

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

126,18 EUR

NAV al 31 Gennaio 2019

Report Mensile Gennaio 2019

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.

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	€60.502.978,74
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	10% BCEI6T; 70% LEI2TREU; 20% LECPTREU
Profilo di rischio	Medio
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 S.A. AMUNDI GROUP

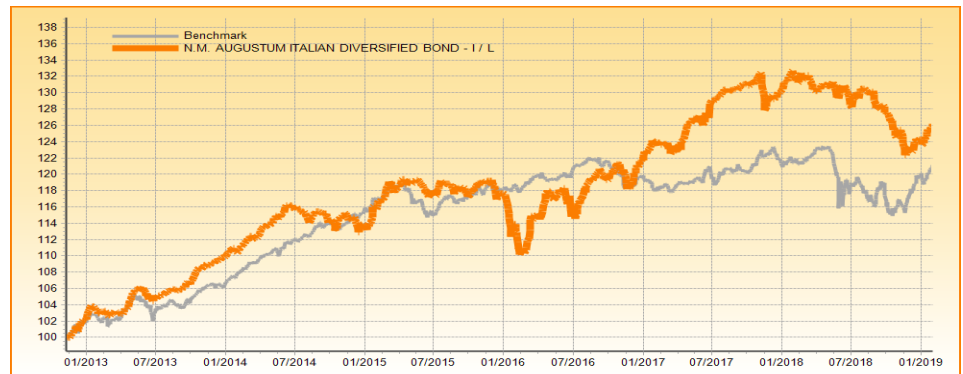
AZ Swiss & Partners SA, società di diritto svizzero appartenente al gruppo Azimut, è autorizzata dalla FINMA (Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari) alla gestione patrimoniale di investimenti collettivi di capitale. Le principali attività che svolge la società sono la gestione patrimoniale 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 31 Gen 19					dati al 31 Dic 18		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	1,55%	1,55%	1,20%	-4,60%	26,18%	-4,58%	1,96%	5,58%
BENCHMARK	1,06%	1,06%	4,19%	-0,33%	21,10%	-1,20%	0,14%	1,37%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2019	1,55%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,55%
2018	1,58%	-0,28%	-1,27%	0,63%	-0,90%	-1,06%	1,46%	-1,05%	-1,13%	-2,23%	-1,35%	1,02%	-4,58%
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%

DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
48,55%	21,68%	29,77%

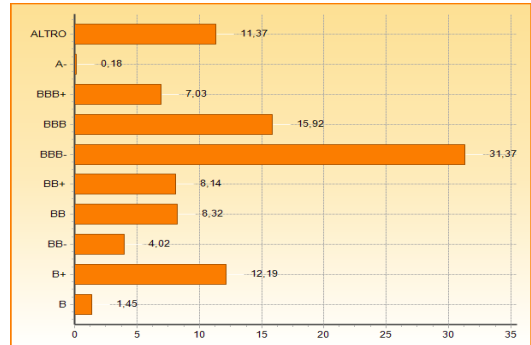
BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
0,00%	89,28%	5,31%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	Neg.
Var 99% 20 giorni	2,22%	3,81%
Deviazione Standard 1 anno	3,05%	5,78%
Duration modificata	3,73	5,67

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

Il primo mese del 2019 è stato caratterizzato da un consistente rimbalzo generalizzato sui mercati azionari e obbligazionari sia americani che europei (CDX IG -25bps, CDX HY -110bps, ITRX IG -20bps, ITRX HY -70bps), dopo il forte sell-off registrato durante l'ultimo trimestre nel 2018. L'apertura della FED ad una politica monetaria meno restrittiva di quanto programmato in precedenza e il ribilanciamento dei portafogli attuato durante la parte iniziale dell'anno sono state le cause principali del rialzo del mercato. Durante il mese di gennaio il gestore ha mantenuto sostanzialmente invariata la struttura del portafoglio. La duration del fondo è stata incrementata a 3,7 anni in seguito alla riduzione della posizione corta su BTP 10y future.

(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 Dicembre 2018)

** Per maggiori informazioni www.fidonline.com (Rating aggiornati al mese di Dicembre 2018)

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