FONDO GESTITO ATTIVAMENTE

COMUNICAZIONE DI MARKETING

Ottobre 2026

Symphonia Financial Bond Opportunity

IT0005154403
Classe Istituzionale

PRINCIPALI INFORMAZIONI

ISIN	IT0005154403
Classe	Istituzionale
Valuta del fondo	EUR
Gestore	Alessandro Vitaloni
Co-Gestore	Giorgio Moretti
Dati aggiornati al	30/10/2026
NAV per share	7.167
Indicatore SRI[1]	3
Data di Partenza	30/06/2022
Patrimonio (Milioni)	124.08
Distribuzione Cedola	NO
Sito Società	www.symphonia.it

COMMENTO MENSILE

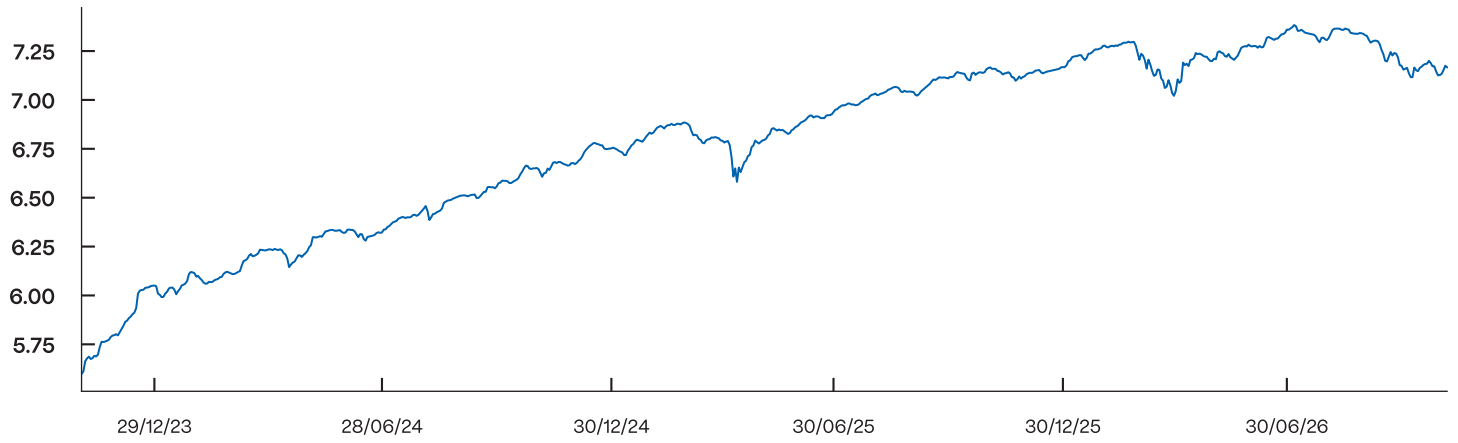
al 30/10/2026

A ottobre il comparto obbligazionario ha registrato una buona performance, sostenuta dalla discesa dei rendimenti, favorita da un atteggiamento più attendista delle banche centrali, dalle incertezze sulla crescita europea legate alla ripresa dei prezzi energetici e da alcuni dubbi sulla tenuta del settore AI in termini di crescita degli utili. Anche il credito subordinato ha registrato una buona performance, grazie ai positivi risultati trimestrali e a livelli di rendimento tornati interessanti. Il gestore ha mantenuto invariata la duration e un atteggiamento costruttivo sul credito subordinato finanziario. La performance nel periodo è stata positiva, principalmente grazie alla discesa dei tassi d'interesse.

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

Evoluzione della quota a 3 anni

Per le classi a distribuzione il grafico è mostrato al lordo delle cedole staccate dal fondo.



Politica d'investimento

È un fondo flessibile obbligazionario che persegue obiettivi di rendimento assoluti con un orizzonte temporale pari a 5 anni ed un profilo di rischio medio. Il Fondo investe in strumenti obbligazionari senza vincoli predeterminati relativamente all'area geografica, al merito creditizio (rating), alla valuta di denominazione, alla duration, alla categoria dell'emittente ed al settore di attività. Il Fondo può investire sino al 60% del totale delle attività in obbligazioni contingenti, quindi, potrà detenere investimenti negli strumenti azionari rivenienti dalla loro possibile conversione. Il Fondo può investire sino al 50% del totale delle attività in Paesi Emergenti. Il gestore ordinariamente non pone in essere operazioni volte alla copertura del rischio di cambio, ferma restando la facoltà di assumere differenti scelte operative in specifici contesti di mercato. Il limite massimo complessivo di investimento in OICR è pari al 40% del totale delle attività. Il Fondo prevede l'utilizzo degli strumenti derivati finalizzato: (i) alla copertura dei rischi; (ii) ad una gestione del portafoglio; (iii) a fini speculativi. L'esposizione in derivati non potrà superare il 100% del patrimonio netto.

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

Principali indicatori al 30/10/2026

Dati dal 30/06/2022. Per le classi a distribuzione i dati sono al lordo delle cedole staccate dal fondo.

	YTD	3M	6M	1Y	3Y
Performance	-0.01%	-1.9%	-0.44%	0.11%	28.01%
Volatilità (ann.)	3.76%	3.41%	2.98%	3.51%	3.34%
Max Drawdown	3.8%	3.38%	3.62%	3.8%	4.42%
Sharpe Ratio	-0.6	-2.88	-1.08	-0.6	1.7

Fonte dati: elaborazione Symphonia SQR 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	0.75%
Performance	0.0%
Sottoscrizione	da 0% al 4% massimo
Ongoing Charge	0.889%

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

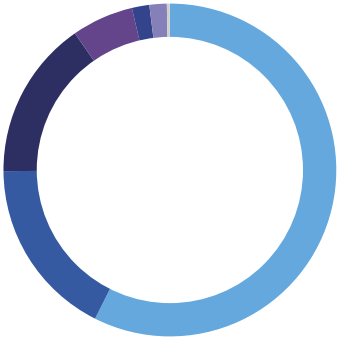
Altre classi del comparto

IT0004822646	SYMPHONIA FINANCIAL BOND OPPORTUNITY A
LU3213222394	SYMPHONIA LUX SICAV – FINANCIAL BOND OPPORTUNITY ICA
IT0005154429	SYMPHONIA FINANCIAL BOND OPPORTUNITY P
IT0005542557	SYMPHONIA FINANCIAL BOND OPPORTUNITY RDI

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

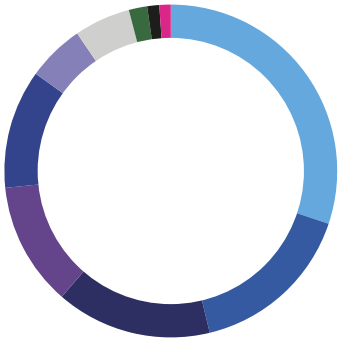
Financial Bond Opportunity

Asset Allocation



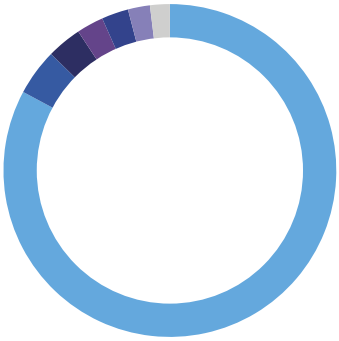
AT1	57.4%
LT2	17.5%
Hybrid	15.4%
Cash	6.0%
RT1	1.7%
High Yield	1.7%
Investment Grade	0.3%

Portafoglio Titoli: Country Allocation



Italia	30.1%
Spagna	16.1%
Grecia	15.1%
Francia	12.0%
Germania	11.6%
Irlanda	5.6%
Regno Unito	5.5%
Belgio	1.8%
Austria	1.2%
Altro	1.1%

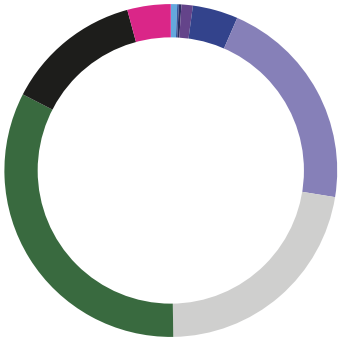
Portafoglio Titoli: Sector Allocation



Financial	82.8%
Utilities	4.5%
Communications	3.4%
Consumer, Non-cyclical	2.6%
Industrial	2.6%
Energy	2.1%
Consumer, Cyclical	1.9%

Campo: Industry Group by Bloomberg

Portafoglio Titoli: Rating Allocation



AA	0.6%
A	0.2%
A-	0.2%
BBB+	1.1%
BBB	4.4%
BBB-	21.0%
BB+	22.2%
BB	32.8%
BB-	13.2%
Altro	4.2%

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 30/10/2026.

Performance del fondo

	2026	2025
GENNAIO	1.3%	1.2%
FEBBRAIO	0.23%	0.72%
MARZO	-3.19%	-1.45%
APRILE	2.17%	-0.07%
MAGGIO	1.17%	1.3%
GIUGNO	1.06%	1.05%
LUGLIO	-0.58%	1.38%
AGOSTO	0.14%	0.11%
SETTEMBRE	-2.22%	1.08%
OTTOBRE	0.04%	0.59%
NOVEMBRE		-0.28%
DICEMBRE		0.41%

Metriche di portafoglio

Numero di titoli	110
Numero di issuers	60
Yield to Maturity	5.9%
Duration	4.0
Average Credit Rating	BB+

	Performance annuali
2023	10.74%
2024	11.58%
2025	6.16%
2026	-0.01%

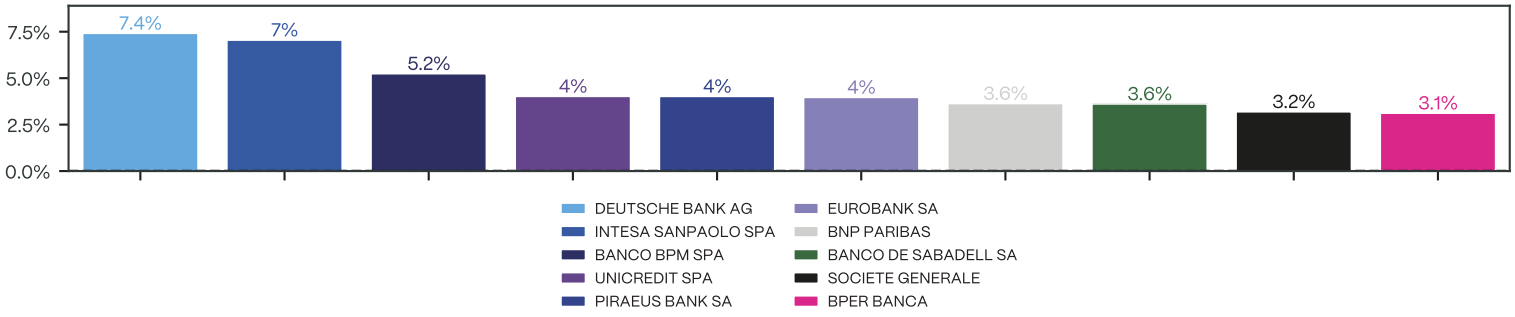
Per le classi a distribuzione i dati di performance sono al lordo delle cedole staccate dal fondo.

Dati aggiornati al 30/10/2026.

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 merito creditizio, aree geografiche e durata finanziaria nel rispetto del rischio predefinito dal gestore medesimo. Al fine di determinare l'allocazione per merito creditizio, nonché l'allocazione geografica, 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



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 OIS €STR.

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): indica il rendimento annuo atteso di un'obbligazione, o di un portafoglio obbligazionario, fino alla scadenza, considerando cedole e differenza tra prezzo e valore di rimborso. Per i bond callable viene utilizzato lo Yield to Call, calcolato rispetto alla data di richiamo.

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.