



# N.M. EURO BONDS SHORT TERM - A

136,23 EUR

Report Mensile Maggio 2026

NAV al 29 Maggio 2026

## LA RICERCA DEL RENDIMENTO SULLE OBBLIGAZIONI A BREVE SCADENZA CON STRINGENTI CONTROLLI DEI RISCHI E TENENDO CONTO DEI FATTORI ESG

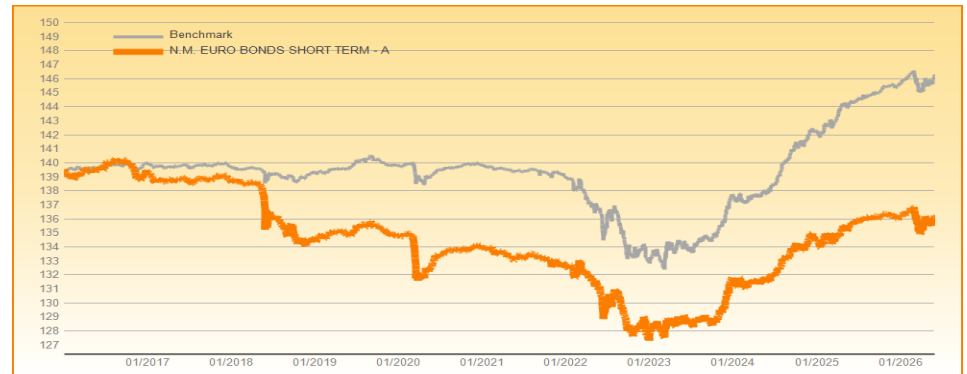
Il comparto investe in obbligazioni, con tassi sia fissi sia variabili, di emittenti appartenenti ai Paesi dell'Unione Monetaria, denominati in Euro e promuovendo caratteristiche ESG (art. 8 SFDR) E' caratterizzato da una gestione attiva rispetto al benchmark dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente, e da una modestissima esposizione al rischio emittente, grazie ad un processo di investimento che privilegia gli emittenti Governativi e Sopranazionali (preferendo quelli maggiormente impegnati sulla sostenibilità), prevede vincoli sul rating nonché quote minime su Green bond o Social Bond o emittenti ad alto rating ESG. E' consentito l'investimento in titoli not-rated e non-investment grade con adeguata diversificazione ma con un massimo del 5%. La duration media massima del portafoglio è pari a 2 anni. RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio derivati

E' disponibile anche la Classe D del comparto (ISIN: LU0452433385) con distribuzione annuale del dividendo pari alla media annuale dell'indice Euribor 3 mesi + 30 bps e trattamento commissionale analogo alla Classe A

Isin Code	LU0097542376
Bloomberg Code	MILEUBI LX
Assogestioni Category	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Launch date	2 Nov 1999
Share Class	A: tutti gli investitori
Fund assets	€8.088.307,26
Valuation	Giornaliera
Currency	Euro
Benchmark	90% B-Barclays Emu Govt Bond 1-3 y TR; 10% B-Barclays Pan Euro Corp FRN bond TR
Risk profile	Valore SRI (min 1 max 7) = 2
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 8
Per ulteriori info sulla sostenibilità controllare il link <a href="http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita">http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita</a>	
Management fee	0,55% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Fee of 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	
Depositary Bank	State Street Bank Intern.GmbH, Lux Branch

### PERFORMANCE DEL FONDO

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 YTD
COMPARTO	0,0%	-0,4%	-3,0%	0,1%	-0,6%	-1,0%	-4,0%	3,4%	2,2%	1,2%	0,1%
BENCHMARK (1)	0,4%	-0,2%	-0,2%	0,3%	0,0%	-0,6%	-4,4%	3,7%	3,3%	2,4%	0,4%

**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](http://www.newmillenniumsicav.com))  
 Indirizzo: 49, Avenue J.F. Kennedy L1855 Luxembourg  
 Tel: +352 4640107071 - Fax: +352 464010413  
 E-mail: [info@newmillenniumsicav.com](mailto:info@newmillenniumsicav.com)  
**Distributore Globale**  
 BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.  
 Tel. +39 06 69933393; E-mail: [istituzionali@finnat.it](mailto:istituzionali@finnat.it)  
**Management Company**  
 Natam Management Company S.A.  
 Tel. +352 28.80.91; Email: [info@natam.lu](mailto:info@natam.lu)

### MATURITY

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
65.14%	24.05%	10.80%

### BOND

Governativi	Corporate	Altro
83.50%	13.60%	0.00%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	0.25	0.46
Var 99% 20 giorni	1.27%	-
Deviazione Standard 1 anno	1.28%	2.73%
Duration modificata	2.30	1.80

### Commento mensile del Gestore Delegato

Buon recupero del mercato obbligazionario europeo con lo shift dei rendimenti delle curve nel tratto 2-10 anni. L'Italia è riuscita a sovraperformare tutte le altre curve con lo spread Btp-Bund tornato in area 70 bps. Da inizio anno il bilancio è ancora negativo per colpa del rischio inflazionistico, con il mercato che sconta due rialzi dei tassi entro la fine dell'anno. Sul comparto ci siamo leggermente allungati di duration comprando 3 punti di Francia 2,5% 05/2030. La performance del comparto è stata positiva (+0,40% classe I) mentre il benchmark di riferimento ha chiuso il mese a 0,45%. La duration è 2,3 e l'YTM a 2,9%.



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: JP Morgan EMU Index 1-3 years

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Aprile 2026)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Aprile 2026)

\*\*\* Per maggiori informazioni [www.lipperleaders.com](http://www.lipperleaders.com) (Rating aggiornati al mese di Aprile 2026)

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](http://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.