai mercati, considerando le compensazioni tra posizioni lunghe e corte. Indica quanto capitale è realmente "a rischio" sui mercati in termini netti, ed è utile per valutare l'intensità dell'orientamento direzionale del fondo. Una leva netta più bassa può riflettere una strategia più bilanciata o neutrale rispetto all'andamento del mercato.

**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.

**Market Cap:** la market cap (capitalizzazione di mercato) rappresenta il valore complessivo di una società quotata, calcolato moltiplicando il prezzo dell'azione per il numero.

**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.

# Rischi

Gli investimenti nel fondo comportano rischi legati all'andamento dei mercati finanziari e non offrono alcuna garanzia di rendimento o 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.