

N.M. INFLATION LINKED BOND EUROPE - I / L

Report Mensile Giugno 2018

110,39 EUR

NAV al 29 Giugno 2018

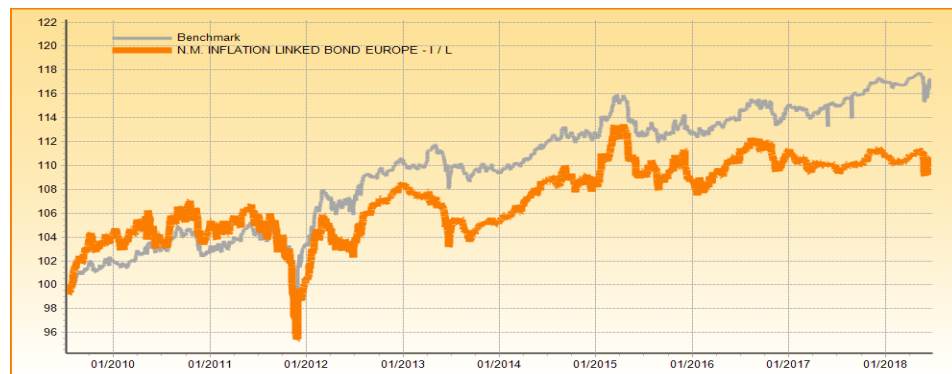
LA SALVAGUARDIA DEL PATRIMONIO IN TERMINI REALI TRAMITE LA COSTANTE RICERCA DI UN RENDIMENTO SUPERIORE ALL'INFLAZIONE

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.

CLASSE L: i dati ed i grafici di questo report si riferiscono alla classe I (Istituzionale). Essi sono sostanzialmente analoghi a quelli della classe L (Listing) dedicata alla quotazione in Borsa Italiana – Segmento ETF PLUS. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.55% - **Codice ISIN:** LU1148874040

Isin Code	LU0437191736
Codice Bloomberg	MILNFLA LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro Gov ML termine
Data di lancio	6 Lug 2009
Classe di azioni	I: riservata ad Investitori Istituzionali
Asset del comparto	€38.332.351,39
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	80% B-Barclays euro gov inflat 3-5y TR (BEIGOT); 20% B-Barclays euro floating rate TR (LEF1TREU)
Profilo di rischio	Basso
Commissione di gestione	0,40% 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 Giu 18					dati al 31 Mar 18		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	-0,41%	0,63%	-0,35%	0,73%	10,39%	0,93%	1,24%	-1,52%
BENCHMARK	0,00%	0,79%	-0,22%	1,80%	17,01%	2,73%	3,35%	1,78%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2018	-0.64%	0.30%	0.28%	0.33%	-1.30%	0.63%	-	-	-	-	-	-	-0.41%
2017	-0.75%	0.24%	-0.75%	0.44%	-0.24%	-0.35%	0.24%	0.25%	0.01%	0.75%	0.18%	-0.28%	-0.28%
2016	0.30%	-0.66%	1.04%	0.10%	0.93%	0.73%	0.45%	-0.03%	0.19%	-1.11%	-0.79%	1.13%	2.28%
2015	1.66%	1.04%	0.68%	-0.34%	-1.28%	-1.19%	0.97%	-1.48%	0.23%	1.40%	0.61%	-2.29%	-0.08%
2014	0.41%	0.53%	0.33%	0.91%	0.56%	0.56%	0.09%	0.68%	-0.38%	-0.39%	0.26%	-0.27%	3.32%
2013	-0.75%	-0.22%	0.08%	-0.28%	-0.63%	-2.05%	0.92%	-0.89%	-0.01%	0.70%	0.39%	-0.17%	-2.90%
2012	2.56%	1.69%	-0.10%	-0.80%	-0.53%	-0.22%	1.88%	1.01%	0.72%	0.13%	0.87%	0.43%	7.83%

MATURITY

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
5.35%	83.96%	10.69%

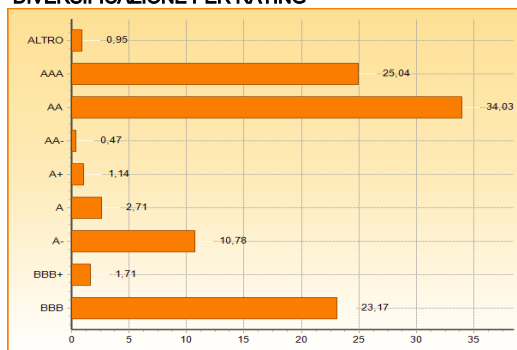
BOND

Governativi	Corporate	Commodities
83%	11.6%	2.5%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	0.32	0.45
Var 99% 20 giorni	1.07%	0.00%
Deviazione Standard 1 anno	2.03%	3.84%
Duration modificata	2.00	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

Accelera in misura leggermente superiore alle attese l'inflazione italiana di giugno trainata dall'aumento dei prezzi energetici e dei trasporti, oltre che dagli alimentari. In linea con le attese invece il dato della Germania. Nel meeting di giugno la BCE ha alzato le stime d'inflazione per l'anno corrente portandole all'1,7% dall'1,4%. Dopo la brusca flessione del mese precedente ritorna il segno positivo per il rendimento del comparto che nel mese segna una buona performance (+0,63% classe I), leggermente inferiore (-0,09%) alla performance del benchmark. Continuiamo la strategia difensiva intrapresa nel mese precedente accumulando la posizione su GERMANIA 2023 e GERMANIA 2026 riducendo, contemporaneamente, di 6 punti percentuali l'esposizione sull'Italia (BTP 09/2021e BTP ITALIA 10/2024). La duration rimane stabile a 2 e lo YTM dei titoli in portafoglio è pari a -0,5%.



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