

## N.M. AUGUSTUM CORPORATE BOND - A

Report Mensile Gennaio 2019

207,02 EUR

NAV al 31 Gennaio 2019

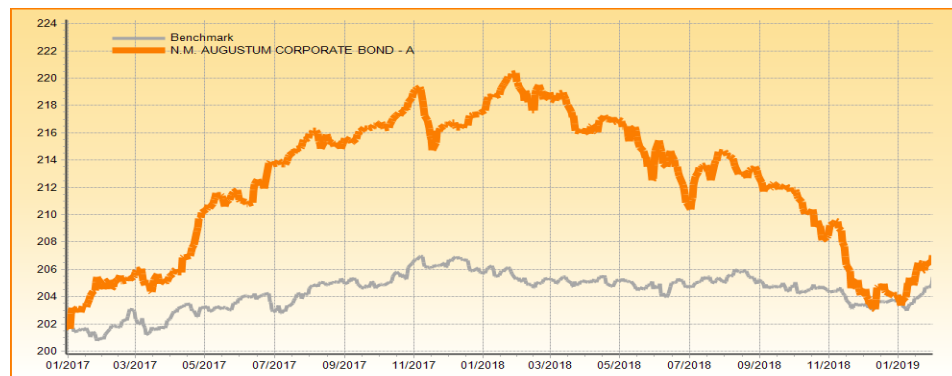
### UNA GESTIONE ATTIVA DI CORPORATE BOND SENZA TRASCURARE LE OPPORTUNITÀ OFFERTE DA OBBLIGAZIONI HIGH YIELD E NOT RATED

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	€284.872.537,90
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	1,50% 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 31 Gen 19					dati al 31 Dic 18			TOT
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni	
COMPARTO	1,42%	1,42%	-0,69%	-5,77%	107,02%	-6,15%	1,10%	7,35%	
BENCHMARK	0,86%	0,86%	0,50%	0,04%	1,75%	-1,03%	0,88%	-	

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2019	1,42%	-	-	-	-1,54%	-1,29%	-	-	-	-	-	-	1,42%
2018	1,01%	-0,35%	-1,28%	0,40%	-1,54%	-1,29%	1,71%	-0,83%	-0,49%	-1,53%	-2,02%	-0,05%	-6,15%
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%

### DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
58.40%	23.28%	18.32%

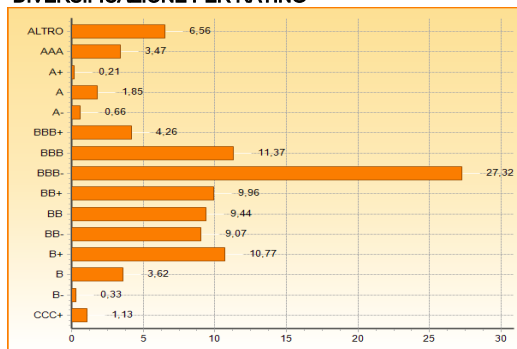
### BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
1.82%	82.62%	4.20%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	0.02
Var 99% 20 giorni	2.18%	1.60%
Deviazione Standard 1 anno	2.94%	1.39%
Duration modificata	2.63	4.08

### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



**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

### 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 sfruttato l'inversione di tendenza del mercato acquistando le emissioni che avevano sofferto maggiormente durante i mesi precedenti (es. bond ibridi di emittenti IG con call brevi). La duration del fondo è stata incrementata a 2,7 anni in seguito alla riduzione della posizione corta su BTP 10y future. L'esposizione valutaria è stata mantenuta attorno al 3% del NAV, suddivisa equamente tra rupia indiana e lira turca.



(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 Dicembre 2018)

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

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

(1) con effetto dal 01/01/2017