

### N.M. LARGE EUROPE CORPORATE - I / L

Report Mensile Dicembre 2017

146,06 EUR

NAV al 29 Dicembre 2017

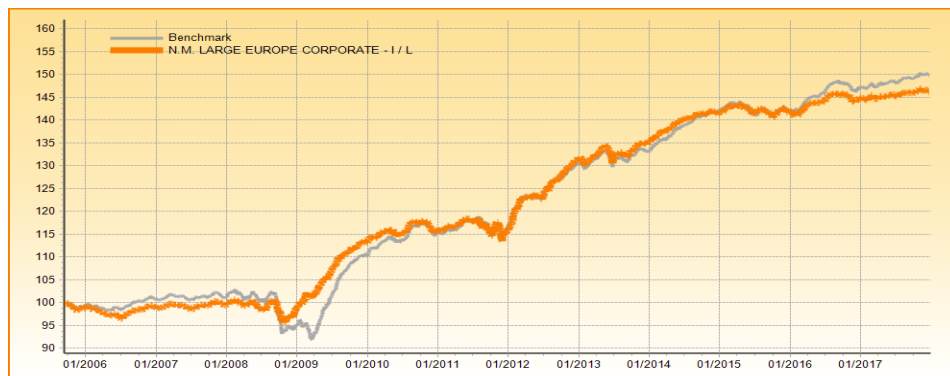
#### L'APPLICAZIONE DI UN CONSOLIDATO ED ORIGINALE PROCESSO DI SELEZIONE CHE PREMIA I FONDAMENTALI DELLE SOCIETÀ EMITTENTI CON UNA RIGOROSA POLITICA DI CONTENIMENTO DEI RISCHI

Il comparto investe in titoli obbligazionari non strutturati, prevalentemente corporate bond, denominati in Euro. La selezione delle emissioni si basa su una consolidata metodologia di valutazione, anche quantitativa, che mira ad individuare i titoli con caratteristiche di redditività interessanti per l'investitore, pur rispettando stringenti parametri di liquidità. Particolare attenzione è posta ai dati fondamentali ed alla solvibilità delle società emittenti. Un rigoroso set di regole di governo del rischio ed un processo di investimento implementato con disciplina, garantiscono un'elevata diversificazione sia settoriale che per emittenti. L'esposizione al rischio di tasso è predefinita e la duration media del portafoglio è costantemente mantenuta entro uno stretto range compreso tra 2,8 e 3,5 anni. Non è escluso un eventuale investimento in titoli non-investment grade o not-rated, con adeguata diversificazione e per un massimo del 10% degli attivi netti. Non è consentito l'uso di derivati a scopo di investimento ed il comparto non può andare in leva.

**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:** 0.60% - **Codice ISIN:** LU1148874123

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Isin Code                  | LU0373792471   |
| Codice Bloomberg           | MILLGEI LX   |
| Categoria Assogestioni     | Obbligazionari Euro Corporate Inv. Gr.   |
| Data di lancio             | 12 Set 2005  |
| Classe di azioni           | I: riservata ad investitori istituzionali  |
| Asset del comparto         | €95.438.068,82   |
| Valorizzazione             | Giornaliera  |
| Valuta                     | Euro   |
| Benchmark                  | 30% B-Barclays Euro corp TR 5-7y; 35% B-Barclays Euro corp TR 3-5y; 35% B-Barclays Euro floating rate TR   |
| Profilo di rischio         | Prudente   |
| Commissione di gestione    | 0,45% annuo  |
| Commissioni di performance | 10% dell'extra rendimento rispetto al seguente benchmark: Swap Rate Euro 3 years + 50 bps  |
| 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



|           | 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  | 0.88%             | -0.27% | 0.08%  | 0.88%   | 46.06%     | 0.14%             | 3.87%  | 3.24%  |
| BENCHMARK | 1.60%             | -0.18% | 0.34%  | 1.60%   | 49.75%     | 0.62%             | 6.00%  | 5.83%  |

|      | GEN    | FEB   | MAR    | APR    | MAG    | GIU    | LUG   | AGO    | SET    | OTT    | NOV    | DIC    | TOT    |
|------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2017 | -0.24% | 0.62% | -0.33% | 0.21%  | 0.23%  | -0.29% | 0.50% | 0.10%  | 0.00%  | 0.54%  | -0.20% | -0.27% | 0.88%  |
| 2016 | -0.05% | 0.22% | 0.87%  | 0.19%  | 0.13%  | 0.38%  | 0.88% | 0.09%  | 0.01%  | -0.41% | -0.67% | 0.42%  | 2.06%  |
| 2015 | 0.53%  | 0.57% | -0.11% | -0.08% | -0.03% | -0.91% | 0.61% | -0.58% | -0.78% | 1.00%  | 0.49%  | -0.53% | 0.16%  |
| 2014 | 0.93%  | 0.72% | 0.32%  | 0.66%  | 0.67%  | 0.44%  | 0.23% | 0.51%  | 0.12%  | 0.19%  | 0.20%  | -0.20% | 4.90%  |
| 2013 | -1.10% | 1.00% | 0.53%  | 1.27%  | -0.02% | -1.68% | 0.84% | -0.18% | 0.57%  | 1.16%  | 0.27%  | -0.01% | 2.65%  |
| 2012 | 3.03%  | 2.12% | 0.80%  | 0.02%  | 0.35%  | -0.42% | 1.81% | 1.21%  | 0.57%  | 1.34%  | 0.83%  | 0.95%  | 13.31% |
| 2011 | -0.02% | 0.82% | -0.08% | 0.74%  | 0.69%  | -0.55% | 0.54% | -1.42% | -1.02% | 1.91%  | -3.27% | 2.05%  | 0.27%  |

#### MATURITY

| T.V./<3 anni | 3-5 anni | 5-7 anni | Altro |
|--------------|----------|----------|-------|
| 41.83%       | 27.21%   | 29.85%   | 1.10% |

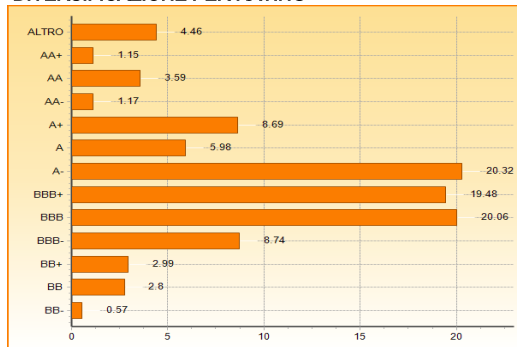
#### DIVERSIFICAZIONE PORTAFOGLIO

|                        | Emissioni | Emittenti |
|------------------------|-----------|-----------|
| Numero                 | 83        | 68        |
| Max Esposizione (Corp) | GOLDMAN   | AT&T      |
| %                      | 2.11%     | 4.15%     |

#### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

|                            | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno        | 0.87     | 1.55      |
| Var 99% 20 giorni          | 0.94%    | 0.91%     |
| Deviazione Standard 1 anno | 1.01%    | 1.03%     |
| Duration modificata        | 3.25     | 3.00      |

#### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



#### 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.

#### 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

Il mese di dicembre si chiude con un risultato negativo (-0,27%), in ritardo rispetto al benchmark di 9 bps. Ciò non impedisce al comparto di concludere positivamente l'anno, con una performance assoluta nel 2017 pari allo 0,88%, anche se inferiore rispetto all'indice di riferimento che chiude con +1,61%. L'andamento del mercato obbligazionario è stato caratterizzato da una prima parte di mese piuttosto stabile, seguita poi da una decisa flessione, con il Bund decennale che chiude l'anno con un rendimento poco sopra lo 0,4%. L'operatività è stata indirizzata verso un rafforzamento della componente a tasso variabile: si è infatti approfittato di un mercato debole per acquistare delle emissioni TV con rendimento positivo. Sono inoltre state inserite nel portafoglio in piccola parte anche delle emissioni subordinate. La duration si attesta a 3,3 mentre l'YTM sale a 0,7% circa.



Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 65% Iboxx Euro Corporate Total Return 5-7 yrs; 35% BarCap Floating rate notes total return unhedged Eur

Cambio politica di investimento il 01/01/2009

\* Per maggiori informazioni www.morningstar.it (Rating aggiornati al mese di novembre 2017)

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