



# 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.