

N.M. AUGUSTUM CORPORATE BOND - I / L

Report Mensile Maggio 2018

225,70 EUR

NAV al 31 Maggio 2018

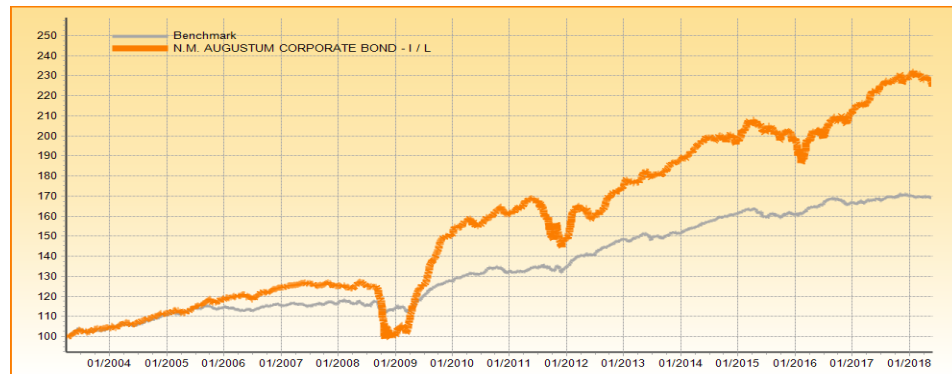
UNA GESTIONE ATTIVA DI CORPORATE BOND SENZA TRASCURARE LE OPPORTUNITÀ OFFERTE DA OBBLIGAZIONI HIGH YIELD E NOT RATED

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.

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:** LU1148874396

Isin Code	LU0373793016
Codice Bloomberg	MILHYBI LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionario Euro Corporate Inv. Gr.
Data di lancio	21 Mar 2003
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€299.278.517,64
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	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.

PERFORMANCE DEL FONDO



	dati al 31 Mag 18					dati al 31 Mar 18		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	-1.51%	-1.50%	-2.25%	1.67%	125.70%	5.67%	15.25%	10.42%
BENCHMARK	-0.48%	-0.20%	-0.25%	0.49%	69.33%	1.39%	3.44%	3.86%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2018	1.06%	-0.31%	-1.20%	0.45%	-1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-1.51%
2017	1.37%	0.53%	0.01%	2.31%	0.51%	1.27%	0.93%	-0.04%	0.56%	1.01%	-1.00%	0.48%	8.19%
2016	-2.48%	-2.19%	4.53%	2.23%	0.40%	-0.75%	1.75%	1.79%	-0.76%	1.31%	-1.33%	2.23%	6.70%
2015	2.06%	1.87%	0.42%	-0.11%	-0.48%	-1.63%	1.01%	-0.98%	-1.96%	2.02%	-0.01%	-1.76%	0.32%
2014	0.43%	1.55%	1.05%	1.23%	0.90%	0.65%	-0.11%	0.47%	-0.67%	0.88%	-0.11%	-1.06%	5.29%
2013	1.21%	-0.32%	0.20%	2.04%	0.76%	-1.01%	0.41%	0.09%	0.92%	1.94%	0.48%	0.53%	7.46%

DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
54.52%	24.38%	21.10%

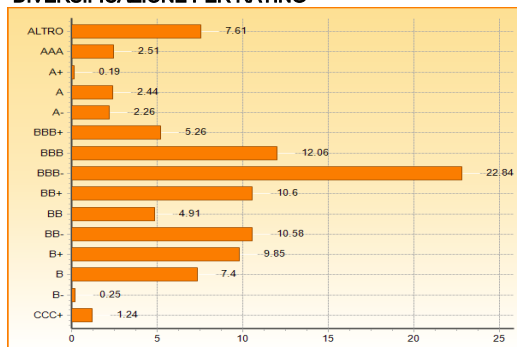
BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
3.63%	84.96%	3.02%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	0.62	0.35
Var 99% 20 giorni	2.05%	1.58%
Deviazione Standard 1 anno	2.47%	1.43%
Duration modificata	3.16	4.21

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



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

Commento mensile del Gestore Delegato

Maggio è stato caratterizzato dal ritorno della volatilità sui mercati obbligazionari periferici a causa delle difficoltà incontrate per la formazione del governo italiano. Il picco di volatilità si è registrato davanti alla possibilità di nuove elezioni che avrebbero assunto il significato di referendum sull'Euro. Il mercato si è normalizzato con l'accordo di governo e la proposta di ministri più moderati. In questo contesto di incertezza ad inizio mese il gestore ha raddoppiato le posizioni short sul BTP (chiudendo contestualmente lo short sul Bund) riducendo la duration del fondo e coprendo completamente il rischio Italia. In seguito il gestore ha ridotto di 2/3 la copertura beneficiando quindi del rimbalzo del mercato. Ad oggi le posizioni di hedging sul rischio Italia sono state riportate ai livelli di inizio mese. La duration del fondo è pari a circa 2,7 anni. L'esposizione al dollaro è stata completamente coperta.



(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 Aprile 2018)

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

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