

N.M. INFLATION LINKED BOND EUROPE - A

99,24 EUR

NAV al 30 Dicembre 2011

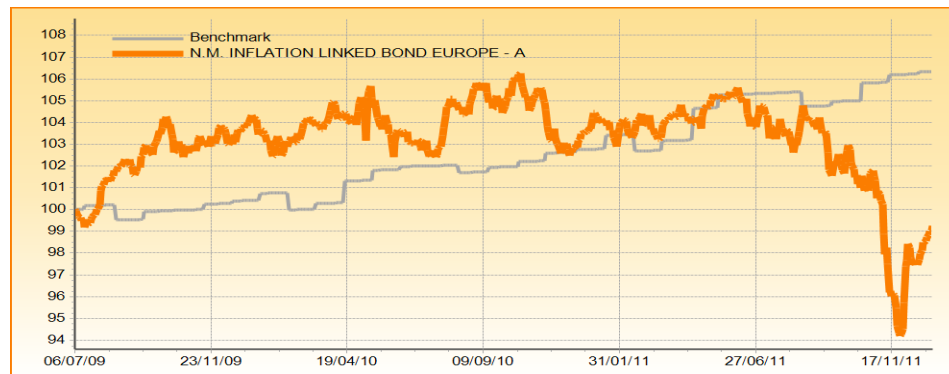
Report Mensile Dicembre 2011

LA SALVAGUARDIA DEL PATRIMONIO IN TERMINI REALI TRAMITE LA COSTANTE RICERCA DI UN RENDIMENTO SUPERIORE ALL'INFLAZIONE

Il comparto ha l'obiettivo di realizzare in modo continuativo rendimenti superiori al tasso di 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, mentre i corporate bond, che non possono rappresentare più del 25% del portafoglio, devono avere un rating almeno investment grade. E' tuttavia consentito, con uno stringente limite del 5%, l'investimento in obbligazioni not-rated. 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 nonsuperino in nessun momento il 30% del patrimonio netto del comparto. La duration media del portafoglio è mantenuta inferiore a 5 anni. Per tali caratteristiche il comparto è particolarmente indicato ad investitori con una bassa propensione al rischio che, nel medio periodo, intendono salvaguardare il patrimonio in termini reali.

Codice ISIN	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	€ 34.782.447,09
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	Eurostat Eurozone HICP Ex. Tobacco Unrevised Series NSA + 50 bps Ticker Bloomberg CPTFEMU Index
Profilo di rischio	Basso
Commissione di gestione	0,80% annuo
Commissioni di performance	10% dell'extra-return sul benchmark con applicazione dell'High Water Mark
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



	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	-4,33%	3,70%	-3,40%	-4,33%	-0,76%	-1,84%	-0,85%	-
BENCHMARK	3,48%	0,13%	1,29%	3,48%	6,34%	2,97%	5,07%	-

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2011	0,05%	0,46%	0,18%	0,20%	0,51%	-0,38%	-1,09%	0,05%	-0,94%	-1,34%	-5,57%	3,70%	-4,33%
2010	-1,32%	0,84%	1,50%	-0,03%	-0,52%	-1,21%	0,66%	1,73%	-0,83%	0,30%	-2,27%	1,11%	-0,13%
2009	-	-	-	-	-	-	0,88%	1,41%	1,28%	-0,65%	0,48%	0,43%	3,87%

DURATION

<2 anni	2-5 anni	>5 anni
19,68%	52,81%	27,51%

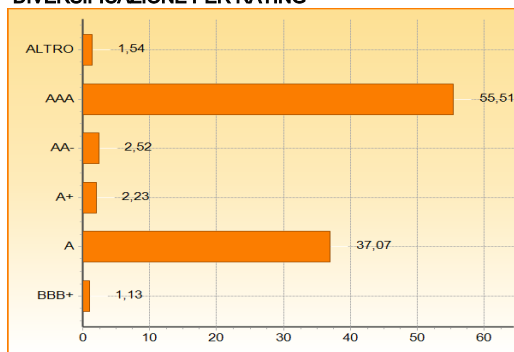
BOND

Governativi	Corporate	Commodities
76,97%	9,86%	5,73%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	1,49
Var 99% 20 giorni	0,94%	0,00%
Deviazione Standard 1 anno	5,42%	2,09%
Duration modificata	1,50	-

DIVERSIFICAZIONE PER RATING



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

Commento mensile del sub-fund co-manager

Nel corso del mese di Dicembre l'indice BARCLAYS INFLATION LINKED è salito del 5,58% mentre l'indice DJ UBS ALL COMMODITY, rappresentativo del mercato delle materie prime, ha perso il 3,75%. Il mese è stato caratterizzato da un graduale aumento dei break-even inflation, dopo che nelle scorse settimane la paura di una double dip recession e le tensioni sul debito sovrano europeo avevano provocato un vero e proprio sell-off soprattutto sui titoli di stato italiani inflation-linked. Il portafoglio ha guadagnato il 3,74%. La duration è pari a 1,50 mentre lo YTM (reale) è pari a 1,28%.