iew millenniui

N.M. AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND - A

Report Mensile Maggio 2025

146,12 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

UNA GESTIONE OBBLIGAZIONARIA "PIR COMPLIANT" CHE MIRA A COGLIERE LE OPPORTUNITÀ OFFERTE DAGLI EMITTENTI ITALIANI

L'obiettivo è conseguire una crescita moderata del valore del capitale in un orizzonte temporale di medio termine, con una esposizione a strumenti obbligazionari altamente concentrata su emittenti italiani, senza assunzione di rischio di cambio. Le quote del Fondo possono essere detenute in un PIR: il portafoglio è infatti conforme ai criteri previsti dalla Legge di Bilancio 2017 che ha istituito i "Piani Individuale di Risparmio" (PIR) e dalla Legge di Bilancio 2020. L'esposizione ai titoli governativi (anche italiani) ed alle obbligazioni di emittenti non italiani ha un limite massimo del 30%. Non più del 49% può essere investito in obbligazioni not rated o non-investment grade ancorché con un rating minimo di B- (fatta salva, in circostanze eccezionali, una quota del 5%). I derivati sono consentiti solo per copertura. Il comparto è gestito attivamente rispetto al benchmark utilizzato per raffrontare il suo rendimento e dal quale ci si può, infatti, discostare significativamente. Il Comparto non considera criteri di sostenibilità nel processo di investimento, non promuove caratteristiche ESG né ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio degato all'andamento del tassi di interesse, rischio e mittente rischio deliquati non quatati su mercrati regolamentati e utilizzati solo con fini di concentura rischio deliquidi e postenibilità dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio derivati non quotati su mercati regolamentati e utilizzati solo con fini di copertura, rischio di liquidità, rischio di sostenibilità

E' disponibile anche la Classe D del comparto (ISIN: LU0851648567) con distribuzione annuale del dividendo pari al 3% e trattamento commissionale analogo alla Classe A.

Isin Code	LU0851647247
Codice Bloomberg	MILIDBA LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionario Italia
Data di lancio	13 Dic 2012
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€77.118.442,95
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	10% BCEI6T; 70% LEI2TREU; 20% LECPTREU
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 2
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6
Per ulteriori info sul	la sostenibilità controllare il link

Per ulteriori info sulla sostenibilità controllare il link http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita

Commissione di gestione

1.50% annuo

Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV

Commissioni di performance

10% annuo sul rendimento assoluto con applicazione dell'High Water Mark

Tali commissioni vengono accantonate solo al verificarsi di determinate condizioni (vd Prospetto) e, se applicate, sono incluse nel NAV

GESTORE DELEGATO azimut

Azimut Switzerland SA, società di diritto svizzero appartenente al gruppo Azimut, è autorizzata dalla FINMA (Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari) alla gestione patrimoniale di investimenti collettivi di capitale. Le principali attività che svolge la società sono la gestione patrimoniale di investimenti collettivi di capitale (UCITS e AIF), la gestione patrimoniale discrezionale e la consulenza per clientela privata e istituzionale di portafogli d'investimento nonché la distribuzione di investimenti collettivi di capitale ad investitori qualificati

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.

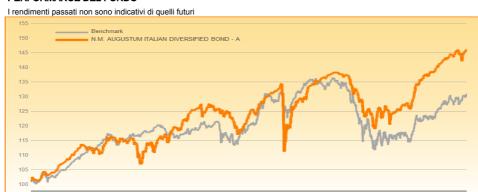
Tel. +39 06 69933393; E-mail: istituzionali@finnat.it

Management Company

Natam Management Company S.A.

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

PERFORMANCE DEL FONDO



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 YTD
COMPARTO	2,9%	3,0%	6,5%	-5,2%	11,0%	1,5%	2,7%	-10,9%	9,7%	7,3%	1,3%
BENCHMARK (1)	2,2%	1,4%	1,4%	-1,2%	8,7%	5,9%	-2,2%	-15,0%	8,5%	5,0%	1,8%

DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
66.34%	16.58%	17.08%

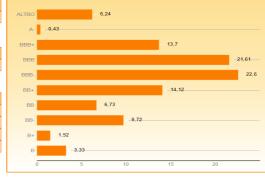
BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
8.11%	80.60%	3.99%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

Comparto	Benchmark
3.65	1.52
3.72%	-
2.13%	5.87%
3.60	5.30
	3.65 3.72% 2.13%

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

A maggio, i mercati obbligazionari hanno registrato una forte ripresa rispetto al mese precedente: gli spread di credito hanno visto una notevole compressione, mentre i rendimenti di Treasuries statunitensi e Bund Tedeschi hanno subito rialzi, determinando ampi guadagni per la componente di credito e perdite per la componente di tasso. Il principale fattore a sostegno del credito è stato l'allentamento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, che hanno concordato una sospensione di 90 giorni per i dazi annunciati ad Aprile. Nel corso del mese, il gestore ha continuato a focalizzarsi sull'ottimizzazione della struttura del portafoglio, rimpiazzando selettivamente le posizioni che non offrivano più un profilo rischio/rendimento attraente e riallocando il capitale verso opportunità più interessanti. La classe istituzionale chiude il mese con il NAV a 160.00 e una performance mensile pari a 0.88%.







(a) La categoria "Altro" è rappresentata dalla cartolarizzazione del Fondo Immobili Pubblici (FIP), promosso dalla Repubblica italiana - (1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 40% G0I0 + 20% MTSIAC +20% JNEU1R3. Tra il 01/01/2017 e 31/05/2017: 20% BCEIGT + 20% LECPTREU

Per maggiori informazioni sui premi: http://www.cfsrating.com/it/cfs-rating/il-rating-cfs; https://lipperfundawards.com/Awards

^{*} Per maggiori informazioni www.morningstar.it (Rating aggiornati al mese di Aprile 2025)
** Per maggiori informazioni www.fidaonline.com (Rating aggiornati al mese di Aprile 2025)
*** Per maggiori informazioni www.lipperleaders.com (Rating aggiornati al mese di Aprile 2025)