

N.M. AUGUSTUM CORPORATE BOND - A

Report Mensile Settembre 2018

211,68 EUR

NAV al 28 Settembre 2018

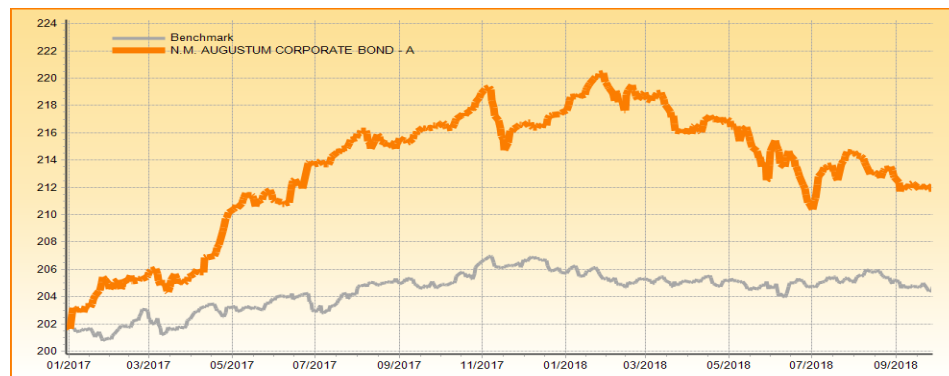
UNA GESTIONE ATTIVA DI CORPORATE BOND SENZA TRASCURARE LE OPPORTUNITÀ OFFERTE DA OBBLIGAZIONI HIGH YIELD E NOT RATED

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	€307.992.688,02
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	80% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate TR Unhedged EUR; 20% Bloomberg Barclays 3m Euribor Swap TR Eur
Profilo di rischio	Medio - Alto
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 28 Set 18					dati al 30 Giu 18		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	-2,68%	-0,49%	0,37%	-2,22%	111,68%	-1,31%	9,43%	8,59%
BENCHMARK	-0,52%	-0,24%	0,00%	-0,01%	1,40%	0,90%	-	-

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2018	1.01%	-0.35%	-1.28%	0.40%	-1.54%	-1.29%	1.71%	-0.83%	-0.49%	-	-	-	-2.68%
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%

DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
65.39%	13.72%	20.89%

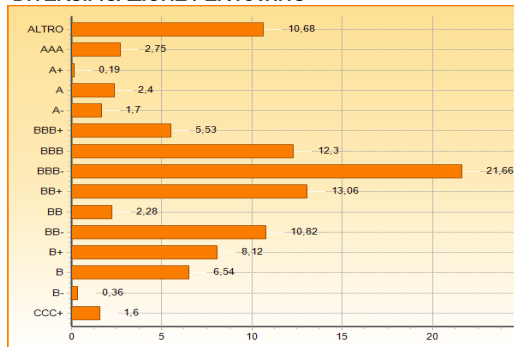
BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
2.15%	84.99%	3.35%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	Neg.
Var 99% 20 giorni	1.85%	1.39%
Deviazione Standard 1 anno	2.62%	1.40%
Duration modificata	2.72	4.16

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 fessione 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. L'esposizione valutaria è complessivamente coperta. La classe istituzionale chiude così il mese con NAV a 224,07 ed una performance assoluta da inizio anno pari al -2,23%.

GESTORE DELEGATO (1) AZ Swiss & Partners S.A. AZIMUT 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 Agosto 2018)

** Per maggiori informazioni www.fidaonline.com (Rating aggiornati al mese di Agosto 2018)

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

(1) con effetto dal 01/01/2017