



N.M. INFLATION LINKED BOND EUROPE - A

105,02 EUR

NAV al 31 Ottobre 2023

Report Mensile Ottobre 2023

LA SALVAGUARDIA DEL PATRIMONIO IN TERMINI REALI TRAMITE LA COSTANTE RICERCA DI UN RENDIMENTO SUPERIORE ALL'INFLAZIONE E TENENDO CONTO DEI FATTORI ESG

Il comparto ha l'obiettivo di realizzare in modo continuativo rendimenti superiori al tasso di inflazione dell'area Euro, investendo principalmente in obbligazioni legate all'inflazione nonché, con un limite del 15%, in strumenti finanziari correlati alle materie prime. L'esposizione al rischio emittente è modesta, in quanto vengono privilegiati emittenti Governativi e Sopranazionali (privilegiando quelli maggiormente impegnati sulla sostenibilità), mentre i corporate bond, che non possono rappresentare più del 25% del portafoglio, devono avere un rating almeno investment grade; in tale ambito sono previste quote riservate a Social Bond, Green bond o emittenti ad alto rating ESG coi che venga mitigato il rischio di sostenibilità (Fondo ex art. 8 SDFR). Il comparto è gestito attivamente rispetto al benchmark dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. È prevista la copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'Euro ed un utilizzo dei derivati, anche a fini di investimento, a condizione che gli impegni assunti non superino in nessun momento il 30% del patrimonio netto del comparto e tale utilizzo può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. La duration media del portafoglio è mantenuta inferiore a 5 anni. **RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO:** rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio derivati, rischio correlato all'esposizione in materie prime

È disponibile anche la Classe D del comparto (ISIN: LU08634660574) con distribuzione annuale del dividendo pari alla media annuale dell'indice Euribor 3 mesi (dati giornalieri) + 70 bps e trattamento commissionale analogo alla Classe A

| | |
|--|--|
| Isin Code | LU0437189599 |
| Codice Bloomberg | MILNFLI LX |
| Categoria Assogestioni | Obbligazionari Euro Gov ML termine |
| Data di lancio | 6 Lug 2009 |
| Classe di azioni | A: tutti gli investitori |
| Asset del comparto | €26.195.173,95 |
| Valorizzazione | Giornaliera |
| Valuta | Euro |
| Benchmark | 80% B-Barclays euro gov inflat 3-5y TR (BEIG0T); 20% B-Barclays euro floating rate TR (LEF1TREU) |
| Profilo di rischio | Valore SRI (min 1 max 7)= 2 |
| Reg. UE 2019/2088 SDFR | Ex Art 8 |
| Per ulteriori info sulla sostenibilità controllare il link http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| Commissione di gestione | 0,80% annuo |
| Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV | |
| Commissioni di performance | 15% dell'extra rendimento rispetto al benchmark (High Water Mark) |
| Tali commissioni vengono accantonate solo al verificarsi di determinate condizioni (vd Prospetto) e, se applicate, sono incluse nel NAV | |
| Banca depositaria | State Street Bank Intern.GmbH, Lux Branch |

PERFORMANCE DEL FONDO

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri



| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 YTD |
|---------------|-------|------|-------|------|-------|-------|------|-------|------|-------|----------|
| COMPARTO | -3,3% | 2,9% | -0,5% | 1,9% | -0,7% | -2,5% | 1,7% | -0,4% | 3,4% | -4,4% | 0,7% |
| BENCHMARK (1) | -1,4% | 2,9% | 0,5% | 1,9% | 1,5% | -1,0% | 2,3% | 0,1% | 4,3% | -1,2% | 2,2% |

MATURITY

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 13.35% | 79.51% | 7.14% |

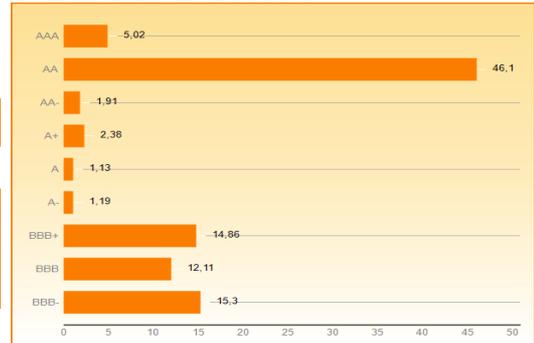
BOND

| Governativi | Corporate | Commodities |
|-------------|-----------|-------------|
| 81% | 14% | 4% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | Neg. | Neg. |
| Var 99% 20 giorni | 2.97% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 4.20% | 3.43% |
| Duration modificata | 2.20 | 1.70 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



GESTORE DELEGATO BANCA FINNAT

L'alta specializzazione nei servizi di investimento distingue Banca Finnat Euramerica dalle altre Banche. L'Asset Management rappresenta, in particolare, una delle principali attività di business con la quale Banca Finnat si propone alla Clientela Istituzionale che ricerca servizi ad elevata personalizzazione. Il Team di Gestione ha una riconosciuta professionalità ed una consolidata esperienza nella Gestione di mandati segregati e nei servizi di Investment Advisory.

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 Management Company S.A.

Tel. +352 28.80.91; Email: info@natam.lu

Commento mensile del Gestore Delegato

L'inflazione UE è scesa al 2,9% (consenso 3,1%) dal 4,3%, nuovo minimo da quasi due anni guidato dall'effetto base della componente energetica che a ottobre dello scorso anno aveva raggiunto il suo picco. Il calo riguarda sia le componenti più volatili (materie prime) che la componente alimentare. Il calo della crescita dei prezzi è generalizzato in tutti i paesi dell'area euro: come per il dato dell'eurozona, anche i singoli Paesi hanno mostrato un rallentamento nel dato sull'inflazione (con l'unica eccezione rappresentata dall'Italia con dati in controtendenza). Il comparto ha mantenuto inalterata l'asset allocation nel corso del mese. La performance del comparto è positiva (+0,3% classe I), seppur inferiore di 36 bps rispetto al benchmark. A pesare è il contributo negativo della commodity metalli industriali (15 bps), 5 bps dal sottopeso sulla Spagna ed 8 bps dal tratto lungo della curva tedesca. La duration è 2,2 e l'YTM a 4,4% con un'inflazione stimata media al 3%.



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2012: 50% Barclays euro Govt inflation all maturities (BEIG1T) + 50% Gross BOT Index (ITGCBOTG); Tra il 01/01/2013 e 31/12/2016: 50% BEIG1T + 50% MTSIBOT5

* Per maggiori informazioni www.morningstar.it (Rating aggiornati al mese di Settembre 2023)

** Per maggiori informazioni www.fidaonline.com (Rating aggiornati al mese di Settembre 2023)

*** Per maggiori informazioni www.lipperleaders.com (Rating aggiornati al mese di Settembre 2023)

Il presente documento è fornito a mero scopo informativo. Si prega di consultare il prospetto di New Millennium e il relativo KID prima di prendere una decisione finale di investimento, disponibili presso i soggetti collocatori e sul sito www.newmillenniumsicav.com. I predetti documenti, il modulo di sottoscrizione (tutti in lingua italiana) e lo statuto sociale (solo in lingua inglese) che tra l'altro contengono anche informazioni sui diritti degli investitori, sono forniti gratuitamente su richiesta anche in formato cartaceo. La Management Company ha il diritto di porre fine agli accordi per la commercializzazione del comparto in Italia in base al processo di ritiro della notifica previsto dalla Direttiva 2009/65/CE. Le performance illustrate sono al lordo dell'effetto fiscale.