

N.M. EURO BONDS SHORT TERM - A

Report Mensile Dicembre 2011

126,57 EUR

NAV al 30 Dicembre 2011

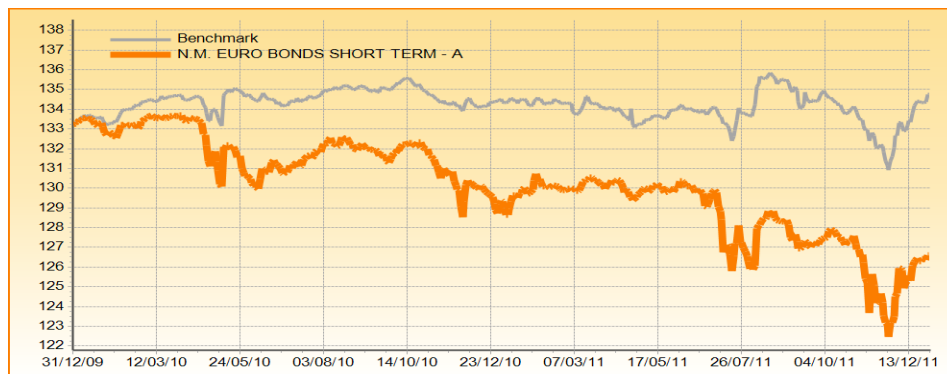
LA RICERCA DEL RENDIMENTO SULLE OBBLIGAZIONI A BREVE SCADENZA CON STRINGENTI CONTROLLI DEI RISCHI

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.

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

Codice ISIN	LU0097542376
Codice Bloomberg	MILEUBI LX
Categoria	Obbligazionari Euro Governativi
Assogestioni	Breve Termine
Data di lancio	2 Nov 1999
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€ 65.657.371,30
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	JP Morgan EMU Index 1-3 years
Profilo di rischio	Basso
Commissione di gestione	0,55% annuo
Commissioni di performance	10% annuo dell'extra-return sull'indice JP Morgan EMU 1-3 Years (dal 23.08.2010)
Banca depositaria	State Street Bank Luxembourg S.A.
Collocamento	Classi Retail: Elenco collocatori disponibile sul sito internet della Sicav. Classi Istituzionali: Direttamente tramite depositaria. Presenti sulle maggiori piattaforme tra cui ALL FUNDS.

PERFORMANCE DEL FONDO A 24 MESI



	dati al 30 Dic 11					dati al 30 Set 11		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
COMPARTO	-1,69%	2,50%	-0,67%	-1,69%	26,57%	-3,09%	-4,08%	4,16%
BENCHMARK	0,25%	2,06%	-0,06%	0,25%	53,36%	-0,09%	1,38%	9,01%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2011	0.92%	0.02%	0.03%	-0.25%	0.23%	-0.17%	-2.45%	1.40%	-0.72%	-0.41%	-2.70%	2.50%	-1.69%
2010	-0.41%	0.34%	0.37%	-1.51%	-0.82%	0.20%	0.80%	0.08%	-0.35%	0.37%	-2.60%	0.16%	-3.38%
2009	0.83%	0.08%	1.08%	0.89%	0.45%	0.45%	0.70%	0.36%	0.52%	0.30%	0.07%	-0.07%	5.80%
2008	0.79%	0.21%	-0.48%	-0.02%	-0.12%	-0.38%	0.42%	0.73%	0.48%	0.83%	1.01%	1.08%	4.64%
2007	0.16%	0.28%	0.28%	0.05%	0.08%	0.09%	0.70%	0.41%	0.04%	0.49%	0.38%	-0.10%	2.92%
2006	-0.19%	0.10%	-0.09%	-0.14%	0.21%	0.04%	0.37%	0.27%	0.25%	0.12%	0.34%	0.11%	1.41%
2005	0.28%	-0.04%	0.09%	0.45%	0.25%	0.14%	0.10%	0.20%	0.19%	-0.27%	-0.02%	0.16%	1.54%

DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
92.05%	7.95%	0.00%

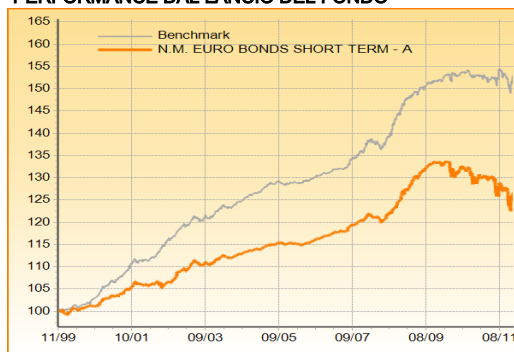
BOND

Governativi	Corporate	Altro
87.35%	2.58%	6.28%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	Neg.
Var 99% 20 giorni	0.68%	0.52%
Deviazione Standard 1 anno	4.22%	2.41%
Duration modificata	0.62	1.60

PERFORMANCE DAL LANCIO DEL FONDO



Commento mensile del sub-fund co-manager

Nel corso del mese di Dicembre il mercato obbligazionario è salito, con il JPM EMU 1-3 che ha guadagnato il 2,08%. Il mese è stato caratterizzato da un graduale miglioramento dello scenario di crisi sui titoli governativi; l'indicazione più importante dell'allentamento delle tensioni sui titoli di stato italiani risiede nella curva dei tassi che è tornata ad essere inclinata positivamente dopo settimane in cui il BOT annuale rendeva più del BTP decennale. In generale lo spread rispetto ai titoli tedeschi sulla parte a breve e media scadenza della curva si è infatti ridotto notevolmente. Il tratto 10-30y, tuttavia, continua ad essere sotto pressione con lo spread BTP 10y-Bund che viaggia ancora intorno a 520bp. Il portafoglio ha guadagnato il 2,53% (VS +2,08% del Benchmark) in virtù del sovrappeso sui titoli governativi italiani a breve scadenza. La duration è pari a 0,62 (VS 1,60 del Benchmark) mentre lo YTM è pari a 3,34 % (VS il 4,96% del Benchmark).

SUB-FUND CO-MANAGER 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 4037601 11-1 - Fax: +352 03760350

E-mail: info@newmillenniumsicav.com

Distributore Principale e Promoter

BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.

Per informazioni e accordi di distribuzione:

Ufficio Investitori Istituzionali Tel. +39 06 69933420

E-mail: istituzionali@finnat.it



**** Per maggiori informazioni www.lipperleaders.com (Rating aggiornati al mese di Novembre 2011)