

Mandato FNEPSILON012 - Fontex - Comparto Conservativo

Data Partenza 07/05/2008 **Patrimonio** € 4,760,803.21

Tipo Portafoglio Fondo Pensione **Patrimonio ad Inizio Anno** € 4,092,280.43

Tipologia di Gestione Bilanciato **Conferimenti e Prelievi** € 561,752.39

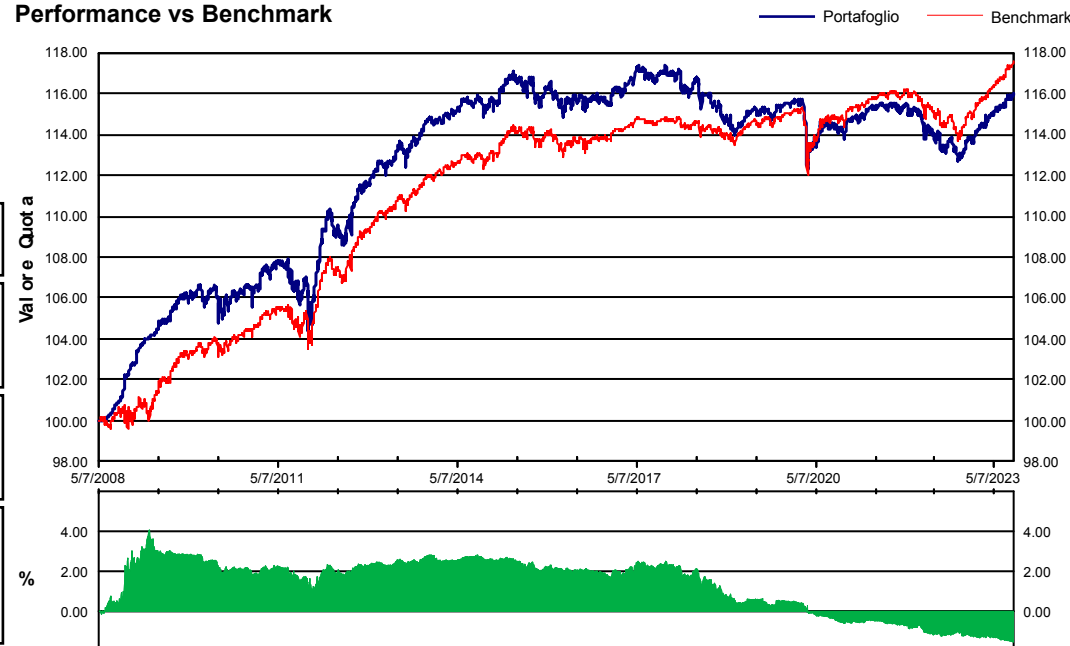
Descrizione Strategia Total Return

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%.

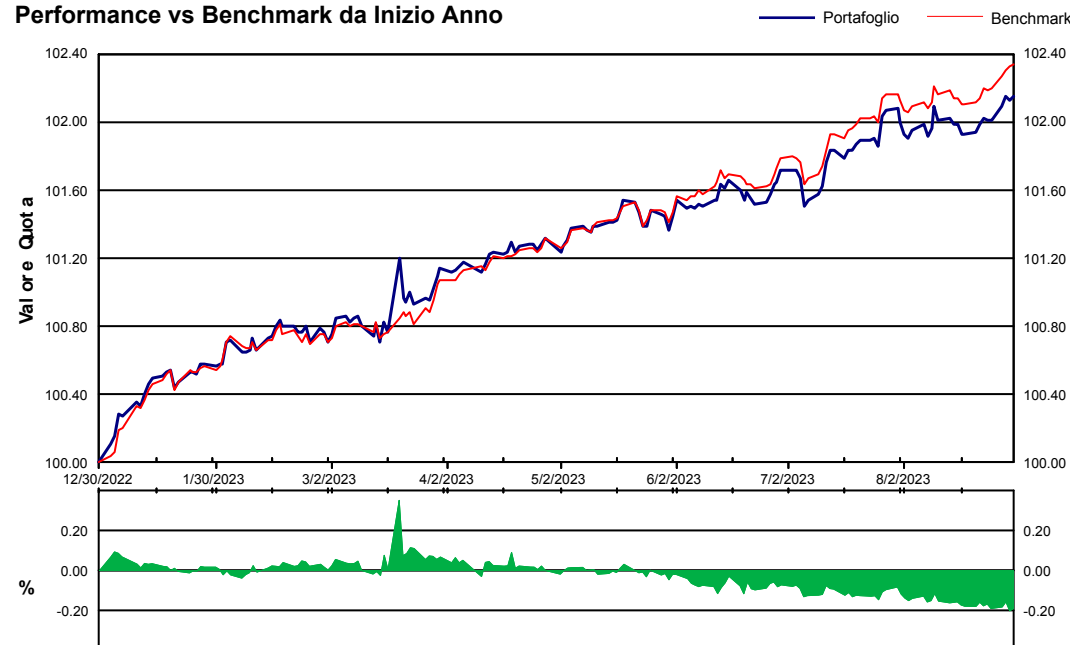
Performance vs Benchmark



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 30/12/2022	2.15%	2.34%	-0.19%	2.15%	2.34%	-0.19%	2.39%
1 Settimana 24/08/2023	0.13%	0.16%	-0.02%	0.13%	0.16%	-0.02%	0.14%
1 Mese 31/07/2023	0.07%	0.17%	-0.11%	0.07%	0.17%	-0.11%	0.10%
6 Mesi 28/02/2023	1.37%	1.57%	-0.21%	1.37%	1.57%	-0.21%	1.55%
1 Anno 31/08/2022	2.43%	2.77%	-0.34%	2.43%	2.77%	-0.34%	2.79%
3 Anni 31/08/2020	1.43%	2.42%	-0.99%	1.43%	2.42%	-0.99%	2.50%
5 Anni 31/08/2018	0.52%	3.01%	-2.49%	0.52%	3.01%	-2.49%	2.30%
Inizio Gestione 07/05/2008	16.02%	17.55%	-1.53%	16.02%	17.55%	-1.53%	22.80%

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	0.05	-1.12	0.29%	1.05%	1.09	-0.39%	2.52%	1.02%
Benchmark	0.40			0.93%			2.18%	

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
2023	1.14%	0.57%	0.42%		2.15%	1.07%	0.71%	0.54%		2.34%	0.07%	-0.14%	-0.12%		-0.19%
2022	-0.84%	-0.86%	-0.48%	0.72%	-1.45%	-0.56%	-0.79%	-0.57%	0.92%	-1.01%	-0.28%	-0.07%	0.09%	-0.20%	-0.45%
2021	0.33%	0.12%	-0.18%	0.07%	0.34%	0.32%	0.21%	-0.09%	0.18%	0.62%	0.02%	-0.09%	-0.09%	-0.11%	-0.27%
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%

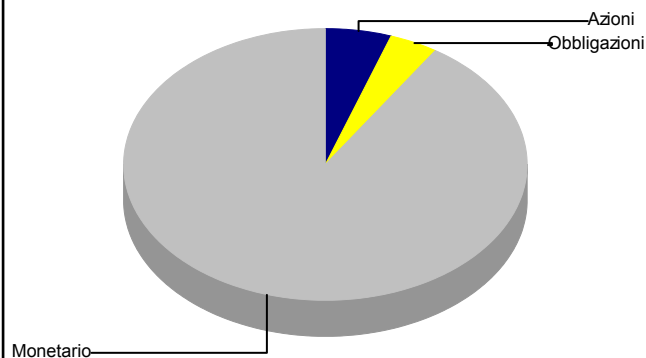
PERFORMANCE TRIMESTRALI LORDE EFFETTI FISCALI

	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
2023	1.14%	0.57%	0.42%		2.15%	1.07%	0.71%	0.54%		2.34%	0.07%	-0.14%	-0.12%		-0.19%
2022	-0.84%	-0.86%	-0.48%	0.72%	-1.45%	-0.56%	-0.79%	-0.57%	0.92%	-1.01%	-0.28%	-0.07%	0.09%	-0.20%	-0.45%
2021	0.33%	0.12%	-0.18%	0.07%	0.34%	0.32%	0.21%	-0.09%	0.18%	0.62%	0.02%	-0.09%	-0.09%	-0.11%	-0.27%
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%

ASSET ALLOCATION PORTAFOGLIO

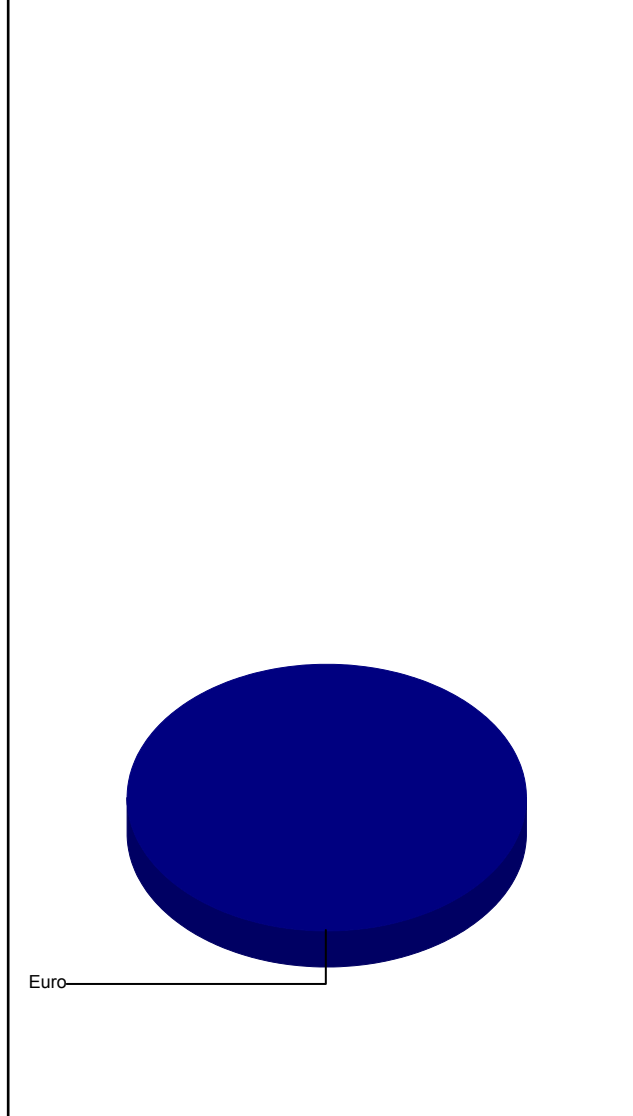
Esposizione per Asset Class

	PESO	TOTALE
Azioni		5.44%
Azioni Derivati	5.44%	
Obbligazioni		4.10%
Obbligazioni Gov	2.07%	
Obbligazioni Corp	2.03%	
Monetario		93.23%
Monetario Titoli	93.23%	
Liquidità e Altre Poste		-2.77%
Liquidità e Altre Poste	2.67%	
Effetto Derivati	-5.44%	
		100.00%



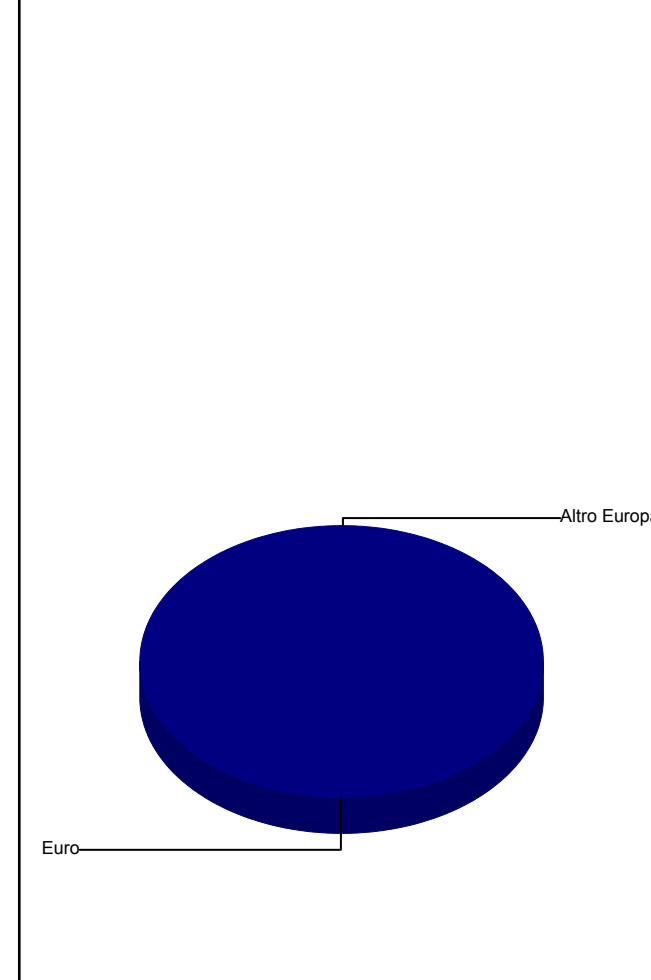
Esposizione per Area Geografica

	PESO
Euro	98.58%



Esposizione Valutaria

	PESO
Euro	99.94%
Altro Europa	0.06%
	100.00%



COMPARTO AZIONARIO

Esposizione Per Settori		
	<u>Peso</u>	<u>Peso Benchmark</u>
Basic Materials	5.45%	6.53%
Consumer Goods	18.17%	14.95%
Consumer Services	8.12%	7.54%
Financials	18.91%	18.79%
Health Care	7.00%	7.54%
Industrials	10.70%	13.95%
Oil & Gas	5.74%	4.99%
Technology	0.00%	0.00%
Telecommunications	2.20%	3.19%
Utilities	3.66%	5.58%
Altro	20.05%	16.94%
TOTALE	100.00%	100.00%

Esposizione per Paese		
	<u>Peso</u>	<u>Peso Benchmark</u>
Francia	19.73%	17.30%
Germania	13.16%	12.27%
Olanda	7.60%	7.13%
Spagna	3.38%	3.87%
Italia	3.33%	4.07%
Irlanda	1.12%	1.32%
Belgio	0.77%	1.61%
Altro	50.91%	52.43%
TOTALE	100.00%	100.00%

Peso Azioni su Portafoglio 5.44%

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	95.79%	0.35	100.00%
1-3 y	4.21%	0.03	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	25.75%	0.04	0.00%
A	0.00%	0.00	0.00%
BBB	74.25%	0.35	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	74.25%	0.35	100.00%
Francia	8.55%	0.02	0.00%
Altro	17.21%	0.00	0.00%
TOTALE	100.00%		100.00%

Esposizione per Emittente

	<u>Peso</u>	<u>Contributo alla Duration</u>	<u>Peso Benchmark</u>
Sovereign	80.79%	0.32	100.00%
Quasi & Foreign Government	15.02%	0.03	0.00%
Covered	0.00%	0.00	0.00%
Securitized	0.00%	0.00	0.00%
Financial	2.10%	0.02	0.00%
Industrials	2.08%	0.02	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 97.33%

Peso Obbligazioni su Benchmark 95.00%

Duration Portafoglio 0.37

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>
IT0005273567	CDEP 1 1/2 21Jun2024	1-3 y/TF/TStato	EUR	100,000		98.03	98,324.98	2.07%	0.80	BBB-
XS2051914963	FCABNK 0 1/2 13Sep2024	1-3 y/TF/Corp	EUR	100,000		96.07	96,554.19	2.03%	0.77	BBB
							194,879.17	4.09%		

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>
EU000A3JZR43	ESMTB 05Oct2023	TF/TStato	EUR	400,000		99.69	398,776.00	8.38%	0.08	AA+
EU000A3JZR25	ESMTB 19Oct2023	TF/TStato	EUR	200,000		99.55	199,094.00	4.18%	0.12	AA+
EU000A3K4D58	EUB 06Oct2023	TF/TStato	EUR	200,000		99.68	199,358.00	4.19%	0.09	AA
FR0127921262	BTF 13Dec2023	TF/TStato	EUR	400,000		99.00	396,016.00	8.32%	0.27	AA-
IT0005424251	BTP 0 15Jan2024	TF/TStato	EUR	400,000		98.63	394,508.00	8.29%	0.36	BBB-
IT0005439275	BTP 0 15Apr2024	TF/TStato	EUR	400,000		97.75	391,012.00	8.21%	0.61	BBB-
IT0005454050	BTP 0 30Jan2024	TF/TStato	EUR	400,000		98.48	393,920.00	8.27%	0.41	BBB-
IT0005523854	BOT 14Dec2023 ANN	TF/TStato	EUR	400,000		98.96	395,836.00	8.31%	0.28	BBB-
IT0005532988	BOT 14Feb2024 ANN	TF/TStato	EUR	400,000		98.33	393,336.00	8.26%	0.45	BBB-
IT0005537094	BOT 14Mar2024 ANN	TF/TStato	EUR	400,000		98.03	392,104.00	8.24%	0.53	BBB-
IT0005542516	BOT 12Apr2024 ANN	TF/TStato	EUR	400,000		97.72	390,888.00	8.21%	0.61	BBB-
IT0005547887	BOT 30Nov2023 SEM	TF/TStato	EUR	400,000		99.11	396,428.00	8.33%	0.24	BBB-
XS2022425297	ISPIM 1 04Jul2024	TF/Corp	EUR	100,000		97.46	97,458.00	2.05%	0.83	BBB
							4,438,734.00	93.23%		

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	127,190	-		127,190.04	2.67%
							127,190.04	2.67%

TOTALE PATRIMONIO

4,760,803.21

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>
VGU23	Future EURO STOXX 50 Sep23	Copertura	EUR	6	15/09/2023	4,366.50	4,313.00	258,780.00	-3,210.00

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.