

## N.M. AUGUSTUM CORPORATE BOND - A

Report Mensile Giugno 2018

210,89 EUR

NAV al 29 Giugno 2018

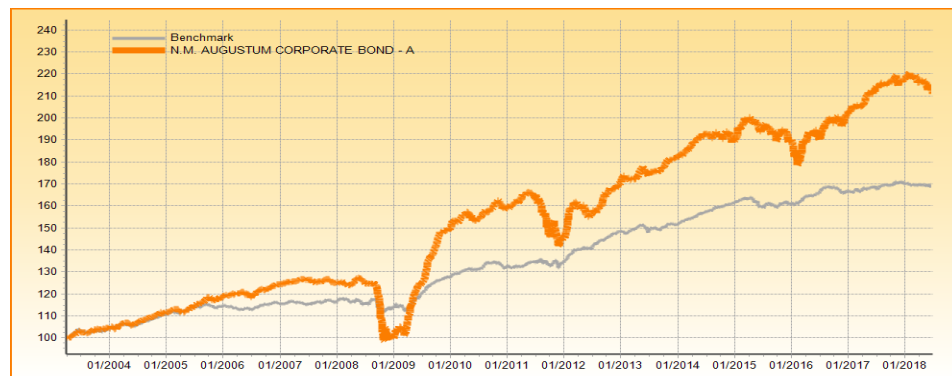
### UNA GESTIONE ATTIVA DI CORPORATE BOND SENZA TRASCURARE LE OPPORTUNITÀ OFFERTE DA OBBLIGAZIONI HIGH YIELD E NOT RATED

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	Obbligazionario Euro Corporate Inv. Gr.
Data di lancio	21 Mar 2003
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€294.526.345,13
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 Giu 18					dati al 31 Mar 18		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	-3,04%	-1,29%	-2,43%	-1,31%	110,89%	5,18%	14,17%	8,67%
BENCHMARK	-0,51%	-0,04%	-0,20%	0,90%	69,27%	1,39%	3,44%	3,86%

	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%	-	-	-	-	-	-	-3,04%
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
62,92%	13,79%	23,30%

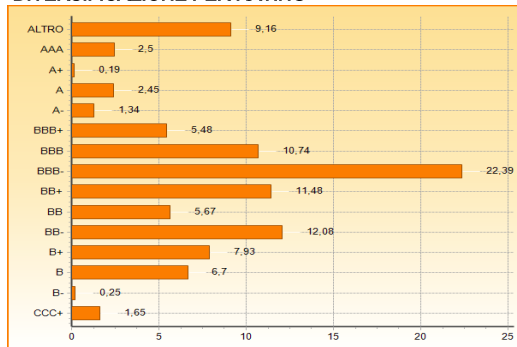
### BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
2,78%	85,57%	3,86%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	0,40
Var 99% 20 giorni	1,95%	1,53%
Deviazione Standard 1 anno	2,44%	1,46%
Duration modificata	2,38	4,24

### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



<b>GESTORE DELEGATO</b> (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

### Commento mensile del Gestore Delegato

Giugno è stato caratterizzato anch'esso della volatilità sui mercati azionari e obbligazionari, in conseguenza della politica protezionista perseguita da Trump e delle difficoltà incontrate dalla UE nella gestione del flusso migratorio.

I mercati azionari chiudono il mese con performance negativa e, insieme ad essi, il mercato del credito ha registrato un allargamento deciso dello spread dei rendimenti rispetto al tasso risk free. Questo fenomeno ha riguardato con maggiore intensità il rischio di credito Italia.

In questo contesto di incertezza, durante la prima parte del mese il gestore ha mantenuto la duration bassa, gestendo il rischio di tasso e di credito mediante l'uso di derivati su BTP e BUND e con coperture sul rischio di credito tramite CDS.

(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 Maggio 2018)

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

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

(1) con effetto dal 01/01/2017