

N.M. AUGUSTUM CORPORATE BOND - A

Report Mensile Dicembre 2017

217,50 EUR

NAV al 29 Dicembre 2017

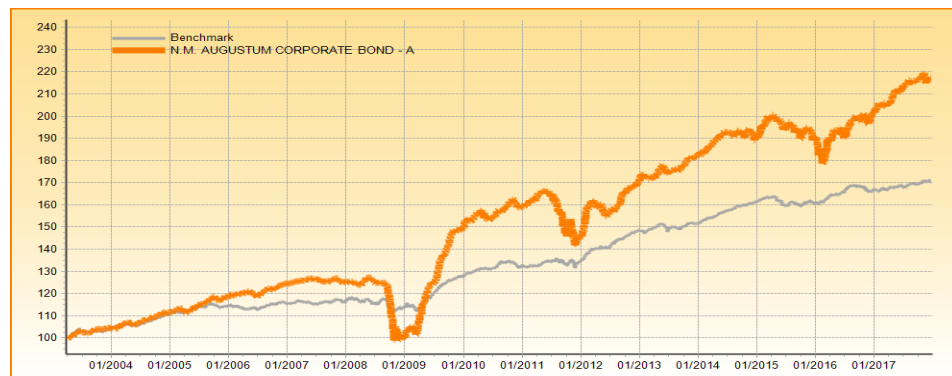
UNA GESTIONE ATTIVA DI CORPORATE BOND SENZA TRASCURARE LE OPPORTUNITÀ OFFERTE DA OBBLIGAZIONI HIGH YIELD E NOT RATED

Il comparto investe in titoli a reddito fisso emessi prevalentemente da emittenti europei, quali obbligazioni a tasso sia fisso sia variabile, ed obbligazioni convertibili. E' consentito investire in valori mobiliari di emittenti not-rated caratterizzati da interessanti combinazioni di rischio/rendimento. Il rischio di cambio è limitato al 30% grazie alla copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'Euro. L'uso di strumenti finanziari derivati a fini di investimento, è consentito a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superari in nessun momento il 50% del valore del patrimonio netto del comparto.

E' disponibile anche la Classe D del comparto (ISIN: LU0777018002) con distribuzione annuale del dividendo pari 3,5% e trattamento commissionale analogo alla Classe A.

| | |
|----------------------------|--|
| Isin Code | LU0163796203 |
| Codice Bloomberg | MILHYBA LX |
| Categoria Assogestioni | Obbligazionari Euro Corporate Inv. Gr. |
| Data di lancio | 21 Mar 2003 |
| Classe di azioni | A: tutti gli investitori |
| Asset del comparto | €280.644.961,75 |
| Valorizzazione | Giornaliera |
| Valuta | Euro |
| Benchmark | 80% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate TR Unhedged EUR; 20% Bloomberg Barclays 1m Euribor Swap TR |
| 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. |

PERFORMANCE DEL FONDO



| | dati al 29 Dic 17 | | | | | dati al 30 Set 17 | | |
|-----------|-------------------|--------|--------|---------|------------|-------------------|--------|--------|
| | YTD | 1 mese | 3 mesi | 12 mesi | dal lancio | 12 mesi | 2 anni | 3 anni |
| COMPARTO | 7.73% | 0.42% | 0.47% | 7.73% | 117.50% | 9.44% | 13.94% | 13.00% |
| BENCHMARK | 1.93% | -0.23% | 0.51% | 1.93% | 70.14% | 0.38% | 6.25% | 6.05% |

| | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOT |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 2017 | 1.32% | 0.48% | -0.02% | 2.26% | 0.46% | 1.22% | 0.88% | -0.09% | 0.51% | 1.10% | -1.05% | 0.42% | 7.73% |
| 2016 | -2.53% | -2.23% | 4.48% | 2.23% | 0.36% | -0.79% | 1.70% | 1.75% | -0.80% | 1.26% | -1.37% | 2.19% | 6.18% |
| 2015 | 2.01% | 1.84% | 0.37% | -0.16% | -0.53% | -1.69% | 0.96% | -1.03% | -2.08% | 2.04% | -0.06% | -1.87% | -0.31% |
| 2014 | 0.39% | 1.50% | 1.00% | 1.18% | 0.84% | 0.61% | -0.17% | 0.43% | -0.71% | 0.82% | -0.15% | -1.11% | 4.72% |
| 2013 | 1.16% | -0.36% | 0.16% | 1.99% | 0.72% | -1.05% | 0.35% | 0.05% | 0.87% | 1.90% | 0.44% | 0.49% | 6.88% |
| 2012 | 5.69% | 4.10% | 0.38% | -0.49% | -2.97% | 0.84% | 0.77% | 1.57% | 2.92% | 1.52% | 0.62% | 1.16% | 17.03% |

DURATION

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 57.52% | 26.85% | 15.63% |

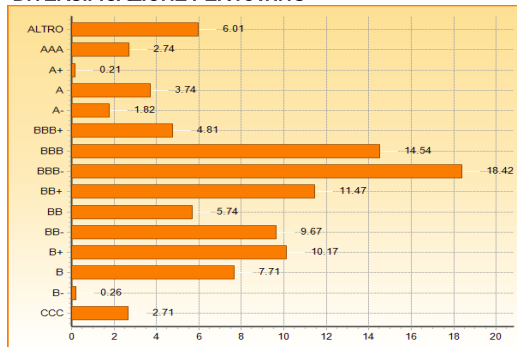
BOND

| Governativi | Corporate | Altro (a) |
|-------------|-----------|-----------|
| 2.72% | 89.32% | 2.68% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 3.48 | 1.24 |
| Var 99% 20 giorni | 1.58% | 1.45% |
| Deviazione Standard 1 anno | 2.30% | 1.53% |
| Duration modificata | 2.67 | 4.15 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

Il mese di dicembre è stato caratterizzato da un'attività di profit taking sui governativi e in particolare sul BTP (distribuita su tutte le scadenze). Le emissioni corporate e financial investment grade hanno risentito negativamente di questo movimento a differenza delle emissioni high yield. Quest'ultime hanno registrato una riduzione degli spread rispetto al risk free (e quindi un incremento in termini di prezzo) dopo l'allargamento del mese di novembre. La buona tenuta (in termini di spread) delle emissioni in portafoglio e una gestione della duration molto prudente hanno permesso al comparto di performare positivamente durante il mese (+0,5%). La struttura del portafoglio è stata mantenuta sostanzialmente immutata e la duration è stata ridotta a circa 2 anni mediante operazioni short su Bund e BTP 10 anni. La classe istituzionale chiude il mese con NAV a 229,17 ed una performance assoluta da inizio anno del 8,19%.

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

(a) La categoria "Altro" è rappresentata dalla cartolarizzazione del Fondo Immobili Pubblici (FIP), promosso dalla Repubblica italiana

Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 80% ML EMU Corporate (ER00) + 20% Eonia Capitalization (EONACAPL)

* Per maggiori informazioni www.morningstar.it (Rating aggiornati al mese di novembre 2017)

** Per maggiori informazioni www.fidaonline.com (Rating aggiornati al mese di novembre 2017)

*** Per maggiori informazioni www.lipperleaders.com (Rating aggiornati al mese di novembre 2017)

(1) con effetto dal 01/01/2017