

N.M. AUGUSTUM MARKET TIMING - I / L

Report Mensile Dicembre 2017

117,79 EUR

NAV al 29 Dicembre 2017

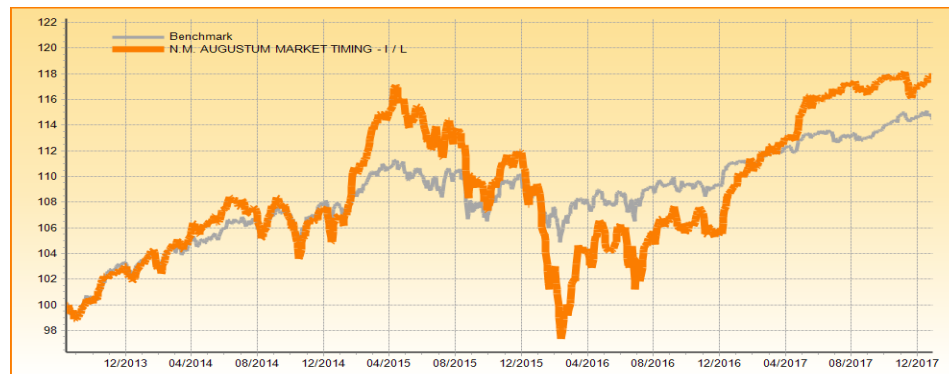
UN GESTIONE BILANCIATA REALIZZATA CON FONDI E CON TATTICI INVESTIMENTI DIRETTI

Il fondo è un fondo di fondi bilanciato i cui attivi netti sono investiti principalmente in fondi denominati prevalentemente in Euro; il Comparto sarà caratterizzato da uno stile di gestione attivo. L'esposizione azionaria non può superare il 50%. Non è escluso l'investimento diretto in titoli azionari, titoli obbligazionari, divise e strumenti finanziari derivati, ovvero la possibilità di detenere parte del proprio patrimonio in attività liquide. Gli investimenti diretti in titoli obbligazionari riguarderanno prevalentemente gli emittenti investment grade anche se sarà consentito un investimento residuale (max 20%) in altri bond senza alcun vincolo di rating. È previsto un utilizzo di fondi collegati, gestiti dallo stesso team: la porzione di portafoglio interessata non verrà gravata da alcuna commissione.

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:** 0.75% - **Codice ISIN:** LU1148874636

Isin Code	LU0956012867
Codice Bloomberg	NMABMTI LX
Categoria Assogestioni	Bilanciati Obbligazionari
Data di lancio	13 Ago 2013
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€6.699.163,91
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	30% LZ73TREU; 45% LEG3TREU; 15% MSDLWI; 10% Morgan Stanley EMU 50 TR.
Profilo di rischio	Medio
Commissione di gestione	0,60% annuo
Commissioni di performance	10% annuo sul rendimento assoluto con applicazione dell'High Water Mark
Banca depositaria	State Street Bank Luxembourg S.A.

PERFORMANCE DEL FONDO



	dati al 29 Dic 17					dati al 30 Set 17		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	7.77%	0.63%	0.13%	7.77%	17.79%	11.32%	9.62%	10.27%
BENCHMARK	3.15%	-0.22%	0.49%	3.15%	14.44%	4.09%	6.37%	6.33%

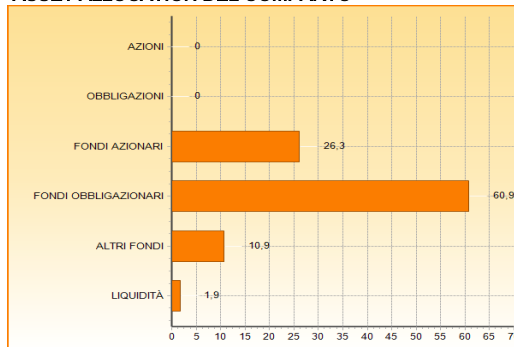
	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2017	1.24%	1.02%	1.07%	1.61%	1.06%	0.49%	0.52%	-0.50%	0.88%	0.20%	-0.70%	0.63%	7.77%
2016	-6.09%	-2.42%	4.23%	1.86%	-0.02%	-3.15%	2.44%	1.39%	-1.13%	1.37%	-1.48%	3.56%	0.05%
2015	3.24%	3.02%	1.26%	-0.19%	0.19%	-2.43%	0.98%	-2.91%	-2.49%	3.41%	0.82%	-2.37%	2.26%
2014	-0.25%	1.70%	0.69%	0.84%	1.02%	0.14%	-0.54%	0.55%	-0.86%	-0.46%	1.21%	-0.60%	3.47%
2013	-	-	-	-	-	-	-	-1.08%	1.30%	2.02%	0.75%	0.24%	3.25%

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.	

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Fondo	%
NEW MILLEN AUG High Qual Bond	18.88%
NEW MILLEN AUG Ital Div Bond	18.45%

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Peso azionario	26.30%	25.00%
Deviazione Standard 1 anno	2.40%	1.82%
Duration Modificata	4.78	-
Var 99% 20 giorni	3.02%	2.53%

Commento mensile del Gestore Delegato

Il mese di dicembre è stato caratterizzato da un'attività di profit taking sia sui governativi e in particolare sul BTP (distribuita su tutte le scadenze) che sul mercato azionario europeo. Le emissioni corporate e financial investment grade hanno risentito negativamente di questo movimento a differenza delle emissioni high yield. Quest'ultime hanno registrato una riduzione degli spread rispetto al risk free (e quindi un incremento in termini di prezzo) dopo l'allargamento del mese di novembre. La buona tenuta (in termini di spread) delle emissioni in portafoglio e una gestione della duration molto prudente hanno permesso al comparto di performare positivamente durante il mese (+0,6%). La struttura del portafoglio è stata mantenuta sostanzialmente immutata e la duration è stata ridotta a circa 2 anni mediante operazioni short su Bund e BTP 10 anni. Anche durante il mese di dicembre la componente equity è stata mantenuta attorno al 25%.

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

Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 15% MSDLWI + 10% SX5E + 45%JNEU3R5 + 30% EONACAPL - (1) con effetto dal 01/01/2017

* Per maggiori informazioni www.morningstar.it (Rating aggiornati al mese di novembre 2017)

** Per maggiori informazioni www.fidonline.com (Rating aggiornati al mese di novembre 2017)

