

N.M. AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND - A

Report Mensile Settembre 2018

122,07 EUR

NAV al 28 Settembre 2018

UNA GESTIONE OBBLIGAZIONARIA "PIR COMPLIANT" CHE MIRA A COGLIERE LE OPPORTUNITÀ OFFERTE DAGLI EMITTENTI ITALIANI

L'obiettivo è conseguire una crescita moderata del valore del capitale in un orizzonte temporale di medio termine, attraverso una esposizione a strumenti obbligazionari altamente concentrata su emittenti italiani, senza assunzione di rischio di cambio. Le quote del Fondo possono essere detenute in un PIR: il portafoglio del Fondo è infatti costantemente conforme ai criteri previsti dalla Legge di Bilancio 2017 che ha istituito i "Piani Individuali di Risparmio" (PIR). L'esposizione ai titoli governativi (anche italiani) ed alle obbligazioni di emittenti non italiani non potrà superare il limite del 30%. Non più del 49% può essere investito in obbligazioni not rated o non-investment grade ancorché con un rating minimo di B- (fatta salva, in circostanze eccezionali, una quota del 5%). L'uso di derivati è consentito solo con finalità di copertura, a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi in nessun momento il 10% del patrimonio netto.

E' disponibile anche la Classe D del comparto (ISIN: LU0851648567) con distribuzione annuale del dividendo pari al 3% e trattamento commissionale analogo alla Classe A.

Isin Code	LU0851647247
Codice Bloomberg	MILIDBA LX
Categoria	Obbligazionario Italia
Assogestioni	
Data di lancio	13 Dic 2012
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€70.875.852,29
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	10% BCEI6T; 70% LEI2TREU; 20% LECPTREU
Profilo di rischio	Medio
Commissione di gestione	1,30% 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.

GESTORE DELEGATO (1)  AZ Swiss & Partners S.A. ADRIATIC GROUP

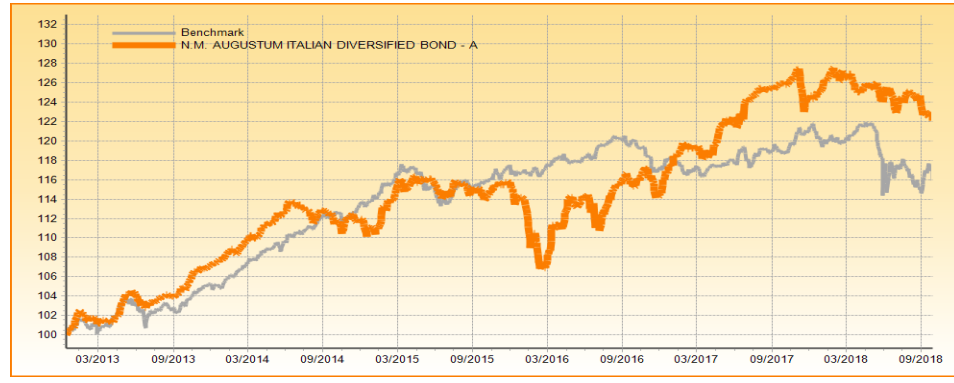
AZ Swiss & Partners SA, società di diritto svizzero appartenente al gruppo Azimut, è autorizzata dalla FINMA (Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari) alla gestione patrimoniale di investimenti collettivi di capitale. Le principali attività che svolge la società sono la gestione patrimoniale 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)
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

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	-2,52%	-1,18%	-0,89%	-3,07%	22,07%	-0,81%	9,80%	7,77%
BENCHMARK	-3,25%	1,13%	-1,18%	-2,53%	17,33%	-0,55%	-1,49%	3,19%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2018	1,53%	-0,31%	-1,35%	0,61%	-0,99%	-1,11%	1,41%	-1,10%	-1,18%	-	-	-	-2,52%
2017	1,48%	-0,08%	-0,62%	2,56%	0,27%	1,89%	0,85%	0,17%	0,41%	0,98%	-2,12%	0,59%	6,47%
2016	-3,23%	-2,90%	3,66%	2,68%	0,18%	-1,92%	1,56%	1,82%	-0,65%	1,63%	-2,36%	2,83%	3,02%
2015	1,71%	2,02%	0,18%	0,58%	-0,30%	-1,21%	1,10%	-0,36%	-1,10%	1,48%	0,17%	-1,37%	2,87%
2014	0,50%	1,40%	0,48%	1,07%	1,02%	0,50%	-0,58%	0,14%	-1,11%	0,39%	-0,13%	-0,78%	2,92%
2013	0,69%	-0,33%	0,25%	1,99%	0,72%	-1,04%	0,67%	0,13%	0,69%	1,78%	0,61%	0,63%	6,97%
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,80%	0,80%

DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
51,78%	18,85%	29,37%

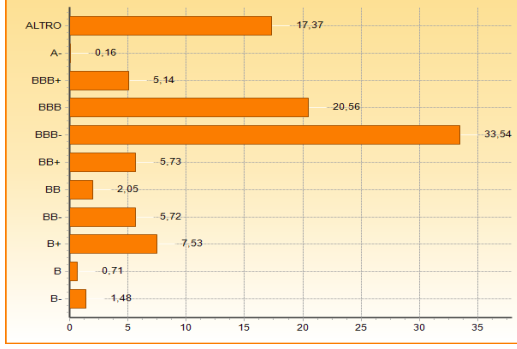
BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
6,17%	79,49%	6,05%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	Neg.
Var 99% 20 giorni	1,54%	3,31%
Deviazione Standard 1 anno	2,94%	5,36%
Duration modificata	3,19	5,69

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

A Settembre si è assistito ad un affievolirsi delle tensioni finanziarie sui paesi emergenti, alcuni dei quali hanno registrato un parziale recupero dei corsi obbligazionari e delle valute. In Europa invece il mercato delle corporate ha registrato una fissione dello 0,3% (IBOXX Corporate) mentre a fine mese, le correzioni al DEF comunicate dal Governo Italiano, con un rapporto deficit-Pil fissato al 2,4% per i prossimi tre anni, hanno innescato di nuovo tensioni nel mercato azionario europeo e nel mercato obbligazionario italiano. In questo scenario il gestore ha continuato a coprire la componente italiana del portafoglio mediante posizioni corte sul BTP decennale mantenendo sostanzialmente invariata la struttura del portafoglio. La duration del fondo è pari a circa 3,1 anni con una yield to maturity pari al 4,5%. La classe istituzionale chiude così il mese con NAV a 127,52 ed una performance assoluta da inizio anno pari al -2,07%.



(a) La categoria "Altro" è rappresentata dalla cartolarizzazione del Fondo Immobili Pubblici (FIP), promosso dalla Repubblica italiana - (1) Con effetto dal 01/01/2017
Precedente benchmark fino al 31.05.2017: 20% BCEI6T; 20% LEG1TREU; 40% BCEI1T; 20% LECPTREU. Cambio politica di investimento il 01/01/2017

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