

# New Millennium - Euro Bonds Short Term A

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™																												
Obbligazionari Diversificati Breve T. EUR EUR Usato nel Report	Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR, 90% Bloomberg Euro Agg Govt 1-3 Yr TR EUR	10% Bloomberg Pan-Eur Corp FRN Hdg TR EUR, 90% Bloomberg Euro Agg Govt 1-3 Yr TR EUR	★																												
<b>Obiettivo d'Investimento Dichiarato</b>																															
LA RICERCA DEL RENDIMENTO SULLE OBBLIGAZIONI A BREVE SCADENZA CON STRINGENTI CONTROLLI DEI RISCHI Il comparto investe in obbligazioni, con tassi sia fissi sia variabili, di emittenti appartenenti ai Paesi dell'Unione Monetaria e denominati in Euro. E' caratterizzato da una modestissima esposizione al rischio emittente, grazie ad un processo di investimento che privilegia gli emittenti Governativi e Sopranazionali, prevede vincoli sul rating e consente l'investimento in titoli not-rated e non-investment grade con adeguata diversificazione e con un massimo del 5% La duration media massima del portafoglio è pari a 2 anni e non è consentito l'utilizzo di derivati a scopo di investimento.																															
<b>Rendimenti</b>																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Periodo</th> <th>Fondo</th> <th>Benchmark e Indici</th> <th>Categoria</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2020</td> <td>-0,62</td> <td>0,16</td> <td>0,14</td> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>-0,99</td> <td>-0,57</td> <td>-0,48</td> </tr> <tr> <td>2022</td> <td>-4,02</td> <td>-4,90</td> <td>-4,66</td> </tr> <tr> <td>2023</td> <td>3,42</td> <td>3,78</td> <td>4,21</td> </tr> <tr> <td>2024</td> <td>2,19</td> <td>3,56</td> <td>3,83</td> </tr> <tr> <td>2025-12</td> <td>1,19</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>				Periodo	Fondo	Benchmark e Indici	Categoria	2020	-0,62	0,16	0,14	2021	-0,99	-0,57	-0,48	2022	-4,02	-4,90	-4,66	2023	3,42	3,78	4,21	2024	2,19	3,56	3,83	2025-12	1,19	-	-
Periodo	Fondo	Benchmark e Indici	Categoria																												
2020	-0,62	0,16	0,14																												
2021	-0,99	-0,57	-0,48																												
2022	-4,02	-4,90	-4,66																												
2023	3,42	3,78	4,21																												
2024	2,19	3,56	3,83																												
2025-12	1,19	-	-																												
<b>Misure di Rischio</b>																															
3Y Alpha	-1,02	3Y Sharpe Ratio	-																												
3Y Beta	0,94	3Y Std Dev	1,31																												
3Y R-Squared	89,20	3Y Risk	Med																												
3Y Info Ratio	-2,23	5Y Risk	Med																												
3Y Tracking Error	0,47	10Y Risk	-Med																												
Basati su Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR (dove applicabile)																															
Rendimenti aggiornati al 30/12/2025																															
<b>Portafoglio 30/09/2025</b>																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Asset Allocation %</th> <th>Netta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>• Azioni</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>• Obbligazioni</td> <td>90,40</td> </tr> <tr> <td>• Liquidità</td> <td>7,31</td> </tr> <tr> <td>• Altro</td> <td>2,29</td> </tr> </tbody> </table>		Asset Allocation %	Netta	• Azioni	0,00	• Obbligazioni	90,40	• Liquidità	7,31	• Altro	2,29	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Fixed Income Style Box™</th> <th>Fondo</th> <th>Rendimenti Trimestrali %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Duration Effettiva</td> <td>-</td> <td>Q1</td> </tr> <tr> <td>Maturity effettiva</td> <td>-</td> <td>Q2</td> </tr> <tr> <td>Qualità Credito Media</td> <td>-</td> <td>Q3</td> </tr> <tr> <td>Bassa Med Alta Sensibilità ai Tassi</td> <td>-</td> <td>Q4</td> </tr> </tbody> </table>			Fixed Income Style Box™	Fondo	Rendimenti Trimestrali %	Duration Effettiva	-	Q1	Maturity effettiva	-	Q2	Qualità Credito Media	-	Q3	Bassa Med Alta Sensibilità ai Tassi	-	Q4		
Asset Allocation %	Netta																														
• Azioni	0,00																														
• Obbligazioni	90,40																														
• Liquidità	7,31																														
• Altro	2,29																														
Fixed Income Style Box™	Fondo	Rendimenti Trimestrali %																													
Duration Effettiva	-	Q1																													
Maturity effettiva	-	Q2																													
Qualità Credito Media	-	Q3																													
Bassa Med Alta Sensibilità ai Tassi	-	Q4																													
<b>Titoli principali</b>																															
Nome	Settore	%																													
Italy (Republic Of) 0,65%	—	9,30																													
France (Republic Of) 0,75%	—	8,97																													
Germany (Federal Republic...	—	7,07																													
Germany (Federal Republic...	—	6,40																													
Italy (Republic Of) 4,5%	—	6,01																													
France (Republic Of) 2,75%	—	5,64																													
Germany (Federal Republic...	—	4,99																													
Italy (Republic Of) 1,85%	—	4,59																													
Germany (Federal Republic...	—	3,98																													
Spain (Kingdom of) 0,8%	—	3,87																													
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio	60,81																														
Numeri Complessivi di Titoli Azionari	0																														
Numeri Complessivi di Titoli Obbligazionari	24																														
<b>Fixed Income Sector Weightings %</b>																															
Governativo	79,42																														
Societario	13,28																														
Cartolarizzazioni	0,00																														
Enti Locali	0,00																														
Liquidità ed equivalenti	7,31																														
Derivati	0,00																														
<b>Coupon Range %</b>																															
0 coupon	24,89																														
Da 0 a 4 cedole	52,10																														
Da 4 a 6 cedole	17,51																														
Da 6 a 8 cedole	5,49																														
Da 8 a 10 cedole	0,00																														
Da 10 a 12 cedole	0,00																														
Oltre 12 cedole	0,00																														
<b>Scadenze %</b>																															
da 1 a 3		57,47																													
da 3 a 5		18,38																													
da 5 a 7		5,52																													
da 7 a 10		0,00																													
da 10 a 15		0,00																													
da 15 a 20		0,00																													
da 20 a 30		0,00																													
oltre 30		0,00																													
<b>Anagrafica</b>																															
Società di Gestione	Natam Management Company S.A.	Patrimonio Classe (Mln) (30/12/2025)	0,07 EUR																												
Telefono	-	Domicilio	LUSSEMBURGO																												
Web	-	Valuta del Fondo	EUR																												
Data di Partenza	02/11/1999	UCITS	Si																												
Nome del Gestore	-	Inc/Acc	Acc																												
Data Inizio Gestione	02/11/1999	ISIN	LU0097542376																												
NAV (30/12/2025)	EUR 136,15																														
Patrimonio Netto (Mln)	8,83 EUR (30/09/2025)																														