

N.M. EURO BONDS SHORT TERM - I / L

Report Mensile Gennaio 2019

139,02 EUR

NAV al 31 Gennaio 2019

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.

CLASSE L: i dati ed i grafici di questo report si riferiscono alla classe I (Istituzionale). Essi sono sostanzialmente analoghi a quelli della classe L (Listing) dedicata alla quotazione in Borsa Italiana – Segmento ETF PLUS. **Commissioni di gestione Classe L:** 0,45% - **Codice ISIN:** LU1148873661

Isin Code	LU0373792984
Codice Bloomberg	MILEBUI LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Data di lancio	2 Nov 1999
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€22.978.669,09
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	Medio
Commissione di gestione	0,30% 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 31 Gen 19					dati al 31 Dic 18		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	0,23%	0,23%	0,44%	-2,43%	39,02%	-2,67%	-2,83%	-2,58%
BENCHMARK	0,05%	0,05%	0,34%	-0,08%	67,35%	-0,23%	-0,46%	-0,04%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2019	0,23%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,23%
2018	-0,02%	-0,06%	0,06%	-0,04%	-1,90%	0,25%	-0,11%	-0,77%	0,19%	-0,50%	0,01%	0,20%	-2,67%
2017	-0,45%	0,10%	-0,02%	0,08%	0,09%	-0,18%	0,14%	0,11%	-0,03%	0,21%	0,01%	-0,22%	-0,16%
2016	-0,11%	-0,01%	0,26%	-0,10%	0,21%	0,22%	0,15%	0,09%	0,05%	-0,44%	-0,42%	0,35%	0,25%
2015	0,24%	0,34%	0,08%	-0,05%	-0,04%	-0,50%	0,44%	-0,20%	-0,03%	0,23%	0,15%	-0,36%	0,31%
2014	0,60%	0,39%	0,38%	0,20%	0,19%	0,40%	0,21%	0,18%	0,11%	-0,18%	0,17%	0,00%	2,68%
2013	-0,28%	-0,03%	0,05%	0,67%	0,05%	-0,48%	0,37%	0,03%	0,31%	0,69%	0,44%	0,04%	1,88%

GESTORE DELEGATO



BANCA FINNAT

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
59.15%	36.88%	0.00%

BOND

Governativi	Corporate	Altro
80.50%	14.60%	4.90%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	Neg.
Var 99% 20 giorni	0.74%	0.00%
Deviazione Standard 1 anno	1.68%	0.79%
Duration modificata	1.40	1.90

Commento mensile del Gestore Delegato

L'Italia in virtù delle ultime due rilevazioni trimestrali negative del PIL è entrata in recessione tecnica; brutto anche il dato sulla produzione industriale negativo (-1,6% vs 0,1% del mese precedente). Nonostante ciò gli investitori hanno allentato la pressione sulla carta italiana con i tassi del Bot semestrale crollati in territorio negativo (emissione di fine Gennaio), segnando i minimi da Aprile 2018. Lo spread BTP – BUND è tornato in area 240 bps. Il buon andamento del mercato obbligazionario ha consentito al comparto di ottenere una performance mensile positiva (+0,23% la classe I vs. +0,05% del benchmark) grazie al buon contributo della componente Italia (+20 bps di cui 14 bps dalla CDEP 03/2022) e dei titoli corporate il cui peso, all'interno del portafoglio, è stato ridotto di un punto. La duration è a 1,4 e lo YTM a +0,28%.

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



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 Dicembre 2018)