

N.M. AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND - I / L

130,22 EUR

NAV al 29 Marzo 2018

Report Mensile Marzo 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, anche a fini di investimento, a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi in nessun momento il 50% del patrimonio netto. Il ricorso a derivati di credito è consentito a scopo di investimento con un limite del 15% del patrimonio netto.

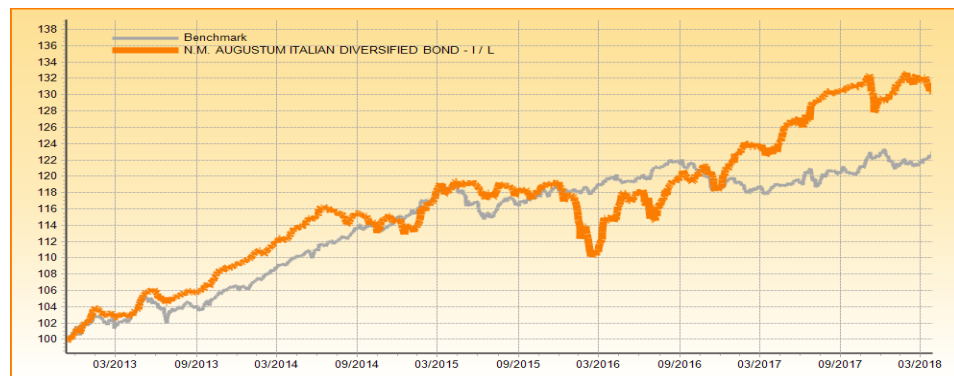
CLASSE L: i dati ed i grafici di questo report si riferiscono alla classe I (Istituzionale). Essi sono sostanzialmente analoghi a quelli della classe L (Listing) dedicata alla quotazione in Borsa Italiana - Segmento ETF PLUS. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.90% - **Codice ISIN:** LU1148874479

Isin Code	LU0851648724
Codice Bloomberg	MILIDBI LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionario Italia
Data di lancio	9 Nov 2012
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€74.043.446,68
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	10% BCEI6T; 70% LEI2TREU; 20% LECPTREU
Profilo di rischio	Basso
Commissione di gestione	0,75% 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 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 29 Mar 18					dati al 31 Dic 17		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	0,01%	-1,27%	0,01%	5,91%	30,22%	6,85%	10,65%	14,46%
BENCHMARK	1,50%	1,14%	1,50%	3,74%	23,09%	1,35%	2,60%	5,05%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2018	1,58%	-0,28%	-1,27%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01%
2017	1,53%	-0,04%	-0,58%	2,59%	0,32%	1,93%	0,90%	0,22%	0,46%	0,79%	-2,03%	0,63%	6,85%
2016	-3,19%	-2,87%	3,71%	2,71%	0,23%	-1,85%	1,60%	1,84%	-0,61%	1,67%	-2,31%	2,88%	3,55%
2015	1,75%	2,08%	0,21%	0,62%	-0,26%	-1,17%	1,15%	-0,31%	-1,06%	1,51%	0,21%	-1,28%	3,45%
2014	0,55%	1,44%	0,54%	1,14%	1,11%	0,56%	-0,54%	0,19%	-1,07%	0,44%	-0,08%	-0,72%	3,56%
2013	0,74%	-0,27%	0,32%	2,03%	0,75%	-0,99%	0,70%	0,18%	0,73%	1,81%	0,65%	0,65%	7,52%
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,90%	1,26%	2,17%

DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
44,77%	20,56%	34,67%

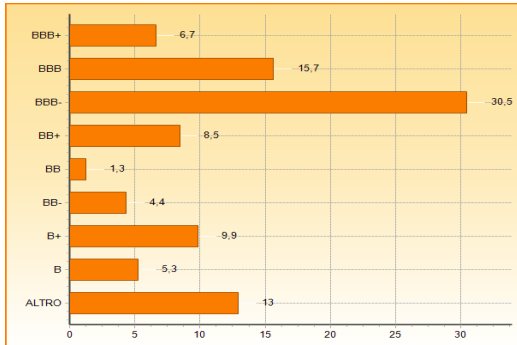
BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
0,00%	87,57%	6,37%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	2,06	1,46
Var 99% 20 giorni	1,42%	2,91%
Deviazione Standard 1 anno	3,01%	2,58%
Duration modificata	1,84	6,00

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

Il mese di marzo è stato caratterizzato da una buona performance dei titoli governativi europei core e periferici. Tra i periferici la migliore performance è stata realizzata dal BTP il cui spread rispetto al Bund è 128 bp. Viceversa, il mercato del credito ha registrato un allargamento degli spread rispetto ai governativi soprattutto sulla parte investment grade. Solo la componente high yield americana ha risentito di meno di questo movimento perché aveva anticipato questa correzione a febbraio. All'interno del portafoglio, le emissioni corporate e financial italiane (sia investment grade che non) hanno anch'esse risentito dell'incremento del premio al rischio appena citato. Le posizioni short sul 10 anni BTP e Bund implementate per mantenere la duration pari a circa 1,7 anni hanno ulteriormente penalizzato la performance del fondo. La classe istituzionale chiude così il mese con NAV a 130,22 ed una performance assoluta da inizio anno pari allo 0,01%.







(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.

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