

N.M. EURO EQUITIES - I / L

CASE STUDY

Report Mensile Febbraio 2015

56,47 EUR

NAV al 27 Febbraio 2015

UN INVESTIMENTO DIVERSIFICATO NELLE AZIONI EUROPEE A MAGGIORE CAPITALIZZAZIONE E CON I MIGLIORI FONDAMENTALI

Il comparto investe in azioni, prevalentemente a larga capitalizzazione, denominate in Euro ed appartenenti ai maggiori Indici; esse sono selezionate applicando rigorosamente una metodologia basata sulla sistematica valutazione dei fondamentali delle società e delle loro aspettative di crescita. Il processo di investimento prevede una esposizione settoriale che ricalca fedelmente quella del benchmark ed ulteriori regole finalizzate al controllo ed al contenimento dei rischi. L'uso di strumenti finanziari derivati, a fini di investimento, è consentito 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: 0.85% - Codice ISIN: LU1148873406

Isin Code	LU0373792398
Codice Bloomberg	MILEU11 LX
Categoria Assogestioni	Azionari Area Euro
Data di lancio	2 Nov 1999
Classe di azioni	I: riservata ad Investitori Istituzionali
Asset del comparto	€19.237.449,64
Valorizzazione	Glomallera
Valuta	Euro
Benchmark	Indice Eurostoxx 50
Profilo di rischio	Alto
Commissione di gestione	0,70% annuo
Commissioni di performance	10% annuo sul rendimento assoluto con applicazione dell'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 DA NOVEMBRE 2007 [attuale processo di investimento]



	dati al 27 Feb 15					dati al 31 Dic 14		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dai lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	12,94%	6,73%	9,97%	16,29%	-43,53%	4,41%	21,86%	46,63%
BENCHMARK	14,38%	7,39%	10,71%	14,28%	-9,02%	1,20%	19,37%	35,82%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	5,62%	6,73%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,94%
2014	-2,90%	4,43%	0,21%	2,28%	2,53%	-0,02%	-2,88%	1,68%	0,97%	-2,40%	3,42%	-2,63%	4,41%
2013	3,19%	-1,69%	-1,54%	3,10%	2,91%	-5,22%	6,09%	-1,10%	5,04%	3,57%	1,34%	0,42%	16,72%
2012	4,72%	4,37%	-0,48%	-5,42%	-5,53%	7,09%	3,48%	3,92%	0,71%	1,74%	2,25%	2,80%	20,32%
2011	5,69%	2,16%	-4,92%	3,72%	-2,33%	-0,14%	-6,52%	-13,44%	-4,61%	8,02%	-1,79%	-1,25%	-15,41%
2010	-5,43%	-1,97%	5,91%	-4,49%	-5,31%	-0,86%	6,59%	-3,71%	3,61%	4,18%	-6,31%	5,17%	-3,93%
2009	-6,53%	-8,20%	-0,96%	17,42%	6,62%	-2,13%	9,81%	5,67%	3,27%	-4,54%	1,41%	6,28%	28,63%

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Titolo	Settore	%
ANHEUSER BUSCH	BEVERAGES	4,65%
SIEMENS AG REG	ELECTRICAL EQUIP	4,54%
SANOFI	PHARMACEUTICALS	4,52%
AXA SA	INSURANCE	4,43%
BANCO BILBAO	BANKS	4,19%

PERFORMANCE DAL LANCIO DEL FONDO



INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	1,13	0,80
Beta di portafoglio 1 anno	0,82	1,00
Deviazione Standard 1 anno	15,40%	16,33%
Var 99% 10 giorni	10,49%	17,18%

Commento mensile del sub-fund co-manager

Mese molto positivo per il mercato azionario europeo con l'indice Eurostoxx50 che sale del 7,39%. La crisi greca ha attirato l'attenzione sui mercati finanziari. Il primo accordo con l'UE ha contribuito a rinforzare la fiducia dei mercati che al momento già beneficiano di un sentiment molto positivo. Nonostante la crisi in Ucraina, l'avversione al rischio degli investitori si è ridotta, fiduciosi che il QE della BCE possa rilanciare il ciclo economico dell'Eurozona e sostenere i corsi azionari. Il comparto chiude il mese con una performance di circa +6,7%, leggermente inferiore a quella dell'indice di riferimento causa il mantenimento di un certo sottopeso azionario (in media 94%), dettato da una sensata cautela sugli sviluppi delle crisi greca e ucraina. La selezione azionaria ha contribuito positivamente ma non tanto da compensare la scelta di rimanere cauti sul mercato. Da segnalare l'ottima performance del titolo Bio-On (+40%). L'esposizione azionaria è pari al 98%.

SUB-FUND CO-MANAGER 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.

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 Principale e Promoter

BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.

Per informazioni e accordi di distribuzione:

Ufficio Investitori Istituzionali Tel. +39 06 69933420

E-mail: istituzionali@fnnat.it

* Per maggiori informazioni www.morningstar.it (Rating aggiornati al mese di dicembre 2014)

** Per maggiori informazioni www.sipregister.com (Rating aggiornati al mese di dicembre 2014)