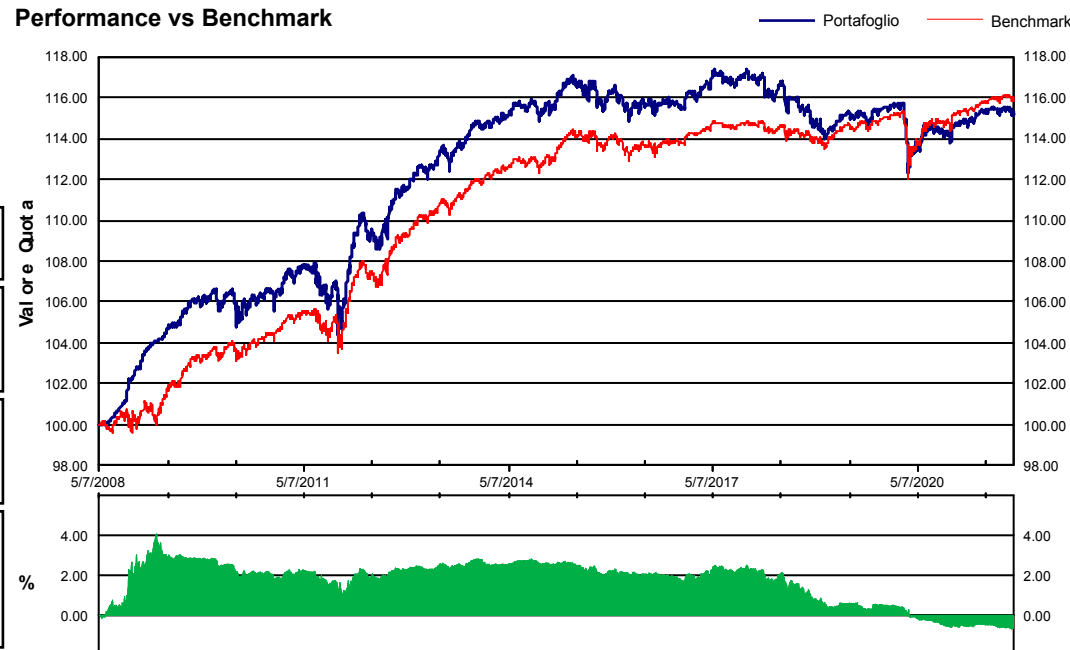


Mandato	FNEPSILON012 - Fontex - Comparto Conservativo		
Data Partenza	07/05/2008	Patrimonio	€ 4,299,299.76
Tipo Portafoglio	Fondo Pensione	Patrimonio ad Inizio Anno	€ 4,460,910.52
Tipologia di Gestione	Bilanciato	Conferimenti e Prelievi	€-178,272.95

Descrizione Strategia	Total Return
Stile Investimento	Attivo vs benchmark
Descrizione Benchmark	95% Mts Bot Lordo, 5% Euro Stoxx Total Return
Descrizione Linee Guida	Investimento prevalente in titoli di debito a breve termine - duration del portafoglio fino a 1,5 anni; investimento in strumenti di natura azionaria fino al 10%.

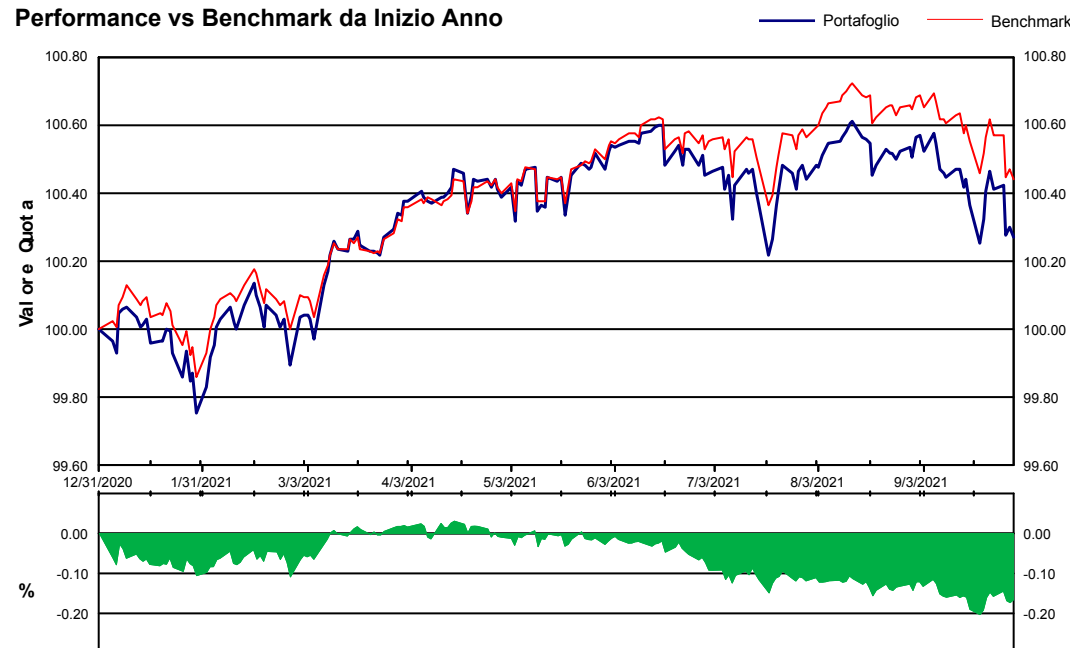
Performance vs Benchmark



Rendimenti

Periodo	Performance Netta (A)	Benchmark Netto (B)	Active Return Netto (A - B)	Performance Lorda Eff. Fisc. (C)	Benchmark Lordo (D)	Active Return Lordo (C - D)	Perf. Lorda Eff. Fisc. Com. Gest. (E)
Inizio Anno 31/12/2020	0.27%	0.44%	-0.17%	0.27%	0.44%	-0.17%	0.54%
1 Settimana 23/09/2021	-0.19%	-0.17%	-0.02%	-0.19%	-0.17%	-0.02%	-0.19%
1 Mese 31/08/2021	-0.23%	-0.21%	-0.02%	-0.23%	-0.21%	-0.02%	-0.20%
6 Mesi 31/03/2021	-0.06%	0.12%	-0.18%	-0.06%	0.12%	-0.18%	0.11%
1 Anno 30/09/2020	0.87%	1.00%	-0.13%	0.87%	1.00%	-0.13%	1.22%
3 Anni 28/09/2018	-0.21%	1.48%	-1.69%	-0.21%	1.48%	-1.69%	0.85%
5 Anni 30/09/2016	-0.52%	1.76%	-2.29%	-0.52%	1.76%	-2.29%	1.23%
Inizio Gestione 07/05/2008	15.17%	15.82%	-0.65%	15.17%	15.82%	-0.65%	21.09%

Performance vs Benchmark da Inizio Anno



ANALISI PERFORMANCE

INDICI A 3 ANNI

	Sharpe Ratio	Information Ratio	Tracking Error	Volatilità	Beta CAPM	Alfa Jensen	Max Drawdown	Max Drawdown Relativo
Portafoglio	0.21	-1.51	0.36%	1.45%	1.15	-0.63%	3.03%	1.68%
Benchmark	0.69			1.23%			2.98%	

PERFORMANCE TRIMESTRALI NETTE

	Portafoglio					Benchmark					Active				
	1° Trim	2° Trim	3° Trim	4° Trim	Totale	1° Trim	2° Trim	3° Trim	4° Trim	Totale	1° Trim	2° Trim	3° Trim	4° Trim	Totale
2021	0.33%	0.12%	-0.18%		0.27%	0.32%	0.21%	-0.09%		0.44%	0.02%	-0.09%	-0.09%		-0.17%
2020	-1.89%	0.88%	-0.18%	0.60%	-0.62%	-1.44%	1.02%	0.06%	0.56%	0.17%	-0.45%	-0.14%	-0.24%	0.04%	-0.80%
2019	0.78%	0.13%	0.22%	0.14%	1.27%	0.74%	0.23%	0.16%	0.21%	1.34%	0.04%	-0.11%	0.06%	-0.07%	-0.08%
2018	-0.50%	-0.13%	-0.46%	-1.11%	-2.19%	-0.23%	-0.06%	-0.13%	-0.48%	-0.89%	-0.27%	-0.07%	-0.34%	-0.63%	-1.30%
2017	0.41%	-0.02%	0.32%	-0.35%	0.36%	0.27%	0.03%	0.14%	-0.10%	0.35%	0.14%	-0.05%	0.17%	-0.25%	0.01%
2016	-0.42%	-0.02%	0.15%	0.42%	0.12%	-0.30%	-0.10%	0.31%	0.35%	0.25%	-0.12%	0.08%	-0.16%	0.08%	-0.12%
2015	1.07%	-0.61%	-0.54%	0.57%	0.47%	0.99%	-0.23%	-0.35%	0.36%	0.77%	0.08%	-0.38%	-0.20%	0.21%	-0.30%
2014	0.44%	0.48%	0.09%	-0.13%	0.87%	0.41%	0.34%	0.06%	0.06%	0.87%	0.03%	0.14%	0.03%	-0.19%	0.00%
2013	0.28%	0.32%	0.93%	0.57%	2.11%	0.48%	0.23%	0.83%	0.57%	2.13%	-0.20%	0.09%	0.10%	0.00%	-0.02%
2012	2.36%	-0.43%	1.65%	0.94%	4.58%	2.04%	-0.27%	1.37%	0.79%	3.96%	0.33%	-0.15%	0.28%	0.15%	0.61%
2011	0.99%	0.33%	-1.34%	0.89%	0.85%	0.67%	0.27%	-0.81%	0.78%	0.91%	0.32%	0.06%	-0.54%	0.11%	-0.06%

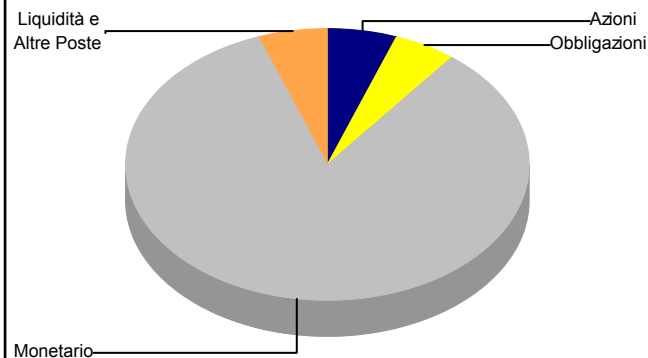
PERFORMANCE TRIMESTRALI LORDE EFFETTI FISCALI

	Portafoglio					Benchmark					Active				
	1° Trim	2° Trim	3° Trim	4° Trim	Totale	1° Trim	2° Trim	3° Trim	4° Trim	Totale	1° Trim	2° Trim	3° Trim	4° Trim	Totale
2021	0.33%	0.12%	-0.18%		0.27%	0.32%	0.21%	-0.09%		0.44%	0.02%	-0.09%	-0.09%		-0.17%
2020	-1.89%	0.88%	-0.18%	0.60%	-0.62%	-1.44%	1.02%	0.06%	0.56%	0.17%	-0.45%	-0.14%	-0.24%	0.04%	-0.80%
2019	0.78%	0.13%	0.22%	0.14%	1.27%	0.74%	0.23%	0.16%	0.21%	1.34%	0.04%	-0.11%	0.06%	-0.07%	-0.08%
2018	-0.50%	-0.13%	-0.46%	-1.11%	-2.19%	-0.23%	-0.06%	-0.13%	-0.48%	-0.89%	-0.27%	-0.07%	-0.34%	-0.63%	-1.30%
2017	0.41%	-0.02%	0.32%	-0.35%	0.36%	0.27%	0.03%	0.14%	-0.10%	0.35%	0.14%	-0.05%	0.17%	-0.25%	0.01%
2016	-0.42%	-0.02%	0.15%	0.42%	0.12%	-0.30%	-0.10%	0.31%	0.35%	0.25%	-0.12%	0.08%	-0.16%	0.08%	-0.12%
2015	1.07%	-0.61%	-0.54%	0.57%	0.47%	0.99%	-0.23%	-0.35%	0.36%	0.77%	0.08%	-0.38%	-0.20%	0.21%	-0.30%
2014	0.44%	0.48%	0.09%	-0.13%	0.87%	0.41%	0.34%	0.06%	0.06%	0.87%	0.03%	0.14%	0.03%	-0.19%	0.00%
2013	0.28%	0.32%	0.93%	0.57%	2.11%	0.48%	0.23%	0.83%	0.57%	2.13%	-0.20%	0.09%	0.10%	0.00%	-0.02%
2012	2.36%	-0.43%	1.65%	0.94%	4.58%	2.04%	-0.27%	1.37%	0.79%	3.96%	0.33%	-0.15%	0.28%	0.15%	0.61%
2011	0.99%	0.33%	-1.34%	0.89%	0.85%	0.67%	0.27%	-0.81%	0.78%	0.91%	0.32%	0.06%	-0.54%	0.11%	-0.06%

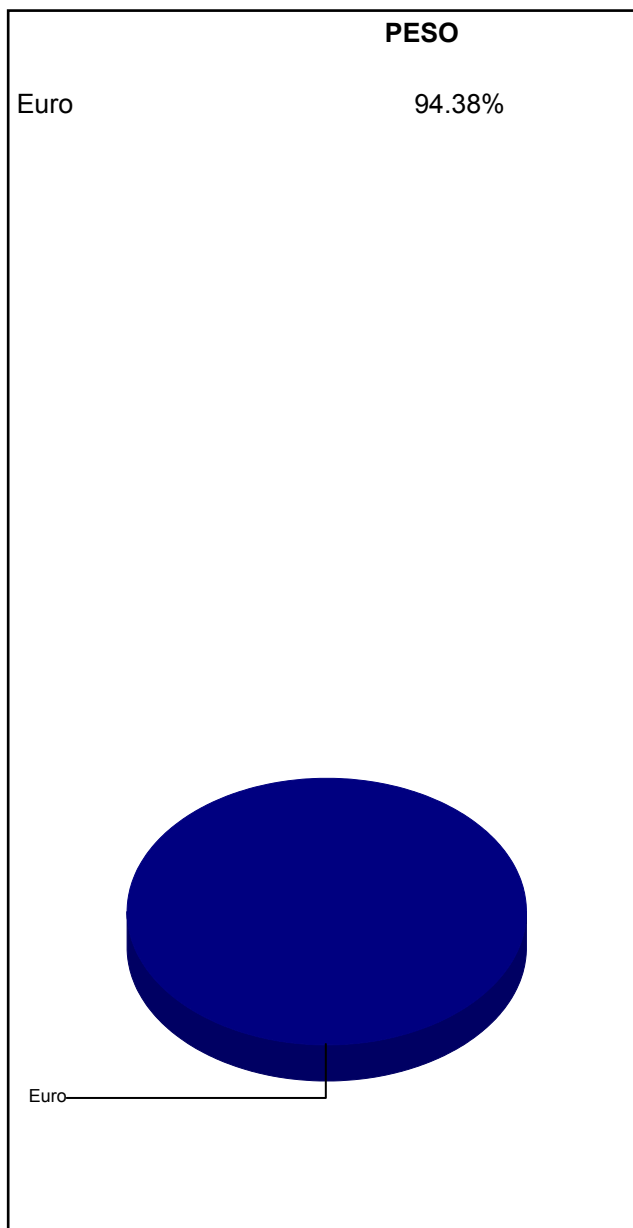
ASSET ALLOCATION PORTAFOGLIO

Esposizione per Asset Class

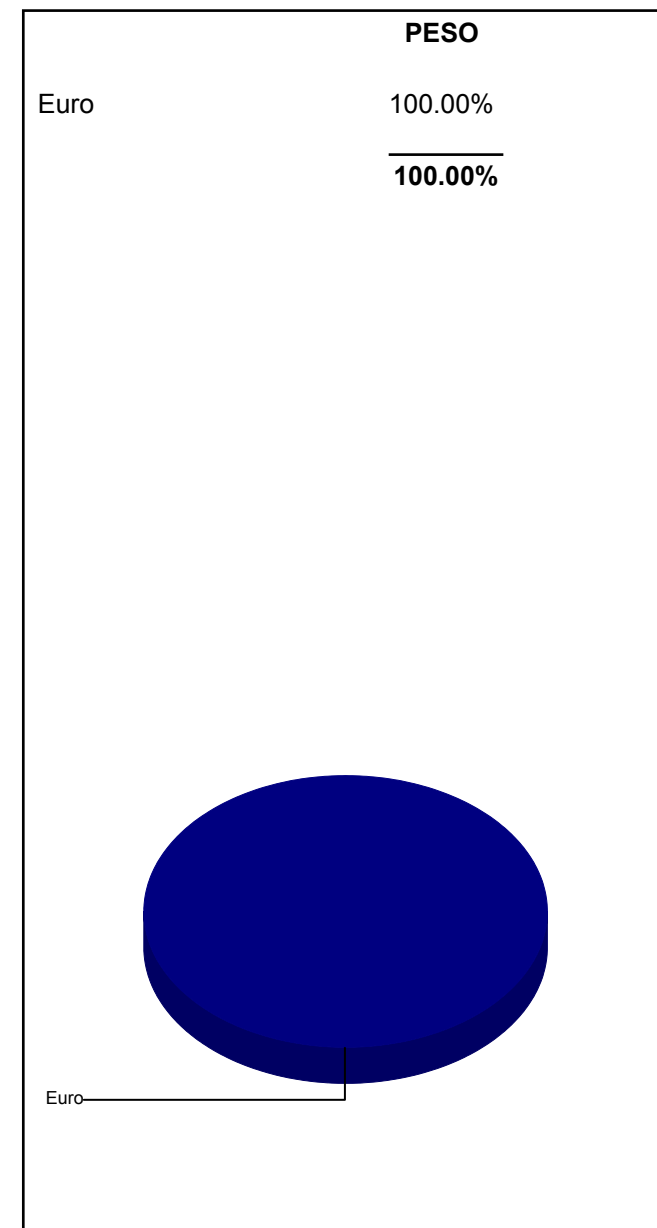
	PESO	TOTALE
Azioni		5.65%
Azioni Derivati	5.65%	
Obbligazioni		4.80%
Obbligazioni Gov	2.37%	
Obbligazioni Corp	2.43%	
Monetario		83.93%
Monetario Titoli	83.93%	
Liquidità e Altre Poste		5.62%
Liquidità e Altre Poste	11.27%	
Effetto Derivati	-5.65%	
		100.00%



Esposizione per Area Geografica



Esposizione Valutaria



COMPARTO AZIONARIO

Esposizione Per Settori		
	<u>Peso</u>	<u>Peso Benchmark</u>
Basic Materials	9.61%	9.22%
Consumer Goods	23.22%	19.21%
Consumer Services	4.94%	4.49%
Financials	15.46%	17.54%
Health Care	5.84%	7.16%
Industrials	14.21%	15.50%
Oil & Gas	4.57%	3.75%
Technology	16.89%	14.41%
Telecommunications	1.87%	3.06%
Utilities	3.38%	5.67%
Altro	0.00%	0.00%
TOTALE	100.00%	100.00%

Esposizione per Paese		
	<u>Peso</u>	<u>Peso Benchmark</u>
Francia	34.76%	32.02%
Germania	32.23%	27.90%
Olanda	17.55%	14.44%
Spagna	5.91%	7.02%
Italia	5.29%	7.85%
Irlanda	2.06%	2.34%
Belgio	1.38%	2.93%
Finlandia	0.81%	4.18%
Altro	0.00%	1.32%
TOTALE	100.00%	100.00%

Peso Azioni su Portafoglio 5.65%

Peso Azioni su Benchmark 5.00%

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

Esposizione per Segmento di Curva

	<u>Peso</u>	<u>Contributo alla Duration</u>	<u>Peso Benchmark</u>
Monetario	94.59%	0.27	100.00%
1-3 y	5.41%	0.07	0.00%
3-5 y	0.00%	0.00	0.00%
5-7 y	0.00%	0.00	0.00%
7-10 y	0.00%	0.00	0.00%
> 10 y	0.00%	0.00	0.00%
Altro	0.00%	0.00	0.00%
TOTALE	100.00%		100.00%

Esposizione per Rating

	<u>Peso</u>	<u>Contributo alla Duration</u>	<u>Peso Benchmark</u>
AAA	0.00%	0.00	0.00%
AA	0.00%	0.00	0.00%
A	0.00%	0.00	0.00%
BBB	100.00%	0.34	100.00%
Not Investment Grade	0.00%	0.00	0.00%
Not Rated	0.00%	0.00	0.00%
TOTALE	100.00%		100.00%
Rating Medio	BBB-		

Esposizione per Paese

	<u>Peso</u>	<u>Contr. Duration</u>	<u>Peso Bench.</u>
Italia	100.00%	0.34	100.00%
TOTALE	100.00%		100.00%

Esposizione per Emittente

	<u>Peso</u>	<u>Contributo alla Duration</u>	<u>Peso Benchmark</u>
Sovereign	86.63%	0.22	100.00%
Quasi & Foreign Government	2.67%	0.03	0.00%
Covered	0.00%	0.00	0.00%
Securitized	0.00%	0.00	0.00%
Financial	8.06%	0.08	0.00%
Industrials	2.65%	0.01	0.00%
Utility	0.00%	0.00	0.00%
Altro	0.00%	0.00	0.00%
TOTALE	100.00%		100.00%

Peso Obbligazioni su Portafoglio 88.73%

Peso Obbligazioni su Benchmark 95.00%

Duration Portafoglio 0.30

Duration Benchmark 0.38

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO

Obbligazioni

<u>ISIN</u>	<u>NOME</u>	<u>DESCRIZIONE</u>	<u>DIVISA</u>	<u>QUANTITA'</u>	<u>PMCARICO</u>	<u>PREZZO</u>	<u>CTV EURO</u>	<u>PESO</u>	<u>DURATION</u>	<u>RATING</u>
IT0005314544	CDEP 0 3/4 21Nov2022	1-3 y/TF/TStato	EUR	100,000		101.23	101,877.15	2.37%	1.12	BBB-
XS1374865555	UCGIM 2 04Mar2023	1-3 y/TF/Corp	EUR	100,000		103.16	104,312.68	2.43%	1.39	BBB-
							206,189.83	4.80%		

Monetario

<u>ISIN</u>	<u>NOME</u>	<u>DESCRIZIONE</u>	<u>DIVISA</u>	<u>QUANTITA'</u>	<u>PMCARICO</u>	<u>PREZZO</u>	<u>CTV EURO</u>	<u>PESO</u>	<u>DURATION</u>	<u>RATING</u>
XS1689739347	BACRED 0 5/8 27Sep2022	TF/Corp	EUR	100,000		100.98	100,980.14	2.35%	0.98	BBB-
IT0005388928	CTZ 29Nov2021	TF/TStato	EUR	400,000		100.08	400,316.00	9.31%	0.15	BBB-
IT0005412348	CTZ 30May2022	TF/TStato	EUR	400,000		100.32	401,272.00	9.33%	0.65	BBB-
IT0005423147	BOT 14Oct2021 ANN	TF/TStato	EUR	400,000		100.02	400,060.00	9.31%	0.03	BBB-
IT0005426504	BOT 12Nov2021 ANN	TF/TStato	EUR	300,000		100.06	300,186.00	6.98%	0.11	BBB-
IT0005429342	BOT 14Dec2021 ANN	TF/TStato	EUR	400,000		100.11	400,444.00	9.31%	0.19	BBB-
IT0005441727	BOT 29Oct2021 SEM	TF/TStato	EUR	400,000		100.04	400,148.00	9.31%	0.07	BBB-
IT0005444515	BOT 30Nov2021 SEM	TF/TStato	EUR	400,000		100.09	400,352.00	9.31%	0.16	BBB-
IT0005447187	BOT 14Jun2022 ANN	TF/TStato	EUR	300,000		100.40	301,212.00	7.01%	0.69	BBB-
IT0005452260	BOT 31Jan2022 SEM	TF/TStato	EUR	300,000		100.19	300,558.00	6.99%	0.33	BBB-
XS1533918584	AZMIM 2 28Mar2022	TF/Corp	EUR	100,000		100.99	102,006.18	2.37%	0.48	BBB-
XS1881804006	FCABNK 1 21Feb2022	TF/Corp	EUR	100,000		100.43	101,033.48	2.35%	0.30	BBB
							3,608,567.80	83.93%		

Liquidità e Altre Poste

<u>ISIN</u>	<u>NOME</u>	<u>DESCRIZIONE</u>	<u>DIVISA</u>	<u>QUANTITA'</u>	<u>PMCARICO</u>	<u>PREZZO</u>	<u>CTV EURO</u>	<u>PESO</u>
EUR	Liquidità Euro		EUR	484,542	-		484,542.13	11.27%
							484,542.13	11.27%

TOTALE PATRIMONIO

4,299,299.76

Derivati

<u>ISIN</u>	<u>NOME</u>	<u>TIPO</u>	<u>DIVISA</u>	<u>QUANTITA'</u>	<u>DATA SCADENZA</u>	<u>PREZZO MEDIO</u>	<u>PREZZO MERCATO</u>	<u>CTV MERCATO</u>	<u>PLUS (MINUS) VAL</u>
VGZ21	Future EURO STOXX 50 Dec21	Speculativo	EUR	6	17/12/2021	4,152.75	4,048.00	242,880.00	-6,285.00

Rendimenti

Perf. Netta: performance netta del portafoglio calcolata con la metodologia Time Weighted su dati giornalieri, al netto di oneri / proventi gestionali e fiscali stimati per competenza quando non disponibile la quota ufficiale.

Bench. Netto: performance del benchmark calcolata con la metodologia Time Weighted su dati giornalieri e con ribilanciamento giornaliero delle performance degli indici componenti, al netto degli eventuali oneri fiscali gravanti sul portafoglio di riferimento.

Active Return Netto: differenza tra il rendimento netto del portafoglio e del benchmark.

Perf. Lorda Eff. Fiscali: performance del portafoglio calcolata con la metodologia Time Weighted su dati giornalieri al lordo degli oneri fiscali stimati per competenza.

Bench. Lordo: performance del benchmark calcolata con la metodologia Time Weighted su dati giornalieri e con ribilanciamento giornaliero delle performance degli indici componenti il benchmark.

Active Return Lordo: differenza tra il rendimento del portafoglio al lordo degli oneri fiscali e del rendimento del benchmark lordo.

Perf. Lorda Eff. Fiscali Comm. Gest.: performance del portafoglio calcolata con la metodologia Time Weighted su dati giornalieri al lordo degli oneri / proventi gestionali e fiscali stimati per competenza.

Indicatori di Performance e Rischio

Gli indicatori sono calcolati utilizzando i dati lordi di performance degli ultimi tre anni (da inizio gestione se non sono disponibili tre anni). Gli indicatori di volatilità (standard deviation e tracking error volatility), il Beta e l'Alfa di Jensen sono stimati su dati di performance settimanali.

Sharpe Ratio: rapporto tra l'extra rendimento del portafoglio rispetto alla performance dell'indice monetario JP Morgan 3 mesi Cash in Euro e la deviazione standard dei rendimenti del portafoglio. Il dato è annualizzato.

L'indice viene calcolato anche per il benchmark utilizzando le performance lorde del benchmark.

Information Ratio: rapporto tra l'extra rendimento lordo del portafoglio rispetto al benchmark e la tracking error volatility. Il dato è annualizzato.

Tracking error volatility: deviazione standard degli extra-rendimenti del portafoglio rispetto al benchmark. Il dato è annualizzato.

Std Dev: deviazione standard dei rendimenti del portafoglio e del benchmark. Il dato è annualizzato.

Beta (CAPM): fornisce una stima della rischiosità dell'extra rendimento del portafoglio (rispetto al rendimento del mercato monetario) in relazione all'extra rendimento del benchmark (rispetto al rendimento del mercato monetario). Per definizione il beta del benchmark è pari a 1.

Il dato è calcolato utilizzando dati di performance settimanali.

Alfa Jensen: fornisce una stima dell'extra rendimento medio del portafoglio rispetto all'extra rendimento medio del benchmark. Il dato è annualizzato.

Max Drawdown: perdita massima conseguita dal portafoglio e dal benchmark.

Max Drawdown Relativo: massima perdita relativa conseguita dal portafoglio verso benchmark.

Disclaimer:

Questo documento è realizzato da Epsilon SGR a fini informativi e, pertanto, non costituisce in alcun modo sollecitazione all'investimento.

Nel rispetto delle disposizioni vigenti e dei principi della correttezza professionale, Epsilon SGR sottolinea che ogni tipo di investimento comporta rischi e che non vi è alcuna certezza che l'obiettivo di investimento venga raggiunto e/o che le performance passate costituiscano garanzia o indicazione di uguale performance futura. Si raccomanda pertanto, ai destinatari del presente documento, di decidere se effettuare o meno le operazioni in strumenti finanziari rappresentate solo dopo aver accertato di averne correttamente compreso i termini ed i rischi, nonché valutato l'adeguatezza e la rispondenza ai propri obiettivi.

Le informazioni contenute nel presente documento hanno carattere riservato e non ne è consentita la divulgazione a terzi da parte dei destinatari senza preventivo consenso di Epsilon SGR.