

N.M. EURO BONDS SHORT TERM - A

Report Mensile Giugno 2018

136,15 EUR

NAV al 29 Giugno 2018

LA RICERCA DEL RENDIMENTO SULLE OBBLIGAZIONI A BREVE SCADENZA CON STRINGENTI CONTROLLI DEI RISCHI

Il comparto investe in obbligazioni, con tassi sia fissi sia variabili, di emittenti denominati in Euro. E' caratterizzato da una modestissima esposizione al rischio emittente, grazie ad un processo di investimento che privilegia gli emittenti Governativi e Sopranazionali, prevede vincoli sul rating e consente l'investimento in titoli not-rated e non-investment grade con adeguata diversificazione e con un massimo del 5%. La duration media massima del portafoglio è pari a 2,5 anni, è consentito l'utilizzo di derivati a scopo di investimento a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi in nessun momento il 50% del valore del patrimonio netto del comparto.

E' disponibile anche la Classe D del comparto (ISIN: LU0452433385) con distribuzione annuale del dividendo pari alla media annuale dell'indice Euribor 3 mesi + 30 bps e trattamento commissionale analogo alla Classe A

Isin Code	LU0097542376
Codice Bloomberg	MILEUBI LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Data di lancio	2 Nov 1999
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€25.958.497,37
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	90% B-Barclays Emu Govt Bond 1-3 y TR; 10% B-Barclays Pan Euro Corp FRN bond TR
Profilo di rischio	Basso
Commissione di gestione	0,55% annuo
Commissioni di performance	15% dell'extra rendimento rispetto al benchmark (High Water Mark)
Banca depositaria	State Street Bank Luxembourg S.A.
Collocamento	Classi Retail: Elenco collocatori disponibile sul sito internet della Sicav. Classi Istituzionali: Direttamente tramite depositaria. Presenti sulle maggiori piattaforme tra cui ALL FUNDS.

PERFORMANCE DEL FONDO A 36 MESI



	dati al 29 Giu 18					dati al 31 Mar 18		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	-1,85%	0,23%	-1,75%	-1,76%	36,15%	-0,10%	-0,64%	-1,14%
BENCHMARK	-0,33%	0,23%	-0,33%	-0,31%	67,10%	0,02%	0,04%	0,51%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2018	-0,05%	-0,09%	0,04%	-0,06%	-1,92%	0,23%	-	-	-	-	-	-	-1,85%
2017	-0,47%	0,08%	-0,04%	0,06%	0,06%	-0,22%	0,12%	0,08%	-0,05%	0,19%	-0,01%	-0,24%	-0,44%
2016	-0,14%	-0,03%	0,23%	-0,11%	0,19%	0,21%	0,13%	0,06%	0,03%	-0,47%	-0,46%	0,32%	-0,04%
2015	0,22%	0,32%	0,06%	-0,07%	-0,06%	-0,54%	0,42%	-0,23%	-0,05%	0,21%	0,14%	-0,39%	0,02%
2014	0,58%	0,37%	0,36%	0,18%	0,17%	0,38%	0,19%	0,16%	0,08%	-0,20%	0,15%	-0,02%	2,41%
2013	-0,31%	-0,05%	0,02%	0,65%	0,03%	-0,51%	0,35%	0,00%	0,29%	0,65%	0,43%	0,01%	1,58%
2012	2,09%	1,63%	-0,23%	-0,36%	-0,45%	0,28%	0,93%	0,60%	0,41%	0,19%	0,39%	0,23%	5,83%

GESTORE DELEGATO



L'alta specializzazione nei servizi di investimento distingue Banca Finnat Euramerica dalle altre Banche. L'Asset Management rappresenta, in particolare, una delle principali attività di business con la quale Banca Finnat si propone alla Clientela Istituzionale che ricerca servizi ad elevata personalizzazione. Il Team di Gestione ha una riconosciuta professionalità ed una consolidata esperienza nella Gestione di mandati segregati e nei servizi di Investment Advisory.

MATURITY

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
71,90%	21,39%	2,35%

BOND

Governativi	Corporate	Altro
76,55%	16,36%	5,4%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	Neg.
Var 99% 20 giorni	0,50%	0,30%
Deviazione Standard 1 anno	1,49%	0,73%
Duration modificata	1,40	1,90

NEW MILLENNIUM SICAV (www.newmillenniumsicav.com)

Indirizzo: 49, Avenue J.F. Kennedy L1855 Luxembourg

Tel: +352 4640107071 - Fax: +352 464010413

E-mail: info@newmillenniumsicav.com

Distributore Globale

BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.

Tel. +39 06 69933393; E-mail: istituzionali@finnat.it

Management Company

NATAM S.A.

Tel. +352 2649792112; Email: info@natam.lu

Commento mensile del Gestore Delegato

Nel meeting di giugno il Presidente Draghi ha posto le basi per la chiusura del Quantitative Easing a condizione che i dati dei prossimi mesi confermino le prospettive di inflazione. Allo stesso tempo, in base alle dichiarazioni, la BCE continuerà a reinvestire i titoli rimborsati e lascerà i tassi invariati almeno fino all'estate del 2019 o fino a quando sarà necessario.

Il mercato obbligazionario ha accolto molto bene la decisione della BCE chiudendo in denaro. Dopo la tempesta di maggio ritorna un cielo parzialmente sereno sul comparto che chiude il mese con una performance positiva (+0,25% classe I).

Sul comparto abbiamo ridotto la posizione sull'Italia vendendo le scadenze più lunghe (BTP ITALIA 10/2024 - BTP 11/2023 - CCT 12/2022) ed accumulando le scadenze brevi BOT 06/2019.



Precedente benchmark fino al 31.12.2016: JP Morgan EMU Index 1-3 years

*** Per maggiori informazioni www.lipperleaders.com (Rating aggiornati al mese di Maggio 2018)