

N.M. INFLATION LINKED BOND EUROPE - A

106,72 EUR

NAV al 29 Dicembre 2017

Report Mensile Dicembre 2017

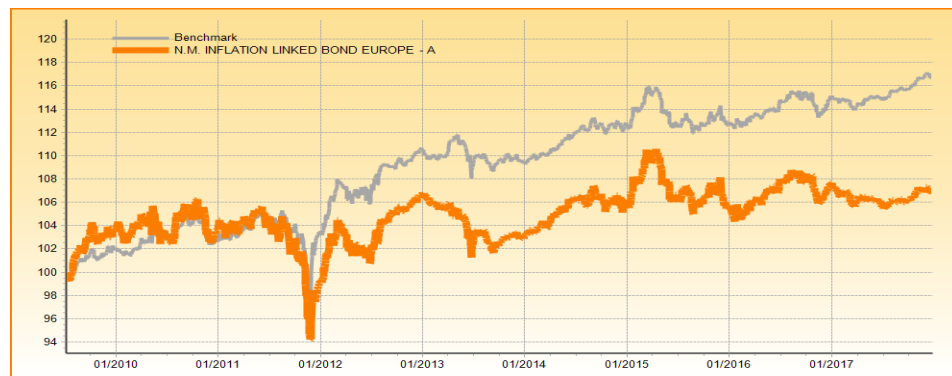
LA SALVAGUARDIA DEL PATRIMONIO IN TERMINI REALI TRAMITE LA COSTANTE RICERCA DI UN RENDIMENTO SUPERIORE ALL'INFLAZIONE

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. Il rischio emittente è modesto in quanto vengono privilegiati emittenti Governativi e Sopranazionali, mentre i corporate bond, che non possono rappresentare più del 25% del portafoglio, devono avere un rating almeno investment grade. E' 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. La duration media è mantenuta inferiore ai 5 anni. Il comparto è indicato ad investitori con una bassa propensione al rischio che nel medio periodo intendono salvaguardare il patrimonio in termini reali.

E' 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 | Obbligazionari Euro Gov ML |
| Assogestioni | termine |
| Data di lancio | 6 Lug 2009 |
| Classe di azioni | A: tutti gli investitori |
| Asset del comparto | €36.095.638,64 |
| Valorizzazione | Giornaliera |
| Valuta | Euro |
| Benchmark | 80% B-Barclays euro gov inflat 3-5 y TR +20% B-Barclays euro floating rate TR |
| Profilo di rischio | Basso |
| Commissione di gestione | 0,80% annuo |
| Commissioni di performance | 15% dell'extra rendimento rispetto al benchmark (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



| | dati al 29 Dic 17 | | | | | dati al 30 Set 17 | | |
|-----------|-------------------|--------|--------|---------|------------|-------------------|--------|--------|
| | YTD | 1 mese | 3 mesi | 12 mesi | dal lancio | 12 mesi | 2 anni | 3 anni |
| COMPARTO | -0.72% | -0.32% | 0.55% | -0.72% | 6.72% | -2.14% | 0.14% | -0.46% |
| BENCHMARK | 1.48% | -0.17% | 0.77% | 1.48% | 16.63% | 0.22% | 2.73% | 2.59% |

| | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOT |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2017 | -0.79% | 0.21% | -0.79% | 0.40% | -0.26% | -0.41% | 0.21% | 0.21% | -0.03% | 0.72% | 0.15% | -0.32% | -0.72% |
| 2016 | 0.27% | -0.70% | 1.01% | 0.08% | 0.89% | 0.70% | 0.42% | -0.06% | 0.16% | -1.13% | -0.85% | 1.10% | 1.86% |
| 2015 | 1.64% | 1.01% | 0.65% | -0.37% | -1.32% | -1.24% | 0.94% | -1.54% | 0.20% | 1.36% | 0.57% | -2.32% | -0.52% |
| 2014 | 0.38% | 0.50% | 0.29% | 0.87% | 0.51% | 0.54% | 0.05% | 0.67% | -0.43% | -0.44% | 0.23% | -0.30% | 2.89% |
| 2013 | -0.79% | -0.26% | 0.05% | -0.32% | -0.66% | -2.08% | 0.89% | -0.93% | -0.06% | 0.67% | 0.35% | -0.21% | -3.33% |
| 2012 | 2.52% | 1.68% | -0.16% | -0.83% | -0.58% | -0.26% | 1.88% | 1.01% | 0.69% | 0.10% | 0.84% | 0.40% | 7.47% |
| 2011 | 0.05% | 0.46% | 0.18% | 0.20% | 0.51% | -0.38% | -1.09% | 0.05% | -0.94% | -1.34% | -5.57% | 3.70% | -4.33% |

MATURITY

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 10.75% | 67.53% | 21.72% |

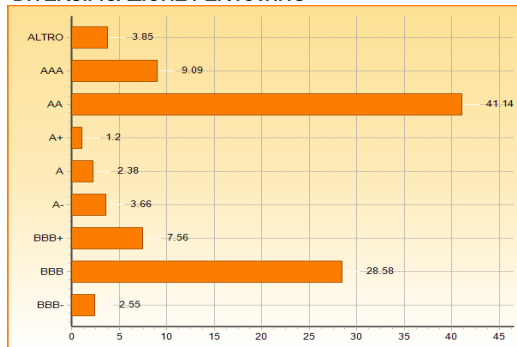
BOND

| Governativi | Corporate | Commodities |
|-------------|-----------|-------------|
| 79.67% | 15.03% | 2.00% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | Neg. | 1.25 |
| Var 99% 20 giorni | 0.90% | 0.00% |
| Deviazione Standard 1 anno | 1.48% | 1.20% |
| Duration modificata | 1.95 | 1.60 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

Nell'ultima riunione il presidente della BCE Draghi ha confermato che l'economia nell'area euro cresce ad un buon ritmo e ci sono segnali di ripresa dell'inflazione ("L'inflazione sottostante, aiutata anche dalle politiche monetarie di stimolo, dovrebbe crescere in maniera graduale"). Le proiezioni dell'inflazione sono all'1,4% per il 2018 (contro l'1,2% di settembre), dell'1,5% nel 2019 e dell'1,7% nel 2020. Il comparto non ha confermato il buon andamento degli ultimi mesi chiudendo il mese con una performance assoluta negativa (-0,28% "Classe I"), anche a causa della leggera esposizione sul USD, chiudendo l'anno quindi con performance negativa sia in termini assoluti che rispetto al benchmark. In un mercato abbastanza debole, abbiamo aperto una posizione sulla parte lunga della curva francese FRTR 07/2032 ed accumulato la posizione sul BTP ITALIA 10/2024. La duration è di 2,3 e lo YTM dei titoli in portafoglio è pari a -0,7%.

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 S.A.

Tel. +352 2649792112; Email: info@natam.lu



* Per maggiori informazioni www.morningstar.it (Rating aggiornati al mese di novembre 2017)
*** Per maggiori informazioni www.lipperleaders.com (Rating aggiornati al mese di novembre 2017)