

N.M. AUGUSTUM CORPORATE BOND - I / L

Report Mensile Luglio 2018

226,83 EUR

NAV al 31 Luglio 2018

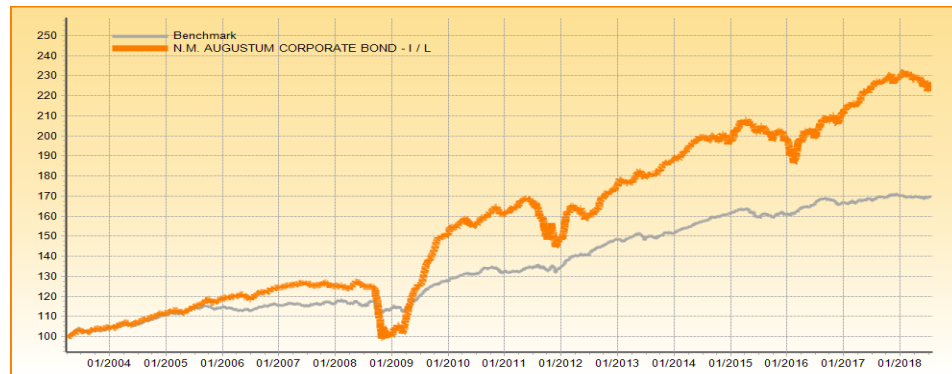
UNA GESTIONE ATTIVA DI CORPORATE BOND SENZA TRASCURARE LE OPPORTUNITÀ OFFERTE DA OBBLIGAZIONI HIGH YIELD E NOT RATED

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	Obbligazionari Euro Corporate Inv. Gr.
Data di lancio	21 Mar 2003
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€301.331.532,94
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 Lug 18					dati al 30 Giu 18		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	-1.02%	1.76%	-1.01%	-0.03%	126.83%	-0.85%	10.54%	10.33%
BENCHMARK	-0.29%	0.22%	-0.01%	0.50%	69.65%	0.90%	1.88%	6.06%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2018	1.06%	-0.31%	-1.20%	0.45%	-1.50%	-1.24%	1.76%	-	-	-	-	-	-1.02%
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
62.88%	14.41%	22.70%

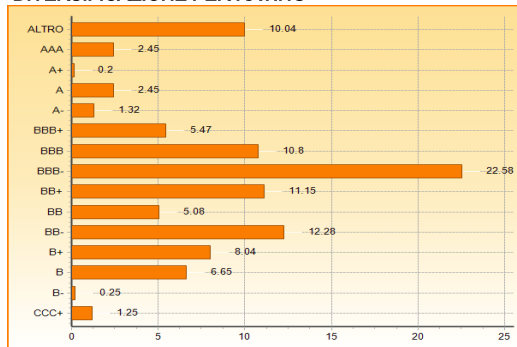
BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
2.79%	84.07%	3.99%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	0.00	0.36
Var 99% 20 giorni	1.93%	1.51%
Deviazione Standard 1 anno	2.61%	1.38%
Duration modificata	2.38	4.19

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

Gli investitori hanno sfruttato il pullback di giugno come opportunità per rientrare sul mercato azionario e del credito. Le condizioni fondamentali dei mercati sono rimaste immutate. Il mercato dei governativi è rimasto sostanzialmente invariato. In questo contesto non sono state apportate modifiche al portafoglio beneficiando così del carry e del restringimento dello spread rispetto al risk-free rate. Il gestore ha leggermente incrementato la duration mediante l'uso di derivati su BTP e BUND e T-NOTES con coperture sul rischio di credito tramite CDS. La duration del fondo è pari a circa 2,7 anni. L'esposizione valutaria è complessivamente coperta. La classe istituzionale chiude così il mese con NAV a 226,83 ed una performance assoluta da inizio anno pari allo -1.02 %.



(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 Giugno 2018)

** Per maggiori informazioni www.fidonline.com (Rating aggiornati al mese di Giugno 2018)

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