

N.M. ALPHA ACTIVE ALLOCATION - A

Report Mensile Maggio 2025

93,31 EUR

NAV al 30 Maggio 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).

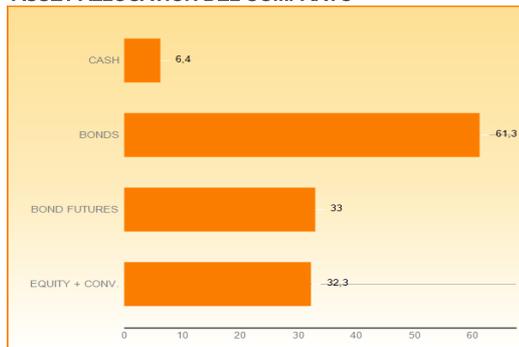
| | |
|--|--|
| Isin Code | LU0993156016 |
| Codice Bloomberg | NMVOLAA LX |
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario |
| Data di lancio | 21 Nov 2013 |
| Classe di azioni | A: tutti gli investitori |
| Asset del comparto | €46.565.914,29 |
| Valorizzazione | Giornaliera |
| Valuta | Euro |
| 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 http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| 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% | 0,2% |
| BENCHMARK (2) | 2,6% | 2,4% | 4,0% | 4,2% | 4,2% | 3,5% | 3,0% | 2,9% | 7,4% | 6,8% | 1,7% |

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto |
|----------------------------|----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 1.08 |
| Beta di portafoglio 1 anno | 1.02 |
| Deviazione Standard 1 anno | 6.12% |
| Var 99% 20 giorni | 4.68% |

Commento mensile del Gestore Delegato

La componente bond è caratterizzata da una Duration di 4.54 anni, da uno Yield To Maturity di 2.49% e da un rating di portafoglio equivalente a AA. La parte governativa scende al 67.3%, mentre l'esposizione su quella corporate scende al 22%. Il 25.8% è esposto su T-Note, il rimanente su obbligazioni Area Euro. La componente azionaria si mantiene stabile poco sotto il 32%, ed è composta al 23% dai titoli a maggior capitalizzazione del Msci World e al 9% da due Certificati a gestione attiva sui fattori azionari globali. L'esposizione netta risulta pari al 28%, essendo in parte coperta da futures per poco meno del 4%. La parte valutaria diversa dall'Eur pesa il 54% ma è coperta dal Future per una esposizione netta aumentata al 15.5%. Il fondo chiude il mese a +1.39% con la seguente performance attribution: Bond -3.76%, Equity +1.65%, Future FX -0.04%, Etf +0.04%, Futures Bond -0.56% (Classe I).

| | |
|---|--|
| GESTORE DELEGATO | |
| 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. | |

| |
|--|
| 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 |



* 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 (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.

N.M. ALPHA ACTIVE ALLOCATION - I / L

Report Mensile Maggio 2025

105,23 EUR

NAV al 30 Maggio 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

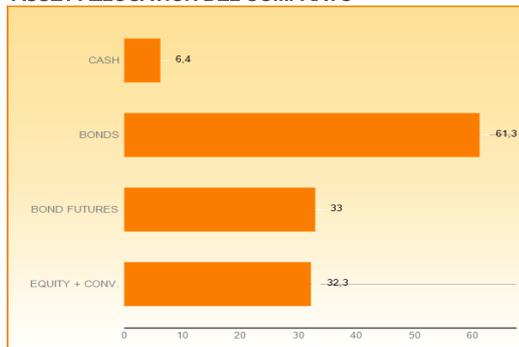
| | |
|--|--|
| Isin Code | LU0993156446 |
| Codice Bloomberg | NMVOLAI LX |
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario |
| Data di lancio | 21 Nov 2013 |
| Classe di azioni | I: riservata ad investitori istituzionali |
| Asset del comparto | €46.565.914,29 |
| Valorizzazione | Giornaliera |
| 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 http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| 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% | 0,5% |
| BENCHMARK (2) | 2,6% | 2,4% | 4,0% | 4,2% | 4,2% | 3,5% | 3,0% | 2,9% | 7,4% | 6,8% | 1,7% |

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto |
|----------------------------|----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 1.22 |
| Beta di portafoglio 1 anno | 1.02 |
| Deviazione Standard 1 anno | 6.12% |
| Var 99% 20 giorni | 4.68% |

Commento mensile del Gestore Delegato

La componente bond è caratterizzata da una Duration di 4.54 anni, da uno Yield To Maturity di 2.49% e da un rating di portafoglio equivalente a AA. La parte governativa scende al 67.3%, mentre l'esposizione su quella corporate scende al 22%. Il 25.8% è esposto su T-Note, il rimanente su obbligazioni Area Euro. La componente azionaria si mantiene stabile poco sotto il 32%, ed è composta al 23% dai titoli a maggior capitalizzazione del Msci World e al 9% da due Certificati a gestione attiva sui fattori azionari globali. L'esposizione netta risulta pari al 28%, essendo in parte coperta da futures per poco meno del 4%. La parte valutaria diversa dall'Eur pesa il 54% ma è coperta dal Future per una esposizione netta aumentata al 15.5%. Il fondo chiude il mese a +1.39% con la seguente performance attribution: Bond -3.76%, Equity +1.65%, Future FX -0.04%, Etf +0.04%, Futures Bond -0.56% (Classe I).

| | |
|---|--|
| GESTORE DELEGATO | |
| 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. | |

| |
|--|
| 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 |



* 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 (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.

N.M. AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND - A

146,12 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 2025

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

L'obiettivo è conseguire una crescita moderata del valore del capitale in un orizzonte temporale di medio termine, con una esposizione a strumenti obbligazionari altamente concentrata su emittenti italiani, senza assunzione di rischio di cambio. Le quote del Fondo possono essere detenute in un PIR: il portafoglio è infatti conforme ai criteri previsti dalla Legge di Bilancio 2017 che ha istituito i "Piani Individuale di Risparmio" (PIR) e dalla Legge di Bilancio 2020. L'esposizione ai titoli governativi (anche italiani) ed alle obbligazioni di emittenti non italiani ha un limite massimo del 30%. Non più del 49% può essere investito in obbligazioni not rated o non-investment grade ancorché con un rating minimo di B- (fatta salva, in circostanze eccezionali, una quota del 5%). I derivati sono consentiti solo per copertura. Il comparto è gestito attivamente rispetto al benchmark utilizzato per raffrontare il suo rendimento e dal quale ci si può, infatti, discostare significativamente. Il Comparto non considera criteri di sostenibilità nel processo di investimento, non promuove caratteristiche ESG né ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio 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 | €77.118.442,95 |
| Valorizzazione | Giornaliera |
| Valuta | Euro |
| Benchmark | 10% BCEI6T; 70% LEI2TREU; 20% LECPTREU |
| Profilo di rischio | Valore SRI (min 1 max 7)= 2 |
| Reg. UE 2019/2088 SFDR | Ex Art 6 |
| Per ulteriori info 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 | |

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% | 1,3% |
| BENCHMARK (1) | 2,2% | 1,4% | 1,4% | -1,2% | 8,7% | 5,9% | -2,2% | -15,0% | 8,5% | 5,0% | 1,8% |

| | |
|--|-----------------------|
| 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 |

DURATION

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

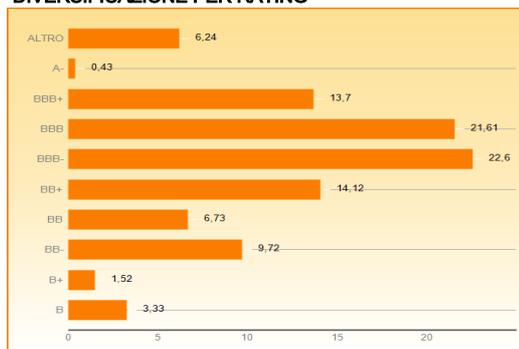
BOND

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

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 3.65 | 1.52 |
| Var 99% 20 giorni | 3.72% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 2.13% | 5.87% |
| Duration modificata | 3.60 | 5.30 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

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



(a) La categoria "Altro" è rappresentata dalla cartolarizzazione del Fondo 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 (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.

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

160,00 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 2025

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

L'obiettivo è conseguire una crescita moderata del valore del capitale in un orizzonte temporale di medio termine, con una esposizione a strumenti obbligazionari altamente concentrata su emittenti italiani, senza assunzione di rischio di cambio. Le quote del Fondo possono essere detenute in un PIR: il portafoglio è infatti conforme ai criteri previsti dalla Legge di Bilancio 2017 che ha istituito i "Piani Individuale di Risparmio" (PIR) e dalla Legge di Bilancio 2020. L'esposizione ai titoli governativi (anche italiani) ed alle obbligazioni di emittenti non italiani ha un limite massimo del 30%. Non più del 49% può essere investito in obbligazioni not rated o non-investment grade ancorché con un rating minimo di B- (fatta salva, in circostanze eccezionali, una quota del 5%). I derivati sono consentiti solo per copertura. Il comparto è gestito attivamente rispetto al benchmark utilizzato per raffrontare il suo rendimento e dal quale ci si può, infatti, discostare significativamente. Il Comparto non considera criteri di sostenibilità nel processo di investimento, non promuove caratteristiche ESG né ha come obiettivo un investimento sostenibile (ex art. 6 SFDR) RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO: rischio 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 | €77.118.442,95 |
| Valorizzazione | Giornaliera |
| Valuta | Euro |
| Benchmark | 10% BCEI6T; 70% LEI2TREU; 20% LECPTREU |
| Profilo di rischio | Valore SRI (min 1 max 7)= 2 |
| Reg. UE 2019/2088 SFDR | Ex Art 6 |
| Per ulteriori info 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 | |

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% | 1,6% |
| BENCHMARK (1) | 2,2% | 1,4% | 1,4% | -1,2% | 8,7% | 5,9% | -2,2% | -15,0% | 8,5% | 5,0% | 1,8% |

| | |
|--|-----------------------|
| 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

DURATION

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

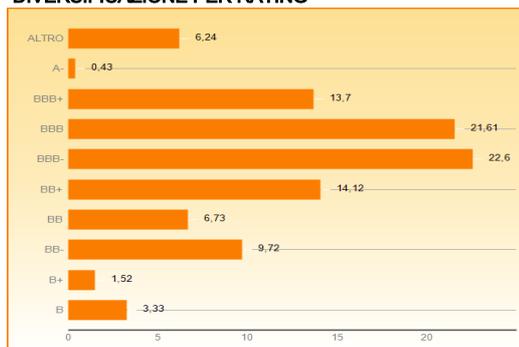
BOND

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

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 4.06 | 1.52 |
| Var 99% 20 giorni | 3.72% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 2.12% | 5.87% |
| Duration modificata | 3.60 | 5.30 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

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



(a) La categoria "Altro" è rappresentata dalla cartolarizzazione del Fondo 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 (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.



N.M. BALANCED WORLD CONSERVATIVE - A

152,57 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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 | €37.634.818,36 |
| 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 |
| Per ulteriori info sulla sostenibilità controllare il link http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| Commissione di gestione | 1,10% 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) |
| 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% | -0,2% |
| BENCHMARK (1) | 3,1% | 2,8% | 1,9% | -1,0% | 6,9% | 3,2% | 4,3% | -9,1% | 7,5% | 7,4% | 0,8% |

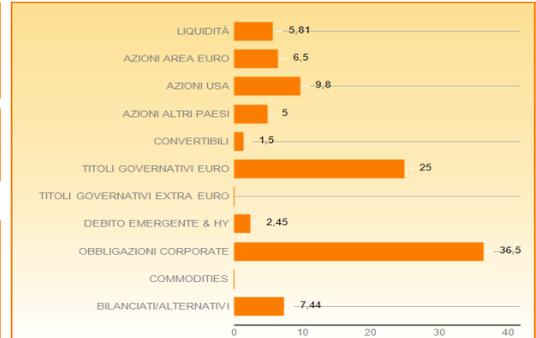
| ESPOSIZIONE FONDI | % |
|-------------------------|--------|
| Azionari + Convertibili | 21,79% |
| Obbligazionari | 5,26% |
| Alternativi | 7,44% |

| ESPOSIZIONE VALUTARIA | % |
|-----------------------|--------|
| €URO | 86,00% |
| Dollaro USA | 14,00% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|--------------------------------|----------|-----------|
| Peso azionario (Inclusi Conv.) | 22,80% | 20,00% |
| Deviazione Standard 1 anno | 3,66% | 3,50% |
| Duration Mod. (Comp. Obbl.) | 3,50 | 2,90 |
| Var 99% 20 giorni | 2,86% | - |

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



Commento mensile del Gestore Delegato

Mese positivo per il comparto (+1,17% Classe I, meno 12 bps rispetto al benchmark). Il mercato ha beneficiato della 'sospensione' comunicata dall'amministrazione americana in merito alle politiche sui dazi che ha sorpreso gli operatori che, almeno per il momento, hanno ricomprato posizioni vendute il mese scorso. Nel mese nel comparto abbiamo ridotto alcune posizioni azionarie (Pharmanutra e l'ETF sulla Cybersecurity) e effettuato un po' di trading sul titolo Campari. Ridotta anche la posizione in convertibili detenuta tramite un fondo. Duration invariata intorno a 3,5 con un YTM leggermente ridotto a 2,7%.



(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 (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.



N.M. BALANCED WORLD CONSERVATIVE - I / L

168,44 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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 | €37.634.818,36 |
| 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 |
| Per ulteriori info sulla sostenibilità controllare il link http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| Commissione di gestione | 0,55% 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 | 1,9% | -0,2% | 3,5% | -2,3% | 5,7% | 4,4% | 2,0% | -12,3% | 7,6% | 6,2% | 0,1% |
| BENCHMARK (1) | 3,1% | 2,8% | 1,9% | -1,0% | 6,9% | 3,2% | 4,3% | -9,1% | 7,5% | 7,4% | 0,8% |

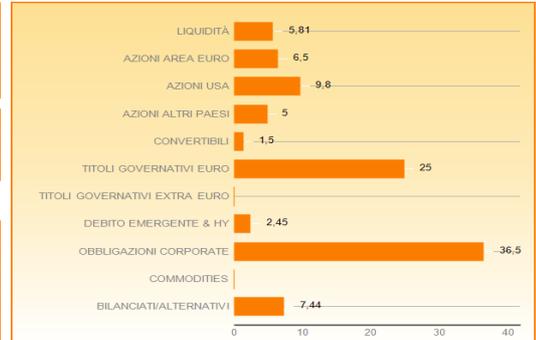
| ESPOSIZIONE FONDI | % |
|-------------------------|--------|
| Azionari + Convertibili | 21,79% |
| Obbligazionari | 5,26% |
| Alternativi | 7,44% |

| ESPOSIZIONE VALUTARIA | % |
|-----------------------|--------|
| €URO | 86,00% |
| Dollaro USA | 14,00% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|--------------------------------|----------|-----------|
| Peso azionario (Inclusi Conv.) | 22,80% | 20,00% |
| Deviazione Standard 1 anno | 3,63% | 3,50% |
| Duration Mod. (Comp. Obbl.) | 3,50 | 2,90 |
| Var 99% 20 giorni | 2,86% | - |

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

Mese positivo per il comparto (+1,17% Classe I, meno 12 bps rispetto al benchmark). Il mercato ha beneficiato della 'sospensione' comunicata dall'amministrazione americana in merito alle politiche sui dazi che ha sorpreso gli operatori che, almeno per il momento, hanno ricomprato posizioni vendute il mese scorso. Nel mese nel comparto abbiamo ridotto alcune posizioni azionarie (Pharmanutra e l'ETF sulla Cybersecurity) e effettuato un po' di trading sul titolo Campari. Ridotta anche la posizione in convertibili detenuta tramite un fondo. Duration invariata intorno a 3,5 con un YTM leggermente ridotto a 2,7%.

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 31.12.2016: 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 (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.

N.M. AUGUSTUM CORPORATE BOND - A

251,77 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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 | €401.046.506,78 |
| 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 | |

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

DURATION

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 67.88% | 19.19% | 12.93% |

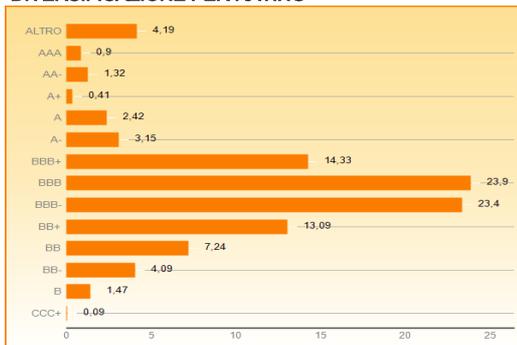
BOND

| Governativi | Corporate | Altro (a) |
|-------------|-----------|-----------|
| 3.24% | 81.72% | 2.27% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 3.16 | 3.40 |
| Var 99% 20 giorni | 3.50% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 2.56% | 2.26% |
| Duration modificata | 4.00 | 3.60 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

A maggio, i mercati obbligazionari hanno registrato una forte ripresa rispetto al mese precedente: gli spread di credito hanno visto una notevole compressione, mentre i rendimenti di Treasuries statunitensi e Bund Tedeschi hanno subito rialzi, determinando ampi guadagni per la componente di credito e perdite per la componente di tasso. Il principale fattore a sostegno del credito è stato l'allentamento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, che hanno concordato una sospensione di 90 giorni per i dazi annunciati ad Aprile. Nel corso del mese, il gestore ha continuato a focalizzarsi sull'ottimizzazione della struttura del portafoglio, rimpiazzando selettivamente le posizioni che non offrivano più un profilo rischio/rendimento attraente e riallocando il capitale verso opportunità più interessanti offerte dal mercato primario. La classe Istituzionale chiude il mese con il NAV a 279.31 e una performance mensile pari a 0.96%.



(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 (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.

N.M. AUGUSTUM CORPORATE BOND - I / L

279,31 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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 | €401.046.506,78 |
| 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 | |

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

DURATION

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 67.88% | 19.19% | 12.93% |

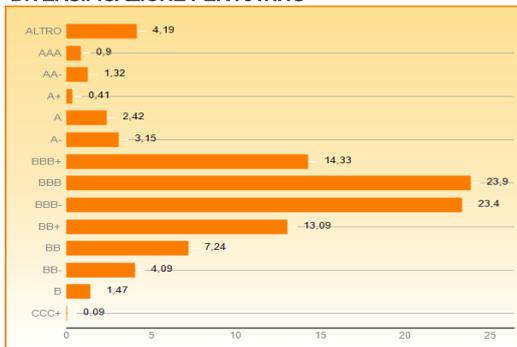
BOND

| Governativi | Corporate | Altro (a) |
|-------------|-----------|-----------|
| 3.24% | 81.72% | 2.27% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 3.50 | 3.40 |
| Var 99% 20 giorni | 3.50% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 2.54% | 2.26% |
| Duration modificata | 4.00 | 3.60 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

A maggio, i mercati obbligazionari hanno registrato una forte ripresa rispetto al mese precedente: gli spread di credito hanno visto una notevole compressione, mentre i rendimenti di Treasuries statunitensi e Bund Tedeschi hanno subito rialzi, determinando ampi guadagni per la componente di credito e perdite per la componente di tasso. Il principale fattore a sostegno del credito è stato l'allentamento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, che hanno concordato una sospensione di 90 giorni per i dazi annunciati ad Aprile. Nel corso del mese, il gestore ha continuato a focalizzarsi sull'ottimizzazione della struttura del portafoglio, rimpiazzando selettivamente le posizioni che non offrivano più un profilo rischio/rendimento attraente e riallocando il capitale verso opportunità più interessanti offerte dal mercato primario. La classe Istituzionale chiude il mese con il NAV a 279.31 e una performance mensile pari a 0.96%.



(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%(LECPTRU) + 20% (LS01TRU)

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

** 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.



Art. 8 SFDR

N.M. EURO BONDS SHORT TERM - A

135,69 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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 | €8.019.399,46 |
| 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)

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

MATURITY

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 60.71% | 32.25% | 7.04% |

BOND

| Governativi | Corporate | Altro |
|-------------|-----------|-------|
| 86.19% | 12.94% | 0.00% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 4.13 | 1.76 |
| Var 99% 20 giorni | 1.28% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 1.24% | 3.72% |
| Duration modificata | 2.20 | 1.60 |

Commento mensile del Gestore Delegato

Mese tranquillo sul mercato obbligazionario governativo europeo dove le curve, sia core che periferiche, sono rimaste ferme sia nel tratto breve che fino alle scadenze dei 5 anni mentre, sul tratto medio-lungo, abbiamo visto un calo dei rendimenti. Continua a restringersi lo spread tra i titoli di Stato italiani e gli omologhi tedeschi. Sul comparto siamo stati molto attivi sul mercato primario dove abbiamo partecipato alle due emissioni perpetual di Prysmian (cedola 5,25%) ed Axa (cedola 5,75%); sulla parte governativa abbiamo partecipato al collocamento del nuovo Btp Italia con scadenza 2032. La performance del comparto è positiva (+0,17% classe I, di 7 bps superiore al benchmark) grazie anche al contributo positivo apportato dai titoli corporate in posizione. La duration è 2,2 e l'YTM a 2,3%.



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

* 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.



Art. 8 SFDR

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

142,39 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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 | €8.019.399,46 |
| 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 |
| Per ulteriori info sulla sostenibilità controllare il link http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| Commissione di gestione | 0,30% 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 | 0,3% | 0,3% | -0,2% | -2,6% | 0,4% | -0,3% | -0,7% | -3,8% | 3,7% | 2,5% | 1,0% |
| BENCHMARK (1) | 0,7% | 0,4% | -0,2% | -0,2% | 0,3% | 0,0% | -0,6% | -4,4% | 3,7% | 3,3% | 1,5% |

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.

MATURITY

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 60.71% | 32.25% | 7.04% |

BOND

| Governativi | Corporate | Altro |
|-------------|-----------|-------|
| 86.19% | 12.94% | 0.00% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 4.37 | 1.76 |
| Var 99% 20 giorni | 1.28% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 1.24% | 3.72% |
| Duration modificata | 2.20 | 1.60 |

Commento mensile del Gestore Delegato

Mese tranquillo sul mercato obbligazionario governativo europeo dove le curve, sia core che periferiche, sono rimaste ferme sia nel tratto breve che fino alle scadenze dei 5 anni mentre, sul tratto medio-lungo, abbiamo visto un calo dei rendimenti. Continua a restringersi lo spread tra i titoli di Stato italiani e gli omologhi tedeschi. Sul comparto siamo stati molto attivi sul mercato primario dove abbiamo partecipato alle due emissioni perpetual di Prysmian (cedola 5,25%) ed Axa (cedola 5,75%); sulla parte governativa abbiamo partecipato al collocamento del nuovo Btp Italia con scadenza 2032. La performance del comparto è positiva (+0,17% classe I, di 7 bps superiore al benchmark) grazie anche al contributo positivo apportato dai titoli corporate in posizione. La duration è 2,2 e l'YTM a 2,3%.

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 31.12.2016: JP Morgan EMU Index 1-3 years

* 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.



Art. 8 SFDR

N.M. EURO EQUITIES - A

Report Mensile Maggio 2025

87,31 EUR

NAV al 30 Maggio 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 | €24.898.215,27 |
| 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 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 | 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% | 12,4% |
| BENCHMARK (1) | 3,9% | 0,7% | 8,9% | -11,3% | 28,2% | -2,1% | 22,5% | -10,1% | 21,5% | 10,7% | 13,1% |

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

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Titolo | Settore | % |
|--------------------|------------------|-------|
| SAP SE | SOFTWARE | 6.70% |
| ASML HOLDING NV | INFORMATION TECH | 6.07% |
| LVMH MOET HENNESSY | TEXTILES, APPARE | 3.77% |
| SIEMENS AG REG | INDUSTRIAL CONGL | 3.72% |
| AIR LIQUIDE SA | CHEMICALS | 3.70% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 0.56 | 0.84 |
| Beta di portafoglio 1 anno | 0.98 | 1.00 |
| Deviazione Standard 1 anno | 17.15% | 17.03% |
| Var 99% 20 giorni | - | - |

Commento mensile del Gestore Delegato

Il mese di maggio ha messo in luce una Europa più stabile sul piano macro. La decelerazione dell'inflazione offre spazio alle banche centrali per mantenere politiche accomodanti, ma le tensioni geopolitiche rimangono ostacoli significativi alla crescita sostenibile. Dopo la tregua USA-Cina, anche l'Unione Europea ha cercato di raffreddare le tensioni, ma Trump ha improvvisamente minacciato dazi al 50% sui prodotti UE, per poi rimandarne l'entrata in vigore al 9 luglio. Il comparto ha registrato un'ottima performance assoluta del 5.28%, in linea con quella del benchmark. Ha contribuito negativamente il sottopeso su alcuni titoli, in particolare: Rheinmetall (-47 bps relative), Safran (-33 bps relative) e Siemens Energy (-31 bps relative). Hanno invece contribuito positivamente le posizioni su: Commerzbank (+36 bps relative), Prysmian (+25 bps relative), MTU Aero Engines (+23 bps relative). Il comparto è stato investito mediamente al 95%.



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: Indice DJ Eurostoxx 50. Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 95% (M7CXBFB) + 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 (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.



Art. 8 SFDR

N.M. EURO EQUITIES - I / L

Report Mensile Maggio 2025

99,09 EUR

NAV al 30 Maggio 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

| | |
|--|---|
| Isin Code | LU0373792398 |
| Codice Bloomberg | MILEUII LX |
| Categoria Assogestioni | Azionari Area Euro |
| Data di lancio | 2 Nov 1999 |
| Classe di azioni | I: riservata ad investitori istituzionali |
| Asset del comparto | €24.898.215,27 |
| 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 http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| Commissione di gestione | 0,70% 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 | 8,2% | 2,4% | 15,9% | -12,6% | 19,2% | 0,0% | 18,3% | -12,8% | 19,3% | 6,8% | 12,8% |
| BENCHMARK (1) | 3,9% | 0,7% | 8,9% | -11,3% | 26,2% | -2,1% | 22,5% | -10,1% | 21,5% | 10,7% | 13,1% |

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

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Titolo | Settore | % |
|--------------------|------------------|-------|
| SAP SE | SOFTWARE | 6.70% |
| ASML HOLDING NV | INFORMATION TECH | 6.07% |
| LVMH MOET HENNESSY | TEXTILES, APPARE | 3.77% |
| SIEMENS AG REG | INDUSTRIAL CONGL | 3.72% |
| AIR LIQUIDE SA | CHEMICALS | 3.70% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 0.61 | 0.84 |
| Beta di portafoglio 1 anno | 0.98 | 1.00 |
| Deviazione Standard 1 anno | 17.14% | 17.03% |
| Var 99% 20 giorni | - | - |

Commento mensile del Gestore Delegato

Il mese di maggio ha messo in luce una Europa più stabile sul piano macro. La decelerazione dell'inflazione offre spazio alle banche centrali per mantenere politiche accomodanti, ma le tensioni geopolitiche rimangono ostacoli significativi alla crescita sostenibile. Dopo la tregua USA-Cina, anche l'Unione Europea ha cercato di raffreddare le tensioni, ma Trump ha improvvisamente minacciato dazi al 50% sui prodotti UE, per poi rimandarne l'entrata in vigore al 9 luglio. Il comparto ha registrato un'ottima performance assoluta del 5.28%, in linea con quella del benchmark. Ha contribuito negativamente il sottopeso su alcuni titoli, in particolare: Rheinmetall (-47 bps relative), Safran (-33 bps relative) e Siemens Energy (-31 bps relative). Hanno invece contribuito positivamente le posizioni su: Commerzbank (+36 bps relative), Prysmian (+25 bps relative), MTU Aero Engines (+23 bps relative). Il comparto è stato investito mediamente al 95%.



(1) Precedente benchmark fino al 31.12.2016: Indice DJ Eurostoxx 50. Tra il 01.01.2017 e 30.12.2022: 95% (M7CXBFB) + 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 (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.

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

107,92 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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. E' 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 | €11.332.663,98 |
| 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 http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| 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% | 2,3% |
| BENCHMARK (1) | - | - | 5,1% | -3,6% | 8,5% | 2,9% | 1,4% | -11,3% | 10,0% | 7,4% | 2,0% |

DURATION

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 71.67% | 14.61% | 13.72% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 3.39 | 4.17 |
| Var 99% 20 giorni | 5.46% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 3.05% | 2.24% |
| Duration modificata | 3.80 | 2.30 |

DIVERSIFICAZIONE SETTORIALE



| | |
|--|--------------------|
| 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 |

Commento mensile del Gestore Delegato

A maggio, i mercati obbligazionari hanno registrato una forte ripresa rispetto al mese precedente: gli spread di credito hanno visto una notevole compressione, mentre i rendimenti di Treasuries statunitensi e Bund Tedeschi hanno subito rialzi, determinando ampi guadagni per la componente di credito e perdite per la componente di tasso. Il principale fattore a sostegno del credito è stato l'allentamento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, che hanno concordato una sospensione di 90 giorni per i dazi annunciati ad Aprile. 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 107.92 e una performance mensile pari a 1.44%.



(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. 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 Maggio 2025

103,01 EUR

NAV al 30 Maggio 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 | €14.943.358,89 |
| 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% | -3,0% |
| BENCHMARK | 0,7% | 0,9% | 0,3% | 1,0% | 2,6% | 2,8% | -0,9% | -4,0% | 3,4% | 2,5% | 2,1% |

DURATION

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 68.09% | 25.07% | 6.84% |

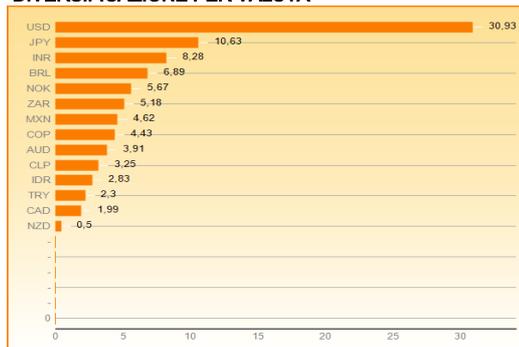
DIVERSIFICAZIONE PER RATING

| High | Upper Medium | Lower Medium |
|--------|--------------|--------------|
| 79.00% | 0.00% | 6.00% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 0.01 | 3.80 |
| Var 99% 20 giorni | 5.25% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 6.36% | 1.79% |
| Duration modificata | 2.30 | 2.50 |

DIVERSIFICAZIONE PER VALUTA



Commento mensile del Gestore Delegato

A maggio, i mercati obbligazionari hanno registrato una forte ripresa rispetto al mese precedente: gli spread di credito hanno visto una notevole compressione, mentre i rendimenti di Treasuries statunitensi e Bund Tedeschi hanno subito rialzi, determinando ampi guadagni per la componente di credito e perdite per la componente di tasso. Il principale fattore a sostegno del credito è stato l'allentamento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, che hanno concordato una sospensione di 90 giorni per i dazi annunciati ad Aprile. 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 110.94 e una performance mensile pari a 0.43%.



* 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.

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

Report Mensile Maggio 2025

110,94 EUR

NAV al 30 Maggio 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 Assogestioni | Obbligazionario Extra Euro |
| Data di lancio | 5 Dic 2014 |
| Classe di azioni | I: riservata ad investitori istituzionali |
| Asset del comparto | €14.943.358,89 |
| 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) |
| 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 | 3,6% | 3,6% | -4,3% | 1,2% | 9,4% | -6,9% | 4,9% | -4,4% | 3,7% | 2,6% | -2,7% |
| BENCHMARK | 0,7% | 0,9% | 0,3% | 1,0% | 2,6% | 2,8% | -0,9% | -4,0% | 3,4% | 2,5% | 2,1% |

DURATION

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 68.09% | 25.07% | 6.84% |

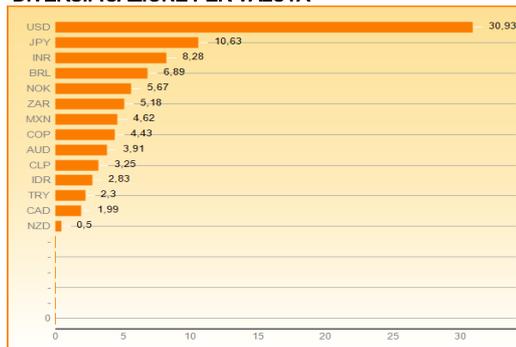
DIVERSIFICAZIONE PER RATING

| High | Upper Medium | Lower Medium |
|--------|--------------|--------------|
| 79.00% | 0.00% | 6.00% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 0.14 | 3.80 |
| Var 99% 20 giorni | 5.25% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 6.25% | 1.79% |
| Duration modificata | 2.30 | 2.50 |

DIVERSIFICAZIONE PER VALUTA



Commento mensile del Gestore Delegato

A maggio, i mercati obbligazionari hanno registrato una forte ripresa rispetto al mese precedente: gli spread di credito hanno visto una notevole compressione, mentre i rendimenti di Treasuries statunitensi e Bund Tedeschi hanno subito rialzi, determinando ampi guadagni per la componente di credito e perdite per la componente di tasso. Il principale fattore a sostegno del credito è stato l'allentamento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, che hanno concordato una sospensione di 90 giorni per i dazi annunciati ad Aprile. 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 110.94 e una performance mensile pari a 0.43%.



* 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.



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

140,68 EUR

Report Mensile Maggio 2025

NAV al 30 Maggio 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 | € 42.235.961 |
| 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 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% 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% | 0,9% |
| BENCHMARK (1) | -1,8% | 8,6% | 16,5% | -8,5% | 23,1% | 12,9% | 22,1% | -17,2% | 20,7% | 20,2% | 1,4% |

GESTORE DELEGATO

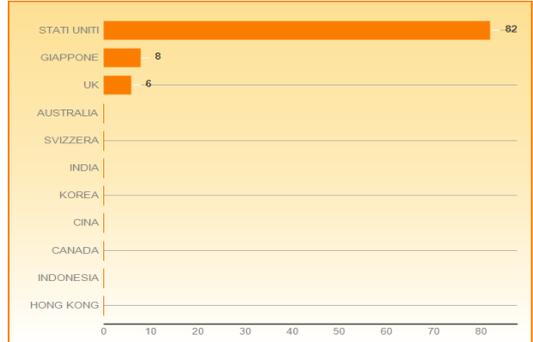


L'alta specializzazione nei servizi di investimento distingue Banca Finnat Euramerica dalle altre Banche. L'Asset Management rappresenta, in particolare, una delle principali attività di business con la quale Banca Finnat si propone alla Clientela Istituzionale che ricerca servizi ad elevata personalizzazione. Il Team di Gestione ha una riconosciuta professionalità ed una consolidata esperienza nella Gestione di mandati segregati e nei servizi di Investment Advisory.

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Titolo | Settore | % |
|-------------------|------------------|-------|
| NVIDIA CORP | SEMICONDUCTORS & | 5.07% |
| MICROSOFT CORP | SOFTWARE | 4.80% |
| AMAZON.COM INC | CONSUMER DISCRET | 4.28% |
| APPLE INC | INFORMATION TECH | 4.19% |
| ALPHABET INC CL A | INTERACTIVE MEDI | 4.12% |

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 0.62 | 0.80 |
| Beta di portafoglio 1 anno | 0.99 | 1.00 |
| Deviazione Standard 1 anno | 16.96% | 16.20% |
| Var 99% 20 giorni | - | - |

Commento mensile del Gestore Delegato

La tregua temporanea dei dazi, imposti dagli Stati Uniti, ha di fatto generato una decisa ripresa di forza da parte dei principali mercati azionari globali. Nel mese l'indice di riferimento ha segnato un rialzo del +5,63% da confrontare con il +5,73% del comparto azionario. Il rialzo del mese ha annullato le perdite registrate da inizio anno per quasi tutti i principali indici. Nel periodo l'esposizione azionaria totale del comparto è stata leggermente superiore a quella dell'indice di riferimento. Manteniamo un sovrappeso verso l'area Stati Uniti e Giappone in particolare nei settori Tech e Industrial, con una maggiore esposizione verso le Ultra Big Caps. L'esposizione azionaria nel mese di maggio è stata mediamente intorno all'96%.

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



3 Lipper Rating Consistent Return

4 Lipper Rating Preservation

(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 (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.



Art. 8 SFDR

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

Report Mensile Maggio 2025

160,29 EUR

NAV al 30 Maggio 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 | €42.235.960,58 |
| 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 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 |

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% | 1,2% |
| BENCHMARK (1) | -1,6% | 8,6% | 16,5% | -8,5% | 23,1% | 12,9% | 22,1% | -17,2% | 20,7% | 20,2% | 1,4% |

GESTORE DELEGATO

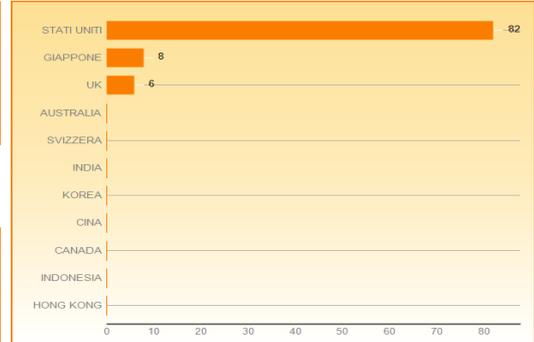


L'alta specializzazione nei servizi di investimento distingue Banca Finnat Euramerica dalle altre Banche. L'Asset Management rappresenta, in particolare, una delle principali attività di business con la quale Banca Finnat si propone alla Clientela Istituzionale che ricerca servizi ad elevata personalizzazione. Il Team di Gestione ha una riconosciuta professionalità ed una consolidata esperienza nella Gestione di mandati segregati e nei servizi di Investment Advisory.

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Titolo | Settore | % |
|-------------------|------------------|-------|
| NVIDIA CORP | SEMICONDUCTORS & | 5.07% |
| MICROSOFT CORP | SOFTWARE | 4.80% |
| AMAZON.COM INC | CONSUMER DISCRET | 4.28% |
| APPLE INC | INFORMATION TECH | 4.19% |
| ALPHABET INC CL A | INTERACTIVE MEDI | 4.12% |

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 0.68 | 0.80 |
| Beta di portafoglio 1 anno | 0.99 | 1.00 |
| Deviazione Standard 1 anno | 16.96% | 16.20% |
| Var 99% 20 giorni | - | - |

Commento mensile del Gestore Delegato

La tregua temporanea dei dazi, imposti dagli Stati Uniti, ha di fatto generato una decisa ripresa di forza da parte dei principali mercati azionari globali. Nel mese l'indice di riferimento ha segnato un rialzo del +5,63% da confrontare con il +5,73% del comparto azionario. Il rialzo del mese ha annullato le perdite registrate da inizio anno per quasi tutti i principali indici. Nel periodo l'esposizione azionaria totale del comparto è stata leggermente superiore a quella dell'indice di riferimento. Manteniamo un sovrappeso verso l'area Stati Uniti e Giappone in particolare nei settori Tech e Industrial, con una maggiore esposizione verso le Ultra Big Caps. L'esposizione azionaria nel mese di maggio è stata mediamente intorno all'96%.

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



4 Lipper Rating Consistent Return

4 Lipper Rating Total Return

4 Lipper Rating Preservation

3 Lipper Rating Expense

(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 (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.

N.M. AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND - A

165,35 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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 | €121.770.777,77 |
| 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 http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| 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% | 2,2% |
| BENCHMARK (1) | 0,6% | 0,8% | -0,1% | 0,2% | 1,8% | 1,3% | -1,5% | -7,7% | 4,6% | 3,0% | 1,2% |

| | |
|--|--|
| GESTORE DELEGATO | |
| 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 |
|---------|----------|---------|
| 33.34% | 40.03% | 26.62% |

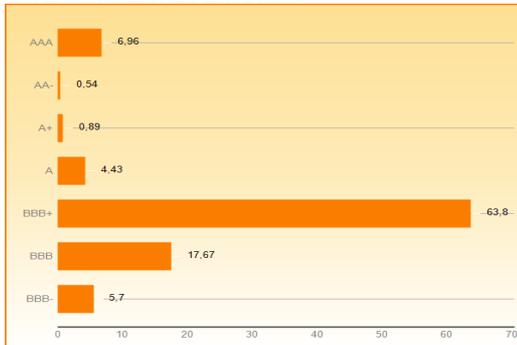
BOND

| Governativi | Corporate | Altro (a) |
|-------------|-----------|-----------|
| 57.43% | 34.94% | 0.00% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 3.20 | 3.51 |
| Var 99% 20 giorni | 2.70% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 2.43% | 1.79% |
| Duration modificata | 3.70 | 3.20 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



| |
|--|
| 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 |

Commento mensile del Gestore Delegato

A maggio, i mercati obbligazionari hanno registrato una forte ripresa rispetto al mese precedente: gli spread di credito hanno visto una notevole compressione, mentre i rendimenti di Treasuries statunitensi e Bund Tedeschi hanno subito rialzi, determinando ampi guadagni per la componente di credito e perdite per la componente di tasso. Il principale fattore a sostegno del credito è stato l'allentamento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, che hanno concordato una sospensione di 90 giorni per i dazi annunciati ad Aprile. Nella fase di volatilità sui tassi seguita all'accordo USA-Cina sui dazi, il gestore ha chiuso la posizione di copertura sull'Italia detenuta tramite CDS. La classe Istituzionale chiude il mese con il NAV a 176.83 e una performance mensile pari a 0.43%.



(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 (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.

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

176,83 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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

| | |
|--|--|
| Isin Code | LU0373791820 |
| Codice Bloomberg | MILHQBI LX |
| Categoria Assogestioni | Obblig Euro Gov Breve Termine |
| Data di lancio | 21 Mar 2003 |
| Classe di azioni | I: riservata ad investitori istituzionali |
| Asset del comparto | €121.770.777,77 |
| 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 http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| Commissione di gestione | 0,70% 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 | 1,6% | 0,5% | 2,2% | -2,3% | 4,8% | 0,1% | 2,5% | -3,5% | 6,2% | 3,0% | 2,5% |
| BENCHMARK (1) | 0,6% | 0,8% | -0,1% | 0,2% | 1,8% | 1,3% | -1,5% | -7,7% | 4,6% | 3,0% | 1,2% |

| | |
|--|--|
| GESTORE DELEGATO | |
| 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 |

DURATION

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 33.34% | 40.03% | 26.62% |

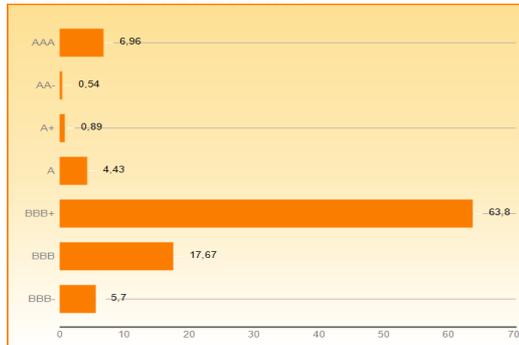
BOND

| Governativi | Corporate | Altro (a) |
|-------------|-----------|-----------|
| 57.43% | 34.94% | 0.00% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 3.43 | 3.51 |
| Var 99% 20 giorni | 2.70% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 2.42% | 1.79% |
| Duration modificata | 3.70 | 3.20 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

A maggio, i mercati obbligazionari hanno registrato una forte ripresa rispetto al mese precedente: gli spread di credito hanno visto una notevole compressione, mentre i rendimenti di Treasuries statunitensi e Bund Tedeschi hanno subito rialzi, determinando ampi guadagni per la componente di credito e perdite per la componente di tasso. Il principale fattore a sostegno del credito è stato l'allentamento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, che hanno concordato una sospensione di 90 giorni per i dazi annunciati ad Aprile. Nella fase di volatilità sui tassi seguita all'accordo USA-Cina sui dazi, il gestore ha chiuso la posizione di copertura sull'Italia detenuta tramite CDS. La classe Istituzionale chiude il mese con il NAV a 176.83 e una performance mensile pari a 0.43%.



(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 (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.



Art. 8 SFDR

N.M. INFLATION LINKED BOND EUROPE - A

Report Mensile Maggio 2025

110,29 EUR

NAV al 30 Maggio 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 | €21.053.115,55 |
| 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)

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



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

MATURITY

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 15.11% | 79.88% | 5.01% |

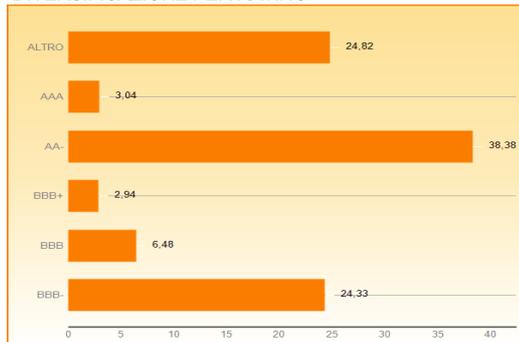
BOND

| Governativi | Corporate | Commodities |
|-------------|-----------|-------------|
| 80.00% | 15.02% | 4.40% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 2.03 | 3.25 |
| Var 99% 20 giorni | 2.56% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 2.01% | 1.78% |
| Duration modificata | 2.00 | 1.60 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

Si raffredda l'inflazione che, in area euro, rallenta più del previsto (1,9% vs 2,2%) ma soprattutto scende sotto il target della BCE rafforzando le ipotesi di un altro taglio del costo del denaro (25 bps) nella riunione di giugno. Ad eccezione della Germania (2,1%), tutti i principali paesi (Francia, Italia e Spagna) evidenziano un'inflazione sotto il 2%. Sul comparto abbiamo partecipato alla nuova emissione perpetual di Axa con cedola 5,75% e prima finestra di richiamo prevista nel 2030 mentre, sulla componente governativa, abbiamo ridotto l'esposizione su titoli italiani legati all'inflazione europea per inserire il nuovo Btp Italia. La performance del comparto è stata positiva (+0,25% classe I), 15bps meglio rispetto alla performance del benchmark per il contributo positivo della componente corporate. La duration è 2 e l'YTM a 2,6% con un'inflazione stimata media al 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.com (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.



Art. 8 SFDR

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

118,30 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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 | MILNLA 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 | €21.053.115,55 |
| Valorizzazione | Giornaliera |
| Valuta | Euro |
| Benchmark | 80% B-Barclays euro gov inflat 3-5y TR (BEIGOT); 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 | 0,40% 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% | 1,1% |
| BENCHMARK (1) | 0,5% | 1,9% | 1,5% | -1,0% | 2,3% | 0,1% | 4,3% | -1,2% | 4,1% | 2,2% | 1,6% |

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

MATURITY

| <2 anni | 2-5 anni | >5 anni |
|---------|----------|---------|
| 15.11% | 79.88% | 5.01% |

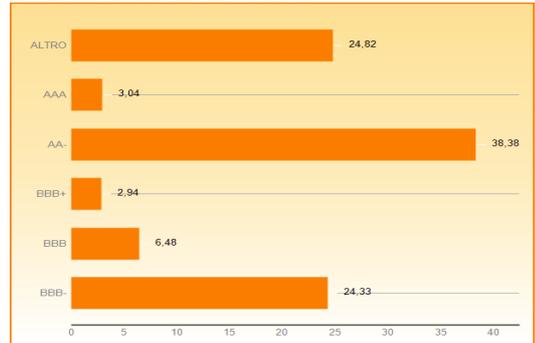
BOND

| Governativi | Corporate | Commodities |
|-------------|-----------|-------------|
| 80.00% | 15.02% | 4.40% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 2.30 | 3.25 |
| Var 99% 20 giorni | 2.56% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 2.00% | 1.78% |
| Duration modificata | 2.00 | 1.60 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

Si raffredda l'inflazione che, in area euro, rallenta più del previsto (1,9% vs 2,2%) ma soprattutto scende sotto il target della BCE rafforzando le ipotesi di un altro taglio del costo del denaro (25 bps) nella riunione di giugno. Ad eccezione della Germania (2,1%), tutti i principali paesi (Francia, Italia e Spagna) evidenziano un'inflazione sotto il 2%. Sul comparto abbiamo partecipato alla nuova emissione perpetual di Axa con cedola 5,75% e prima finestra di richiamo prevista nel 2030 mentre, sulla componente governativa, abbiamo ridotto l'esposizione su titoli italiani legati all'inflazione europea per inserire il nuovo Btp Italia. La performance del comparto è stata positiva (+0,25% classe I), 15bps meglio rispetto alla performance del benchmark per il contributo positivo della componente corporate. La duration è 2 e l'YTM a 2,6% con un'inflazione stimata media al 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 (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.



Art. 8 SFDR

N.M. LARGE EUROPE CORPORATE - A

Report Mensile Maggio 2025

137,35 EUR

NAV al 30 Maggio 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 | Obbligazionari Euro Corporate Inv. Gr. |
| Data di lancio | 12 Set 2005 |
| Classe di azioni | A: tutti gli investitori |
| Asset del comparto | €55.047.345,49 |
| 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 http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| 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% | 1,3% |
| BENCHMARK (1) | -0,3% | 3,7% | 1,6% | -1,1% | 4,0% | 0,7% | -0,1% | -7,6% | 6,2% | 4,8% | 1,8% |

| | |
|---|---------------------|
| 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. | |

MATURITY

| T.V./<3 anni | 3-5 anni | 5-7 anni |
|--------------|----------|----------|
| Altro | 41.79% | 28.86% |

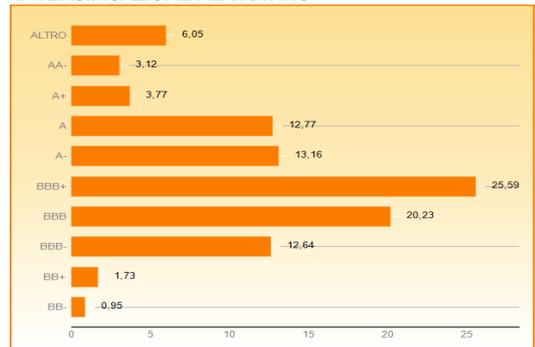
DIVERSIFICAZIONE PORTAFOGLIO

| | Emissioni | Emittenti |
|-------------------------|---------------|-----------|
| Numero | 66 | 62 |
| Max Esposizione (Corp.) | AKZO NOBEL NV | SNAM SPA |
| % | 2,73% | 3,53% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 3.24 | 5.16 |
| Var 99% 20 giorni | 2.01% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 2.08% | 1.54% |
| Duration modificata | 3.30 | 2.90 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



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

Commento mensile del Gestore Delegato

Ancora un mese positivo per il comparto (+0,53% Classe I) in vantaggio anche contro benchmark di 12 bps. I mercati obbligazionari europei hanno vissuto un mese sostanzialmente positivo, mentre quello americano dopo un inizio negativo ha recuperato nella seconda quindicina. In effetti per le due economie le aspettative sono abbastanza differenti nel medio periodo, con quella Europea avvantaggiata da minori problemi strutturali. L'operatività del fondo è stata impegnata nel reinvestire alcune emissioni richiamate in anticipo (Lottomatica e Barclays Bank), sostituite da Sammontana, Vinci, Volvo e Vonovia e dalla vendita di un'emissione in scadenza di Mediobanca a fronte di acquisti su emittenti Fedex e Thales. La duration permane stabile a 3,3 con un YTM in lieve ribasso a 2,95%.



(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 (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.



Art. 8 SFDR

N.M. LARGE EUROPE CORPORATE - I / L

148,29 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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 | €55.047.345,49 |
| 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 http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| 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% | 1,5% |
| BENCHMARK (1) | -0,3% | 3,7% | 1,6% | -1,1% | 4,0% | 0,7% | -0,1% | -7,6% | 6,2% | 4,8% | 1,8% |

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

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

MATURITY

| T.V./<3 anni | 3-5 anni | 5-7 anni |
|--------------|----------|----------|
| Altro | 41.79% | 28.86% |

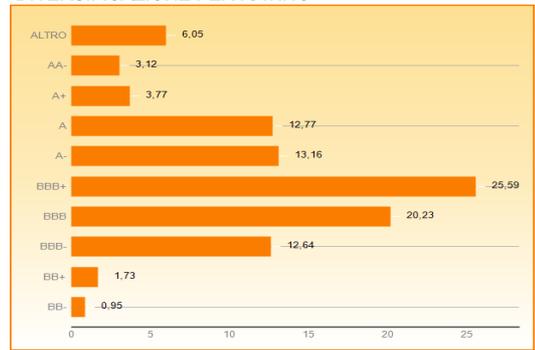
DIVERSIFICAZIONE PORTAFOGLIO

| | Emissioni | Emittenti |
|-------------------------|---------------|-----------|
| Numero | 66 | 62 |
| Max Esposizione (Corp.) | AKZO NOBEL NV | SNAM SPA |
| % | 2,73% | 3,53% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno | 3.49 | 5.16 |
| Var 99% 20 giorni | 2.01% | - |
| Deviazione Standard 1 anno | 2.08% | 1.54% |
| Duration modificata | 3.30 | 2.90 |

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



Commento mensile del Gestore Delegato

Ancora un mese positivo per il comparto (+0,53% Classe I) in vantaggio anche contro benchmark di 12 bps. I mercati obbligazionari europei hanno vissuto un mese sostanzialmente positivo, mentre quello americano dopo un inizio negativo ha recuperato nella seconda quindicina. In effetti per le due economie le aspettative sono abbastanza differenti nel medio periodo, con quella Europea avvantaggiata da minori problemi strutturali. L'operatività del fondo è stata impegnata nel reinvestire alcune emissioni richiamate in anticipo (Lottomatica e Barclays Bank), sostituite da Sammontana, Vinci, Volvo e Vonovia e dalla vendita di un'emissione in scadenza di Mediobanca a fronte di acquisti su emittenti Fedex e Thales. La duration permane stabile a 3,3 con un YTM in lieve ribasso a 2,95%.



(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 (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.

N.M. AUGUSTUM MARKET TIMING - A

Report Mensile Maggio 2025

109,36 EUR

NAV al 30 Maggio 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 | €2.109.497,69 |
| 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 |
|-------------------|---|

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

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

| Fondo | % |
|------------------------------|--------|
| NEW MILLENNIUM AUGUSTUM HIGH | 19.76% |
| NEW MILLENNIUM AUGUSTUM ITAL | 17.86% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Peso azionario | 15.70% | 25.00% |
| Deviazione Standard 1 anno | 3.49% | 3.46% |
| Duration Modificata | 0.00 | - |
| Var 99% 20 giorni | 3.23% | - |

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



Commento mensile del Gestore Delegato

A maggio, i mercati obbligazionari hanno registrato una forte ripresa rispetto al mese precedente: gli spread di credito hanno visto una notevole compressione, mentre i rendimenti di Treasuries statunitensi e Bund Tedeschi hanno subito rialzi, determinando ampi guadagni per la componente di credito e perdite per la componente di tasso. Il principale fattore a sostegno del credito è stato l'allentamento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, che hanno concordato una sospensione di 90 giorni per i dazi annunciati ad Aprile. Il gestore ha mantenuto la struttura del portafoglio posta in essere nei mesi precedenti. La classe istituzionale chiude il mese con il NAV a 122.81 e una performance mensile pari a 1.00%.



(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 (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.

N.M. AUGUSTUM MARKET TIMING - I / L

122,81 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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 | €2.109.497,69 |
| 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 | |
| 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

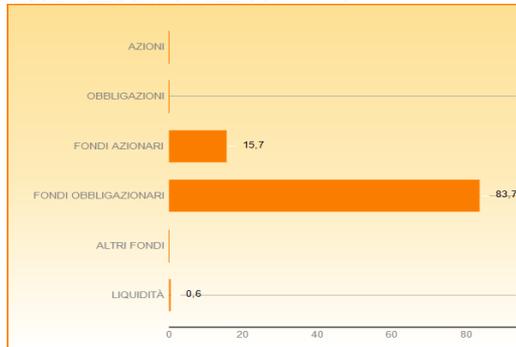


| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 YTD |
|---------------|------|------|------|-------|------|-------|------|-------|------|------|----------|
| COMPARTO | 2,3% | 0,1% | 7,7% | -5,6% | 6,5% | -3,2% | 6,7% | -8,4% | 5,6% | 4,7% | -1,0% |
| BENCHMARK (1) | 1,4%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

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



| Fondo | % |
|------------------------------|--------|
| NEW MILLENNIUM AUGUSTUM HIGH | 19.76% |
| NEW MILLENNIUM AUGUSTUM ITAL | 17.86% |

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Peso azionario | 15.70% | 25.00% |
| Deviazione Standard 1 anno | 3.48% | 3.46% |
| Duration Modificata | 0.00 | - |
| Var 99% 20 giorni | 3.23% | - |

Commento mensile del Gestore Delegato

A maggio, i mercati obbligazionari hanno registrato una forte ripresa rispetto al mese precedente: gli spread di credito hanno visto una notevole compressione, mentre i rendimenti di Treasuries statunitensi e Bund Tedeschi hanno subito rialzi, determinando ampi guadagni per la componente di credito e perdite per la componente di tasso. Il principale fattore a sostegno del credito è stato l'allentamento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, che hanno concordato una sospensione di 90 giorni per i dazi annunciati ad Aprile. Il gestore ha mantenuto la struttura del portafoglio posta in essere nei mesi precedenti. La classe istituzionale chiude il mese con il NAV a 122.81 e una performance mensile pari a 1.00%.

| | |
|--|------------------------------|
| 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



(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 (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.

N.M. MULTI ASSET OPPORTUNITY - A

111,55 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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 | €81.054.199,72 |
| 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 http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita | |
| 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% | 0,8% |
| BENCHMARK (1) | - | - | - | -2,9% | 9,4% | 3,0% | 5,1% | -10,6% | 8,3% | 5,7% | 2,4% |

PRINCIPALI AZIONI IN PORTAFOGLIO

| Fondo | % |
|----------------------|-------|
| ISHARES MSCI EUROPE | 3.74% |
| ISHARES CORE MSCI EU | 3.70% |

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Peso azionario | 20.70% | 25.00% |
| Deviazione Standard 1 anno | 4.63% | 3.79% |
| Duration Modificata | 4.60 | 3.20 |
| Var 99% 20 giorni | 4.07% | - |

Commento mensile del Gestore Delegato

La performance del comparto a maggio è stata positiva (classe L: +1.50%; classe A: +1.53%; classe I: +1.55%). I colloqui sul fronte della guerra commerciale tra Cina e Stati Uniti, che hanno portato ad una prima intesa tra le due potenze economiche, hanno permesso agli indici mondiali di recuperare il terreno perso, riportandosi in prossimità dei massimi dell'anno. La volatilità, però, rimane alta a causa delle continue esternazioni del Presidente degli USA circa l'assenza di progressi nei colloqui con gli altri partner commerciali, tra cui soprattutto l'Unione Europea, e la presenza di poteri interni alla nazione che ostacolano il suo operato. Sul fronte obbligazionario, continua il buon momento del comparto corporate, aiutato questa volta anche dalla discesa dei tassi di riferimento verso la parte bassa del range tenuto negli ultimi mesi, movimento quest'ultimo favorito dall'inflazione che non ha dato segni della rapida risalita temuta dopo l'introduzione dei dazi.

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 (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.

N.M. MULTI ASSET OPPORTUNITY - I / L

116,32 EUR

NAV al 30 Maggio 2025

Report Mensile Maggio 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:** LU1363165751

| | |
|--|---|
| 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 | €81.054.199,72 |
| Valorizzazione | Giornaliera |
| Valuta | Euro |
| Benchmark | 40% LEG3TREU + 25% LGCPTRFH + 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 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 | 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% | 1,0% |
| BENCHMARK (1) | - | - | - | -2,9% | 9,4% | 3,0% | 5,1% | -10,6% | 8,3% | 5,7% | 2,4% |

PRINCIPALI AZIONI IN PORTAFOGLIO

| Fondo | % |
|----------------------|-------|
| ISHARES MSCI EUROPE | 3,74% |
| ISHARES CORE MSCI EU | 3,70% |

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

| | Comparto | Benchmark |
|----------------------------|----------|-----------|
| Peso azionario | 20,70% | 25,00% |
| Deviazione Standard 1 anno | 4,63% | 3,79% |
| Duration Modificata | 4,60 | 3,20 |
| Var 99% 20 giorni | 4,07% | - |

Commento mensile del Gestore Delegato

La performance del comparto a maggio è stata positiva (classe L: +1.50%; classe A: +1.53%; classe I: +1.55%). I colloqui sul fronte della guerra commerciale tra Cina e Stati Uniti, che hanno portato ad una prima intesa tra le due potenze economiche, hanno permesso agli indici mondiali di recuperare il terreno perso, riportandosi in prossimità dei massimi dell'anno. La volatilità, però, rimane alta a causa delle continue esternazioni del Presidente degli USA circa l'assenza di progressi nei colloqui con gli altri partner commerciali, tra cui soprattutto l'Unione Europea, e la presenza di poteri interni alla nazione che ostacolano il suo operato. Sul fronte obbligazionario, continua il buon momento del comparto corporate, aiutato questa volta anche dalla discesa dei tassi di riferimento verso la parte bassa del range tenuto negli ultimi mesi, movimento quest'ultimo favorito dall'inflazione che non ha dato segni della rapida risalita temuta dopo l'introduzione dei dazi.

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)

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

MORNINGSTAR ★★★★★ Miglior Terzile Morningstar Sustainability Rating RATING Powered by FIDA 4 Lipper Rating Consistent Return 4 Lipper Rating Total Return 5 Lipper Leader Preservation 3 Lipper Rating Expense

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

* 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.