NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

N.M. INFLATION LINKED BOND EUROPE - A

Report Mensile Maggio 2023

106,45 EUR

NAV al 31 Maggio 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 coì 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. 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 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

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 Assogestioni	Obbligazionari Euro Gov ML termine
Data di lancio	6 Lug 2009
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€27.942.465,05
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 SFDR	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

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

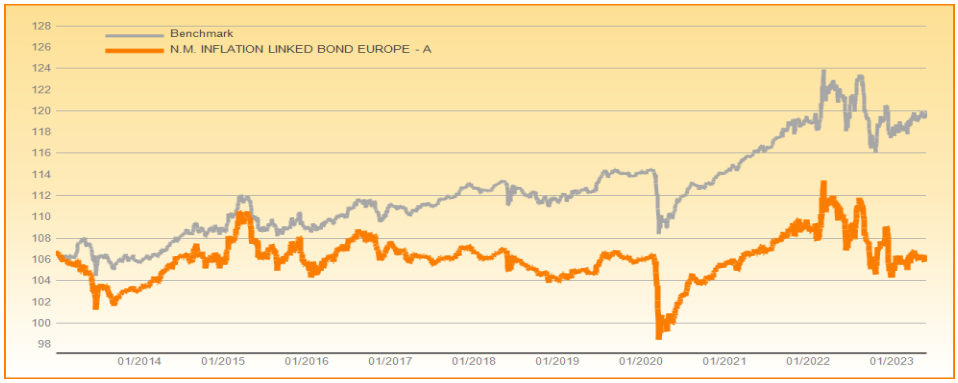
Management Company

Natam Management Company S.A.

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

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%	2,1%
BENCHMARK (1)	-1,4%	2,9%	0,5%	1,9%	1,5%	-1,0%	2,3%	0,1%	4,3%	-1,2%	2,0%

MATURITY

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
11.63%	74.14%	14.23%

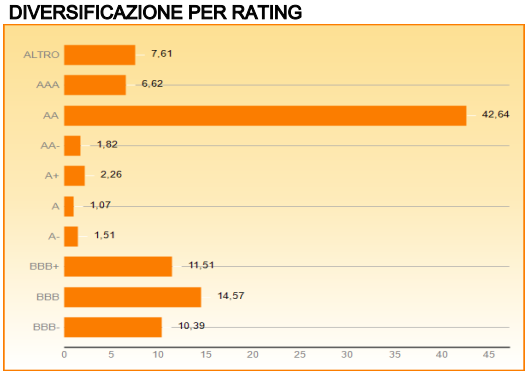
BOND

Governativi	Corporate	Commodities
79.61%	14.44%	3.50%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	**Neg.**	Neg.
Var 99% 20 giorni	**3.53%**	-
Deviazione Standard 1 anno	**5.18%**	4.52%
Duration modificata	**2.00**	1.70

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

L'inflazione nella zona euro è calata più del previsto a Maggio a 6,1% (vs. 6,3% atteso) dopo la risalita al 7% di aprile, con l'inflazione core (al netto di alimentari ed energia) in ribasso dello 0,4% (6,9% dal 7,3%) ed in calo per il secondo mese consecutivo. Il rallentamento è attribuibile soprattutto alla componente energia, con il petrolio che pesa il 10% ed il gas il 34%. Sul comparto abbiamo venduto il tratto a 3 anni tedesco (Germania 04/2026) per comprare il tratto a 5 anni francese (Francia 03/2028); inoltre abbiamo ridotto di 3 punti l'esposizione sull'Italia azzerando il Btp 2035 e aumentando invece il peso sulla Spagna 11/2027. Il comparto chiude il mese in positivo (+0,14% classe I), inferiore di 23 bps rispetto al benchmark, a causa principalmente della componente commodities (-20 bps). La duration è a 2 e lo YTM pari a 1,2%, che diventa 5,2% con un'inflazione stimata media al 4%.

FIDArating ** Lipper Leader Preservation ***

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

Dal 24.02.2015 disponibile la classe I del comparto quotato su BORSA ITALIANA