



Art. 8 SFDR

N.M. INFLATION LINKED BOND EUROPE - A

110,05 EUR

NAV al 30 Aprile 2025

Report Mensile Aprile 2025

LA SALVAGUARDIA DEL PATRIMONIO IN TERMINI REALI TRAMITE LA COSTANTE RICERCA DI UN RENDIMENTO CHE COMPENSI L'EROSIONE DEL POTERE D'ACQUISTO DOVUTA ALL'INFLAZIONE E TENENDO CONTO DEI FATTORI ESG

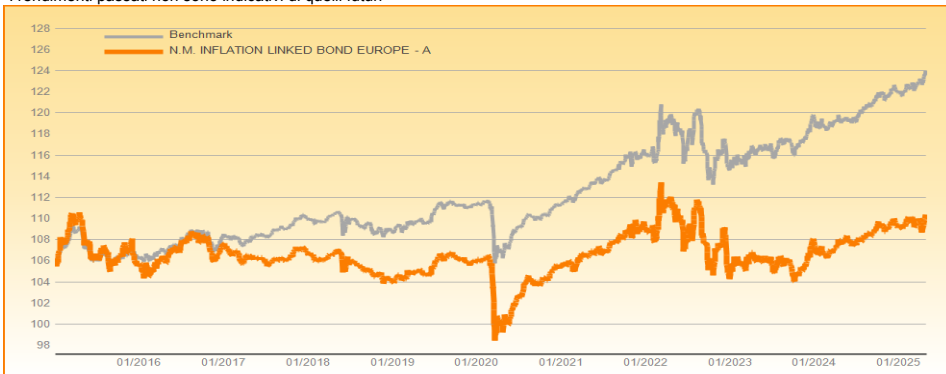
Il comparto ha l'obiettivo di realizzare in modo continuativo rendimenti che compensino l'erosione del potere d'acquisto dovuta all'inflazione dell'area Euro, investendo principalmente in obbligazioni legate all'inflazione nonché, con un limite del 15%, in strumenti finanziari correlati alle materie 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 così che venga mitigato il rischio di sostenibilità (Fondo ex art. 8 SFDR). 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	€21.169.155,66
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

PERFORMANCE DEL FONDO

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 YTD
COMPARTO	-0,5%	1,9%	-0,7%	-2,5%	1,7%	-0,4%	3,4%	-4,4%	3,2%	1,5%	0,7%
BENCHMARK (1)	0,5%	1,9%	1,5%	-1,0%	2,3%	0,1%	4,3%	-1,2%	4,1%	2,2%	1,5%

MATURITY

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
15.41%	84.59%	0.00%

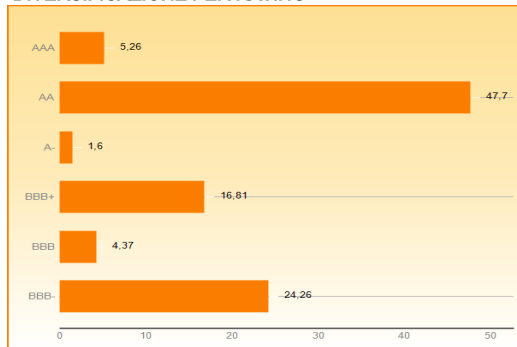
BOND

Governativi	Corporate	Commodities
80.09%	14.42%	4.30%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	1.85	3.01
Var 99% 20 giorni	2.75%	-
Deviazione Standard 1 anno	2.08%	1.82%
Duration modificata	2.00	1.60

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

In area euro l'inflazione sale al 2,2%, +0,1% rispetto alle previsioni, in linea con la pubblicazione del mese precedente. Sale al 2,7% l'indice core dovuto in gran parte alla componente servizi, dal tempo libero ai viaggi, collegata alla ricorrenza pasquale. Sul comparto abbiamo effettuato alcuni switch sia nella componente governativa azzerando l'esposizione sul tasso fisso italiano (Btp 04/2030) per compare linker tedesco a 3 anni (Germania 02/2028), sia nella componente corporate dove abbiamo ridotto la duration vendendo Inwit 2030 ed Austostrate per l'Italia 2032 per comprare il perpetual di Santander con call ad inizio 2026. Inoltre sul forte ribasso delle commodities abbiamo portato al 4% l'esposizione sui metalli industriali. La performance del comparto è stata positiva in assoluto (+0,19% classe I), seppur di 42 bps inferiore al benchmark per il contributo negativo delle commodities. La duration è pari a 2 e l'YTM al 3% con un'inflazione stimata media al 2,2%.

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



(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 Marzo 2025)** Per maggiori informazioni www.fidaonline.com (Rating aggiornati al mese di Marzo 2025)*** Per maggiori informazioni www.lipperleaders.com (Rating aggiornati al mese di Marzo 2025)

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.