

N.M. INFLATION LINKED BOND EUROPE - A

Report Mensile Gennaio 2019

104,66 EUR

NAV al 31 Gennaio 2019

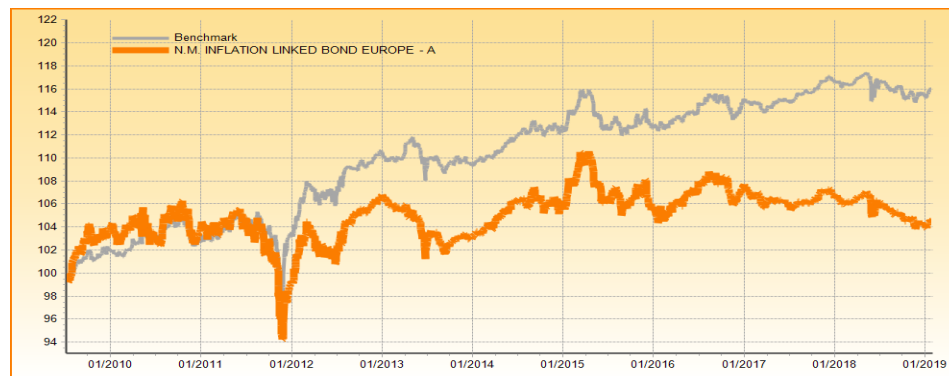
LA SALVAGUARDIA DEL PATRIMONIO IN TERMINI REALI TRAMITE LA COSTANTE RICERCA DI UN RENDIMENTO SUPERIORE ALL'INFLAZIONE

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	€33.684.345,84
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	Medio
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 31 Gen 19					dati al 31 Dic 18		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	0,56%	0,56%	-0,12%	-1,25%	4,66%	-2,47%	-3,17%	-1,37%
BENCHMARK	0,60%	0,60%	0,47%	-0,10%	16,11%	-1,04%	0,43%	2,33%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2019	0,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,56%
2018	-0,68%	0,26%	0,24%	0,30%	-1,34%	0,60%	-0,42%	-0,59%	-0,09%	-0,10%	-0,54%	-0,13%	-2,47%
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%

MATURITY

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
11,73%	73,99%	14,28%

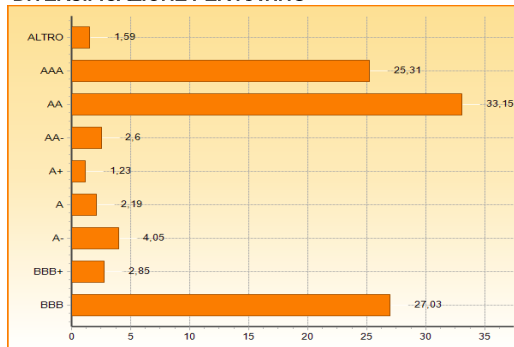
BOND

Governativi	Corporate	Commodities
81,58%	11,15%	2,60%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	Neg.
Var 99% 20 giorni	1,49%	0,00%
Deviazione Standard 1 anno	2,13%	2,33%
Duration modificata	1,90	1,60

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 S.A.

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

Commento mensile del Gestore Delegato

Nel meeting di gennaio il Presidente della ECB Draghi ha sottolineato un'evoluzione economica più debole rispetto alle attese ed un peggioramento dei rischi tra cui l'eccessivo protezionismo, la volatilità dei mercati finanziari e la vulnerabilità dei mercati emergenti. Riviste al ribasso anche le stime di inflazione; tuttavia viene considerato improbabile lo scenario di una recessione in Eurozona. Inizia bene l'anno per il comparto che chiude il mese con performance molto positiva (+0,59% la classe I in linea con il benchmark). Bene la componente governativa con un contributo di 40 bps dall'Italia e di 10 bps dalla Francia, bene anche la parte corporate con un buon recupero dei titoli floater. La duration è a 1,9 e lo YTM dei titoli in portafoglio è pari a -0,04%.



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