

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

Report Mensile Settembre 2018

143,90 EUR

NAV al 28 Settembre 2018

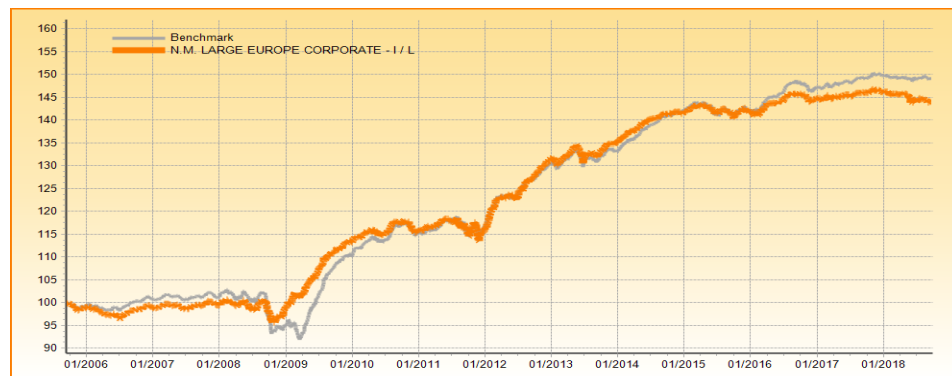
### L'APPLICAZIONE DI UN CONSOLIDATO ED ORIGINALE PROCESSO DI SELEZIONE CHE PREMIA I FONDAMENTALI DELLE SOCIETÀ EMITTENTI CON UNA RIGOROSA POLITICA DI CONTENIMENTO DEI RISCHI

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	€89.160.036,75
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	Medio
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. Classi Istituzionali: Direttamente tramite depositaria. Presenti sulle maggiori piattaforme tra cui ALL FUNDS.

#### PERFORMANCE DEL FONDO



	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	-1,48%	-0,05%	-0,11%	-1,40%	43,90%	-0,70%	-0,19%	1,75%
BENCHMARK	-0,43%	-0,15%	0,05%	-0,09%	49,12%	0,62%	1,86%	5,44%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2018	-0,15%	0,01%	-0,12%	0,09%	-1,16%	-0,04%	0,33%	-0,39%	-0,05%	-	-	-	-1,48%
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%

#### MATURITY

T.V./<3 anni	3-5 anni	5-7 anni	Altro
40,37%	40,91%	17,62%	1,10%

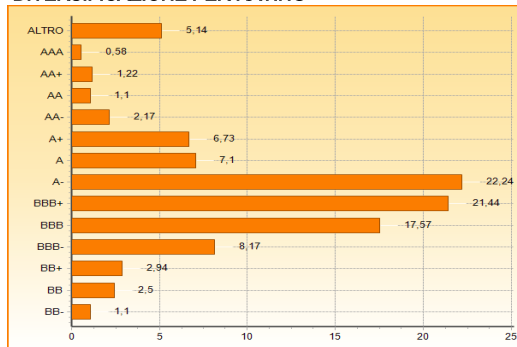
#### DIVERSIFICAZIONE PORTAFOGLIO

	Emissioni	Emittenti
Numero	74	68
Max Esposizione (Corp.)	LLOYDS	UNICREDIT SPA
%	2,23%	3,41%

#### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	Neg.
Var 99% 20 giorni	0,86%	0,83%
Deviazione Standard 1 anno	1,21%	0,96%
Duration modificata	3,11	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

Mese leggermente negativo per il comparto che chiude il mese di settembre con un -0,05% (classe I), in vantaggio comunque contro il proprio benchmark di riferimento per 11 bps. Il nervosismo riscontrato nei mesi estivi si è protratto anche nel mese appena concluso alimentato dalle vicende legate al documento di bilancio italiano non in piena sintonia con le aspettative europee. Nuovamente colpiti da forti vendite i governativi italiani alla fine del mese, che hanno contagiato non positivamente tutto il settore obbligazionario italiano. A livello settoriale deboli i titoli bancari, mentre meglio sono andati i settori Oil e Utilities in genere. La duration si attesta intorno a 3,1 con un YTM leggermente superiore al punto percentuale (1,1%).



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 Agosto 2018)

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