

**Mandato** FNEPSILON012 - Fontex - Comparto Conservativo

**Data Partenza** 07/05/2008 **Patrimonio** € 4,189,400.23

**Tipo Portafoglio** Fondo Pensione **Patrimonio ad Inizio Anno** € 4,551,328.00

**Tipologia di Gestione** Bilanciato **Conferimenti e Prelievi** €-275,433.87

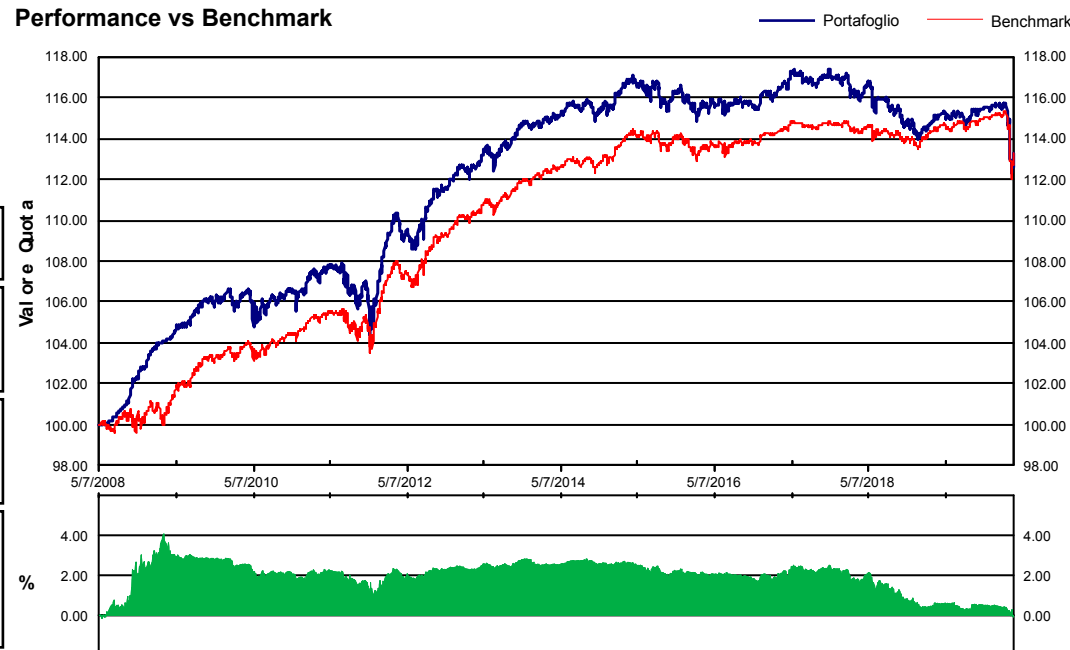
**Descrizione Strategia** Total Return

**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%.

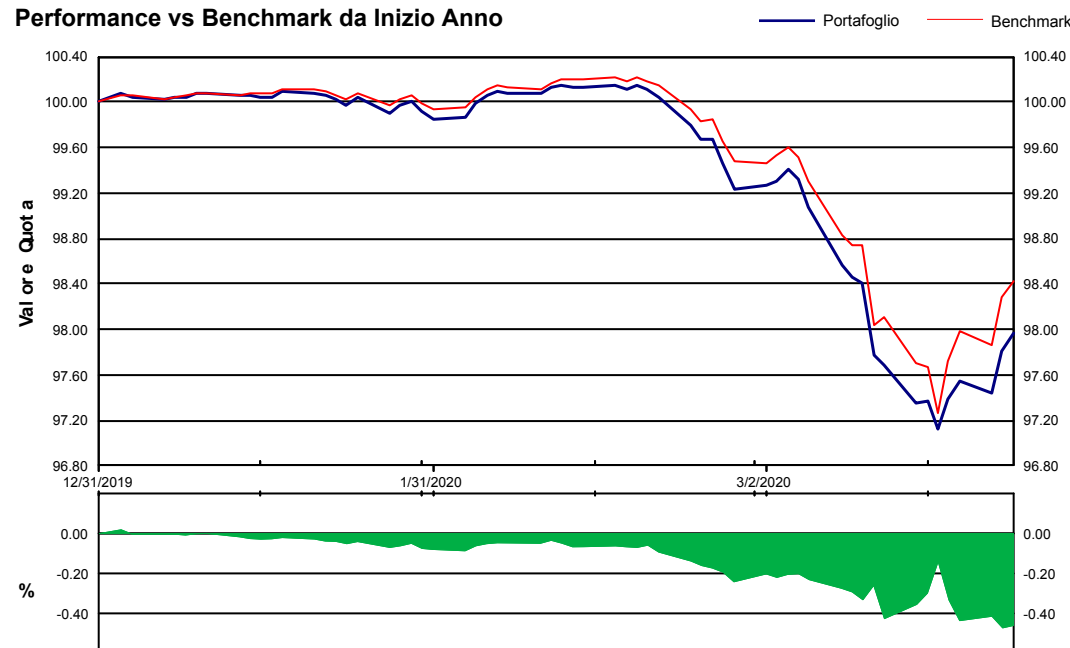
**Performance vs Benchmark**



**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 31/12/2019	-2.03%	-1.57%	-0.46%	-2.03%	-1.57%	-0.46%	-1.95%
1 Settimana 18/03/2020	0.87%	1.20%	-0.33%	0.87%	1.20%	-0.33%	0.87%
1 Mese 25/02/2020	-1.71%	-1.40%	-0.30%	-1.71%	-1.40%	-0.30%	-1.68%
6 Mesi 25/09/2019	-1.79%	-1.27%	-0.52%	-1.79%	-1.27%	-0.52%	-1.62%
1 Anno 25/03/2019	-1.48%	-0.91%	-0.57%	-1.48%	-0.91%	-0.57%	-1.13%
3 Anni 24/03/2017	-2.88%	-0.98%	-1.90%	-2.88%	-0.98%	-1.90%	-1.85%
5 Anni 25/03/2015	-3.02%	-0.72%	-2.30%	-3.02%	-0.72%	-2.30%	-1.30%
Inizio Gestione 07/05/2008	13.23%	13.31%	-0.07%	13.23%	13.31%	-0.07%	18.42%

**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
<b>Portafoglio</b>	-0.41	-0.93	0.63%	1.52%	1.33	-0.48%	4.39%	2.20%
<b>Benchmark</b>	-0.04			1.08%			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
<b>2020</b>	-2.03%				-2.03%	-1.57%				-1.57%	-0.46%				-0.46%
<b>2019</b>	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%
<b>2018</b>	-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%
<b>2017</b>	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%
<b>2016</b>	-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%
<b>2015</b>	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%
<b>2014</b>	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%
<b>2013</b>	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%
<b>2012</b>	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%
<b>2011</b>	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%
<b>2010</b>	-0.02%	-0.80%	0.64%	0.15%	-0.03%	0.26%	-0.33%	0.62%	0.42%	0.97%	-0.28%	-0.47%	0.02%	-0.26%	-1.00%

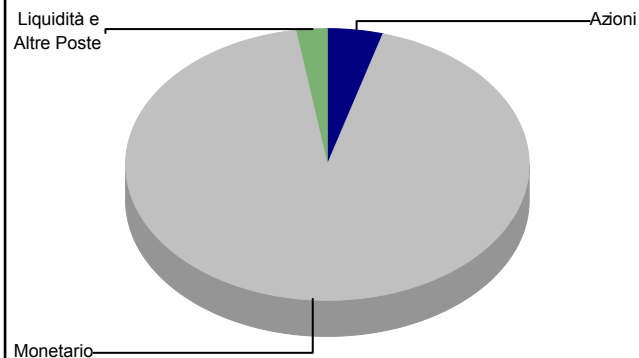
**PERFORMANCE TRIMESTRALI LORDE EFFETTI FISCALI**

	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
<b>2020</b>	-2.03%				-2.03%	-1.57%				-1.57%	-0.46%				-0.46%
<b>2019</b>	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%
<b>2018</b>	-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%
<b>2017</b>	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%
<b>2016</b>	-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%
<b>2015</b>	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%
<b>2014</b>	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%
<b>2013</b>	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%
<b>2012</b>	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%
<b>2011</b>	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%
<b>2010</b>	-0.02%	-0.80%	0.64%	0.15%	-0.03%	0.26%	-0.33%	0.62%	0.42%	0.97%	-0.28%	-0.47%	0.02%	-0.26%	-1.00%

## ASSET ALLOCATION PORTAFOGLIO

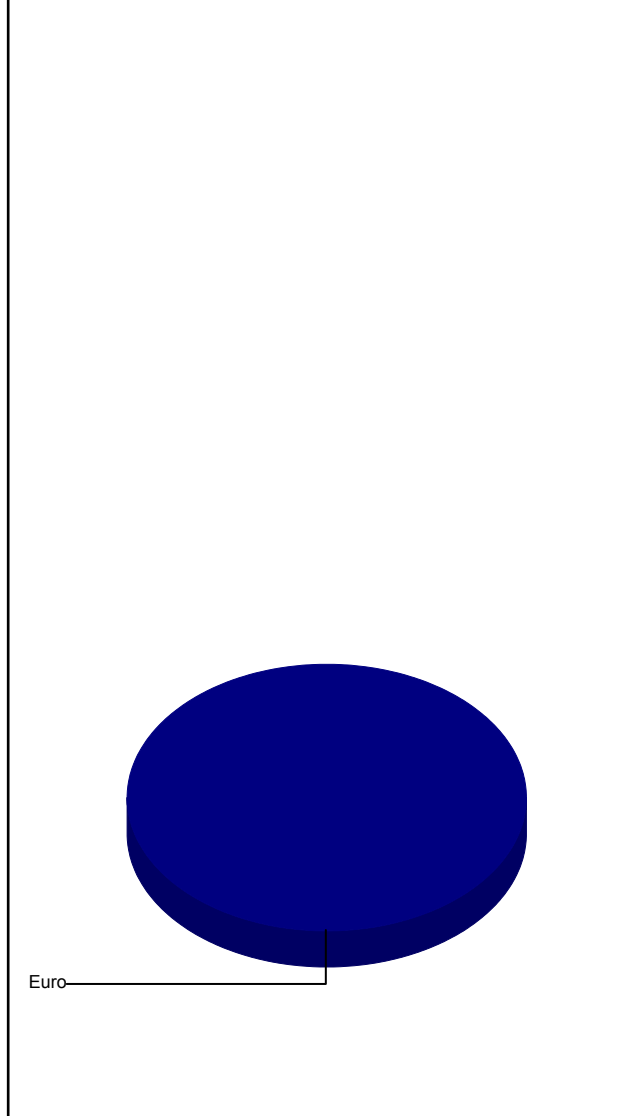
### Esposizione per Asset Class

	PESO	TOTALE
<b>Azioni</b>		<b>4.55%</b>
Azioni Derivati	4.55%	
<b>Monetario</b>		<b>93.06%</b>
Monetario Titoli	93.06%	
<b>Liquidità e Altre Poste</b>		<b>2.39%</b>
Liquidità e Altre Poste	6.94%	
Effetto Derivati	-4.55%	
		<b>100.00%</b>



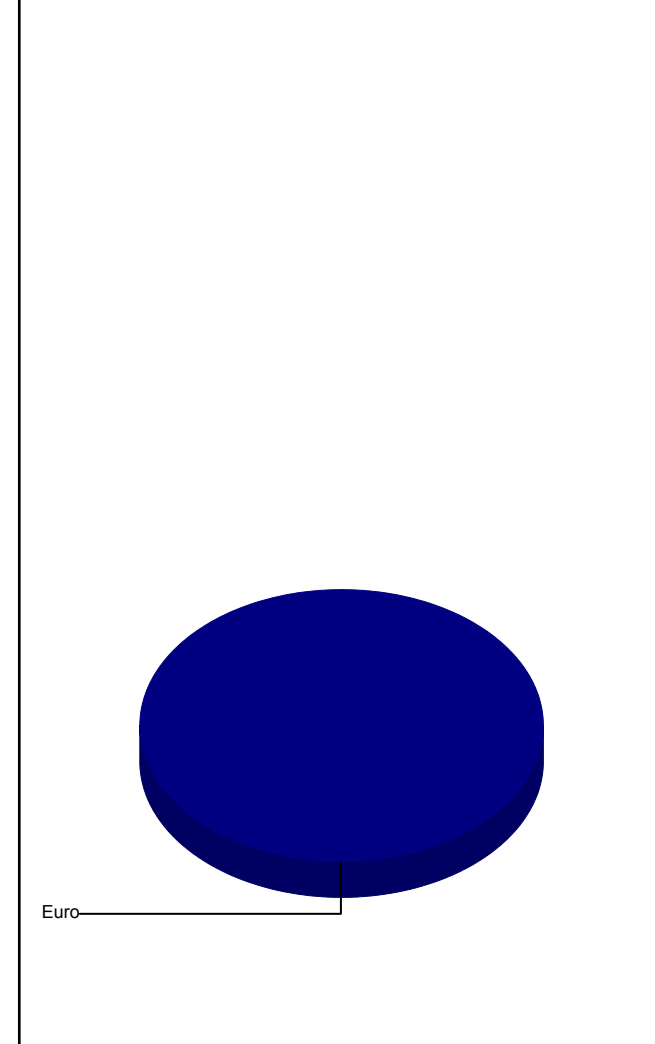
### Esposizione per Area Geografica

	PESO
Euro	97.61%



### Esposizione Valutaria

	PESO
Euro	100.00%
	<b>100.00%</b>



## COMPARTO AZIONARIO

Esposizione Per Settori		
<u>Peso</u>	<u>Beta</u>	<u>Peso Benchmark</u>
Basic Materials	0.00	8.62%
Consumer Goods	0.00	18.55%
Consumer Services	0.00	5.63%
Financials	0.00	17.14%
Health Care	0.00	9.53%
Industrials	0.00	15.56%
Oil & Gas	0.00	3.91%
Technology	0.00	9.52%
Telecommunications	0.00	3.90%
Utilities	0.00	7.65%
Altro	0.00	0.00%
<b>TOTALE</b>		<b>100.00%</b>
Derivati		

Esposizione per Paese		
<u>Peso</u>	<u>Beta</u>	<u>Peso Benchmark</u>
Francia	0.00%	38.70%
Germania	0.00%	27.79%
Spagna	0.00%	8.86%
Olanda	0.00%	8.19%
Italia	0.00%	6.62%
Finlandia	0.00%	3.99%
Belgio	0.00%	2.06%
Irlanda	0.00%	1.89%
Altro	0.00%	1.90%
<b>TOTALE</b>	<b>0.00%</b>	<b>100.00%</b>
Derivati	100.00%	

Peso Azioni su Portafoglio 4.55%

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	100.00%	0.44	100.00%
1-3 y	0.00%	0.00	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%
<b>TOTALE</b>	<b>100.00%</b>		<b>100.00%</b>

### 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%	0.44	100.00%
Not Investment Grade	0.00%	0.00	0.00%
Not Rated	0.00%	0.00	0.00%
<b>TOTALE</b>	<b>100.00%</b>		<b>100.00%</b>
Rating Medio	<b>BBB-</b>		

### Esposizione per Paese

	<u>Peso</u>	<u>Contr. Duration</u>	<u>Peso Bench.</u>
Italia	97.41%	0.43	100.00%
Germania	2.59%	0.01	0.00%
<b>TOTALE</b>	<b>100.00%</b>		<b>100.00%</b>

### Esposizione per Emittente

	<u>Peso</u>	<u>Contributo alla Duration</u>	<u>Peso Benchmark</u>
Sovereign	92.28%	0.40	100.00%
Quasi & Foreign Government	0.00%	0.00	0.00%
Covered	0.00%	0.00	0.00%
Securitized	0.00%	0.00	0.00%
Financial	2.57%	0.02	0.00%
Industrials	5.15%	0.02	0.00%
Utility	0.00%	0.00	0.00%
Altro	0.00%	0.00	0.00%
<b>TOTALE</b>	<b>100.00%</b>		<b>100.00%</b>

Peso Obbligazioni su Portafoglio 93.06%

Peso Obbligazioni su Benchmark 95.00%

Duration Portafoglio 0.41

Duration Benchmark 0.38

## COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO

### 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>
XS1346762641	BACRED 1 5/8 19Jan2021	TF/Corp	EUR	100,000		99.82	100,117.03	2.39%	0.82	BBB-
IT0005012783	BTPii 1.65 23Apr2020 IL	TF/TStato	EUR	400,000		100.04	402,930.84	9.62%	0.07	BBB-
IT0005329336	CTZ 30Mar2020	TF/TStato	EUR	400,000		99.99	399,948.00	9.55%	0.01	BBB-
IT0005350514	CTZ 27Nov2020	TF/TStato	EUR	400,000		99.72	398,872.00	9.52%	0.67	BBB-
IT0005378788	BOT 14Jul2020 ANN	TF/TStato	EUR	400,000		99.92	399,680.00	9.54%	0.30	BBB-
IT0005381824	BOT 14Aug2020 ANN	TF/TStato	EUR	400,000		99.89	399,572.00	9.54%	0.38	BBB-
IT0005383523	BOT 14Sep2020 ANN	TF/TStato	EUR	400,000		99.83	399,332.00	9.53%	0.47	BBB-
IT0005387078	BOT 14Oct2020 ANN	TF/TStato	EUR	400,000		99.81	399,236.00	9.53%	0.55	BBB-
IT0005389561	BOT 13Nov2020 ANN	TF/TStato	EUR	400,000		99.77	399,096.00	9.53%	0.63	BBB-
IT0005397655	BOT 14Jan2021 ANN	TF/TStato	EUR	400,000		99.73	398,904.00	9.52%	0.80	BBB-
XS0873432511	FREGR 2 7/8 15Jul2020	TF/Corp	EUR	100,000		100.59	101,147.03	2.41%	0.30	BBB-
XS1697916358	FCABNK 0 1/4 12Oct2020	TF/Corp	EUR	100,000		99.50	99,616.70	2.38%	0.55	BBB
							<b>3,898,451.60</b>	<b>93.06%</b>		

### 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	290,949	-		290,948.63	6.94%
							<b>290,948.63</b>	<b>6.94%</b>

### TOTALE PATRIMONIO

**4,189,400.23**

### 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>
VGM20	Future EURO STOXX 50 Jun20	Speculativo	EUR	7	19/06/2020	2,372.95	2,724.00	190,680.00	24,573.50

## 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.