

## Symphonia Azionario Italia

### Descrizione

**Società di gestione**  
**Symphonia Sicav**  
Corso Matteotti, 5  
20121 Milano - tel. 02.777071  
Gestore: Guido Crivellaro

<b>Categoria Cfs</b>	<b>Az. Euro</b>
<b>Rating</b>	★★★
<b>Data di avvio</b>	31/12/1996
<b>Patr. netto (mln €)</b>	88,4
<b>in data</b>	31/08/2006



### Caratteristiche

Il fondo può investire solo in titoli di società italiane e quotate a Piazza Affari. La selezione dei titoli si basa con un approccio di tipo fondamentale dove assumono particolare rilevanza le valutazioni dei titoli e le prospettive di crescita degli utili in un'ottica prudenziale di rischio rendimento.

### Analisi

Symphonia Azionario Italia ottiene tre stelle di valutazione all'interno della categoria Cfs Rating

Azionari Euro, ma perde una stella se analizzato all'interno della sottocategoria Azionari Italia. Il leggero *gap* delle prestazioni che il fondo accusa rispetto ai competitor di sottocategoria va ascritto a un rendimento triennale sotto la media dovuto a un ultimo biennio non proprio brillante, mentre segnali positivi giungono dalla volatilità che è tenuta bene sotto controllo. Nel 2006 ha giovato l'esposizione su *utilities* e bancari, mentre il ritracciamento di maggio ha pesato soprattutto sulle posizioni aperte su *small* e

*medium cap*, ritenute interessanti in ottica di medio periodo. Per i prossimi mesi il gestore prevede ancora un mercato volatile e caratterizzato da veloci rotazioni di temi e settori. A medio termine si ritiene che gli investitori torneranno a vedere di buon occhio i titoli più piccoli con interessanti storie di crescita.

### Plus

Buono il contenimento del rischio.

### Minus

Sta attraversando un periodo di appannamento.

### Rendimento fondo

	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Val. quota € a fine periodo</b>	9,09	10,43	12,37	13,90	14,88
<b>Rendimento netto %</b>	-19,63	13,11	16,32	10,91	6,23
<b>Rendimento lordo %</b>	-22,54	14,82	18,58	12,36	7,04
<b>Rispetto al benchmark*</b>	12,40	-1,56	8,47	-10,06	-0,91
<b>Posizione in classifica</b>	61	130	62	219	190
<b>Numero fondi</b>	174	191	222	232	240

Posiz. nella categoria



(\*) Benchmark adottato per l'analisi: Msci Emu; Benchmark adottato dal gestore: indice Mib R

### I primi 10 titoli

<b>Eni</b>	9,0%
<b>UniCredito Italiano</b>	7,5%
<b>Enel</b>	6,5%
<b>Generali</b>	5,5%
<b>San Paolo</b>	3,0%
<b>Finmeccanica</b>	3,0%
<b>Intesa</b>	3,0%
<b>Capitalia</b>	2,7%
<b>Mediobanca</b>	2,5%
<b>Impregilo</b>	2,5%

Data di riferimento 31/08/2006

## Le commissioni

Di gestione	1,5%
Di ingresso	nessuna
Di uscita	nessuna
Di incentivo	20%*
Invest. minimo in unica soluzione (€)	12.500

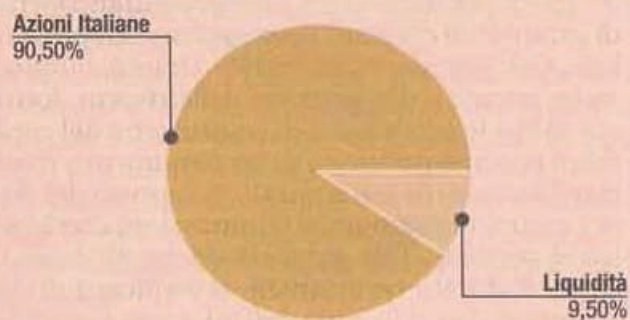
(\*) Su extrarendimento rispetto a Mib R

## Indici di rischio

Deviazione standard (1)	9,15
Alfa (2)	0,24
Beta (3)	0,74
Beta2 (4)	-0,01
R quadro (5)	0,74

1) È il principale indicatore del rischio di uno strumento finanziario; 2) indica la capacità di battere il benchmark al di là del grado di indicizzazione; 3) indica il rapporto tra volatilità del fondo e del benchmark; 4) convessità del fondo; 5) correlazione tra fondo e benchmark

## La composizione



## Il profilo rischio/rendimento

	1 anno	3 anni	5 anni
Performance	10,96	51,04	22,95
Posizione in classifica	221	175	88
Deviazione standard	10,95	9,15	17,0
Posizione in classifica	188	187	117
Sharpe	—	1,32	0,18
Posizione in classifica	—	105	90
Numero fondi	237	217	166