

### N.M. AUGUSTUM MARKET TIMING - I / L

Report Mensile Gennaio 2019

113,17 EUR

NAV al 31 Gennaio 2019

#### 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. E' 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	€8.129.931,66
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	30% LS01TREU; 45% LEG3TREU; 15% MSDLWI; 10% Morgan Stanley EMU 50 TR.
Profilo di rischio	Medio - Alto
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 31 Gen 19					dati al 31 Dic 18		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	1.72%	1.72%	-0.13%	-4.32%	13.17%	-5.54%	1.79%	1.85%
BENCHMARK	1.76%	1.76%	0.55%	-1.41%	2.53%	-2.45%	0.76%	-

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2019	1.72%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.72%
2018	0.42%	-0.39%	-1.37%	0.32%	-0.44%	-0.53%	0.90%	-1.37%	-0.21%	-1.17%	-0.65%	-1.17%	-5.54%
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.

**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

#### PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

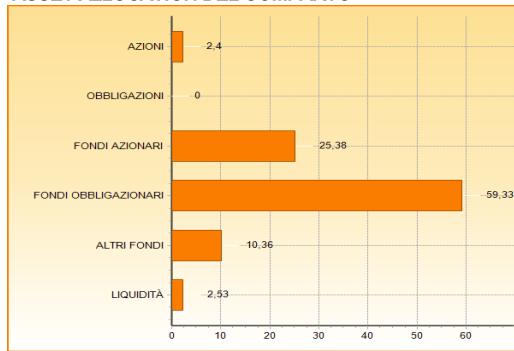
Azione	%
NET INSURANCE SPA	2.34%
NET INSURANCE SPA	0.07%
SUB NET INSURANCE SP	0.00%

Fondo	%
NEW MILLENNIUM AUGUSTUM HIGH	13.86%
NEW MILLENNIUM AUGUSTUM EXTR	13.12%

#### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Peso azionario	25.38%	25.00%
Deviazione Standard 1 anno	2.65%	3.28%
Duration Modificata	0.00	-
Var 99% 20 giorni	2.46%	2.58%

#### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



#### 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 mantenuto sostanzialmente invariata la struttura del portafoglio. La componente azionaria è rimasta invariata attorno al 30%.



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 Dicembre 2018)