

N.M. AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND - I / L

Report Mensile Maggio 2018

154,07 EUR

NAV al 31 Maggio 2018

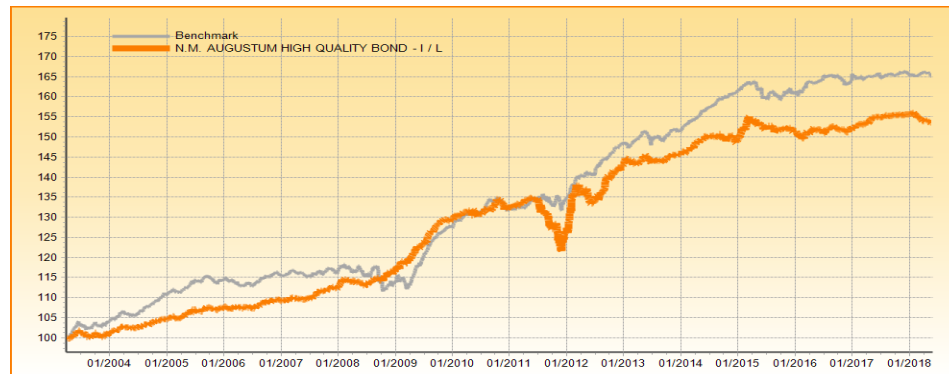
L'AFFIDABILITÀ DI UN PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO DI ALTA QUALITÀ SELEZIONATO CON RIGOROSI CRITERI

Il comparto investe in titoli a reddito fisso, quali obbligazioni sia a tasso fisso che a tasso variabile, emessi prevalentemente da emittenti Europei. La parte principale del portafoglio è costituita prevalentemente da titoli emessi da Governi ed emittenti sovranazionali, di cui almeno 20% relativi a paesi G8; è previsto l'investimento in obbligazioni societarie con rating almeno investment grade. Il rischio di cambio è limitato grazie alla copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'euro. L'uso di strumenti finanziari derivati, ai fini di investimento, è consentito a condizione che l'insieme degli impegni non superi 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:** 0.85% - **Codice ISIN:** LU1148873745

Isin Code	LU0373791820
Codice Bloomberg	MILHQBI LX
Categoria Assogestioni	Obblig Euro Gov Breve Termine
Data di lancio	21 Mar 2003
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€121.445.521,39
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	30% LZ73TREU; 40% LEG1TREU; 30% LEEGTREU.
Profilo di rischio	Basso
Commissione di gestione	0,70% annuo
Commissioni di performance	7,5% 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	-0.98%	0.03%	-0.57%	-0.55%	54.07%	0.37%	1.95%	0.12%
BENCHMARK	-0.27%	-0.52%	-0.16%	-0.16%	65.10%	0.86%	1.48%	1.76%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2018	0.21%	-0.62%	-0.66%	0.06%	0.03%	-	-	-	-	-	-	-	-0.98%
2017	0.34%	0.32%	0.11%	0.67%	0.34%	-0.02%	0.24%	-0.01%	0.11%	0.12%	-0.11%	0.11%	2.23%
2016	-0.67%	-0.56%	0.92%	0.61%	-0.03%	-0.59%	0.46%	0.64%	-0.48%	-0.03%	-0.48%	0.71%	0.48%
2015	1.84%	1.18%	0.06%	-0.01%	-0.51%	-0.41%	0.02%	-0.37%	-0.07%	0.38%	0.03%	-0.54%	1.57%
2014	0.30%	0.51%	0.71%	0.56%	0.53%	0.37%	-0.02%	0.05%	-0.37%	0.42%	0.05%	-0.79%	2.34%
2013	0.57%	-0.38%	0.11%	0.82%	0.26%	-0.70%	-0.09%	0.14%	0.12%	0.61%	0.23%	0.19%	1.89%

DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
42.54%	47.08%	10.38%

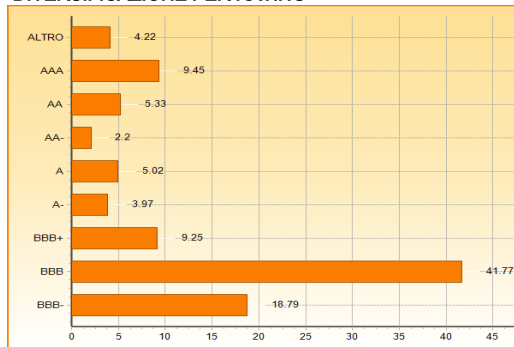
BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
45.52%	48.67%	2.59%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	Neg.
Var 99% 20 giorni	1.13%	1.02%
Deviazione Standard 1 anno	0.83%	1.06%
Duration modificata	2.26	3.03

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 è pari a circa 1,7 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 - (1) Con effetto dal 01/01/2017
Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 30% Eonia Capitalization (EONACAPL) + 40% JPM EMU Bond 1-3Y (JNEU1R3) + 30% ML EMU Direct Government (EG00)

* 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)