

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

Report Mensile Settembre 2018

139,11 EUR

NAV al 28 Settembre 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.

**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         | €25.137.092,02   |
| 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.<br>Classi Istituzionali: Direttamente tramite depositaria. Presenti sulle maggiori piattaforme tra cui ALL FUNDS. |

### PERFORMANCE DEL FONDO A 36 MESI



|           | dati al 28 Set 18 |        |        |         |            | dati al 30 Giu 18 |        |        |
|-----------|-------------------|--------|--------|---------|------------|-------------------|--------|--------|
|           | YTD               | 1 mese | 3 mesi | 12 mesi | dal lancio | 12 mesi           | 2 anni | 3 anni |
| COMPARTO  | -2,39%            | 0,19%  | -0,69% | -2,38%  | 39,11%     | -1,48%            | -2,08% | -1,38% |
| BENCHMARK | -0,56%            | 0,05%  | -0,23% | -0,66%  | 66,71%     | -0,31%            | -0,48% | 0,37%  |

|      | GEN    | FEB    | MAR    | APR    | MAG    | GIU    | LUG    | AGO    | SET    | OTT    | NOV    | DIC    | TOT    |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2018 | -0,02% | -0,06% | 0,06%  | -0,04% | -1,90% | 0,25%  | -0,11% | -0,77% | 0,19%  | -      | -      | -      | -2,39% |
| 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%  |
| 2012 | 2,10%  | 1,66%  | -0,20% | -0,34% | -0,42% | 0,31%  | 0,96%  | 0,62%  | 0,43%  | 0,21%  | 0,42%  | 0,26%  | 6,13%  |

**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 |
|---------|----------|---------|
| 71,84%  | 21,46%   | 2,31%   |

### BOND

| Governativi | Corporate | Altro |
|-------------|-----------|-------|
| 73,94%      | 17,33%    | 5,40% |

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

|                            | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno        | Neg.     | Neg.      |
| Var 99% 20 giorni          | 0,40%    | 0,00%     |
| Deviazione Standard 1 anno | 1,58%    | 0,75%     |
| Duration modificata        | 1,16     | 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

Mese di settembre inizialmente positivo per i mercati obbligazionari europei sulla scia delle buone indicazioni provenienti dall'Italia. I mercati hanno scommesso sul successo della linea difensiva di Tria, sembrato intransigente sul rapporto Deficit/Pil all'1,6%, la diffusione del DEF con un rapporto deficit/Pil invece al 2,4% ha fatto invertire la rotta scatenando le vendite sui titoli di Stato italiani tale da orientarci ad alleggerire di 3 punti la componente Italia con la vendita di CCT 2023 e 2025. Il comparto chiude il mese con una performance positiva (+0,19% la classe I), 14 bps sopra il benchmark. Sul comparto abbiamo accumulato la componente High Yield con scadenze molto brevi. Il comparto ha una duration media di 1,1 ed un YTM pari a circa 0,3%.



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

\* Per maggiori informazioni www.morningstar.it (Rating aggiornati al mese di Agosto 2018)

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