

N.M. TOTAL RETURN FLEXIBLE - A

Report Mensile Settembre 2018

121,59 EUR

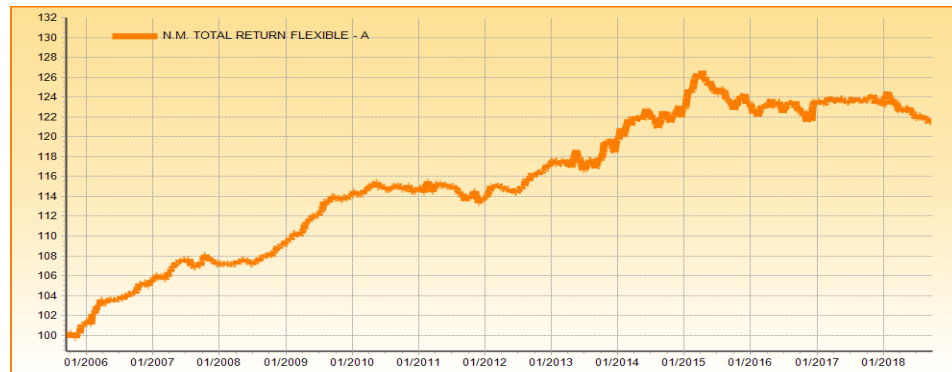
NAV al 28 Settembre 2018

LA RICERCA DEL RENDIMENTO IN OGNI CONTESTO DI MERCATO, MANTENENDO UN MODERATO LIVELLO DI RISCHIO

Il comparto mira ad ottenere rendimenti positivi superiori a quelli ottenibili da investimenti privi di rischio in modo quanto più costante ed in ogni condizione di mercato, mantenendo nel contempo un moderato livello di rischio. La strategia del comparto permette di modificare dinamicamente, a seconda delle diverse fasi di mercato, le varie componenti del portafoglio che è composto da: titoli di debito investment grade con rating minimo BBB/baa, titoli azionari e strumenti del mercato monetario. E' previsto l'uso dei derivati a fini di copertura e/o investimento a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi mai il 50% del valore del patrimonio netto del comparto

Isin Code	LU0215785410
Codice Bloomberg	MILTRET LX
Categoria Assogestioni	Flessibili
Data di lancio	12 Set 2005
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€24.547.252,60
Valorizzazione	Settimanale
Valuta	Euro
Benchmark	Non previsto
Profilo di rischio	Medio
Commissione di gestione	1,10% annuo
Commissioni di performance	10% annuo dell'extra-return su Euribor 6 mesi + 200 bps 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



COMPARTO	dati al 28 Set 18					dati al 30 Giu 18			
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni	
	-1,26%	-0,07%	-0,23%	-1,79%	21,59%	-1,28%	-0,48%	-2,42%	

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2018	0.75%	-0.36%	-0.73%	-0.05%	-0.16%	-0.47%	0.01%	-0.16%	-0.07%	-	-	-	-1.26%
2017	0.26%	-0.14%	0.31%	-0.12%	-0.06%	-0.16%	0.15%	0.02%	0.12%	0.20%	-0.34%	-0.40%	-0.16%
2016	-0.51%	0.09%	0.23%	0.18%	0.24%	-0.93%	0.84%	-0.21%	-0.44%	-0.37%	-0.11%	1.02%	0.00%
2015	1.55%	0.91%	0.10%	-0.33%	-0.19%	-0.32%	-0.26%	-0.59%	-0.64%	0.60%	0.42%	-0.77%	0.45%
2014	0.25%	1.42%	-0.07%	0.17%	0.35%	-0.16%	-0.17%	-0.11%	0.38%	0.02%	0.54%	-0.07%	2.55%
2013	0.30%	-0.23%	0.09%	-0.10%	0.51%	-1.09%	0.51%	-0.34%	0.72%	1.55%	0.21%	-0.03%	2.11%
2012	0.63%	0.30%	0.09%	-0.17%	-0.12%	-0.09%	0.37%	0.56%	0.34%	0.28%	0.44%	0.39%	3.04%

GESTORE DELEGATO	AZ Swiss & Partners S.A. AZIMUT GROUP
<p>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.</p>	

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

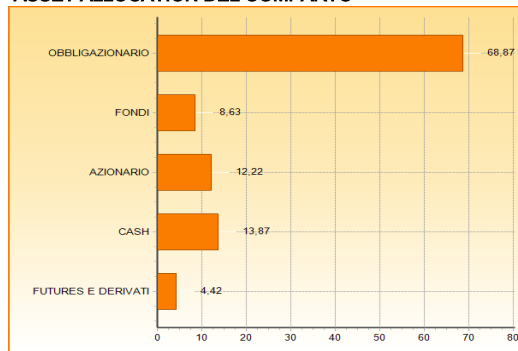
Azione	Settore	%
AZ MULTI ASSET RIN	COMMINGLED FUND	2.65%
SYQUANT CAPITAL HE	COMMINGLED FUND	2.59%
ERSTE SPARINVEST E	COMMINGLED FUND	2.29%

Obbligazione	Settore	%
FRENCH DISCOUNT T	SOVEREIGN	7.74%
MICROSOFT CORP	CORPORATE	4.32%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.
Var 99% 20 giorni	0.98%
Deviazione Standard 1 anno	1.37%
Duration modificata	1.09

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



Commento mensile del Gestore Delegato

Mercati equity leggermente positivi nel mese di settembre con lo S&P 500 che ha registrato l'ennesimo massimo annuale. Prime avvisaglie dello scontro tra il governo italiano e le istituzioni europee con la presentazione del DEF che sfiora in maniera sensibile il tetto di deficit concordato per il triennio 2019-2021, con conseguenti tensioni sullo spread italiano. Mercati emergenti complessivamente più tranquilli, decennale U.S.A tornato sopra la soglia del 3% e USD sostanzialmente stabile in area 1,16 contro Euro. Nessuna sostanziale variazione nella composizione del portafoglio. La classe istituzionale chiude il mese con il NAV a 98,88 e una performance assoluta da inizio anno pari a -0,93%.

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



5 Lipper Leader Preservation

3 Lipper Rating Expense

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

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

(1) con effetto dal 01/06/2017