

N.M. TOTAL RETURN FLEXIBLE - A

Report Mensile Gennaio 2019

119,50 EUR

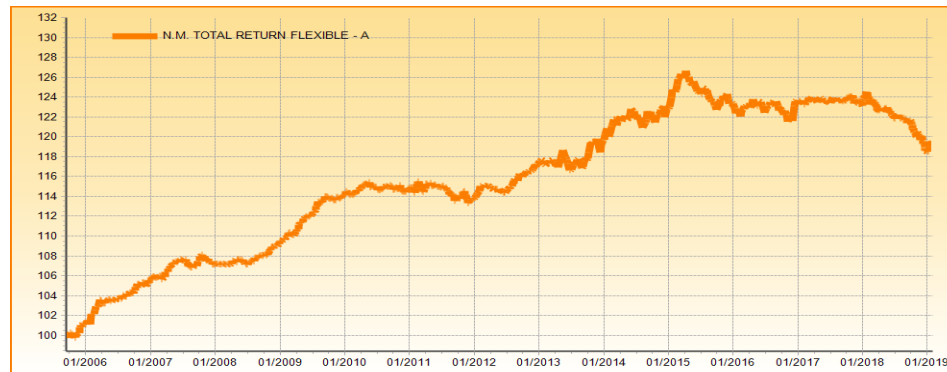
NAV al 31 Gennaio 2019

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	€21.195.965,96
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 31 Gen 19					dati al 31 Dic 18		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
	0,77%	0,77%	-0,62%	-3,68%	19,50%	-3,69%	-3,85%	-3,85%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2019	0,77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,77%
2018	0,75%	-0,36%	-0,73%	-0,05%	-0,16%	-0,47%	0,01%	-0,16%	-0,07%	-1,10%	-0,28%	-1,10%	-3,69%
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%

GESTORE DELEGATO



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

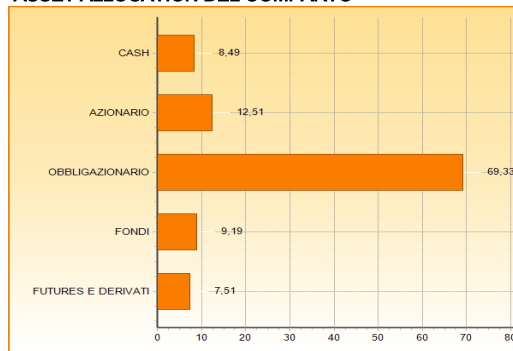
Azione	Settore	%
SYQUANT CAPITAL HE	COMMINGLED FUND	3,01%
ERSTE SPARINVEST E	COMMINGLED FUND	2,68%
AZ MULTI ASSET RIN	COMMINGLED FUND	2,09%

Obbligazione	Settore	%
MICROSOFT CORP	CORPORATE	7,48%
APPLE INC	INDUSTRIAL	4,88%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.
Var 99% 20 giorni	1,21%
Deviazione Standard 1 anno	1,58%
Duration modificata	1,93

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



Commento mensile del Gestore Delegato

Dopo il disastroso ultimo trimestre 2018 i mercati hanno registrato un buon rimbalzo nel primo mese del 2019. Le dichiarazioni più morbide da parte di Powell sulla politica monetaria e alcuni dati macro positivi riguardo lo stato dell'economia U.S.A. hanno consentito un buon recupero delle quotazioni azionarie e contemporaneamente una diminuzione degli spread sul credito e sui tassi dei bond governativi. In Europa la situazione congiunturale è sensibilmente diversa e questo ha costretto le autorità monetarie a rinviare le decisioni su politiche monetarie un po' più restrittive da tempo in programma. Visto il mutato quadro abbiamo deciso di tornare a esposizioni sul rischio su equity, duration e credito storicamente più normali per le caratteristiche del comparto rispetto a quelle particolarmente difensive assunte nel corso dell'ultimo trimestre 2018.



5 Lipper Leader Preservation

3 Lipper Rating Expense

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

(1) con effetto dal 01/06/2017