

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

Report Mensile Dicembre 2017

142,51 EUR

NAV al 29 Dicembre 2017

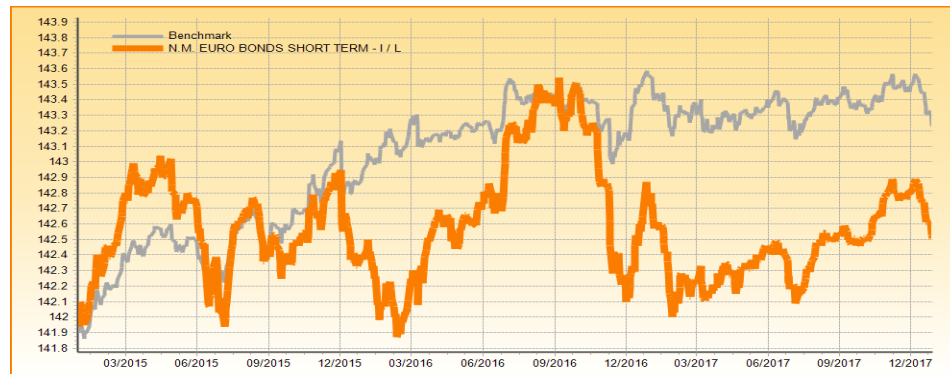
LA RICERCA DEL RENDIMENTO SULLE OBBLIGAZIONI A BREVE SCADENZA CON STRINGENTI CONTROLLI DEI RISCHI

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	Obbligazionario Euro Governativi Breve Termine
Data di lancio	2 Nov 1999
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€25.125.807,80
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	0,30% 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 29 Dic 17					dati al 30 Set 17		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	-0.16%	-0.22%	0.01%	-0.16%	42.51%	-0.68%	0.11%	0.38%
BENCHMARK	-0.23%	-0.16%	-0.09%	-0.23%	67.66%	-0.09%	0.53%	1.11%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
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%
2011	0.94%	0.05%	0.05%	-0.22%	0.25%	-0.15%	-2.42%	1.43%	-0.69%	-0.38%	-2.68%	2.53%	-1.40%

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
65.36%	25.55%	4.87%

BOND

Governativi	Corporate	Altro
72.00%	19.00%	7.40%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	Neg.
Var 99% 20 giorni	0.48%	0.31%
Deviazione Standard 1 anno	0.47%	0.38%
Duration modificata	1.35	1.85

Commento mensile del Gestore Delegato

La BCE ha mantenuto invariata la forward guidance sui tassi, che rimarranno bassi ancora a lungo, confermando poi le dichiarazioni sul piano di acquisto che da gennaio proseguirà al ritmo di 30 miliardi di euro al mese fino almeno a settembre. Chiusura di fine anno piuttosto debole per il mercato obbligazionario euro, sia nei Paesi core che periferici, con l'Italia probabilmente penalizzata anche dall'instabile situazione politica che si prospetta con le elezioni fissate per marzo. Il comparto chiude debole (-0,22% "Classe I" vs. -0,16% del benchmark), registrando nel 2017 un risultato leggermente negativo (-0,16%) anche se leggermente migliore del benchmark (-0,23%). Nel portafoglio è stata incrementata la posizione sulla agenzia francese CADES 11/2020 e sull'Italia con il CCT 04/2025 e con una piccola posizione sul BTP decennale. Sul fronte corporate abbiamo partecipato all'emissione del bond di Ferrovie dello Stato 12/2023. La duration del fondo è a 1,7 e lo YTM a -0,06%.

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.morningstar.it (Rating aggiornati al mese di novembre 2017)

** Per maggiori informazioni www.fidaonline.com (Rating aggiornati al mese di novembre 2017)

*** Per maggiori informazioni www.lipperleaders.com (Rating aggiornati al mese di novembre 2017)

PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO ED IL KIID DISPONIBILE PRESSO I SOGGETTI COLLOCATORI E SUL SITO WWW.NEWMILLENNIUMSICAV.COM.

I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI. LE PERFORMANCE ILLUSTRATE SONO AL LORDO DELL'EFFETTO FISCALE.

Dal 24.02.2015 disponibile la classe L del comparto quotato su BORSA ITALIANA