

# N.M. EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD BOND - A

Report Mensile Agosto 2023

83,78 EUR

NAV al 31 Agosto 2023

## UNA GESTIONE ATTIVA IN OBBLIGAZIONI HIGH YIELD E NOT RATED, SIA GOVERNATIVE CHE SOCIETARIE.

Il comparto investe almeno il 70% dei propri asset in obbligazioni con rating inferiore ad investment grade o prive di rating, con l'obiettivo di ottenere rendimenti significativamente superiori a quelli dei mercati obbligazionari globali. Gli emittenti, principalmente societari ma anche governativi, possono essere situati in ogni paese, inclusi quelli emergenti, ma con adeguata attenzione nell'evitare eccessi di concentrazione. Stessa attenzione viene posta nella diversificazione delle valute allo scopo di ridurre il rischio di cambio. E' previsto l'utilizzo di derivati di credito e ABS/MBS, i primi per un peso massimo del 15% mentre i secondi per un massimo del 20%. L'uso di derivati a fini di investimento è consentito a condizione che l'insieme degli impegni assunti non ecceda in nessun momento il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. Il comparto è gestito attivamente rispetto ad un benchmark dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. Il Comparto non considera criteri di sostenibilità nel processo di investimento, non promuove caratteristiche ESG né ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio correlato all'esposizione ai mercati emergenti, rischio derivati quotati o meno su mercati regolamentati, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio di sostenibilità

E' disponibile anche la Classe I del comparto (ISIN: LU1550198169 - Bloomberg Ticker: NMEGHIY LX)

Isin Code	LU1363165835
Codice Bloomberg	NMEGHYA LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionari internazionali high yield
Data di lancio	31 Mar 2016
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€6.668.390,13
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	40% LG30TREH; 30% LP02TREU; 20% LECPTREU; 10% ESTCINDX
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6

Per ulteriori info sulla sostenibilità controllare il link <http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita>

Commissione di gestione	1,70% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	20% annuo sul rendimento assoluto con applicazione dell'High Water Mark
Tali commissioni vengono accantonate solo al verificarsi di determinate condizioni (vd Prospetto) e, se applicate, sono incluse nel NAV	

<b>GESTORE DELEGATO</b>	<b>azimut</b>
Azimut Switzerland SA, società di diritto svizzero appartenente al gruppo Azimut, è autorizzata dalla FINMA (Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari) alla gestione patrimoniale di investimenti collettivi di capitale. Le principali attività che svolge la società sono la gestione patrimoniale di investimenti collettivi di capitale (UCITS e AIF), la gestione patrimoniale discrezionale e la consulenza per clientela privata e istituzionale di portafogli d'investimento nonché la distribuzione di investimenti collettivi di capitale ad investitori qualificati.	

**NEW MILLENNIUM SICAV** ([www.newmillenniumsicav.com](http://www.newmillenniumsicav.com))

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

Tel: +352 4640107071 - Fax: +352 464010413

E-mail: [info@newmillenniumsicav.com](mailto:info@newmillenniumsicav.com)

**Distributore Globale**

BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.

Tel. +39 06 69933393; E-mail: [istituzionali@finnat.it](mailto:istituzionali@finnat.it)

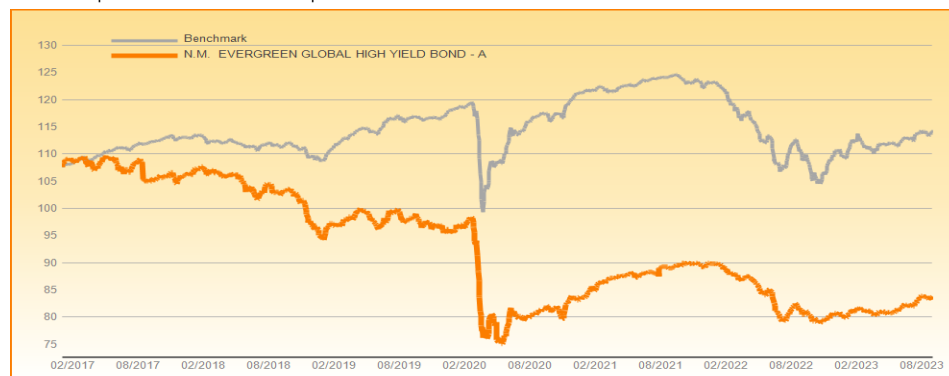
**Management Company**

Natam Management Company S.A.

Tel. +352 28.80.91; Email: [info@natam.lu](mailto:info@natam.lu)

## PERFORMANCE DEL FONDO

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 YTD
COMPARTO	-	-	-	-	-1,2%	-11,0%	1,2%	-12,6%	7,4%	-11,0%	4,7%
BENCHMARK (1)	-	-	-	-	5,1%	-3,6%	8,5%	2,9%	1,4%	-11,3%	4,6%

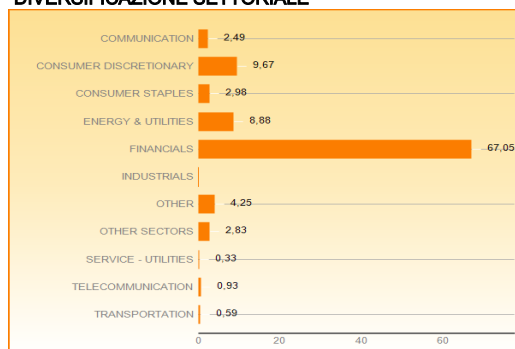
## DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
80.94%	11.01%	8.04%

## INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	0.01	0.19
Var 99% 20 giorni	6.61%	-
Deviazione Standard 1 anno	3.01%	3.98%
Duration modificata	3.83	2.33

## DIVERSIFICAZIONE SETTORIALE



## Commento mensile del Gestore Delegato

Agosto è stato un mese volatile per i mercati finanziari, anche a causa della ridotta liquidità dovuta alle vacanze estive. L'inatteso downgrade del debito statunitense da parte di Fitch ha focalizzato nuovamente l'attenzione sul tema della sostenibilità fiscale, innescando il più forte movimento di steepening da Marzo. Al simposio di Jackson Hole i banchieri centrali hanno comunicato messaggi contrastanti e nel complesso ambigui, con un tono più restrittivo rispetto a quello utilizzato nelle comunicazioni precedenti ma rimanendo nel complesso prudenti. Powell e Lagarde hanno ribadito che l'inflazione è ancora troppo elevata, promuovendo allo stesso tempo un approccio flessibile e cauto. Il gestore non ha apportato significative modifiche alla struttura del portafoglio. La classe istituzionale chiude il mese con il NAV a 89.32 e una performance mensile pari a -0.06%.



(1) Precedente benchmark fino al 30.12.2022: 40% (LG30TREH)+ 30% (LP01TREU) + 20% (LECPREU) + 10% (LS01TREU).

Il presente documento è fornito a mero scopo informativo. Si prega di consultare il prospetto di New Millennium e il relativo KID prima di prendere una decisione finale di investimento, disponibili presso i soggetti collocatori e sul sito [www.newmillenniumsicav.com](http://www.newmillenniumsicav.com). I predetti documenti, il modulo di sottoscrizione (tutti in lingua italiana) e lo statuto sociale (solo in lingua inglese) che tra l'altro contengono anche informazioni sui diritti degli investitori, sono forniti gratuitamente su richiesta anche in formato cartaceo. La Management Company ha il diritto di porre fine agli accordi per la commercializzazione del comparto in Italia in base al processo di ritiro della notifica previsto dalla Direttiva 2009/65/CE. Le performance illustrate sono al lordo dell'effetto fiscale.