

NAV al 30 luglio 2010
Classe I Euro 104,44
Classe A Euro 103,75

INFLATION LINKED BOND EUROPE - I

Report Mensile Luglio 2010

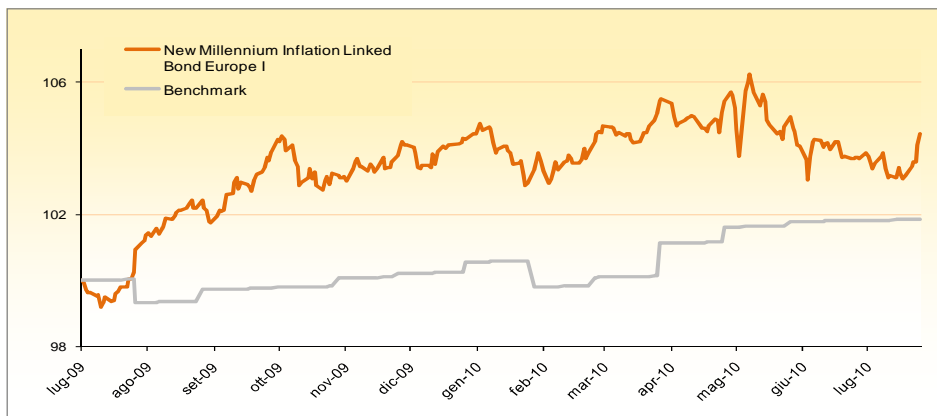
LA SALVAGUARDIA DEL PATRIMONIO IN TERMINI REALI TRAMITE LA COSTANTE RICERCA DI UN RENDIMENTO SUPERIORE ALL'INFLAZIONE

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 non superino 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.

Classi di Azioni	Per tutti gli investitori
Codice ISIN	
Classe I	LU0437191736
Classe A	LU0437189599
Codice Bloomberg	
Classe I	MILNFLA LX
Classe A	MILNFLALX
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro Gov ML termine
Data di lancio	6 luglio 2009
Asset del Comparto	€ 41.537.824
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	EURO
Benchmark	Eurostat Eurozone HICP Ex. Tabacco Unrevised Series NSA + 50 bps Ticker Bloomberg CPTFEMU Index
Profilo di rischio	Basso
Commissioni di gestione	Classe A: 0,80% annuo Classe I: 0,40 annuo
Commissioni di performance	10% dell'extra-return sul benchmark con applicazione dell'High Water Mark
Banca depositaria	State Street Bank Luxembourg S.A.



	dati al 30-lug-10				
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio
COMPARTO	0,14%	0,69%	-0,96%	4,17%	4,44%
BENCHMARK	1,61%	0,03%	0,69%	1,83%	1,86%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2010	-1,28%	0,87%	1,53%	0,01%	-0,47%	-1,17%	0,69%						0,14%
2009	-	-	-	-	-	-	0,93%	1,48%	1,29%	-0,48%	0,54%	0,47%	4,29%

LA SICAV

New Millennium è una SICAV, Società di Investimento a Capitale Variabile, di diritto lussemburghese costituita l'11 Agosto 1999 in conformità alle disposizioni della legge 20 dicembre 2002, parte I (UCITS III). E' strutturata in diversi comparti di attività ciascuno dei quali ha un proprio patrimonio e propri impegni specifici; ciascun comparto, quindi, offre un servizio di investimento orientato su una determinata area geografica, valutaria, settoriale ovvero su specifiche strategie alternative. Tale struttura offre agli investitori il vantaggio di disporre, indipendentemente dall'entità dei patrimoni, di uno

SUB-FUND CO-MANAGER



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

Sede legale: 49, Avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Tel. +352 4037601 11-1 - Fax +352 03760350
Sito: www.newmillenniumsicav.com
E-mail: info@newmillenniumsicav.com

DISTRIBUTORE PRINCIPALE :

BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.

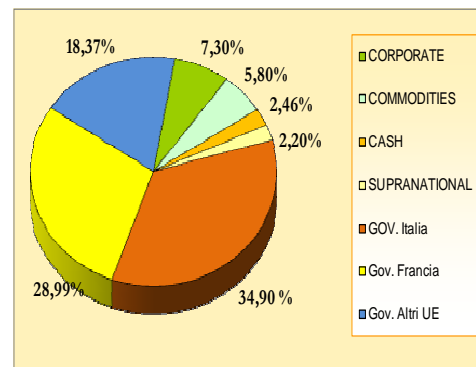
Ufficio Investitori Istituzionali
Tel. +39 06 69933420
E-mail: primario@finnat.it

PER INFORMAZIONI RIVOLGERSI AL COLLOCATORE DI RIFERIMENTO
ELENCO SOGGETTI COLLOCATORI DISPONIBILE SU
www.newmillenniumsicav.com

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Titoli	Scadenza	Rating	%
FRTR VRNI	25/08/2015	AAA	8,89%
DBR 1,75	15/04/2020	AAA	8,11%
BTP 2,10%	15/09/2021	AA-	7,85%
DBR 1,5%	15/04/2016	AAA	7,51%

ASSET ALLOCATION PER SETTORE



INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1y	0,83	0,67
Deviazione Standard 1Y	4,14%	1,63%
Duration	3,50	N.A.

COMMENTO MENSILE DEL SUB-FUND CO-MANAGER

Nel corso del mese di luglio i mercati obbligazionari hanno chiuso al rialzo con l'indice JPM EMU che ha guadagnato lo 0,66%. Il mercato delle commodity è stato positivo: il petrolio è salito del 4,39%, i metalli industriali del 3,31% mentre l'oro è sceso del 4,93% in linea con il rimbalzo dei mercati azionari.

La situazione macroeconomica in Europa continua ad essere caratterizzata da incertezza sul fronte dei dati macro; solo la Germania sembra aver ripreso a crescere ai ritmi pre-crisi anche se la situazione dei titoli governativi europei sembra avviata verso la normalità. Dopo il pacchetto di salvataggio messo in piedi da Europa e FMI (750 miliardi di euro stanziati per finanziare i debiti a breve termine dei paesi più in difficoltà) unito al programma di acquisto di bond governativi attuato dalla BCE, gli spread dei paesi periferici vs Bund hanno ripreso a scendere riportando la fiducia nei confronti dell' Euro. Inoltre i paesi che avevano accumulato elevati deficit di bilancio (Irlanda, Portogallo, Spagna e Grecia) hanno attuato ambiziosi programmi di austerità fiscale che pur impattando negativamente sul trend di crescita atteso, garantiranno il rientro del deficit e la diminuzione del debito pubblico.

Il mercato dei bond inflation linked ha ripreso vigore soprattutto sul tratto 10Y; la nostra scelta di aumentare la duration da 3 a 3.5 è stata premiata ed ha consentito al comparto di guadagnare +0,69% nel corso del mese.