

N.M. TOTAL RETURN FLEXIBLE - A

Report Mensile Marzo 2018

122,71 EUR

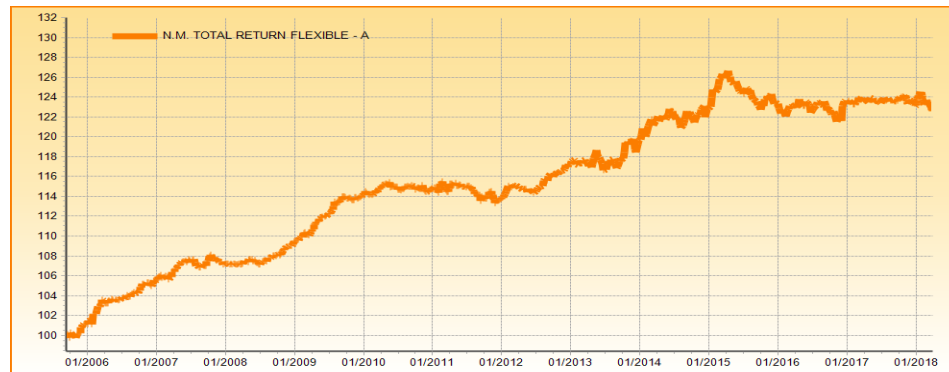
NAV al 29 Marzo 2018

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 | €25.650.122,74 |
| Valorizzazione | Settimanale |
| Valuta | Euro |
| Benchmark | Non previsto |
| Profilo di rischio | Prudente |
| 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 29 Mar 18 | | | | | dati al 31 Dic 17 | | |
|----------|-------------------|--------|--------|---------|------------|-------------------|--------|--------|
| | YTD | 1 mese | 3 mesi | 12 mesi | dal lancio | 12 mesi | 2 anni | 3 anni |
| | -0,35% | -0,73% | -0,35% | -0,94% | 22,71% | -0,16% | -0,16% | 0,29% |

| | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOT |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2018 | 0,75% | -0,36% | -0,73% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -0,35% |
| 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 | |
| <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

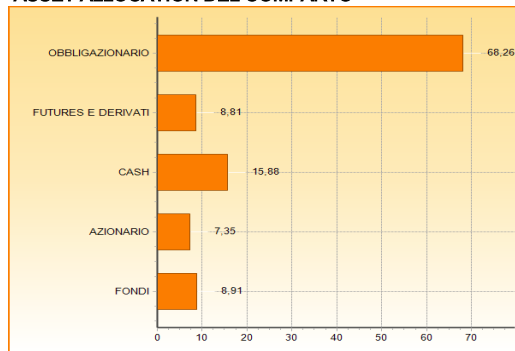
| Azione | Settore | % |
|--------------------|-----------------|-------|
| SYQUANT CAPITAL HE | COMMINGLED FUND | 2,48% |
| ERSTE SPARINVEST E | COMMINGLED FUND | 2,22% |
| MULTILABEL SICAV A | COMMINGLED FUND | 1,56% |

| Obbligazione | Settore | % |
|------------------|-----------|-------|
| ATLANTIA SPA | CORPORATE | 4,00% |
| JPMORGAN CHASE + | CORPORATE | 3,93% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto |
|----------------------------|----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | Neg. |
| Var 99% 20 giorni | 0,71% |
| Deviazione Standard 1 anno | 1,45% |
| Duration modificata | 1,34 |

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



Commento mensile del Gestore Delegato

Nel corso del mese di marzo è proseguita la fase di correzione dei mercati iniziata il mese precedente con conseguente aumento della volatilità. Tutti i principali mercati azionari presentano a questo punto performance negative da inizio anno. Si è inoltre registrato un aumento degli spread sul credito per effetto della diminuita propensione al rischio da parte degli investitori. E' ancora presto per dire se siamo in presenza di un definitivo cambiamento di tendenza dei mercati o di una salutare pausa dopo i rialzi dello scorso anno. Il portafoglio rimane sostanzialmente invariato rispetto al mese precedente e improntato a criteri di prudenza in attesa di poter meglio comprendere i possibili sviluppi dei prossimi mesi. La classe istituzionale chiude il mese con il nav a 99,55 e performance assoluta da inizio anno pari al -0,26%.

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 Febbraio 2018)

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

(1) con effetto dal 01/06/2017