

# N.M. ALPHA ACTIVE ALLOCATION - A

Report Mensile Marzo 2025

92,25 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

## UNA GESTIONE ATTIVA REALIZZATA TRAMITE UN PORTAFOGLIO BILANCIATO E DIVERSIFICATO SU DIVERSE ASSET CLASS

Il Comparto mira ad una crescita moderata del capitale attraverso un portafoglio bilanciato e diversificato, costruito sulla base di indicatori statistici. La gestione è attiva rispetto ad un benchmark dal quale ci si può comunque discostare significativamente. Dal 10% al 40% del patrimonio netto sarà investito in azioni e in titoli legati ad azioni sia direttamente che indirettamente mediante l'utilizzo di derivati, fondi e prodotti strutturati. Fino al 90% del patrimonio netto totale potrà essere investito in titoli di debito fisici di qualsiasi tipo. In particolare, fino al 10% si potrà investire in obbligazioni convertibili e Coco bond, fino al 35% in strumenti non investment grade e fino al 5% in obbligazioni con rating minimo compreso tra C e CCC+. Un massimo del 10% del patrimonio netto totale potrà essere investito in OICVM e/o altri OIC, in prodotti strutturati, compresi i certificati. L'esposizione ai mercati emergenti è limitata al 10%. I derivati possono essere utilizzati anche a fini di investimento. Il Comparto è stato classificato come prodotto finanziario che rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 6 della SFDR. RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio azionario, rischio derivati, rischio di sostenibilità, rischio derivante dall'investimento in Coco bond.

Disponibile Classe D (LU0993156289) a distribuzione di un dividendo annuale (nel caso di performance positiva) di importo variabile (limite max: 7% dell'attivo netto).

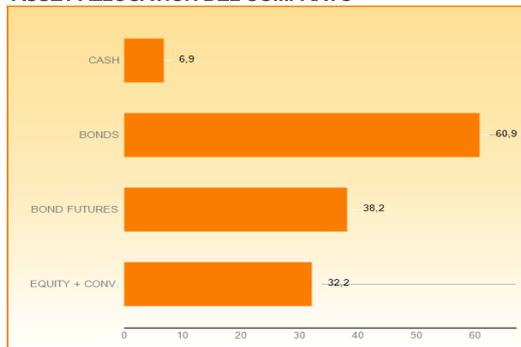
Isin Code	LU0993156016
Codice Bloomberg	NMVOLAA LX
Categoria Assogestioni	Bilanciato obbligazionario
Data di lancio	21 Nov 2013
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€45.997.052,83
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	70% LEGATREH Index + 30% WORLDNHE index
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6
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>	
Commissione di gestione	2,00% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	10% dell'extra rendimento rispetto al benchmark.
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 (1)	-17,0%	5,0%	7,6%	-4,2%	1,5%	1,8%	4,2%	-16,7%	4,1%	5,6%	-0,9%
BENCHMARK (2)	2,6%	2,4%	4,0%	4,2%	4,2%	3,5%	3,0%	2,9%	7,4%	6,8%	-0,1%

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto
Sharpe Ratio 1 anno	0.58
Beta di portafoglio 1 anno	1.19
Deviazione Standard 1 anno	5.91%
Var 99% 20 giorni	4.03%

### Commento mensile del Gestore Delegato

La componente bond è caratterizzata da una Duration di 4.42 anni, da uno Yield To Maturity di 1.98% e da un rating di portafoglio equivalente a AA. La parte governativa scende al 73.5%, mentre l'esposizione su quella corporate sale al 21.5%. Il 25% è esposto su T-Note, il rimanente su obbligazioni Area Euro. La componente azionaria diminuisce leggermente poco sotto il 33%, subendo una ulteriore riduzione a seguito di parziale copertura verso fine mese, ed è composta al 24% dai titoli a maggior capitalizzazione del Msci World e al 9% da due Certificati a gestione attiva sui fattori azionari globali. La parte valutaria diversa dall'Eur pesa il 54% ma è coperta dal Future per una esposizione netta aumentata al 10%. Il fondo chiude il mese a -2.40% con la seguente performance attribution: Bond -1.32%, Equity -2.70%, Future FX +0.43%, Etf -0.03%, Futures Bond +1.13% (Classe I).

<b>GESTORE DELEGATO</b>	
Diaman Partners è una Fintech Management Company che utilizza la tecnologia digitale per gestire tutti i processi di investimento. Ha iniziato la sua attività in Veneto 20 anni fa offrendo ai clienti, principalmente istituzionali, i suoi modelli quantitativi e i processi rigorosi. Oggi Diaman, grazie a un Team di persone esperte, professionali, indipendenti, serie e trasparenti, continua ad ottenere consensi e risultati che ne attestano il successo.	

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



\* Fino al 30/11/2020 il gestore delegato è stato Banca Finnat Euramerica S.p.A

(1) Il 01/01/2024 il Comparto ha modificato nome, politica di investimento, commissioni e benchmark

(2) Fino al 31/12/2023: Target pari a Euribor 3 mesi + 350 bps; fino al 31/01/2017 Euribor 3 mesi + 250 bps e fino al 28/04/2020 Euribor 3 mesi + 450

\*\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

# N.M. ALPHA ACTIVE ALLOCATION - I / L

Report Mensile Marzo 2025

103,91 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

## UNA GESTIONE ATTIVA REALIZZATA TRAMITE UN PORTAFOGLIO BILANCIATO E DIVERSIFICATO SU DIVERSE ASSET CLASS

Il Comparto mira ad una crescita moderata del capitale attraverso un portafoglio bilanciato e diversificato, costruito sulla base di indicatori statistici. La gestione è attiva rispetto ad un benchmark dal quale ci si può comunque discostare significativamente. Dal 10% al 40% del patrimonio netto sarà investito in azioni e in titoli legati ad azioni sia direttamente che indirettamente mediante l'utilizzo di derivati, fondi e prodotti strutturati. Fino al 90% del patrimonio netto totale potrà essere investito in titoli di debito fisici di qualsiasi tipo. In particolare, fino al 10% si potrà investire in obbligazioni convertibili e Coco bond, fino al 35% in strumenti non investment grade e fino al 5% in obbligazioni con rating minimo compreso tra C e CCC+. Un massimo del 10% del patrimonio netto totale potrà essere investito in OICVM e/o altri OIC, in prodotti strutturati, compresi i certificati. L'esposizione ai mercati emergenti è limitata al 10%. I derivati possono essere utilizzati anche a fini di investimento. Il Comparto è stato classificato come prodotto finanziario che rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 6 della SFDR. **RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO:** rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio azionario, rischio derivati, rischio di sostenibilità, rischio derivante dall'investimento in Coco bond.

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 1.45% - **Codice ISIN:** LU1148874800

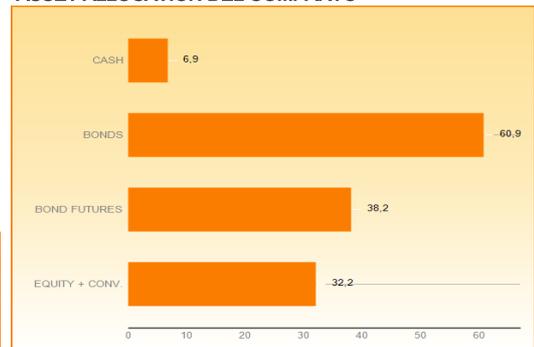
Isin Code	LU0993156446
Codice Bloomberg	NMVOLAI LX
Categoria Assogestioni	Bilanciato obbligazionario
Data di lancio	21 Nov 2013
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€45.997.052,83
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	70% LEGATREH Index + 30% WORLDNHE index
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6
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>	
Commissione di gestione	1,30% annua
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	10% dell'extra rendimento rispetto al benchmark.
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 (1)	-16,1%	6,3%	8,8%	-3,1%	2,8%	3,0%	4,8%	-15,8%	5,4%	6,4%	-0,7%
BENCHMARK (2)	2,6%	2,4%	4,0%	4,2%	4,2%	3,5%	3,0%	2,9%	7,4%	6,8%	-0,1%

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto
Sharpe Ratio 1 anno	0.72
Beta di portafoglio 1 anno	1.19
Deviazione Standard 1 anno	5.91%
Var 99% 20 giorni	4.03%

### Commento mensile del Gestore Delegato

La componente bond è caratterizzata da una Duration di 4.42 anni, da uno Yield To Maturity di 1.98% e da un rating di portafoglio equivalente a AA. La parte governativa scende al 73.5%, mentre l'esposizione su quella corporate sale al 21.5%. Il 25% è esposto su T-Note, il rimanente su obbligazioni Area Euro. La componente azionaria diminuisce leggermente poco sotto il 33%, subendo una ulteriore riduzione a seguito di parziale copertura verso fine mese, ed è composta al 24% dai titoli a maggior capitalizzazione del Msci World e al 9% da due Certificati a gestione attiva sui fattori azionari globali. La parte valutaria diversa dall'Eur pesa il 54% ma è coperta dal Future per una esposizione netta aumentata al 10%. Il fondo chiude il mese a -2.40% con la seguente performance attribution: Bond -1.32%, Equity -2.70%, Future FX +0.43%, Etf -0.03%, Futures Bond +1.13% (Classe I).

<b>GESTORE DELEGATO</b>	
Diaman Partners è una Fintech Management Company che utilizza la tecnologia digitale per gestire tutti i processi di investimento. Ha iniziato la sua attività in Veneto 20 anni fa offrendo ai clienti, principalmente istituzionali, i suoi modelli quantitativi e i processi rigorosi. Oggi Diaman, grazie a un Team di persone esperte, professionali, indipendenti, serie e trasparenti, continua ad ottenere consensi e risultati che ne attestano il successo.	

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



\* Fino al 30/11/2020 il gestore delegato è stato Banca Finnat Euramerica S.p.A

(1) Il 01/01/2024 il Comparto ha modificato nome, politica di investimento, commissioni e benchmark

(2) Fino al 31/12/2023: Target pari a Euribor 3 mesi + 350 bps; fino al 31/01/2017 Euribor 3 mesi + 250 bps e fino al 28/04/2020 Euribor 3 mesi + 450

\*\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

# N.M. AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND - A

144,45 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 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 legato all'andamento 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	€76.194.889,67
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 sulla sostenibilità controllare il link <a href="http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita">http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita</a>	
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	

### 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	2,9%	3,0%	6,5%	-5,2%	11,0%	1,5%	2,7%	-10,9%	9,7%	7,3%	0,1%
BENCHMARK (1)	2,2%	1,4%	1,4%	-1,2%	8,7%	5,9%	-2,2%	-15,0%	8,5%	5,0%	-0,4%

<b>GESTORE DELEGATO</b>	azimut switzerland
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](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)

### DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
74.32%	17.79%	7.89%

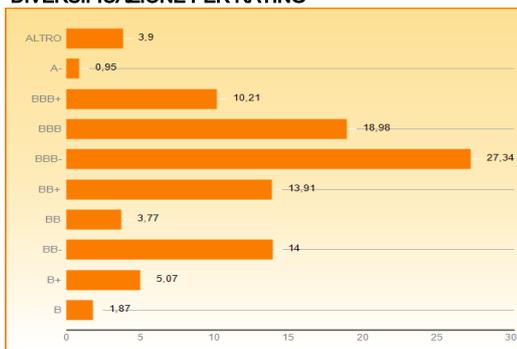
### BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
6.74%	76.84%	1.46%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	4.17	0.95
Var 99% 20 giorni	4.41%	-
Deviazione Standard 1 anno	1.81%	5.78%
Duration modificata	4.00	5.40

### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



### Commento mensile del Gestore Delegato

A Marzo, la performance dei mercati obbligazionari ha registrato elevata dispersione fra i vari segmenti, causata da dinamiche divergenti tra Europa e Stati Uniti. In Europa, i tassi risk-free hanno subito pressioni al rialzo a causa di importanti annunci fiscali, mentre i Treasury statunitensi hanno sovraperformato, sostenuti dalla crescente incertezza legata alla politica commerciale, che ha penalizzato il credito e gli asset rischiosi in generale. 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 offerte dal mercato primario. La classe istituzionale chiude il mese con il NAV a 157.99 e una performance mensile pari a -0.95%.



(a) La categoria "Altro" è rappresentata dalla cartolarizzazione del Fondo Immobiliare Pubblici (FIP), promosso dalla Repubblica italiana - (1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 40% GOIO + 20% MTSIAC + 20% JNEU1R3. Tra il 01/01/2017 e 31/05/2017: 20% BCEI6T + 20% LEG1TREU + 40% BCEI1T + 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](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

# N.M. AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND - I / L

157,99 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 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 legato all'andamento 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

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.90% - **Codice ISIN:** LU1148874479

Isin Code	LU0851648724
Codice Bloomberg	MILIDBI LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionario Italia
Data di lancio	9 Nov 2012
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€76.194.889,67
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 sulla sostenibilità controllare il link <a href="http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita">http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita</a>	
Commissione di gestione	0,75% 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	

### 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	3,5%	3,6%	7,0%	-4,6%	11,8%	2,3%	3,4%	-10,2%	10,6%	8,0%	0,3%
BENCHMARK (1)	2,2%	1,4%	1,4%	-1,2%	8,7%	5,9%	-2,2%	-15,0%	8,5%	5,0%	-0,4%

<b>GESTORE DELEGATO</b>	azimut switzerland
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](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)

### DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
74.32%	17.79%	7.89%

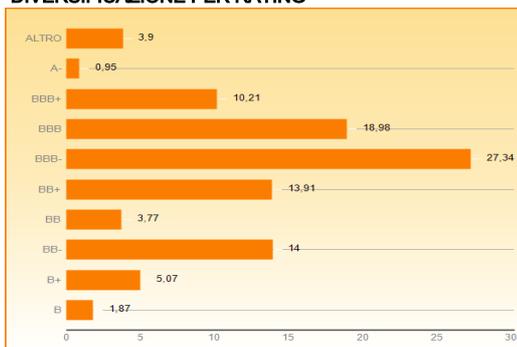
### BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
6.74%	76.84%	1.46%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	4.73	0.95
Var 99% 20 giorni	4.41%	-
Deviazione Standard 1 anno	1.58%	5.78%
Duration modificata	4.00	5.40

### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



### Commento mensile del Gestore Delegato

A Marzo, la performance dei mercati obbligazionari ha registrato elevata dispersione fra i vari segmenti, causata da dinamiche divergenti tra Europa e Stati Uniti. In Europa, i tassi risk-free hanno subito pressioni al rialzo a causa di importanti annunci fiscali, mentre i Treasury statunitensi hanno sovraperformato, sostenuti dalla crescente incertezza legata alla politica commerciale, che ha penalizzato il credito e gli asset rischiosi in generale. 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 offerte dal mercato primario. La classe istituzionale chiude il mese con il NAV a 157.99 e una performance mensile pari a -0.95%.



(a) La categoria "Altro" è rappresentata dalla cartolarizzazione del Fondo Immobiliare Pubblici (FIP), promosso dalla Repubblica italiana - (1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 40% GO10 + 20% MTSIAC + 20% JNEU1R3. Tra il 01/01/2017 e 31/05/2017: 20% BCEI6T + 20% LEG1TREU + 40% BCEI1T + 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](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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



# N.M. BALANCED WORLD CONSERVATIVE - A

151,96 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 2025

## UNA SOFISTICATA GESTIONE INCLUSIVA DEI FATTORI ESG REALIZZATA PER INVESTITORI ISTITUZIONALI ED ACCESSIBILE, TRAMITE IL FONDO, ANCHE A TUTTE LE ALTRE CATEGORIE DI INVESTITORI

Il comparto è un bilanciato prudente globale, caratterizzato da diversificazione sia geografica che settoriale su diverse asset class e dalla attenzione a strategie di investimento cui ci si esporrà principalmente mediante investimento in fondi. Il comparto è gestito attivamente rispetto al benchmark dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. Il comparto mira, nel medio/lungo periodo, ad un rendimento superiore a quello medio dei mercati obbligazionari grazie ad una asset allocation strategica ispirata alle esigenze di tipo previdenziale e ad un approccio di gestione prudente, che peraltro integra anche i fattori ESG privilegiando strumenti ad elevato rating ESG nonché Social e Green Bond (Fondo ex art. 8 SDFR). L'investimento in azioni, basato sulla analisi dei fondamentali, ha un limite massimo del 30% degli attivi netti. Gli strumenti finanziari, denominati in qualsiasi divisa, potranno essere emessi da emittenti di qualsiasi nazionalità, privilegiando i Paesi Sviluppati. Nella selezione di tali emittenti è consentito investire in titoli non-investment grade o not-rated ma, se direttamente, solo in modo residuale. L'uso dei derivati, a fini di investimento, è consentito solo se gli impegni assunti non superano il 50% del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. **RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO:** rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittenti, rischio azionario, rischio esposizione ai mercati emergenti, rischio derivati e rischio di accumulo di spese dovuto all'investimento in fondi

Disponibile anche **CLASSE D:** (ISIN: LU2149247145) con distribuzione annuale del dividendo pari ai proventi conseguiti con limite massimo dell'5% del patrimonio netto e un minimo garantito dell'1,00%. Commissioni analoghe alla Classe A

Isin Code	LU0149079047
Codice Bloomberg	MILPWCO LX
Categoria Assogestioni	Bilanciati Obbligazionari
Data di lancio	3 Giu 2002
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€38.101.818,63
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	20% BBG World L. & Mid Cap NR Index EUR; 50% BB Emu Govt 3-5Y TR; 30% BB Gl. Corp 1-3Y TR EurH
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 2
Reg. UE 2019/2088 SDFR	Ex Art 8
Commissione di gestione	1,10% annuo
Commissioni di performance	20% dell'extra rendimento rispetto al benchmark (High Water Mark)
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.

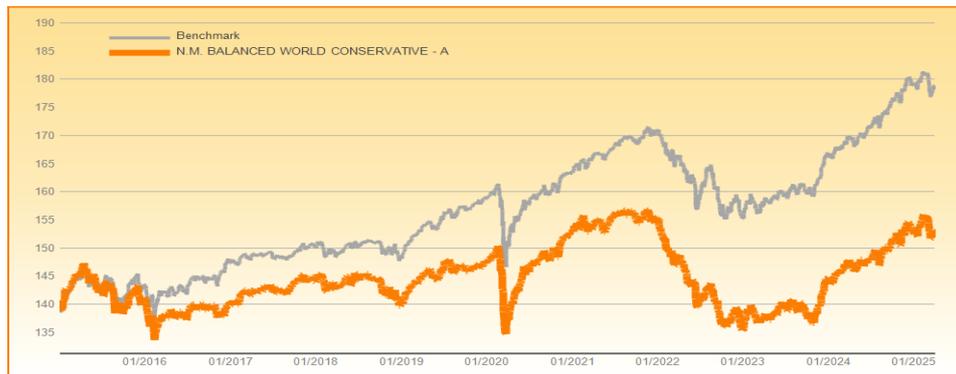
**NEW MILLENNIUM SICAV** (www.newmillenniumsicav.com)  
Indirizzo: 49, Avenue J.F. Kennedy L1855 Luxembourg  
Tel: +352 4640107071 - Fax: +352 464010413  
E-mail: info@newmillenniumsicav.com

**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



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 YTD
COMPARTO	1,3%	-0,8%	3,1%	-2,8%	5,1%	3,9%	1,4%	-12,8%	7,0%	5,6%	-0,6%
BENCHMARK (1)	3,1%	2,8%	1,9%	-1,0%	6,9%	3,2%	4,3%	-9,1%	7,5%	7,4%	-0,5%

ESPOSIZIONE FONDI	%
Azionari + Convertibili	21,95%
Obbligazionari	5,01%
Alternativi	7,21%

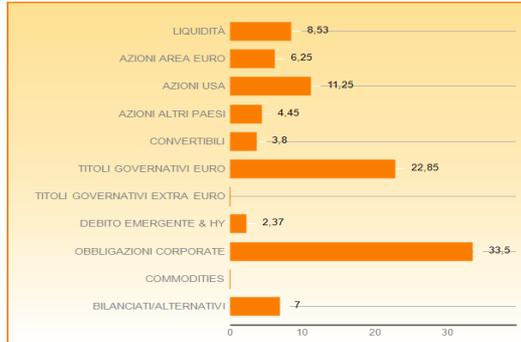
  

ESPOSIZIONE VALUTARIA	%
€URO	87,00%
Dollaro USA	13,00%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Peso azionario (inclusi conv)	25,75%	20,00%
Deviazione Standard 1 anno	3,24%	3,02%
Duration Mod. (Comp. Obbl.)	3,35	2,90
Var 99% 20 giorni	3,22%	-

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### Commento mensile del Gestore Delegato

Dopo i primi due mesi dell'anno positivi i mercati hanno scontato un mese di marzo connotato da un generale ridimensionamento dei corsi su tutti i mercati. I proponenti del nuovo presidente americano, relativi ad un piano di dazi da imporre a livello mondiale, hanno provocato delle generalizzate reazioni preoccupate da parte dei mercati azionari. Il comparto chiude quindi il mese con un -2,12% (Classe I), perdendo 54 bps contro benchmark. L'operatività del mese ha visto una riduzione della componente azionaria europea (chiusa la posizione su Ferrari) e di quella americana tramite la vendita dell'ETF focalizzato sulla Cybersecurity. Ridotta anche la duration (ora a 3,35) tramite lo switch di BTP 2067 con 2027; l'YTM del portafoglio è rimasto comunque stabile al 3%.

(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 25% MSCI World €; 65% JP Morgan EMU Bond 1-5 anni; 10% Italy MTS Monetary Value. Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 50% (LEG3TREU) + 30% (BAC1TREH) + 20%(NDEEWNR)

Per maggiori informazioni sui premi: <http://www.cfsrating.com/it/cfs-rating/il-rating-cfs>

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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





# N.M. BALANCED WORLD CONSERVATIVE - I / L

167,60 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 2025

## UNA SOFISTICATA GESTIONE INCLUSIVA DEI FATTORI ESG REALIZZATA PER INVESTITORI ISTITUZIONALI ED ACCESSIBILE, TRAMITE IL FONDO, ANCHE A TUTTE LE ALTRE CATEGORIE DI INVESTITORI

Il comparto è un bilanciato prudente globale, caratterizzato da diversificazione sia geografica che settoriale su diverse asset class e dalla attenzione a strategie di investimento cui ci si espone principalmente mediante investimento in fondi. Il comparto è gestito attivamente rispetto al benchmark dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. Il comparto mira, nel medio/lungo periodo, ad un rendimento superiore a quello medio dei mercati obbligazionari grazie ad una asset allocation strategica ispirata alle esigenze di tipo previdenziale e ad un approccio di gestione prudente, che peraltro integra anche i fattori ESG privilegiando strumenti ad elevato rating ESG nonché Social e Green Bond (Fondo ex art. 8 SDFR). L'investimento in azioni, basato sulla analisi dei fondamentali, ha un limite massimo del 30% degli attivi netti. Gli strumenti finanziari, denominati in qualsiasi divisa, potranno essere emessi da emittenti di qualsiasi nazionalità, privilegiando i Paesi Sviluppati. Nella selezione di tali emittenti è consentito investire in titoli non-investment grade o not-rated ma, se direttamente, solo in modo residuale. L'uso dei derivati, a fini di investimento, è consentito solo se gli impegni assunti non superano il 50% del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. **RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO:** rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittenti, rischio azionario, rischio esposizione ai mercati emergenti, rischio derivati e rischio di accumulo di spese dovuto all'investimento in fondi

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.70% - **Codice ISIN:** LU1148874552

Isin Code	LU0373792802
Codice Bloomberg	MILPWC LX
Categoria Assogestioni	Bilanciati Obbligazionari
Data di lancio	3 Giu 2002
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€38.101.818,63
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	20% BBG World L. & Mid Cap NR Index EUR; 50% BB Emu Govt 3-5Y TR; 30% BB Gl. Corp 1-3Y TR EurH
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 2
Reg. UE 2019/2088 SDFR	Ex Art 8
Commissione di gestione	0,55% annuo
Commissioni di performance	20% dell'extra rendimento rispetto al benchmark (High Water Mark)
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](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)

### 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	1,9%	-0,2%	3,5%	-2,3%	5,7%	4,4%	2,0%	-12,3%	7,6%	6,2%	-0,4%
BENCHMARK (1)	3,1%	2,8%	1,9%	-1,0%	6,9%	3,2%	4,3%	-9,1%	7,5%	7,4%	-0,5%

ESPOSIZIONE FONDI	%
Azionari + Convertibili	21,95%
Obbligazionari	5,01%
Alternativi	7,21%

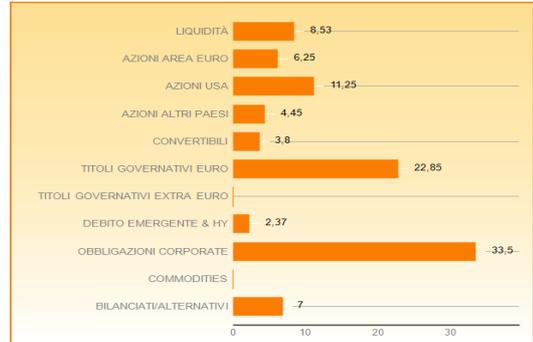
  

ESPOSIZIONE VALUTARIA	%
€URO	87,00%
Dollaro USA	13,00%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Peso azionario (inclusi conv)	25,75%	20,00%
Deviazione Standard 1 anno	3,21%	3,02%
Duration Mod. (Comp. Obbl.)	3,35	2,90
Var 99% 20 giorni	3,22%	-

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### Commento mensile del Gestore Delegato

Dopo i primi due mesi dell'anno positivi i mercati hanno scontato un mese di marzo connotato da un generale ridimensionamento dei corsi su tutti i mercati. I proponenti del nuovo presidente americano, relativi ad un piano di dazi da imporre a livello mondiale, hanno provocato delle generalizzate reazioni preoccupate da parte dei mercati azionari. Il comparto chiude quindi il mese con un -2,12% (Classe I), perdendo 54 bps contro benchmark. L'operatività del mese ha visto una riduzione della componente azionaria europea (chiusa la posizione su Ferrari) e di quella americana tramite la vendita dell'ETF focalizzato sulla Cybersecurity. Ridotta anche la duration (ora a 3,35) tramite lo switch di BTP 2067 con 2027; l'YTM del portafoglio è rimasto comunque stabile al 3%.

(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 25% MSCI World €; 65% JP Morgan EMU Bond 1-5 anni; 10% Italy MTS Monetary Value. Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 50% (LEG3TREU) + 30% (BAC1TREH) + 20%(NDEEWNR)

Per maggiori informazioni sui premi: <http://www.cfsrating.com/it/cfs-rating/il-rating-cfs>

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

## N.M. AUGUSTUM CORPORATE BOND - A

249,84 EUR

Report Mensile Marzo 2025

NAV al 31 Marzo 2025

### UNA GESTIONE ATTIVA DI CORPORATE BOND SENZA TRASCURARE LE OPPORTUNITÀ OFFERTE DA OBBLIGAZIONI HIGH YIELD E NOT RATED

Il comparto investe in titoli a reddito fisso emessi prevalentemente da emittenti europei, quali obbligazioni a tasso sia fisso sia variabile, ed obbligazioni convertibili. E' consentito investire in valori mobiliari di emittenti not-rated caratterizzati da interessanti combinazioni di rischio/rendimento. Il rischio di cambio è limitato al 30% grazie alla copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'Euro. L'uso di derivati a fini di investimento, è consentito a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi in alcun momento il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. Il comparto è gestito attivamente rispetto ad un benchmark utilizzato per raffrontare il suo rendimento e dal quale ci si può, infatti, discostare significativamente. Il Comparto non tiene conto dei criteri di sostenibilità come parte del suo processo di investimento, non promuove le caratteristiche ESG e non ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio derivati quotati e non su mercati regolamentati, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio di sostenibilità

E' disponibile anche la Classe D del comparto (ISIN: LU0777018002) con distribuzione annuale del dividendo pari 3,5% e trattamento commissionale analogo alla Classe A.

Isin Code	LU0163796203
Codice Bloomberg	MILHYBA LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro Corporate Inv. Gr.
Data di lancio	21 Mar 2003
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€394.506.744,49
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	80% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate TR Unhedged EUR; 20% €STR index
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6

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	

<b>GESTORE DELEGATO</b>	<b>azimut</b> switzerland
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.	

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

### 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	-0,3%	6,2%	7,5%	-6,2%	11,0%	-0,2%	2,0%	-8,7%	10,0%	7,0%	0,8%
BENCHMARK (1)	-0,4%	3,7%	1,9%	-1,0%	4,9%	2,1%	-0,9%	-11,1%	7,2%	4,6%	0,1%

### DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
68.99%	20.33%	10.68%

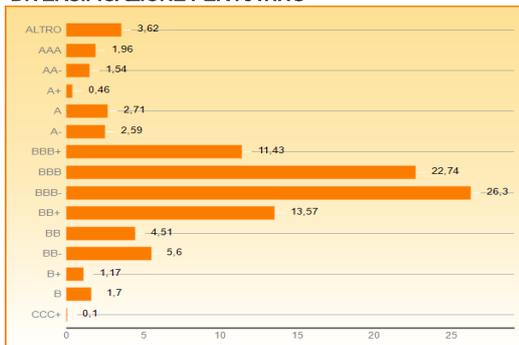
### BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
0.75%	75.94%	2.44%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	3.48	2.34
Var 99% 20 giorni	4.27%	-
Deviazione Standard 1 anno	2.02%	2.42%
Duration modificata	4.40	3.70

### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



### Commento mensile del Gestore Delegato

A Marzo, la performance dei mercati obbligazionari ha registrato elevata dispersione fra i vari segmenti, causata da dinamiche divergenti tra Europa e Stati Uniti. In Europa, i tassi risk-free hanno subito pressioni al rialzo a causa di importanti annunci fiscali, mentre i Treasury statunitensi hanno sovraperformato, sostenuti dalla crescente incertezza legata alla politica commerciale, che ha penalizzato il credito e gli asset rischiosi in generale. Nel corso del mese, il gestore ha continuato a concentrarsi sull'ottimizzazione della struttura del portafoglio, rimpiazzando selettivamente le emissioni che non offrivano più un profilo rischio/rendimento attraente con opportunità più interessanti offerte dal mercato primario. Il gestore ha preso ulteriore profitto sull'esposizione lunga a leva su Treasury a 5 anni. La classe Istituzionale chiude il mese con il NAV a 276.83 e una performance mensile pari a -0.86%.



(a) La categoria "Altro" è rappresentata dalla cartolarizzazione del Fondo Immobiliare Pubblici (FIP), promosso dalla Repubblica Italiana  
 (1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 80% ML EMU Corporate (ER00) + 20% Eonia Capitalization (EONACAPL). Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 80%(LECPREU) + 20% (LS01TREU)

Per maggiori informazioni sui premi: <http://www.cfsrating.com/it/cfs-rating/il-rating-cfs>

\*\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

# N.M. AUGUSTUM CORPORATE BOND - I / L

276,83 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 2025

## UNA GESTIONE ATTIVA DI CORPORATE BOND SENZA TRASCURARE LE OPPORTUNITÀ OFFERTE DA OBBLIGAZIONI HIGH YIELD E NOT RATED

Il comparto investe in titoli a reddito fisso emessi prevalentemente da emittenti europei, quali obbligazioni a tasso sia fisso sia variabile, ed obbligazioni convertibili. E' consentito investire in valori mobiliari di emittenti not-rated caratterizzati da interessanti combinazioni di rischio/rendimento. Il rischio di cambio è limitato al 30% grazie alla copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'Euro. L'uso di derivati a fini di investimento, è consentito a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi in alcun momento il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. Il comparto è gestito attivamente rispetto ad un benchmark utilizzato per raffrontare il suo rendimento e dal quale ci si può, infatti, discostare significativamente. Il Comparto non tiene conto dei criteri di sostenibilità come parte del suo processo di investimento, non promuove le caratteristiche ESG e non ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio derivati quotati e non su mercati regolamentati, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio di sostenibilità

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.90% - **Codice ISIN:** LU1148874396

Isin Code	LU0373793016
Codice Bloomberg	MILHYBI LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionario Euro Corporate Inv. Gr.
Data di lancio	21 Mar 2003
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€394.506.744,49
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	80% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate TR Unhedged EUR; 20% €STR index
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6

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

Commissione di gestione	0,75% 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	

<b>GESTORE DELEGATO</b>	<b>azimut</b> switzerland
-------------------------	------------------------------

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](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)

### 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	0,3%	6,7%	8,2%	-5,6%	11,7%	0,5%	2,7%	-8,0%	10,8%	7,8%	1,0%
BENCHMARK (1)	-0,4%	3,7%	1,9%	-1,0%	4,9%	2,1%	-0,9%	-11,1%	7,2%	4,6%	0,1%

### DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
68.99%	20.33%	10.68%

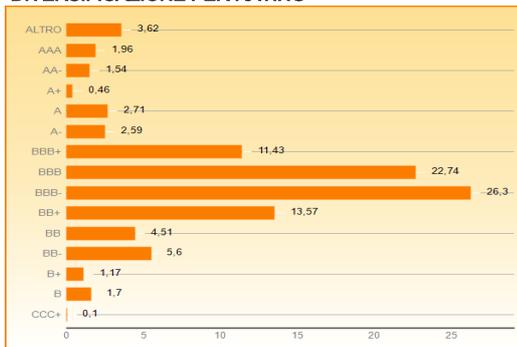
### BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
0.75%	75.94%	2.44%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	3.89	2.34
Var 99% 20 giorni	4.27%	-
Deviazione Standard 1 anno	2.02%	2.42%
Duration modificata	4.40	3.70

### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



### Commento mensile del Gestore Delegato

A Marzo, la performance dei mercati obbligazionari ha registrato elevata dispersione fra i vari segmenti, causata da dinamiche divergenti tra Europa e Stati Uniti. In Europa, i tassi risk-free hanno subito pressioni al rialzo a causa di importanti annunci fiscali, mentre i Treasury statunitensi hanno sovraperformato, sostenuti dalla crescente incertezza legata alla politica commerciale, che ha penalizzato il credito e gli asset rischiosi in generale. Nel corso del mese, il gestore ha continuato a concentrarsi sull'ottimizzazione della struttura del portafoglio, rimpiazzando selettivamente le emissioni che non offrivano più un profilo rischio/rendimento attraente con opportunità più interessanti offerte dal mercato primario. Il gestore ha preso ulteriore profitto sull'esposizione lunga a leva su Treasury a 5 anni. La classe Istituzionale chiude il mese con il NAV a 276.83 e una performance mensile pari a -0.86%.



(a) La categoria "Altro" è rappresentata dalla cartolarizzazione del Fondo Immobiliare Pubblici (FIP), promosso dalla Repubblica Italiana  
(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 80% ML EMU Corporate (ER00) + 20% Eonia Capitalization (EONACAPL). Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 80%(LECPREU) + 20% (LS01TREU)

Per maggiori informazioni sui premi: <http://www.cfsrating.com/it/cfs-rating/il-rating-cfs>

\*\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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



# N.M. EURO BONDS SHORT TERM - A

134,73 EUR

Report Mensile Marzo 2025

NAV al 31 Marzo 2025

## 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
Codice Bloomberg	MILEUBI LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Data di lancio	2 Nov 1999
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€8.205.075,84
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	90% B-Barclays Emu Govt Bond 1-3 y TR; 10% B-Barclays Pan Euro Corp FRN bond TR
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7) = 2
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 8
Commissione di gestione	0,55% annuo
Commissioni di performance	15% dell'extra rendimento rispetto al benchmark (High Water Mark)
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](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)

### 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	0,0%	0,0%	-0,4%	-3,0%	0,1%	-0,6%	-1,0%	-4,0%	3,4%	2,2%	0,1%
BENCHMARK (1)	0,7%	0,4%	-0,2%	-0,2%	0,3%	0,0%	-0,6%	-4,4%	3,7%	3,3%	0,7%

### MATURITY

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
60.82%	39.18%	0.00%

### BOND

Governativi	Corporate	Altro
80.00%	10.50%	6.76%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	3.19	2.02
Var 99% 20 giorni	1.44%	-
Deviazione Standard 1 anno	1.25%	2.77%
Duration modificata	2.40	1.60

### Commento mensile del Gestore Delegato

Mese difficile per il mercato obbligazionario europeo per il forte movimento al rialzo della curva tedesca dopo l'approvazione, da parte del Bundestag, del piano straordinario di spesa promosso dal cancelliere Merz. Ad eccezione della parte brevissima della curva (fino ad un anno), dai 3 anni in su i rendimenti sono saliti di almeno 15 bps. Sul comparto abbiamo partecipato alla nuova emissione di Inwit 04/2030 che offre una cedola interessante (3,75%) ed un rendimento assoluto del 3,85%, superiore al rendimento della curva corporate investment grade. La performance del comparto è negativa (-0,17% classe I), a fronte di un benchmark salito di 16 bps, a causa in parte della componente corporate e in parte della maggior duration rispetto a quella dell'indice, che ha contribuito negativamente per circa 15 bps. La duration attualmente si attesta a 2,4 (vs. 1,6 del benchmark) e l'YTM a 2,6%.



(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 Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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



# N.M. EURO BONDS SHORT TERM - I / L

141,32 EUR

Report Mensile Marzo 2025

NAV al 31 Marzo 2025

## 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

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.45% - **Codice ISIN:** LU1148873661

Isin Code	LU0373792984
Codice Bloomberg	MILEBUI LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Data di lancio	2 Nov 1999
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€8.205.075,84
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	90% B-Barclays Emu Govt Bond 1-3 y TR; 10% B-Barclays Pan Euro Corp FRN bond TR
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7) = 2
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 8
Commissione di gestione	0,30% annuo
Commissioni di performance	15% dell'extra rendimento rispetto al benchmark (High Water Mark)
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](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)

### 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	0,3%	0,3%	-0,2%	-2,6%	0,4%	-0,3%	-0,7%	-3,8%	3,7%	2,5%	0,2%
BENCHMARK (1)	0,7%	0,4%	-0,2%	-0,2%	0,3%	0,0%	-0,6%	-4,4%	3,7%	3,3%	0,7%

### MATURITY

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
60.82%	39.18%	0.00%

### BOND

Governativi	Corporate	Altro
80.00%	10.50%	6.76%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	3.43	2.02
Var 99% 20 giorni	1.44%	-
Deviazione Standard 1 anno	1.25%	2.77%
Duration modificata	2.40	1.60

### Commento mensile del Gestore Delegato

Mese difficile per il mercato obbligazionario europeo per il forte movimento al rialzo della curva tedesca dopo l'approvazione, da parte del Bundestag, del piano straordinario di spesa promosso dal cancelliere Merz. Ad eccezione della parte brevissima della curva (fino ad un anno), dai 3 anni in su i rendimenti sono saliti di almeno 15 bps. Sul comparto abbiamo partecipato alla nuova emissione di Inwit 04/2030 che offre una cedola interessante (3,75%) ed un rendimento assoluto del 3,85%, superiore al rendimento della curva corporate investment grade. La performance del comparto è negativa (-0,17% classe I), a fronte di un benchmark salito di 16 bps, a causa in parte della componente corporate e in parte della maggior duration rispetto a quella dell'indice, che ha contribuito negativamente per circa 15 bps. La duration attualmente si attesta a 2,4 (vs. 1,6 del benchmark) e l'YTM a 2,6%.



(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 Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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



Art. 8 SFDR

## N.M. EURO EQUITIES - A

Report Mensile Marzo 2025

83,11 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

### UN INVESTIMENTO DIVERSIFICATO NELLE AZIONI EUROPEE A MAGGIORE CAPITALIZZAZIONE CON I MIGLIORI FONDAMENTALI E TENENDO CONTO DEI FATTORI ESG

Il comparto investe in azioni in Euro, prevalentemente a larga capitalizzazione, appartenenti ai maggiori indici e selezionate tramite una rigorosa metodologia basata sulla valutazione dei fondamentali delle società e delle loro aspettative di crescita. Il processo di investimento prevede una esposizione settoriale identica a quella del benchmark dal quale, tramite una gestione attiva, si può discostare limitatamente ed ulteriori regole finalizzate al controllo e contenimento dei rischi, incluso quello di sostenibilità, mitigato integrando criteri e limiti di investimento legati ai fattori ESG (ex art 8 SFDR). L'uso dei derivati, a fini di investimento, è consentito solo se l'insieme degli impegni assunti non supera il 50% del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. **RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO:** rischio azionario, rischio derivati

Disponibile anche **CLASSE D:** (ISIN: LU2149246923) con distribuzione annuale del dividendo pari ai proventi conseguiti con limite massimo dell'8% del patrimonio netto e un minimo garantito dell'1,50%. Commissioni analoghe alla Classe A

Isin Code	LU0097542707
Codice Bloomberg	MILEUEI LX
Categoria Assogestioni	Azionari Area Euro
Data di lancio	2 Nov 1999
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€24.207.822,65
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	95% BBG €zone 50 NR Index ; 5% €STR index
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 4
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>	
Commissioni di gestione	1,50% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	20% 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	7,5%	1,7%	15,2%	-13,4%	18,2%	-0,4%	17,3%	-13,6%	18,3%	5,9%	7,0%
BENCHMARK (1)	3,9%	0,7%	8,9%	-11,3%	28,2%	-2,1%	22,5%	-10,1%	21,5%	10,7%	7,9%

**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)

#### PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Titolo	Settore	%
SAP SE	SOFTWARE	7.64%
LVMH MOET HENNESSY	TEXTILES, APPEAR.	5.97%
ASML HOLDING	INFORMATION TECH	5.78%
SCHNEIDER ELECTRIC	ELECTRICAL EQUIP	5.70%
SIEMENS AG REG	INDUSTRIAL CONGL	4.96%

#### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	0.30	0.58
Beta di portafoglio 1 anno	0.98	1.00
Deviazione Standard 1 anno	14.02%	13.82%
Var 99% 20 giorni	-	-

#### Commento mensile del Gestore Delegato

A marzo il focus è stato sulle possibili conseguenze dei futuri dazi imposti dall'amministrazione Trump. I settori che potrebbero essere più colpiti, Automotive e Semiconduttori, hanno iniziato a risentire dell'avvicinarsi del cosiddetto 'Liberation Day'. Per quanto riguarda l'operatività, effettuati diversi switch: nel settore Financials Services, Nexi è stata sostituita da Adyen; nelle Utilities, Elia Group ha lasciato il posto a RWE; per Materials, Akzo è stata venduta per Symrise e nel settore Industrial è stata ridotta la posizione di Thales mentre è stata liquidata completamente Traton a favore dell'ingresso di Prysmian e Knorr. Il comparto ha registrato una performance del -2,80%, meglio del benchmark che ha chiuso a -3,17%. La miglior performance relativa è derivata dal sovrappeso su Thales (32 bps), Endesa (29 bps). Anche la sottoesposizione su Hermes (26 bps) e Infineon (16 bps) ha avuto un impatto positivo. Il comparto è stato investito mediamente al 96%.



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: Indice DJ Eurostoxx 50. Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 95% (M7CXBF8) + 5% BBG Barclays 3M Euribor TR

Per maggiori informazioni sui premi: <http://www.cfsrating.com/it/cfs-rating/il-rating-cfs>

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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



Art. 8 SFDR

## N.M. EURO EQUITIES - I / L

Report Mensile Marzo 2025

94,19 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

### UN INVESTIMENTO DIVERSIFICATO NELLE AZIONI EUROPEE A MAGGIORE CAPITALIZZAZIONE CON I MIGLIORI FONDAMENTALI E TENENDO CONTO DEI FATTORI ESG

Il comparto investe in azioni in Euro, prevalentemente a larga capitalizzazione, appartenenti ai maggiori indici e selezionate tramite una rigorosa metodologia basata sulla valutazione dei fondamentali delle società e delle loro aspettative di crescita. Il processo di investimento prevede una esposizione settoriale identica a quella del benchmark dal quale, tramite una gestione attiva, si può discostare limitatamente ed ulteriori regole finalizzate al controllo e contenimento dei rischi, incluso quello di sostenibilità, mitigato integrando criteri e limiti di investimento legati ai fattori ESG (ex art 8 SFDR). L'uso dei derivati, a fini di investimento, è consentito solo se l'insieme degli impegni assunti non supera il 50% del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. **RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO:** rischio azionario, rischio derivati

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.85% - **Codice ISIN:** LU1148873406

<b>Isin Code</b>	LU0373792398
<b>Codice Bloomberg</b>	MILEUII LX
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionari Area Euro
<b>Data di lancio</b>	2 Nov 1999
<b>Classe di azioni</b>	I: riservata ad investitori istituzionali
<b>Asset del comparto</b>	€24.207.822,65
<b>Valorizzazione</b>	Giornaliera
<b>Valuta</b>	Euro
<b>Benchmark</b>	95% BBG €zone 50 NR Index ; 5% €STR index
<b>Profilo di rischio</b>	Valore SRI (min 1 max 7)= 4
<b>Reg. UE 2019/2088 SFDR</b>	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>	
<b>Commissione di gestione</b>	0,70% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
<b>Commissioni di performance</b>	20% 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	
<b>Banca depositaria</b>	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
<b>COMPARTO</b>	8,2%	2,4%	15,9%	-12,6%	19,2%	0,0%	18,3%	-12,8%	19,3%	6,8%	7,2%
<b>BENCHMARK (1)</b>	3,9%	0,7%	8,9%	-11,3%	26,2%	-2,1%	22,5%	-10,1%	21,5%	10,7%	7,9%

#### GESTORE DELEGATO



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](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)

#### PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Titolo	Settore	%
SAP SE	SOFTWARE	7.64%
LVMH MOET HENNESSY	TEXTILES, APPEAR	5.97%
ASML HOLDING	INFORMATION TECH	5.78%
SCHNEIDER ELECTRIC	ELECTRICAL EQUIP	5.70%
SIEMENS AG REG	INDUSTRIAL CONGL	4.96%

#### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	0.36	0.58
Beta di portafoglio 1 anno	0.98	1.00
Deviazione Standard 1 anno	14.02%	13.82%
Var 99% 20 giorni	-	-

#### Commento mensile del Gestore Delegato

A marzo il focus è stato sulle possibili conseguenze dei futuri dazi imposti dall'amministrazione Trump. I settori che potrebbero essere più colpiti, Automotive e Semiconduttori, hanno iniziato a risentire dell'avvicinarsi del cosiddetto 'Liberation Day'. Per quanto riguarda l'operatività, effettuati diversi switch: nel settore Financials Services, Nexi è stata sostituita da Adyen; nelle Utilities, Elia Group ha lasciato il posto a RWE; per Materials, Akzo è stata venduta per Symrise e nel settore Industrial è stata ridotta la posizione di Thales mentre è stata liquidata completamente Traton a favore dell'ingresso di Prysmian e Knorr. Il comparto ha registrato una performance del -2,80%, meglio del benchmark che ha chiuso a -3,17%. La miglior performance relativa è derivata dal sovrappeso su Thales (32 bps), Endesa (29 bps). Anche la sottoesposizione su Hermes (26 bps) e Infineon (16 bps) ha avuto un impatto positivo. Il comparto è stato investito mediamente al 96%.



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: Indice DJ Eurostoxx 50. Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 95% (M7CX8FBF) + 5% BBG Barclays 3M Euribor TR

Per maggiori informazioni sui premi: <http://www.cfsrating.com/it/cfs-rating/il-rating-cfs>\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)\*\*\* Per maggiori informazioni [www.lipperleaders.com](http://www.lipperleaders.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 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](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.

# N.M. EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD BOND - I/L

106,81 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 2025

## UNA GESTIONE ATTIVA IN OBBLIGAZIONI HIGH YIELD E NOT RATED, SIA GOVERNATIVE CHE SOCIETARIE.

Il comparto investe almeno il 70% dei propri asset in obbligazioni con rating inferiore ad investment grade o prive di rating, con l'obiettivo di ottenere rendimenti significativamente superiori a quelli dei mercati obbligazionari globali. Gli emittenti, principalmente societari ma anche governativi, possono essere situati in ogni paese, inclusi quelli emergenti, ma con adeguata attenzione nell'evitare eccessi di concentrazione. Stessa attenzione viene posta nella diversificazione delle valute allo scopo di ridurre il rischio di cambio. È previsto l'utilizzo di derivati di credito e ABS/MBS, i primi per un peso massimo del 15% mentre i secondi per un massimo del 20%. L'uso di derivati a fini di investimento è consentito a condizione che l'insieme degli impegni assunti non ecceda in nessun momento il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. Il comparto è gestito attivamente rispetto ad un benchmark dal quale ci si può, comunque, 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 legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio correlato all'esposizione ai mercati emergenti, rischio derivati quotati o meno su mercati regolamentati, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio di sostenibilità

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 ATFund. Commissioni di gestione Classe L: 1,00% - Codice ISIN: LU1363165918

Isin Code	LU1550198169
Codice Bloomberg	NMEGHYI LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionari internazionali high yield
Data di lancio	31 Mar 2016
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€11.162.504,33
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	40% LG30TREH; 30% LP02TREU; 20% LECPTREU; 10% ESTCINDX
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6
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>	
Commissione di gestione	0,85% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	20% 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	

### 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	-	-	-0,3%	-10,2%	2,1%	-11,8%	8,4%	-10,2%	12,7%	10,4%	1,2%
BENCHMARK (1)	-	-	5,1%	-3,6%	8,5%	2,9%	1,4%	-11,3%	10,0%	7,4%	0,6%

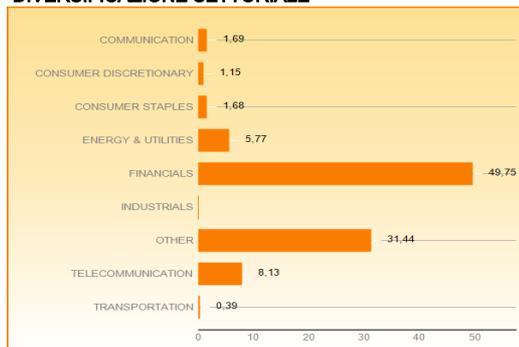
### DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
77.05%	16.60%	6.35%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	4.36	4.33
Var 99% 20 giorni	6.31%	-
Deviazione Standard 1 anno	2.25%	1.82%
Duration modificata	4.00	2.30

### DIVERSIFICAZIONE SETTORIALE



<b>GESTORE DELEGATO</b>	azimut switzerland
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](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)

### Commento mensile del Gestore Delegato

A Marzo, la performance dei mercati obbligazionari ha registrato elevata dispersione fra i vari segmenti, causata da dinamiche divergenti tra Europa e Stati Uniti. In Europa, i tassi risk-free hanno subito pressioni al rialzo a causa di importanti annunci fiscali, mentre i Treasury statunitensi hanno sovraperformato, sostenuti dalla crescente incertezza legata alla politica commerciale, che ha penalizzato il credito e gli asset rischiosi in generale. Il gestore ha mantenuto le principali esposizioni del portafoglio sostanzialmente in linea con il mese precedente. La classe istituzionale chiude il mese con il NAV a 106.81 e una performance mensile pari a -1.28%.

4 Lipper Rating Consistent Return

3 Lipper Rating Total Return

5 Lipper Leader Preservation

(1) Precedente benchmark fino al 30.12.2022: 40% (LG30TREH)+ 30% (LP01TREU) + 20% (LECPREU) + 10% (LS01TREU).

\*Per i periodi precedenti il lancio della classe "I" si è fatto riferimento alla performance della classe "L"

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.

N.M. AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND - A

Report Mensile Marzo 2025

105,56 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

UN PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO DI ALTA QUALITÀ PER UNA ESPOSIZIONE ATTIVA ALLE DINAMICHE VALUTARIE

Il comparto investe in titoli a reddito fisso classificati "investment grade" denominati esclusivamente in valute diverse dall'Euro, quali obbligazioni con tassi di interesse sia fisso che variabile, emessi da emittenti sovranazionali, governi e/o da società, senza limitazione geografica alcuna. Almeno il 70% delle attività sarà investito in titoli con Rating minimo A-. Non è consentito l'investimento in valori mobiliari di emittenti not-rated o non investment grade. Una consapevole assunzione del rischio di cambio è elemento caratterizzante del fondo; verranno comunque privilegiate le divise più importanti quali USD, GBP, AUD, CAD e JPY. L'uso di derivati, ai fini di investimento, è consentito a condizione che l'insieme degli impegni non superi in nessun momento il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. Il comparto è gestito attivamente rispetto al benchmark dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. Il Comparto non tiene conto dei criteri di sostenibilità come parte del suo processo di investimento, non promuove le caratteristiche ESG e non ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio derivati quotati o meno su mercati regolamentati, rischio di cambio, rischio di sostenibilità

E' disponibile anche la Classe D del comparto (ISIN: LU0956013089) con distribuzione annuale del dividendo pari 4% e trattamento commissionale analogo alla Classe A.

Isin Code	LU0956012941
Codice Bloomberg	NMAEEHA LX
Categoria	Obbligazionario Extra Euro
Assogestioni	
Data di lancio	5 Dic 2014
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€15.313.978,43
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	60% N1Q1 Index + 40% N2Q1 Index
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6

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

Commissione di gestione	1,60 % annuo
-------------------------	--------------

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

Commissioni di performance	20% annuo sull'extra rendimento del benchmark 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

Banca depositaria	State Street Bank Intern.GmbH, Lux Branch
-------------------	---

GESTORE DELEGATO	azimut switzerland
------------------	--------------------

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri



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

DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
72.00%	22.08%	5.92%

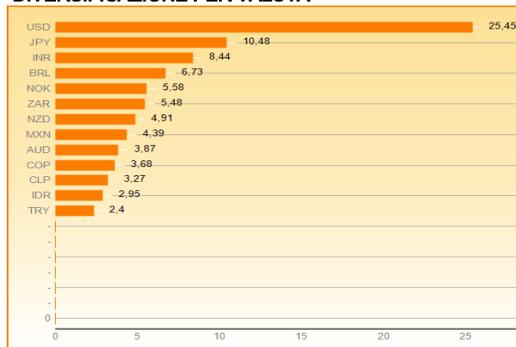
DIVERSIFICAZIONE PER RATING

High	Upper Medium	Lower Medium
79.00%	0.00%	6.00%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	0.48	3.26
Var 99% 20 giorni	3.48%	-
Deviazione Standard 1 anno	5.98%	1.73%
Duration modificata	1.90	2.60

DIVERSIFICAZIONE PER VALUTA



Commento mensile del Gestore Delegato

A Marzo, la performance dei mercati obbligazionari ha registrato elevata dispersione fra i vari segmenti, causata da dinamiche divergenti tra Europa e Stati Uniti. In Europa, i tassi risk-free hanno subito pressioni al rialzo a causa di importanti annunci fiscali, mentre i Treasury statunitensi hanno sovraperformato, sostenuti dalla crescente incertezza legata alla politica commerciale, che ha penalizzato il credito e gli asset rischiosi in generale. Il gestore ha mantenuto le principali esposizioni del portafoglio sostanzialmente in linea con il mese precedente. La classe istituzionale chiude il mese con il NAV a 113.52 e una performance mensile pari a -2.53%.



\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

## N.M. AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND - I / L

Report Mensile Marzo 2025

113,52 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

### UN PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO DI ALTA QUALITÀ PER UNA ESPOSIZIONE ATTIVA ALLE DINAMICHE VALUTARIE

Il comparto investe in titoli a reddito fisso classificati "investment grade" denominati esclusivamente in valute diverse dall'Euro, quali obbligazioni con tassi di interesse sia fisso che variabile, emessi da emittenti sovranazionali, governi e/o da società, senza limitazione geografica alcuna. Almeno il 70% delle attività sarà investito in titoli con Rating minimo A-. Non è consentito l'investimento in valori mobiliari di emittenti not-rated o non investment grade. Una consapevole assunzione del rischio di cambio è elemento caratterizzante del fondo; verranno comunque privilegiate le divise più importanti quali USD, GBP, AUD, CAD e JPY. L'uso di derivati, ai fini di investimento, è consentito a condizione che l'insieme degli impegni non superi in nessun momento il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. Il comparto è gestito attivamente rispetto al benchmark dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. Il Comparto non tiene conto dei criteri di sostenibilità come parte del suo processo di investimento, non promuove le caratteristiche ESG e non ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio derivati quotati o meno su mercati regolamentati, rischio di cambio, rischio di sostenibilità

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.95% - **Codice ISIN:** LU1148873745

Isin Code	LU0956013162
Codice Bloomberg	NMAEEH1 LX
Categoria	Obbligazionario Extra Euro
Assogestioni	
Data di lancio	5 Dic 2014
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€15.313.978,43
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	60% N1Q1 Index + 40% N2Q1 Index
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6

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	20% annuo sull'extra rendimento del benchmark 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

Banca depositaria	State Street Bank Intern.GmbH, Lux Branch
-------------------	---

GESTORE DELEGATO	azimut switzerland
------------------	--------------------

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](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)

### 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	3,6%	3,6%	-4,3%	1,2%	9,4%	-6,9%	4,9%	-4,4%	3,7%	2,6%	-0,4%
BENCHMARK	0,7%	0,9%	0,3%	1,0%	2,6%	2,8%	-0,9%	-4,0%	3,4%	2,5%	1,4%

### DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
72.00%	22.08%	5.92%

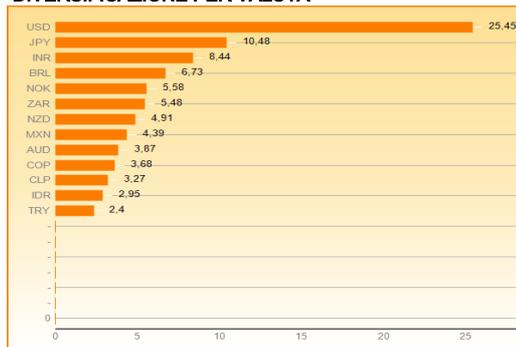
### DIVERSIFICAZIONE PER RATING

High	Upper Medium	Lower Medium
79.00%	0.00%	6.00%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	0.64	3.26
Var 99% 20 giorni	3.48%	-
Deviazione Standard 1 anno	5.86%	1.73%
Duration modificata	1.90	2.60

### DIVERSIFICAZIONE PER VALUTA



### Commento mensile del Gestore Delegato

A Marzo, la performance dei mercati obbligazionari ha registrato elevata dispersione fra i vari segmenti, causata da dinamiche divergenti tra Europa e Stati Uniti. In Europa, i tassi risk-free hanno subito pressioni al rialzo a causa di importanti annunci fiscali, mentre i Treasury statunitensi hanno sovraperformato, sostenuti dalla crescente incertezza legata alla politica commerciale, che ha penalizzato il credito e gli asset rischiosi in generale. Il gestore ha mantenuto le principali esposizioni del portafoglio sostanzialmente in linea con il mese precedente. La classe istituzionale chiude il mese con il NAV a 113.52 e una performance mensile pari a -2.53%.



\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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



# N.M. GLOBAL EQUITIES (EUR HEDGED) - A

Report Mensile Marzo 2025

134,07 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

## IL FONDO PER CHI VUOLE INVESTIRE NEI MERCATI AZIONARI EXTRA EURO PRIVILEGIANDO LE AZIONI A LARGA CAPITALIZZAZIONE E TENENDO CONTO DEI FATTORI ESG

Il comparto investe in azioni di qualsiasi nazionalità escludendo, salvo casi particolari, quelle in Euro. I Mercati Emergenti, se presenti, saranno residuali. Il processo di investimento prevede adeguata diversificazione settoriale e geografica, focalizzazione su titoli a larga capitalizzazione appartenenti ai maggiori indici nonché l'integrazione di criteri e limiti di investimento legati ai fattori ESG delle società, anche al fine di mitigare il rischio di sostenibilità (ex art 8 SFDR). La gestione è attiva rispetto al benchmark dal quale ci si può comunque discostare significativamente. Il comparto è denominato in Euro ed è prevista la copertura delle altre posizioni valutarie significative. L'uso dei derivati, a fini di investimento, è consentito solo se gli impegni assunti non superano il 50% del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio azionario, rischio esposizione ai mercati emergenti, rischio derivati quotati e non su mercati regolamentati

Isin Code	LU0097544745
Codice Bloomberg	MILGLEI LX
Categoria Assogestioni	Azionari Internazionali
Data di lancio	2 Nov 1999
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€ 39.527.008
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	95% (DMXEZNHE) + 5% (ESTCINDX Index)
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7) = 4
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>	
Commissione di gestione	1,60% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	20% 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	-2,1%	4,0%	16,2%	-11,7%	19,6%	14,0%	18,7%	-21,1%	18,2%	16,4%	-3,9%
BENCHMARK (1)	-1,8%	8,6%	16,5%	-8,5%	23,1%	12,9%	22,1%	-17,2%	20,7%	20,2%	-3,3%

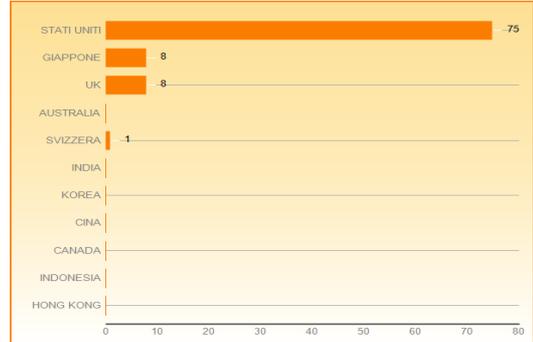
**GESTORE DELEGATO** **BANCA FINNAT**

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.

### PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Titolo	Settore	%
APPLE INC	INFO TECH	4.84%
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	4.66%
NVIDIA CORP	SEMICONDUCTORS &	4.49%
AMAZON.COM INC	CONSUMER DISCRET	4.37%
ALPHABET INC CL A	INTERACTIVE MEDI	4.17%

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	0.36	0.64
Beta di portafoglio 1 anno	0.96	1.00
Deviazione Standard 1 anno	12.59%	12.09%
Var 99% 20 giorni	-	-

### Commento mensile del Gestore Delegato

Le guerre commerciali minacciate dal Presidente degli Stati Uniti hanno creato molta incertezza riguardo la capacità di crescita prospettica delle principali economie mondiali. Le attese per un aumento dell'inflazione e per un rallentamento economico hanno creato le condizioni per una fase negativa dei mercati azionari. Nel periodo l'indice di riferimento segna un ribasso del -4,73% mentre il comparto (classe I) chiude negativo di 5,3%. La sottoperformance relativa è stata generata dalla presenza di una maggiore esposizione verso le 'ultra Big Caps' del listino. L'indice S&P100 infatti chiude il mese con un ribasso del -6,52%. Manteniamo un sottopeso verso l'area USA e un leggero sovrappeso verso l'area UK e Japan, mentre l'esposizione settoriale vede un maggiore allocazione verso i settori healthcare, bancario e tecnologico. L'esposizione azionaria nel mese di marzo è stata mediamente intorno all'92%.

**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)



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: MSCI World ex EMU (MSDLWXEM Index). Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 95% (M0WOMHEU) + 5% (LS01TREU)

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)  
 \*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)  
 \*\*\* Per maggiori informazioni [www.lipperleaders.com](http://www.lipperleaders.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 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](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.



Art. 8 SFDR

## N.M. GLOBAL EQUITIES (EUR HEDGED) - I / L

Report Mensile Marzo 2025

152,55 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

### IL FONDO PER CHI VUOLE INVESTIRE NEI MERCATI AZIONARI EXTRA EURO PRIVILEGIANDO LE AZIONI A LARGA CAPITALIZZAZIONE E TENENDO CONTO DEI FATTORI ESG

Il comparto investe in azioni di qualsiasi nazionalità escludendo, salvo casi particolari, quelle in Euro. I Mercati Emergenti, se presenti, saranno residuali. Il processo di investimento prevede adeguata diversificazione settoriale e geografica, focalizzazione su titoli a larga capitalizzazione appartenenti ai maggiori indici nonché l'integrazione di criteri e limiti di investimento legati ai fattori ESG delle società, anche al fine di mitigare il rischio di sostenibilità (ex art 8 SFDR). La gestione è attiva rispetto al benchmark dal quale ci si può comunque discostare significativamente. Il comparto è denominato in Euro ed è prevista la copertura delle altre posizioni valutarie significative. L'uso dei derivati, a fini di investimento, è consentito solo se gli impegni assunti non superano il 50% del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio azionario, rischio esposizione ai mercati emergenti, rischio derivati quotati e non su mercati regolamentati

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.95% - **Codice ISIN:** LU1148873406

Isin Code	LU0373792042
Codice Bloomberg	MILGLII LX
Categoria Assogestioni	Azionari Internazionali
Data di lancio	2 Nov 1999
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€39.527.008,26
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	95% (DMXEZNE) + 5% (ESTCINDX Index)
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7) = 4
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	0,8% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	20% 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](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)

### PERFORMANCE DEL FONDO

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

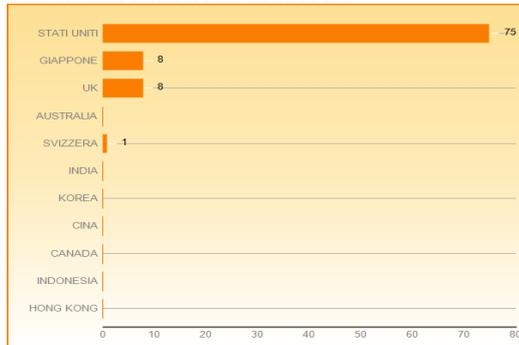


	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 YTD
COMPARTO	-1,4%	4,7%	17,1%	-10,9%	20,6%	14,8%	19,7%	-20,4%	19,2%	17,4%	-3,7%
BENCHMARK (1)	-1,6%	8,6%	16,5%	-8,5%	23,1%	12,9%	22,1%	-17,2%	20,7%	20,2%	-3,3%

### PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Titolo	Settore	%
APPLE INC	INFO TECH	4.84%
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	4.66%
NVIDIA CORP	SEMICONDUCTORS &	4.49%
AMAZON.COM INC	CONSUMER DISCRET	4.37%
ALPHABET INC CL A	INTERACTIVE MEDI	4.17%

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	0.43	0.64
Beta di portafoglio 1 anno	0.96	1.00
Deviazione Standard 1 anno	12.58%	12.09%
Var 99% 20 giorni	-	-

### Commento mensile del Gestore Delegato

Le guerre commerciali minacciate dal Presidente degli Stati Uniti hanno creato molta incertezza riguardo la capacità di crescita prospettica delle principali economie mondiali. Le attese per un aumento dell'inflazione e per un rallentamento economico hanno creato le condizioni per una fase negativa dei mercati azionari. Nel periodo l'indice di riferimento segna un ribasso del -4,73% mentre il comparto (classe I) chiude negativo di 5,3%. La sottoperformance relativa è stata generata dalla presenza di una maggiore esposizione verso le 'ultra Big Caps' del listino. L'indice S&P100 infatti chiude il mese con un ribasso del -6,52%. Manteniamo un sottopeso verso l'area USA e un leggero sovrappeso verso l'area UK e Japan, mentre l'esposizione settoriale vede un maggiore allocatione verso i settori healthcare, bancario e tecnologico. L'esposizione azionaria nel mese di marzo è stata mediamente intorno all'92%.



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: MSCI World ex EMU (MSDLWXEM Index). Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 95% (M0WOMHEU) + 5% (LS01TREU)

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

# N.M. AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND - A

163,29 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 2025

## L'AFFIDABILITÀ DI UN PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO DI ALTA QUALITÀ SELEZIONATO CON RIGOROSI CRITERI

Il comparto investe in titoli a reddito fisso, quali obbligazioni sia a tasso fisso che a tasso variabile, emessi prevalentemente da emittenti Europei. La parte principale del portafoglio è costituita prevalentemente da titoli emessi da Governi ed emittenti sovranazionali, di cui almeno 20% relativi a paesi G8; è previsto l'investimento in obbligazioni societarie con rating almeno investment grade. Il rischio di cambio è limitato grazie alla copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'euro. L'uso di derivati, ai fini di investimento, è consentito a condizione che l'insieme degli impegni non superi in nessun momento il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. 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 tiene conto dei criteri di sostenibilità come parte del suo processo di investimento, non promuove le caratteristiche ESG e non ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio derivati quotati o meno su mercati regolamentati, rischio di sostenibilità

E' disponibile anche la Classe D del comparto (ISIN: LU0777019158) con distribuzione annuale del dividendo pari 2,5% e trattamento commissionale analogo alla Classe A.

Isin Code	LU0163795908
Codice Bloomberg	MILHQBA LX
Categoria Assogestioni	Obblig Euro Gov Breve Termine
Data di lancio	21 Mar 2003
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€119.539.200,02
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	30% ESTCINDEX; 40% LEG1TREU; 30% LEEGTREU.
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 2
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6
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>	
Commissione di gestione	1,20% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	7,5% 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	

### 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	1,3%	0,2%	2,0%	-2,6%	4,3%	-0,4%	2,0%	-4,0%	5,7%	2,5%	1,0%
BENCHMARK (1)	0,6%	0,8%	-0,1%	0,2%	1,8%	1,3%	-1,5%	-7,7%	4,6%	3,0%	0,1%

<b>GESTORE DELEGATO</b>	
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.	

### DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
49.06%	33.84%	17.10%

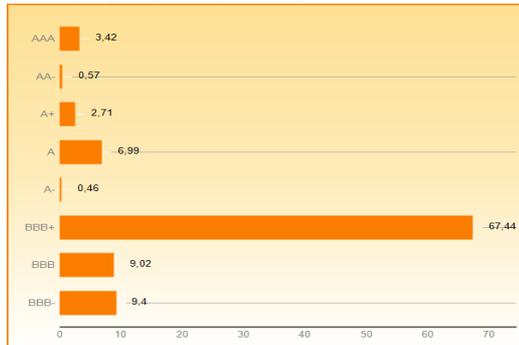
### BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
53.42%	38.10%	0.00%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	1.99	2.42
Var 99% 20 giorni	3.20%	-
Deviazione Standard 1 anno	2.60%	1.92%
Duration modificata	4.40	3.00

### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



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

### Commento mensile del Gestore Delegato

A Marzo, la performance dei mercati obbligazionari ha registrato elevata dispersione fra i vari segmenti, causata da dinamiche divergenti tra Europa e Stati Uniti. In Europa, i tassi risk-free hanno subito pressioni al rialzo a causa di importanti annunci fiscali, mentre i Treasury statunitensi hanno sovraperformato, sostenuti dalla crescente incertezza legata alla politica commerciale, che ha penalizzato il credito e gli asset rischiosi in generale. Durante il mese, è stata implementata una strategia di Call Spread su Bund Tedesco, finanziata tramite la vendita di opzioni Put. Quest'ultima posizione è stata successivamente chiusa, in profitto. Nella parte finale del mese, il gestore ha dimezzato la posizione sulla strategia di Call Spread. La classe Istituzionale chiude il mese con il NAV a 179.49 e una performance mensile pari a -0.45%.



(a) La categoria "Altro" è rappresentata dalla cartolarizzazione del Fondo Immobiliare Pubblici (FIP), promosso dalla Repubblica italiana - (1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 40% Eonia Capitalization (EONACAPL) + 40% JP Morgan EMU Bond Index 1-3 yrs (JNEU1R3) + 20% ML EMU Direct Government (EG00). Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 40% (LEG1TREU)+ 30% (LS01TREU) + 30% (LEEGTREU)

Cambio politica di investimento il 01/01/2017

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

# N.M. AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND - I / L

174,49 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 2025

## L'AFFIDABILITÀ DI UN PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO DI ALTA QUALITÀ SELEZIONATO CON RIGOROSI CRITERI

Il comparto investe in titoli a reddito fisso, quali obbligazioni sia a tasso fisso che a tasso variabile, emessi prevalentemente da emittenti Europei. La parte principale del portafoglio è costituita prevalentemente da titoli emessi da Governi ed emittenti sovranazionali, di cui almeno 20% relativi a paesi G8; è previsto l'investimento in obbligazioni societarie con rating almeno investment grade. Il rischio di cambio è limitato grazie alla copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'euro. L'uso di derivati, ai fini di investimento, è consentito a condizione che l'insieme degli impegni non superi in nessun momento il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. 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 tiene conto dei criteri di sostenibilità come parte del suo processo di investimento, non promuove le caratteristiche ESG e non ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) **RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO:** rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio derivati quotati o meno su mercati regolamentati, rischio di sostenibilità

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.85% - **Codice ISIN:** LU1148873745

<b>Isin Code</b>	LU0373791820
<b>Codice Bloomberg</b>	MILHQBI LX
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obblig Euro Gov Breve Termine
<b>Data di lancio</b>	21 Mar 2003
<b>Classe di azioni</b>	I: riservata ad investitori istituzionali
<b>Asset del comparto</b>	€119.539.200,02
<b>Valorizzazione</b>	Giornaliera
<b>Valuta</b>	Euro
<b>Benchmark</b>	30% ESTCINDEX; 40% LEG1TREU; 30% LEEGTREU.
<b>Profilo di rischio</b>	Valore SRI (min 1 max 7)= 2
<b>Reg. UE 2019/2088 SFDR</b>	Ex Art 6
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>	
<b>Commissione di gestione</b>	0,70% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
<b>Commissioni di performance</b>	7,5% 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	

### 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	1,6%	0,5%	2,2%	-2,3%	4,8%	0,1%	2,5%	-3,5%	6,2%	3,0%	1,1%
BENCHMARK (1)	0,6%	0,8%	-0,1%	0,2%	1,8%	1,3%	-1,5%	-7,7%	4,6%	3,0%	0,1%

<b>GESTORE DELEGATO</b>	
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.	

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

### DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
49.06%	33.84%	17.10%

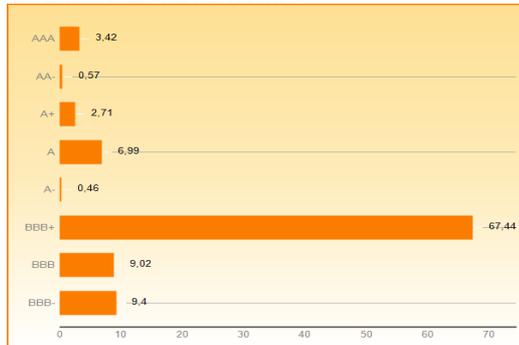
### BOND

Governativi	Corporate	Altro (a)
53.42%	38.10%	0.00%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	2.21	2.42
Var 99% 20 giorni	3.20%	-
Deviazione Standard 1 anno	2.58%	1.92%
Duration modificata	4.40	3.00

### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



### Commento mensile del Gestore Delegato

A Marzo, la performance dei mercati obbligazionari ha registrato elevata dispersione fra i vari segmenti, causata da dinamiche divergenti tra Europa e Stati Uniti. In Europa, i tassi risk-free hanno subito pressioni al rialzo a causa di importanti annunci fiscali, mentre i Treasury statunitensi hanno sovraperformato, sostenuti dalla crescente incertezza legata alla politica commerciale, che ha penalizzato il credito e gli asset rischiosi in generale. Durante il mese, è stata implementata una strategia di Call Spread su Bund Tedesco, finanziata tramite la vendita di opzioni Put. Quest'ultima posizione è stata successivamente chiusa, in profitto. Nella parte finale del mese, il gestore ha dimezzato la posizione sulla strategia di Call Spread. La classe Istituzionale chiude il mese con il NAV a 179.49 e una performance mensile pari a -0.45%.



(a) La categoria "Altro" è rappresentata dalla cartolarizzazione del Fondo Immobiliare Pubblici (FIP), promosso dalla Repubblica italiana - (1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 40% Eonia Capitalization (EONACAPL) + 40% JP Morgan EMU Bond Index 1-3 yrs (JNEU1R3) + 20% ML EMU Direct Government (EG00). Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 40% (LEG1TREU)+ 30% (LS01TREU) + 30% (LEEGTREU)

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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



Art. 8 SFDR

## N.M. INFLATION LINKED BOND EUROPE - A

109,89 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 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	€21.521.080,17
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](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)

### 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%	0,6%
BENCHMARK (1)	0,5%	1,9%	1,5%	-1,0%	2,3%	0,1%	4,3%	-1,2%	4,1%	2,2%	0,9%

### MATURITY

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

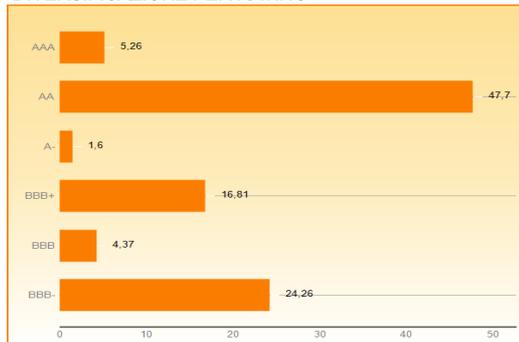
### BOND

Governativi	Corporate	Commodities
80.00%	15.50%	3.50%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	2.13	2.60
Var 99% 20 giorni	3.01%	-
Deviazione Standard 1 anno	1.97%	1.82%
Duration modificata	2.10	1.60

### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



### Commento mensile del Gestore Delegato

Per il secondo mese consecutivo si raffredda l'inflazione in area euro che a marzo scende al 2,2% dal 2,3% di febbraio per effetto del calo della componente energetica (-0,7% vs. +0,2% del mese precedente) e della componente servizi (3,4% vs. 3,7%), fornendo un supporto alla BCE per le prossime manovre di politica monetaria. Sul comparto abbiamo effettuato uno switch vendendo le scadenze a due anni (Francia 07/2027 e Spagna 11/2027) per accumulare la scadenza a quattro anni dell'Italia (Btp 05/2029). La performance del comparto è stata negativa (-0,08% classe I), 31 bps peggio del benchmark per il contributo negativo della componente corporate e della maggior duration. La duration a fine mese si attesta a 2,1 (vs. 1,6 del benchmark) e l'YTM a 3% con un'inflazione stimata media al 2,2%.



(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](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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



Art. 8 SFDR

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

117,78 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 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. È 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

**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 ATFund. **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	€21.521.080,17
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 <a href="http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita">http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita</a>	
Commissione di gestione	0,40% 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	-0,1%	2,3%	-0,3%	-2,0%	2,2%	0,1%	3,8%	-4,0%	3,7%	2,0%	0,7%
BENCHMARK (1)	0,5%	1,9%	1,5%	-1,0%	2,3%	0,1%	4,3%	-1,2%	4,1%	2,2%	0,9%

### 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
15.41%	84.59%	0.00%

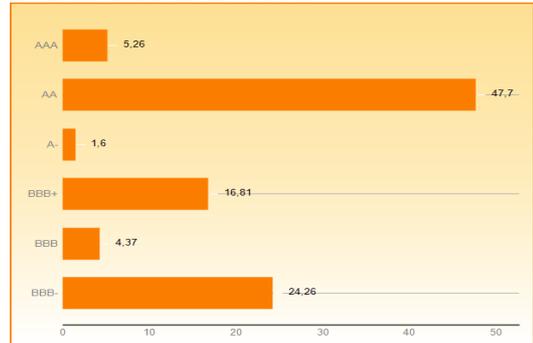
### BOND

Governativi	Corporate	Commodities
80.00%	15.50%	3.50%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	2.37	2.60
Var 99% 20 giorni	3.01%	-
Deviazione Standard 1 anno	1.98%	1.82%
Duration modificata	2.10	1.60

### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



### Commento mensile del Gestore Delegato

Per il secondo mese consecutivo si raffredda l'inflazione in area euro che a marzo scende al 2,2% dal 2,3% di febbraio per effetto del calo della componente energetica (-0,7% vs. +0,2% del mese precedente) e della componente servizi (3,4% vs. 3,7%), fornendo un supporto alla BCE per le prossime manovre di politica monetaria. Sul comparto abbiamo effettuato uno switch vendendo le scadenze a due anni (Francia 07/2027 e Spagna 11/2027) per accumulare la scadenza a quattro anni dell'Italia (Btp 05/2029). La performance del comparto è stata negativa (-0,08% classe I), 31 bps peggio del benchmark per il contributo negativo della componente corporate e della maggior duration. La duration a fine mese si attesta a 2,1 (vs. 1,6 del benchmark) e l'YTM a 3% con un'inflazione stimata media al 2,2%.



(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](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)\*\*\* Per maggiori informazioni [www.lipperleaders.com](http://www.lipperleaders.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 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](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.



Art. 8 SFDR

## N.M. LARGE EUROPE CORPORATE - A

Report Mensile Marzo 2025

135,70 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

### L'APPLICAZIONE DI UN CONSOLIDATO ED ORIGINALE PROCESSO DI SELEZIONE CHE PREMIA I FONDAMENTALI DELLE SOCIETÀ EMITTENTI CON UNA RIGOROSA POLITICA DI CONTENIMENTO DEI RISCHI E TENENDO CONTO DEI FATTORI ESG

Il comparto investe in obbligazioni non strutturate, prevalentemente corporate, denominate in Euro. La selezione delle emissioni si basa su una metodologia di valutazione, anche quantitativa, che mira ad individuare titoli con redditività interessanti nel rispetto di stringenti parametri di liquidità. Particolare attenzione è posta ai fondamentali delle società emittenti, alla loro solvibilità. La gestione è attiva rispetto al benchmark dal quale ci si può comunque discostare significativamente. Rigorose regole di governo del rischio ed un disciplinato processo di investimento, garantiscono elevata diversificazione (sia settoriale che di emittenti) ed una adeguata integrazione dei fattori ESG (almeno il 20% in Social Bond, Green Bond o emittenti ad alto rating ESG) anche per limitare i rischi di sostenibilità (fondo ex art. 8 SFDR). L'esposizione al rischio di tasso è predefinita: la duration media di portafoglio è sempre mantenuta tra i 2,8 e 3,5 anni. I titoli non-investment grade o not-rated hanno un limite massimo del 10% del NAV. Il comparto non può andare a leva né utilizzare derivati per investimento. **RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO:** rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio derivati (solo per la componente in derivati delle obbligazioni convertibili)

E' disponibile anche la Classe D del comparto (ISIN: LU0452433468) con distribuzione annuale del dividendo pari alla media annuale dell'indice Euribor 3 mesi + 50 bps e trattamento commissionale analogo alla Classe A.

Isin Code	LU0215785253
Codice Bloomberg	MILLGEU LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionario Euro Corporate Inv. Gr.
Data di lancio	12 Set 2005
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€54.915.831,21
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	95% B-Barclays Euro corp TR 1-5y; 5% €STR (ESTCINDX)
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 <a href="http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita">http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita</a>	
Commissione di gestione	0,90% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	20% dell'extra rendimento rispetto al Benchmark
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	-0,3%	1,6%	0,5%	-3,5%	3,7%	0,1%	-1,4%	-10,6%	6,0%	3,4%	0,0%
BENCHMARK (1)	-0,3%	3,7%	1,6%	-1,1%	4,0%	0,7%	-0,1%	-7,6%	6,2%	4,8%	0,7%

### GESTORE DELEGATO



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](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

T.V./<3 anni	3-5 anni	5-7 anni
Altro	47,84%	20,49%

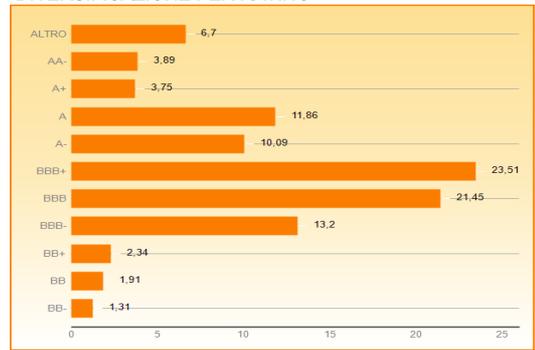
### DIVERSIFICAZIONE PORTAFOGLIO

	Emissioni	Emittenti
Numero	64	57
Max Esposizione (Corp)	THALES SA	CCT
%	2,92%	3,64%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	2,34	3,97
Var 99% 20 giorni	2,38%	-
Deviazione Standard 1 anno	2,06%	1,64%
Duration modificata	3,50	2,90

### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



### Commento mensile del Gestore Delegato

Il mese di marzo, anche se in forma minore rispetto alle azioni, è risultato negativo anche per i mercati obbligazionari. Nuovi timori per una deriva recessiva americana insieme ad un rialzo dell'inflazione, che la politica dei dazi della nuova amministrazione potrebbe provocare, hanno gettato nuove ombre e incertezze su quale sarà la reazione delle Banche Centrali in merito a futuri tagli dei tassi di interesse. Il comparto chiude a -0,73% (Classe I) con un ritardo contro benchmark di 53 bps. L'operatività si è concentrata sul reinvestimento di emissioni scadute con acquisti su CaixaBank floater e Fresenius short term. Duration sempre ai massimi consentiti (3,5) per un YTM di 3,2%.



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 65% Iboxx Euro Corp Total Return 5-7 yrs + 35% BarCap Floating rate notes TR Unhedged Eur; Tra il 01/01/2017 e il 28/04/2020 : 30% LEC5TREU + 35% LEC3TREU + 35% LEF1TREU. Tra il 29.04.2020 e 30.12.2022: 95%(LEC4TREU) + 5% (LS01TREU)

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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



Art. 8 SFDR

## N.M. LARGE EUROPE CORPORATE - I / L

146,39 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 2025

### L'APPLICAZIONE DI UN CONSOLIDATO ED ORIGINALE PROCESSO DI SELEZIONE CHE PREMIA I FONDAMENTALI DELLE SOCIETÀ EMITTENTI CON UNA RIGOROSA POLITICA DI CONTENIMENTO DEI RISCHI E TENENDO CONTO DEI FATTORI ESG

Il comparto investe in obbligazioni non strutturate, prevalentemente corporate, denominate in Euro. La selezione delle emissioni si basa su una metodologia di valutazione, anche quantitativa, che mira ad individuare titoli con redditività interessanti nel rispetto di stringenti parametri di liquidità. Particolare attenzione è posta ai fondamentali delle società emittenti, alla loro solvibilità. La gestione è attiva rispetto al benchmark dal quale ci si può comunque discostare significativamente. Rigorose regole di governo del rischio ed un disciplinato processo di investimento, garantiscono elevata diversificazione (sia settoriale che di emittenti) ed una adeguata integrazione dei fattori ESG (almeno il 20% in Social Bond, Green Bond o emittenti ad alto rating ESG) anche per limitare i rischi di sostenibilità (fondo ex art. 8 SFDR). L'esposizione al rischio di tasso è predefinita: la duration media di portafoglio è sempre mantenuta tra i 2,8 e 3,5 anni. I titoli non-investment grade o not-rated hanno un limite massimo del 10% del NAV. Il comparto non può andare a leva né utilizzare derivati per investimento. **RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO:** rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio derivati (solo per la componente in derivati delle obbligazioni convertibili)

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.60% - **Codice ISIN:** LU1148874123

Isin Code	LU0373792471
Codice Bloomberg	MILLGEI LX
Categoria Assogestioni	Obbligazionario Euro Corporate Inv. Gr.
Data di lancio	12 Set 2005
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€54.915.831,21
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	95% B-Barclays Euro corp TR 1-5y; 5% €STR (ESTCINDX)
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 <a href="http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita">http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita</a>	
Commissione di gestione	0,45% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	20% dell'extra rendimento rispetto al Benchmark
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	0,2%	2,1%	0,9%	-3,1%	4,1%	0,6%	-0,9%	-10,2%	6,5%	3,9%	0,2%
BENCHMARK (1)	-0,3%	3,7%	1,6%	-1,1%	4,0%	0,7%	-0,1%	-7,6%	6,2%	4,8%	0,7%

### GESTORE DELEGATO



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](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

T.V./<3 anni	3-5 anni	5-7 anni
Altro	47.84%	20.49%

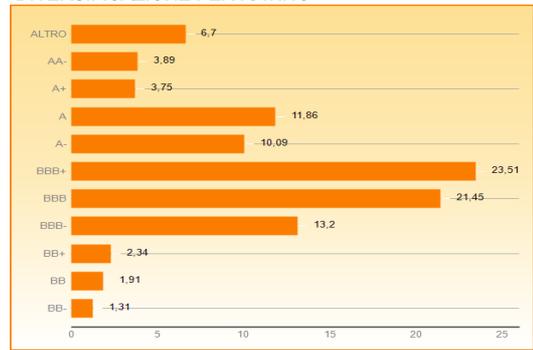
### DIVERSIFICAZIONE PORTAFOGLIO

	Emissioni	Emittenti
Numero	64	57
Max Esposizione (Corp)	THALES SA	CCT
%	2,92%	3,64%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	2.60	3.97
Var 99% 20 giorni	2.38%	-
Deviazione Standard 1 anno	2.06%	1.64%
Duration modificata	3.50	2.90

### DIVERSIFICAZIONE PER RATING



### Commento mensile del Gestore Delegato

Il mese di marzo, anche se in forma minore rispetto alle azioni, è risultato negativo anche per i mercati obbligazionari. Nuovi timori per una deriva recessiva americana insieme ad un rialzo dell'inflazione, che la politica dei dazi della nuova amministrazione potrebbe provocare, hanno gettato nuove ombre e incertezze su quale sarà la reazione delle Banche Centrali in merito a futuri tagli dei tassi di interesse. Il comparto chiude a -0,73% (Classe I) con un ritardo contro benchmark di 53 bps. L'operatività si è concentrata sul reinvestimento di emissioni scadute con acquisti su CaixaBank floater e Fresenius short term. Duration sempre ai massimi consentiti (3,5) per un YTM di 3,2%.



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 65% Iboxx Euro Corp Total Return 5-7 yrs + 35% BarCap Floating rate notes TR Unhedged Eur; Tra il 01/01/2017 e il 28/04/2020 : 30% LEC5TREU + 35% LEC3TREU + 35% LEF1TREU. Tra il 29.04.2020 e 30.12.2022: 95%(LEC4TREU) + 5% (LS01TREU)

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

# N.M. AUGUSTUM MARKET TIMING - A

109,43 EUR

Report Mensile Marzo 2025

NAV al 31 Marzo 2025

## UN GESTIONE BILANCIATA REALIZZATA CON FONDI E CON TATTICI INVESTIMENTI DIRETTI

Il fondo è un fondo di fondi bilanciato i cui attivi netti sono investiti principalmente in fondi denominati prevalentemente in Euro; il comparto sarà caratterizzato da uno stile di gestione attivo rispetto al benchmark, utilizzato per raffrontare il suo rendimento dal quale ci si può, infatti, discostare significativamente. L'esposizione azionaria non può superare il 50%. Non è escluso l'investimento diretto in titoli azionari, titoli obbligazionari, divise e strumenti finanziari derivati, ovvero la possibilità di detenere parte del proprio patrimonio in attività liquide. Gli investimenti diretti in titoli obbligazionari riguarderanno prevalentemente gli emittenti investment grade anche se sarà consentito un investimento residuale (max 20%) in altri bond senza alcun vincolo di rating. E' previsto un utilizzo di fondi collegati, gestiti dallo stesso team: la porzione di portafoglio interessata non verrà gravata da alcuna commissione di gestione o performance. Il comparto non tiene conto dei criteri di sostenibilità come parte del suo processo di investimento, non promuove le caratteristiche ESG e non ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) **RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO:** rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio azionario, rischio correlato all'esposizione alle materie prime, rischio derivati, rischio di liquidità, rischio di accumulo di spese dovuto all'investimento in fondi, rischio di sostenibilità

Disponibile Classe D (LU0956012784) a distribuzione di un dividendo annuale pari a 2,5% dell'attivo netto anche se le performance della classe non fosse positiva.

Isin Code	LU0956012602
Codice Bloomberg	NMABMTI LX
Categoria Assogestioni	Bilanciati Obbligazionari
Data di lancio	9 Ago 2013
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€2.191.722,35
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	45% LEG3TREU; 30% ESTCINDX; 15% WORLDNHE; 10% EURODN50
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7) = 2
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6

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

Commissioni di gestione	0,60% 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	
Commissione di distribuzione	1% annuo
Banca depositaria	State Street Bank Intern.GmbH, Lux Branch

<b>GESTORE DELEGATO</b>	
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](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)

## 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	1,3%	-1,0%	6,8%	-6,4%	5,4%	-4,2%	5,8%	-9,3%	4,5%	3,7%	-1,3%
BENCHMARK (1)	1,4%	2,0%	3,3%	-2,5%	6,8%	2,7%	4,7%	-8,0%	8,6%	6,3%	0,9%

## PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

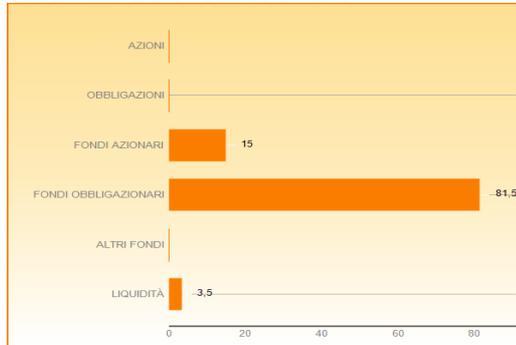
Azione	%
PETROQUEST ENERGY IN	0.00%
CEC BRANDS LLC	0.00%

Fondo	%
NEW MILLENNIUM AUGUSTUM HIGH	19.19%
AZ FUND 1 AZ BOND GLOBAL MACRO	18.15%

## INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Peso azionario	15.00%	25.00%
Deviazione Standard 1 anno	2.98%	2.99%
Duration Modificata	0.00	-
Var 99% 20 giorni	3.22%	-

## ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



## Commento mensile del Gestore Delegato

A Marzo, la performance dei mercati obbligazionari ha registrato elevata dispersione fra i vari segmenti, causata da dinamiche divergenti tra Europa e Stati Uniti. In Europa, i tassi risk-free hanno subito pressioni al rialzo a causa di importanti annunci fiscali, mentre i Treasury statunitensi hanno sovraperformato, sostenuti dalla crescente incertezza legata alla politica commerciale, che ha penalizzato il credito e gli asset rischiosi in generale. Il gestore ha mantenuto la struttura del portafoglio posta in essere nei mesi precedenti. La classe istituzionale chiude il mese con il NAV a 122.68 e una performance mensile pari a -2.08%.

Miglior Terzile Morningstar Sustainability Rating

5 Lipper Leader Preservation

(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 15% MSDLWI + 10% SX5E + 45% JNEU3R5 + 30% EONACAPL. Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 45%(LEG3TREU) + 30% (LS01TREU) + 15% (MSDLWI) + 10% Morgan Stanley EMU 50 Total Return

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

# N.M. AUGUSTUM MARKET TIMING - I / L

122,68 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 2025

## UN GESTIONE BILANCIATA REALIZZATA CON FONDI E CON TATTICI INVESTIMENTI DIRETTI

Il fondo è un fondo di fondi bilanciato i cui attivi netti sono investiti principalmente in fondi denominati prevalentemente in Euro; il comparto sarà caratterizzato da uno stile di gestione attivo rispetto al benchmark, utilizzato per raffrontare il suo rendimento dal quale ci si può, infatti, discostare significativamente. L'esposizione azionaria non può superare il 50%. Non è escluso l'investimento diretto in titoli azionari, titoli obbligazionari, divise e strumenti finanziari derivati, ovvero la possibilità di detenere parte del proprio patrimonio in attività liquide. Gli investimenti diretti in titoli obbligazionari riguarderanno prevalentemente gli emittenti investment grade anche se sarà consentito un investimento residuale (max 20%) in altri bond senza alcun vincolo di rating. E' previsto un utilizzo di fondi collegati, gestiti dallo stesso team: la porzione di portafoglio interessata non verrà gravata da alcuna commissione di gestione o performance. Il comparto non tiene conto dei criteri di sostenibilità come parte del suo processo di investimento, non promuove le caratteristiche ESG e non ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) **RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO:** rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio azionario, rischio correlato all'esposizione alle materie prime, rischio derivati, rischio di liquidità, rischio di accumulo di spese dovuto all'investimento in fondi, rischio di sostenibilità

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.75% - **Codice ISIN:** LU1148874636

Isin Code	LU0956012867
Codice Bloomberg	NMABMTI LX
Categoria Assogestioni	Bilanciati Obbligazionari
Data di lancio	13 Ago 2013
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€2.191.722,35
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	45% LEG3TREU; 30% ESTCINDX; 15% WORLDNHE; 10% EURODN50
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7) = 2
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6
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>	
Commissione di gestione	0,60% 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	
Banca depositaria	State Street Bank Intern.GmbH, Lux Branch

### PERFORMANCE DEL FONDO

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

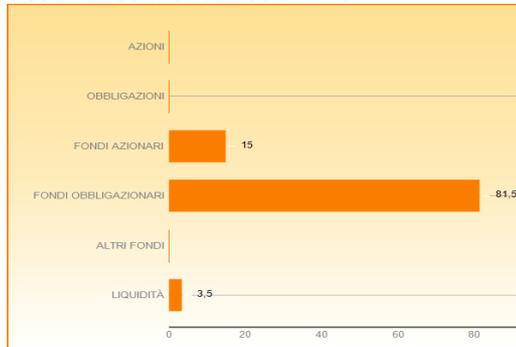


Year	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 YTD
COMPARTO	2,3%	0,1%	7,7%	-5,6%	6,5%	-3,2%	6,7%	-8,4%	5,6%	4,7%	-1,1%
BENCHMARK (1)	1,4%	2,0%	3,3%	-2,5%	6,8%	2,7%	4,7%	-8,0%	8,6%	6,3%	0,9%

### PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Azione	%
PETROQUEST ENERGY IN	0.00%
CEC BRANDS LLC	0.00%

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



Fondo	%
NEW MILLENNIUM AUGUSTUM HIGH	19.19%
AZ FUND 1 AZ BOND GLOBAL MACRO	18.15%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Peso azionario	15.00%	25.00%
Deviazione Standard 1 anno	2.98%	2.99%
Duration Modificata	0.00	-
Var 99% 20 giorni	3.22%	-

### Commento mensile del Gestore Delegato

A Marzo, la performance dei mercati obbligazionari ha registrato elevata dispersione fra i vari segmenti, causata da dinamiche divergenti tra Europa e Stati Uniti. In Europa, i tassi risk-free hanno subito pressioni al rialzo a causa di importanti annunci fiscali, mentre i Treasury statunitensi hanno sovraperformato, sostenuti dalla crescente incertezza legata alla politica commerciale, che ha penalizzato il credito e gli asset rischiosi in generale. Il gestore ha mantenuto la struttura del portafoglio posta in essere nei mesi precedenti. La classe istituzionale chiude il mese con il NAV a 122.68 e una performance mensile pari a -2.08%.

<b>GESTORE DELEGATO</b>	<b>azimut</b> switzerland
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.	

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



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: 15% MSDLWI + 10% SX5E + 45% JNEU3R5 + 30% EONACAPL. Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 45%(LEG3TREU) + 30% (LS01TREU) + 15% (MSDLWI) + 10% Morgan Stanley EMU 50 Total Return

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

# N.M. MULTI ASSET OPPORTUNITY - A

109,91 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 2025

## UN FONDO BILANCIATO, GESTITO ATTIVAMENTE CON UNA ESPOSIZIONE DIVERSIFICATA A LIVELLO GEOGRAFICO, SETTORIALE E DI ASSET CLASS

Il comparto mira all'apprezzamento del capitale nel lungo periodo attraverso una asset allocation diversificata che viene determinata sulla base di una analisi macroeconomica top-down. E' prevista una gestione attiva in obbligazioni, azioni, materie prime e strumenti derivati, anche tramite investimenti in altri Fondi che non potranno tuttavia rappresentare più del portafoglio. L'esposizione ai mercati azionari, cumulata con l'esposizione alla materie prime, non supererà il 40%. E' altresì limitata, al 20%, l'esposizione diretta alle obbligazioni non Investment Grade o prive di rating. Gli strumenti finanziari possono essere denominati in qualsiasi valuta ma è garantita una esposizione minima del 50% ad emittenti con sede in Europa. Il rischio di cambio è ulteriormente mitigato da guideline interne. L'uso di strumenti finanziari derivati a fini di investimento è consentito a condizione che l'insieme degli impegni assunti non ecceda in nessun momento il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. Il comparto è gestito attivamente rispetto ad un benchmark dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. Il Comparto non tiene conto dei criteri di sostenibilità come parte del suo processo di investimento, non promuove le caratteristiche ESG e non ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR)/RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio azionario, rischio correlato all'esposizione alle materie prime, rischio derivati quotati o meno su mercati regolamentati, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio di accumulo di spese dovuto all'investimento in fondi, rischio di sostenibilità

Isin Code	LU1363165595
Codice Bloomberg	NMMAOPA LX
Categoria Assogestioni	Bilanciati Obbligazionari
Data di lancio	15 Feb 2017
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€80.290.810,64
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	40% LEG3TREU + 25% LGCPTREH + 15% EDMNE + 10% WRLDNE + 10% ESTCINDX
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7) = 3
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6
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>	
Commissione di gestione	1,80% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	20% dell'extra rendimento rispetto al benchmark
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	-	-	-	-6,1%	8,8%	0,7%	5,5%	-9,4%	7,2%	5,2%	-0,6%
BENCHMARK (1)	-	-	-	-2,9%	9,4%	3,0%	5,1%	-10,6%	8,3%	5,7%	1,0%

### PRINCIPALI AZIONI IN PORTAFOGLIO

Fondo	%
AMUNDI INDEX MSCI EU	3.61%
ISHARES CORE MSCI EU	3.55%

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Peso azionario	20.60%	25.00%
Deviazione Standard 1 anno	3.84%	3.35%
Duration Modificata	4.50	3.20
Var 99% 20 giorni	3.95%	-

### Commento mensile del Gestore Delegato

La performance a marzo è stata negativa (classe L: -2.67%; classe A: -2.66%; classe I: -2.63%). I mercati finanziari hanno risentito fortemente dell'incertezza legata all'imprevedibilità in termini di ammontare e target dei dazi alle importazioni da parte dell'amministrazione Trump. Il potenziale impatto sull'inflazione e sulla domanda dei consumatori statunitensi ha indotto gli investitori a ridurre il premio di crescita per l'economia statunitense e ad aumentare il premio all'inflazione. In Europa, i rendimenti obbligazionari sono aumentati sulla scia dell'allentamento del freno all'indebitamento tedesco e dell'annuncio del vasto piano europeo di investimenti. In questo contesto, le azioni europee hanno sovraperformato l'S&P 500, ma sono state influenzate negativamente dagli annunci dei dazi. Le banche centrali si troveranno di fronte al dilemma tra un possibile aumento dell'inflazione e un rallentamento economico generato da una possibile guerra commerciale.

### GESTORE DELEGATO



Open Capital Partners SGR Spa è la Sgr attiva nell'istituzione, promozione e gestione di fondi comuni di investimento, di gestioni patrimoniali e nel servizio di advisor. Il team di gestori indipendenti è specializzato in servizi personalizzati orientati alle esigenze degli investitori e vanta un'approfondita conoscenza dei mercati finanziari grazie alle esperienze professionali sviluppate a livello nazionale ed internazionale.

### 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 31.12.2022: 40% (LEG3TREU) + 25% (LGCPTREH) + 15% (MSDEE15N) + 10% (NDEEWNR) + 10% (LS01TREU)

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

# N.M. MULTI ASSET OPPORTUNITY - I / L

114,52 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

Report Mensile Marzo 2025

## UN FONDO BILANCIATO, GESTITO ATTIVAMENTE CON UNA ESPOSIZIONE DIVERSIFICATA A LIVELLO GEOGRAFICO, SETTORIALE E DI ASSET CLASS

Il comparto mira all'apprezzamento del capitale nel lungo periodo attraverso una asset allocation diversificata che viene determinata sulla base di una analisi macroeconomica top-down. E' prevista una gestione attiva in obbligazioni, azioni, materie prime e strumenti derivati, anche tramite investimenti in altri Fondi che non potranno tuttavia rappresentare più del portafoglio. L'esposizione ai mercati azionari, cumulata con l'esposizione alla materie prime, non supererà il 40%. E' altresì limitata, al 20%, l'esposizione diretta alle obbligazioni non Investment Grade o prive di rating. Gli strumenti finanziari possono essere denominati in qualsiasi valuta ma è garantita una esposizione minima del 50% ad emittenti con sede in Europa. Il rischio di cambio è ulteriormente mitigato da guideline interne. L'uso di strumenti finanziari derivati a fini di investimento è consentito a condizione che l'insieme degli impegni assunti non ecceda in nessun momento il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. Il comparto è gestito attivamente rispetto ad un benchmark dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. Il Comparto non tiene conto dei criteri di sostenibilità come parte del suo processo di investimento, non promuove le caratteristiche ESG e non ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio azionario, rischio correlato all'esposizione alle materie prime, rischio derivati quotati o meno su mercati regolamentati, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio di accumulo di spese dovuto all'investimento in fondi, rischio di sostenibilità

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 1.50% - **Codice ISIN:** LU1363165671

Isin Code	LU1363165678
Codice Bloomberg	NMMAOPL LX
Categoria Assogestioni	Bilanciati Obbligazionari
Data di lancio	15 Feb 2017
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€80.290.810,64
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	40% LEG3TREU + 25% LGCPTRH + 15% EDMNE + 10% WRLDNE + 10% ESTCINDX
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6
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>	
Commissione di gestione	1,35% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	20% dell'extra rendimento rispetto al benchmark
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	-	-	-	-6,1%	8,8%	1,2%	5,8%	-8,9%	7,8%	5,8%	-0,5%
BENCHMARK (1)	-	-	-	-2,9%	9,4%	3,0%	5,1%	-10,8%	8,3%	5,7%	1,0%

### PRINCIPALI AZIONI IN PORTAFOGLIO

Fondo	%
AMUNDI INDEX MSCI EU	3.61%
ISHARES CORE MSCI EU	3.55%

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Peso azionario	20.80%	25.00%
Deviazione Standard 1 anno	3.83%	3.35%
Duration Modificata	4.50	3.20
Var 99% 20 giorni	3.95%	-

### Commento mensile del Gestore Delegato

La performance a marzo è stata negativa (classe L: -2.67%; classe A: -2.66%; classe I: -2.63%). I mercati finanziari hanno risentito fortemente dell'incertezza legata all'imprevedibilità in termini di ammontare e target dei dazi alle importazioni da parte dell'amministrazione Trump. Il potenziale impatto sull'inflazione e sulla domanda dei consumatori statunitensi ha indotto gli investitori a ridurre il premio di crescita per l'economia statunitense e ad aumentare il premio all'inflazione. In Europa, i rendimenti obbligazionari sono aumentati sulla scia dell'allentamento del freno all'indebitamento tedesco e dell'annuncio del vasto piano europeo di investimenti. In questo contesto, le azioni europee hanno sovraperformato l'S&P 500, ma sono state influenzate negativamente dagli annunci dei dazi. Le banche centrali si troveranno di fronte al dilemma tra un possibile aumento dell'inflazione e un rallentamento economico generato da una possibile guerra commerciale.

**GESTORE DELEGATO**

Open Capital Partners SGR Spa è la Sgr attiva nell'istituzione, promozione e gestione di fondi comuni di investimento, di gestioni patrimoniali e nel servizio di advisory. Il team di gestori indipendenti è specializzato in servizi personalizzati orientati alle esigenze degli investitori e vanta un'approfondita conoscenza dei mercati finanziari grazie alle esperienze professionali sviluppate a livello nazionale ed internazionale.

**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)

(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2022: 40% (LEG3TREU) + 25% (LGCPTRH) + 15% (MSDEE15N) + 10% (NDEEWNR) + 10% (LS01TREU)

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)  
\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)  
\*\*\* Per maggiori informazioni [www.lipperleaders.com](http://www.lipperleaders.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 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](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.



# N.M. PIR BILANCIATO SISTEMA ITALIA - A

104,86 EUR

Report Mensile Marzo 2025

NAV al 31 Marzo 2025

## IL FONDO "PIR" BILANCIATO PER CHI PUNTA SULL'ECONOMIA REALE ESULLA CRESCITA DEL SISTEMA IMPRENDITORIALE ITALIANO IN UN CONTESTO DI SOSTENIBILITÀ

Il Comparto è un bilanciato con un focus sull'economia reale Italiana e gli investimenti produttivi e sostenibili. Le quote del Fondo possono essere detenute in un PIR: il portafoglio è infatti conforme ai criteri previsti dalla Legge istitutiva dei "Piani Individuali di Risparmio a lungo termine" (PIR) del 2017 così come aggiornata dalla Legge di Bilancio 2020: almeno il 70% è investito in titoli emessi da Società Italiane e, in tale ambito, il 25% è allocato su società non facenti parte dell'indice FTSE MIB ed almeno il 5% su società non facenti parte dell'indice FTSE MIB né FTSE MID Cap. L'esposizione azionaria non può mai superare il 50%. E' previsto l'investimento diversificato in imprese medie o piccole ma con opportuni limiti per le società che capitalizzano meno di 1 Miliardo e, con criteri ancor più stringenti per quelle che capitalizzano meno di 200 Milioni. Il comparto è gestito attivamente rispetto al benchmark dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. I fattori ESG sono integrati nel processo di selezione che privilegia le PMI e impegnate in settori sostenibili, e riserva una quota del portafoglio a Social Bond, Green Bond o emittenti con alto rating ESG (il Fondo è ex Art 8 SFDR). RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio azionario, rischio di liquidità

Disponibile anche **CLASSE D:** (ISIN: LU2149247491) con distribuzione annuale del dividendo pari ai proventi conseguiti con limite massimo dell'5% del patrimonio netto e un minimo garantito dell'1,00%. Commissioni analoghe alla Classe A

Isin Code	LU1602468479
Codice Bloomberg	NMPBSIA LX
Categoria Assogestioni	Bilanciati
Data di lancio	27 Apr 2017
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€5.583.532,74
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	45% BBG € Aggr. Corp. Italy Unhedg. EUR; 25% BBG Italy Small Cap NR; 15% BBG Italy L. & Mid Cap NR; 15% BBG € Treas./Corp Sh-Term
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
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>	
Commissione di gestione	1,20% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	20% 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	

### PERFORMANCE DEL FONDO

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri



ANNO	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 YTD
COMPARTO	-	-	-	-8,6%	8,6%	-0,1%	8,1%	-17,2%	8,6%	5,8%	1,0%
BENCHMARK (1)	-	-	-	-5,9%	14,8%	1,2%	8,0%	-9,3%	15,9%	12,7%	4,4%

### COMPONENTI PIR COMPLIANT

Totale titoli italiani : azioni e obbligazioni societarie	81.75%
di cui appartenenti al FTSE MIB 40	51.56%
di cui appartenenti al FTSE MID CAP	19.24%
di cui extra FTSE MIB 40 e MID CAP	10.95%

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Peso azionario	36.00%	40.00%
Deviazione Standard 1 anno	5.30%	6.15%
Duration Mod. (Comp. Obbl.)	3.75	3.50
Var 99% 20 giorni	5.19%	-

### Commento mensile del Gestore Delegato

Il mese di marzo è risultato decisamente negativo per i mercati in generale e quello italiano non ha fatto eccezione. Il comparto chiude con un -2,35% (Classe I) in ritardo contro benchmark di 148 bps. I guadagni che i mercati avevano accumulato nei primi due mesi dell'anno nel mese appena trascorso sono stati fortemente ridimensionati per le preoccupazioni legate ai dazi prospettati dall'amministrazione Trump e alle relative ricadute su tassi di interesse e utili aziendali. L'operatività del mese ha visto un deciso riaggiustamento del portafoglio con vendite su: Poste, Ferrari, B. Desio, Talea, Azimut ed ENI a fronte di acquisti su: Prysmian, Intesa, STM, Iveco ed ENEL. La duration della parte obbligazionaria è scesa a 3,75 per un YTM pari a 3,35%.

**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)



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2022: 40% (M7IT Index) + 30% (LEI2TREU Index) + 30%(LG13TREH Index)

\*\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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



# N.M. PIR BILANCIATO SISTEMA ITALIA - I / L

109,87 EUR

Report Mensile Marzo 2025

NAV al 31 Marzo 2025

## IL FONDO "PIR" BILANCIATO PER CHI PUNTA SULL'ECONOMIA REALE ESULLA CRESCITA DEL SISTEMA IMPRENDITORIALE ITALIANO IN UN CONTESTO DI SOSTENIBILITÀ

Il Comparto è un bilanciato con un focus sull'economia reale Italiana e gli investimenti produttivi e sostenibili. Le quote del Fondo possono essere detenute in un PIR: il portafoglio è infatti conforme ai criteri previsti dalla Legge istitutiva dei "Piani Individuale di Risparmio a lungo termine" (PIR) del 2017 così come aggiornata dalla Legge di Bilancio 2020: almeno il 70% è investito in titoli emessi da Società Italiane e, in tale ambito, il 25% è allocato su società non facenti parte dell'indice FTSE MIB ed almeno il 5% su società non facenti parte dell'indice FTSE MID Cap. L'esposizione azionaria non può mai superare il 50%. E' previsto l'investimento diversificato in imprese medie o piccole ma con opportuni limiti per le società che capitalizzano meno di 1 Miliardo e, con criteri ancor più stringenti per quelle che capitalizzano meno di 200 Milioni. Il comparto è gestito attivamente rispetto al benchmark dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. I fattori ESG sono integrati nel processo di selezione che privilegia le PMI e impegnate in settori sostenibili, e riserva una quota del portafoglio a Social Bond, Green Bond o emittenti con alto rating ESG (il Fondo è ex Art 8 SFDR). RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio azionario, rischio di liquidità

**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 ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 0.75% - **Codice ISIN:** LU1602468800

Isin Code	LU1602468636
Codice Bloomberg	NMPBSII LX
Categoria Assogestioni	Bilanciati
Data di lancio	27 Apr 2017
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€5.583.532,74
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	45% BBG € Aggr. Corp. Italy Unhedg. EUR; 25% BBG Italy Small Cap NR; 15% BBG Italy L. & Mid Cap NR; 15% BBG € Treas./Corp Sh-Term
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
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>	
Commissione di gestione	0,60% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	20% 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	

### PERFORMANCE DEL FONDO

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri



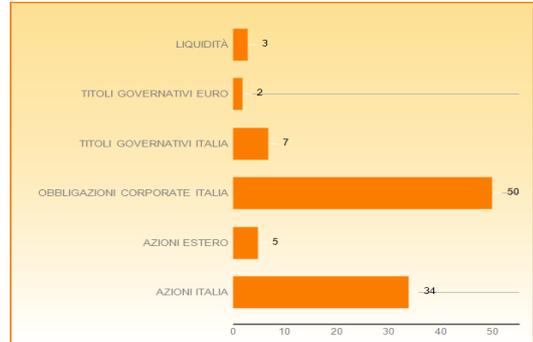
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 YTD
COMPARTO	-	-	-	-8,0%	9,3%	0,4%	8,5%	-16,7%	9,3%	6,5%	1,2%
BENCHMARK (1)	-	-	-	-5,9%	14,8%	1,2%	8,0%	-9,3%	15,9%	12,7%	4,4%

<b>GESTORE DELEGATO</b>	
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.	

### COMPONENTI PIR COMPLIANT

<b>Totale titoli italiani: azioni e obbligazioni societarie</b>	<b>81.75%</b>
di cui appartenenti al FTSE MIB 40	51.56%
di cui appartenenti al FTSE MID CAP	19.24%
di cui extra FTSE MIB 40 e MID CAP	10.95%

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Peso azionario	36.00%	40.00%
Deviazione Standard 1 anno	5.31%	6.15%
Duration Mod. (Comp. Obbl.)	3.75	3.50
Var 99% 20 giorni	5.19%	-

### Commento mensile del Gestore Delegato

Il mese di marzo è risultato decisamente negativo per i mercati in generale e quello italiano non ha fatto eccezione. Il comparto chiude con un -2,35% (Classe I) in ritardo contro benchmark di 148 bps. I guadagni che i mercati avevano accumulato nei primi due mesi dell'anno nel mese appena trascorso sono stati fortemente ridimensionati per le preoccupazioni legate ai dazi prospettati dall'amministrazione Trump e alle relative ricadute su tassi di interesse e utili aziendali. L'operatività del mese ha visto un deciso riaggiustamento del portafoglio con vendite su: Poste, Ferrari, B. Desio, Talea, Azimut ed ENI a fronte di acquisti su: Prysmian, Intesa, STM, Iveco ed ENEL. La duration della parte obbligazionaria è scesa a 3,75 per un YTM pari a 3,35%.

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



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2022: 40% (M7IT Index) + 30% (LEI2TREU Index) + 30%(LG13TREH Index)

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

# N.M. TOTAL RETURN FLEXIBLE - A

Report Mensile Marzo 2025

137,54 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

## LA RICERCA DEL RENDIMENTO IN OGNI CONTESTO DI MERCATO, MANTENENDO UN MODERATO LIVELLO DI RISCHIO

Il comparto mira ad ottenere rendimenti positivi superiori a quelli ottenibili da investimenti privi di rischio in modo quanto più costante ed in ogni condizione di mercato, mantenendo nel contempo un moderato livello di rischio. La strategia del comparto permette di modificare dinamicamente, a seconda delle diverse fasi di mercato, le varie componenti del portafoglio che è composto da: titoli di debito prevalentemente investment grade con rating minimo BBB/baa, titoli azionari fino ad un massimo del 49%. È previsto l'uso dei derivati a fini di copertura e/o investimento a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi mai il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. Il comparto è gestito attivamente rispetto ad un target dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. Il comparto non tiene conto dei criteri di sostenibilità come parte del suo processo di investimento, non promuove le caratteristiche ESG e non ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio azionario, rischio derivati, rischio liquidità, rischio di sostenibilità

**CLASSE L:** Disponibile anche la classe L (Listing) dedicata alla quotazione in Borsa Italiana – Segmento ATFund. **Commissioni di gestione Classe L:** 1.15% - **Codice ISIN:** LU2249747283

Isin Code	LU0215785410
Codice Bloomberg	MILTRET LX
Categoria Assogestioni	Flessibili
Data di lancio	12 Set 2005
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€21.551.602,34
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Target	EURIBOR 6 mesi + 300 bps
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6
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>	
Commissione di gestione	1,35% annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	10% annuo dell'extra-return su Euribor 6 mesi + 300 bps 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	
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%	0,0%	-0,2%	-3,7%	3,2%	1,3%	3,6%	-7,3%	8,4%	6,6%	0,0%
TARGET (1)	2,2%	2,0%	1,8%	1,7%	1,8%	1,8%	2,5%	3,7%	6,7%	6,5%	1,4%

### PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Azione	Settore	%
HELIUM FUND HELIUM	COMMINGLED FUND	3.51%
ERSTE ASSET	COMMINGLED FUND	3.03%
ISHARES MSCI CHINA A	COMMINGLED FUND	0.81%

Obbligazione	Settore	%
US TREASURY N/B	TREASURY NOTE	3.61%
BANCO BPM SPA	CORPORATE	3.22%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto
Sharpe Ratio 1 anno	2.23
Var 99% 20 giorni	3.91%
Deviazione Standard 1 anno	2.53%
Duration modificata	2.05

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### 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.

### Commento mensile del Gestore Delegato

Marzo è stato caratterizzato dalla volatilità sul rischio di tasso, di credito e azionario. L'annuncio di Merz di voler modificare la costituzione tedesca sul pareggio di bilancio e i continui interventi di Trump volti a introdurre nuovi dazi hanno condizionato in particolare il mercato obbligazionario europeo e quello azionario americano. Durante il mese il Bund e il BTP decennali hanno perso rispettivamente il 2.6% e il 2.3% mentre l'S&P500 e l'EURO STOXX50 hanno perso a loro volta il 5.6% e il 3.8%. Il gestore ha tenuto l'esposizione azionaria tra 3% e -10% con l'obiettivo di gestire la volatilità e ha continuato a cogliere le opportunità che si sono presentate sul mercato obbligazionario. A fine mese il comparto ha registrato una flessione di 0.89% (classe 1) con la performance da inizio anno ora pari a +0.16%. La duration della componente obbligazionaria è intorno a 4 e il rendimento a scadenza 4.5%. Il rischio di cambio è coperto tranne il 3% di USD e l'1% di GBP.

### 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) Dal 13/10/2014 al 30/11/2020 il target è stato Euribor 6 mesi+200 bps. Dal 1 febbraio 2025 il gestore delegato è Banca Finnat Euramerica.

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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

# N.M. TOTAL RETURN FLEXIBLE - I

Report Mensile Marzo 2025

114,11 EUR

NAV al 31 Marzo 2025

## LA RICERCA DEL RENDIMENTO IN OGNI CONTESTO DI MERCATO, MANTENENDO UN MODERATO LIVELLO DI RISCHIO

Il comparto mira ad ottenere rendimenti positivi superiori a quelli ottenibili da investimenti privi di rischio in modo quanto più costante ed in ogni condizione di mercato, mantenendo nel contempo un moderato livello di rischio. La strategia del comparto permette di modificare dinamicamente, a seconda delle diverse fasi di mercato, le varie componenti del portafoglio che è composto da: titoli di debito prevalentemente investment grade con rating minimo BBB/baa, titoli azionari fino ad un massimo del 49%. E' previsto l'uso dei derivati a fini di copertura e/o investimento a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi mai il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. Il comparto è gestito attivamente rispetto ad un target dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. Il comparto non tiene conto dei criteri di sostenibilità come parte del suo processo di investimento, non promuove le caratteristiche ESG e non ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio azionario, rischio derivati, rischio liquidità, rischio di sostenibilità

Isin Code	LU1109961877
Codice Bloomberg	NMTRFXI LX
Categoria Assogestioni	Flessibili
Data di lancio	12 Set 2005
Classe di azioni	I: riservata ad investitori Istituzionali
Asset del comparto	€21.551.602,34
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Target	EURIBOR 6 mesi + 300 bps
Profilo di rischio	Valore SRI (min 1 max 7)= 3
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 6
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>	
Commissione di gestione	1,00 % annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Commissioni di performance	10% annuo dell'extra-return su Euribor 6 mesi + 300 bps 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	
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%	0,0%	-0,2%	-3,3%	3,8%	1,4%	3,4%	-8,9%	8,8%	6,9%	0,2%
TARGET (1)	2,2%	2,0%	1,8%	1,7%	1,8%	1,8%	2,5%	3,7%	6,7%	6,5%	1,4%

### PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Azione	Settore	%
HELIUM FUND HELIUM	COMMINGLED FUND	3.51%
ERSTE ASSET	COMMINGLED FUND	3.03%
ISHARES MSCI CHINA A	COMMINGLED FUND	0.81%

Obbligazione	Settore	%
US TREASURY N/B	TREASURY NOTE	3.61%
BANCO BPM SPA	CORPORATE	3.22%

### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto
Sharpe Ratio 1 anno	2.43
Var 99% 20 giorni	3.91%
Deviazione Standard 1 anno	2.49%
Duration modificata	2.05

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### GESTORE DELEGATO



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.

### Commento mensile del Gestore Delegato

Marzo è stato caratterizzato dalla volatilità sul rischio di tasso, di credito e azionario. L'annuncio di Merz di voler modificare la costituzione tedesca sul pareggio di bilancio e i continui interventi di Trump volti a introdurre nuovi dazi hanno condizionato in particolare il mercato obbligazionario europeo e quello azionario americano. Durante il mese il Bund e il BTP decennali hanno perso rispettivamente il 2.6% e il 2.3% mentre l'S&P500 e l'EURO STOXX50 hanno perso a loro volta il 5.6% e il 3.8%. Il gestore ha tenuto l'esposizione azionaria tra 3% e -10% con l'obiettivo di gestire la volatilità e ha continuato a cogliere le opportunità che si sono presentate sul mercato obbligazionario. A fine mese il comparto ha registrato una flessione di 0.89% (classe I) con la performance da inizio anno ora pari a +0.16%. La duration della componente obbligazionaria è intorno a 4 e il rendimento a scadenza 4.5%. Il rischio di cambio è coperto tranne il 3% di USD e l'1% di GBP.

### 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](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)



(1) Dal 13/10/2014 al 30/11/2020 il target è stato Euribor 6 mesi+200 bps. Dal 1 febbraio 2025 il gestore delegato è Banca Finnat Euramerica.

\* Per maggiori informazioni [www.morningstar.it](http://www.morningstar.it) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Febbraio 2025)

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