

N.M. TOTAL RETURN FLEXIBLE - A

Report Mensile Dicembre 2011

113,81 EUR

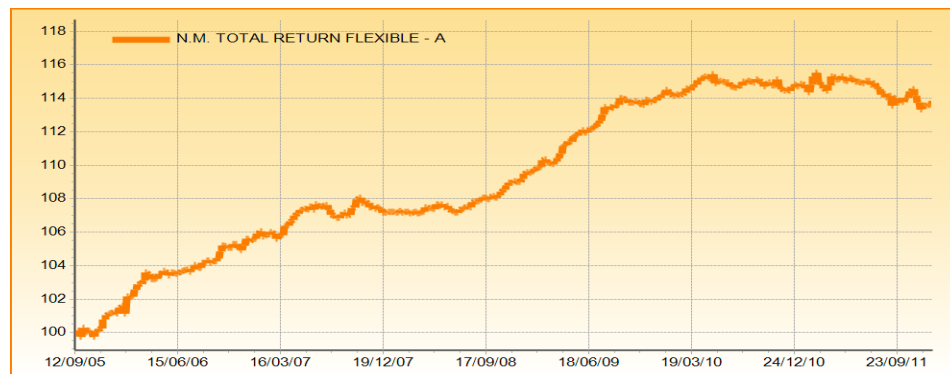
NAV al 30 Dicembre 2011

LA RICERCA DEL RENDIMENTO IN OGNI CONTESTO DI MERCATO, MANTENENDO UN MODERATO LIVELLO DI RISCHIO

Il comparto mira ad ottenere rendimenti positivi superiori a quelli ottenibili da investimenti privi di rischio in modo quanto più costante ed in ogni condizione di mercato, mantenendone un moderato livello di rischio. La strategia del comparto permette di modificare dinamicamente, a seconda delle diverse fasi di mercato, le varie componenti del portafoglio che è composto da: titoli di debito investment grade con rating minimo BBB/Baa, titoli azionari fino ad un massimo del 65% e strumenti del mercato monetario. E' previsto l'uso dei derivati a fini di copertura e/o investimento a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi mai il 50% del valore del patrimonio netto del comparto.

Codice ISIN	LU0215785410
Codice Bloomberg	MILTRET LX
Categoria Assogestioni	Flessibili
Data di lancio	12 Set 2005
Classe di azioni	A: tutti gli investitori
Asset del comparto	€ 29.577.767,02
Valorizzazione	Settimanale
Valuta	Euro
Benchmark	Non previsto
Profilo di rischio	Prudente
Commissione di gestione	1,30% annuo
Commissioni di performance	15% annuo dell'extra-return su Euribor 6 mesi + 300 bps 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



COMPARTO	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
	-0,81%	0,41%	-0,06%	-0,81%	13,81%	-0,96%	-0,04%	5,35%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2011	-0.33%	0.52%	-0.17%	0.48%	-0.17%	-0.17%	-0.19%	-0.58%	-0.13%	0.47%	-0.94%	0.41%	-0.81%
2010	-0.02%	0.12%	0.43%	0.40%	-0.22%	-0.03%	-0.16%	0.17%	0.00%	-0.18%	-0.28%	0.25%	0.49%
2009	0.26%	0.51%	0.10%	0.87%	0.48%	0.24%	0.11%	0.11%	0.28%	-0.24%	0.12%	0.34%	4.28%
2008	0.02%	-0.09%	0.07%	0.15%	0.07%	-0.27%	0.32%	0.31%	0.24%	0.28%	0.53%	0.48%	2.12%
2007	0.21%	0.16%	0.43%	0.68%	0.23%	0.09%	-0.40%	0.01%	0.41%	0.35%	-0.41%	-0.18%	1.60%
2006	1.02%	0.72%	0.61%	0.00%	0.09%	0.08%	0.35%	0.12%	0.08%	0.80%	-0.01%	0.45%	4.37%
2005	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.27%	0.01%	1.03%	0.34%	1.11%

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.

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

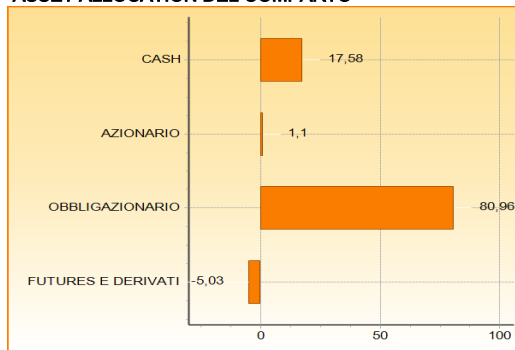
Azione	Settore	%
JOHNSON + JOHNSON	PHARMACEUTICALS	0.36%
PROCTER + GAMBLE	HOUSEHOLD PRODUC	0.26%
ANADARKO	OIL & GAS	0.25%

Obbligazione	Settore	%
DUTCH TREASURY	SOVEREIGN	8.46%
DUTCH TREASURY	SOVEREIGN	6.09%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.
Var 99% 20 giorni	0.20%
Deviazione Standard 1 anno	1.44%
Duration modificata	1.34

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



Commento mensile del sub-fund co-manager

Con dicembre si chiude uno degli anni più difficili dal dopoguerra ad oggi per i mercati finanziari. La crisi bancaria esplosa nel 2007 si è progressivamente trasferita, come era prevedibile, ai bilanci degli Stati. L'area Euro sta pagando il prezzo maggiore a causa della debolezza della sua struttura istituzionale e dei bilanci di alcuni suoi membri periferici. L'Italia non ha utilizzato i benefici dell'adesione alla moneta unica per abbattere il suo storico ingente debito e ne sta pagando ora il prezzo. Il 2012 appare pieno di incognite e denso di passaggi delicati considerando la mole di debiti sovrani in scadenza. Di buono c'è che il pessimismo è talmente diffuso da non far escludere nel corso dell'anno qualche sorpresa positiva.

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.bluerating.com (Rating aggiornati al mese di Novembre 2011)

*** Per maggiori informazioni www.cfsrating.it (Rating aggiornati al mese di Novembre 2011)

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