NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

N.M. TOTAL RETURN FLEXIBLE - A

Report Mensile Maggio 2025

138,24 EUR

NAV al 30 Maggio 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

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	€20.840.234,26
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 http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita	
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

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

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

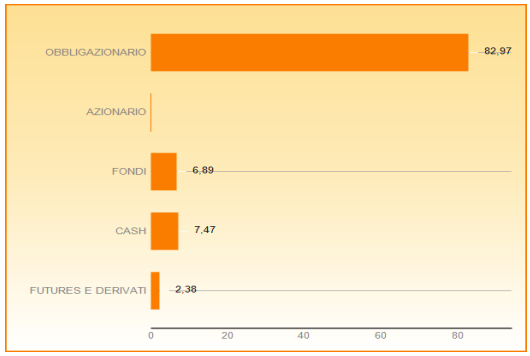
Azione	Settore	%
HELIUM FUND HELIUM	EQUITY FUND	3.76%
ERSTE ASSET	EM MARKET BOND FUND	3.13%
WEBUILD SPA	RIGHTS/WARRANTS	0.00%

Obbligazione	Settore	%
BANCO BPM SPA	CORPORATE	3.32%
INTESA SANPAOLO SPA	OTHER YANKEE	3.24%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto
Sharpe Ratio 1 anno	2.10
Var 99% 20 giorni	3.20%
Deviazione Standard 1 anno	3.25%
Duration modificata	4.30

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



Commento mensile del Gestore Delegato

Dopo la volatilità registrata durante il mese di aprile, maggio ha consolidato il rimbalzo dei mercati azionari. Il mercato delle obbligazioni governative decennali ha mostrato un rimbalzo del BTP (+0.7%) a fronte di una flessione del Bund (-0.4%) e del T-bond decennale (-1.4%). Il comparto ha mantenuto la posizione azionaria pari al 15% del NAV fino alla metà del mese di maggio azzerandola successivamente, e continua ad avere una esposizione sugli emittenti italiani (banche principalmente) pari al 35% del NAV. La componente governativi e enti sovranazionali rappresenta il 9% del comparto. Il rischio di cambio è coperto (tranne 1% di USD). Nel mese il comparto (Classe I) ha registrato una performance di +1.49%. La performance da inizio anno è ora pari +0.73%. La duration si attesta intorno a 4,3 e il rendimento a scadenza al 4,7%.

* MORNINGSTAR® ★★★★ ** RATING Powered by FIDA *** 5 Lipper Leader Preservation

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

Il presente documento è fornito a mero scopo informativo. Si prega di consultare il prospetto di New Millennium e il relativo KID prima di prendere una decisione finale di investimento, disponibili presso i soggetti collocatori e sul sito www.newmillenniumsicav.com. I predetti documenti, il modulo di sottoscrizione (tutti in lingua italiana) e lo statuto sociale (solo in lingua inglese) che tra l'altro contengono anche informazioni sui diritti degli investitori, sono forniti gratuitamente su richiesta anche in formato cartaceo. La Management Company ha il diritto di porre fine agli accordi per la commercializzazione del comparto in Italia in base al processo di ritiro della notifica previsto dalla Direttiva 2009/65/CE. Le performance illustrate sono al lordo dell'effetto fiscale.