

New Millennium – Large Europe Corporate Acc

Morningstar Rating

Overall ★★★★★ 5 Anni —
3 Anni ★★★★★ 10 Anni —

Categoria Morningstar™
Obbligazionari corporate (Euro)

Fund Analysis di Roberto Romanelli

Sin dalla partenza, nel settembre 2005, il fondo è stato stabilmente nelle prime posizioni della classifica di categoria. Nell'ultimo anno, a dispetto delle avverse condizioni del mercato del credito e tramite una gestione particolarmente prudente, il fondo ha limitato i danni perdendo solo l'1%, oltre 6 punti percentuali meglio della media dei concorrenti italiani. È risultata particolarmente premiante la scelta di allocare oltre il 16% del patrimonio in attività liquide con scadenza inferiore ai 12 mesi. In generale il posizionamento sulla parte a breve e media scadenza della curva dei tassi (effective duration pari a 2,7 in base agli ultimi dati di portafoglio disponibili) ha permesso di contenere gli effetti negativi conseguenti all'allargamento degli spread sulle emissioni corporate.

Rendimenti Trimestrali % (EUR) al 31 dic 2008

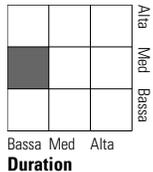
	Fondo				Categoria			
	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	Trim. 4	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	Trim. 4
2008	-0,27	-0,31	-0,78	0,34	-1,26	-0,84	-3,05	-3,35
2007	0,92	-1,01	0,63	0,18	1,48	0,17	5,08	2,17
2006	-1,12	-1,36	1,89	0,40	1,08	4,74	1,40	4,05
2005	-	-	-	-0,95	-3,88	-4,33	0,18	-2,85

Rendimenti Cumulati (EUR) al 31 dic 2008

	1 M	3 M	1 A	3 A	5 A
Rendimento Totale %	1,87	0,34	-1,03	-0,56	-
+/- Media Categoria	2,03	3,68	6,65	8,13	-
+/- Indice Categoria	0,76	0,08	2,97	3,29	-

Analisi dello Stile/Portafoglio al 31 ott 2008

Style Box™ Obbligazionario



Duration Eff.	2,75
Scadenza Eff.	3,79
Qualità Media	A
Credito	

Primi 10 Titoli

⊕ Vodafone Grp 4.75% 2016-...	2,95
⊕ FNMA 2010-04-28	2,78
⊖ VIVENDI SA 2013-10-03	2,77
⊖ Siemens Financier 5.375%...	2,60
⊕ FHLBA 2012-02-16	2,57
⊖ B.A.T. Intl. Fin 5.125% ...	2,45
⊖ Deutsche Telekom I 8.125...	2,44
⊖ Kft 6.25% 2015-03-20	2,43
⊖ Wolters Kluwer Nv 2014-01-27	2,42
⊖ Teliasonera Ab 2015-05-11	2,41

Settore % Portf

—	2,95
—	2,78
—	2,77
—	2,60
—	2,57
—	2,45
—	2,44
—	2,43
—	2,42
—	2,41

Esposizione Valutaria

EUR % Obbligazioni 100,00

Allocation	% Lunga	% Corta	% Netta
Azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	83,53	0,00	83,53
Liquidità	16,47	0,00	16,47
Altro	0,00	0,00	0,00

% Primi 10 Titoli sul Patrimonio	25,80
Numero Complessivo Titoli	63
Numero Complessivo Titoli Azionari	0
Numero Complessivo Titoli Obbligazionari	50
⊕ Aumentato ⊖ Diminuito ⊖ Invariato ✱ Nuovo	

Tipologia Strumenti	% Obbligazioni
Governativi	0,00
Corporate	83,53
Asset Backed	0,00

Qualità del Credito	% Obbligazioni
AAA / Liquidità	8,09
AA	12,55
A	34,09
BBB	45,27
BB	0,00
B	0,00
Inferiore a B	0,00
Senza Rating	0,00

Scadenze Titoli	% Obbligazioni
Da 1 a 3 Anni	26,31
Da 3 a 5 Anni	37,70
Da 5 a 7 Anni	22,40
Da 7 a 10 Anni	13,59
Da 10 a 15 Anni	0,00
Da 15 a 20 Anni	0,00
Da 20 a 30 Anni	0,00
Oltre 30 Anni	0,00

Tipologia delle Cedole	% Obbligazioni
0 Coupon	0,00
Cedole 0 - 4%	24,44
Cedole 4 - 6%	60,45
Cedole 6 - 8%	11,41
Cedole 8 - 10%	3,70
Cedole 10 - 12%	0,00
Oltre 12%	0,00

Informazioni Anagrafiche

Gestore: Servizio Gestioni di Banca
Finnat
Data Inizio Gest. 12 set 2005
Data di Lancio: 12 set 2005
Benchmark: Italy MTS Monetary Value
15%;ML EMU Lg Cap Invnt Grd
3-5Y TR USD 85%;

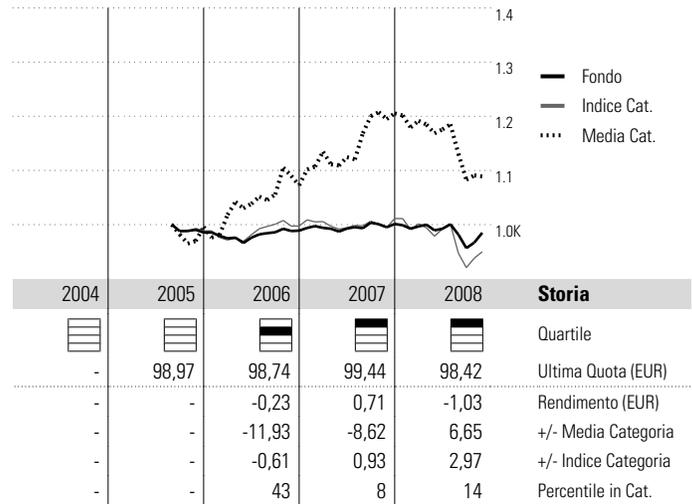
Informazioni Commerciali: New Millennium Sicav

Web: www.newmillenniumsicav.com Comm.Gestione: 0,90 %
0039 06 69933405 Comm.Ingr.(max): 3,00 %
Sede: 8, Avenue de la Liberté Inv.Min.Iniziale: 1500 EUR
L-1930 Luxembourg T.E.R. 1,24%
Domicilio: Lussemburgo
ISIN: LU0215785253



NEW MILLENNIUM SICAV

Grafico dei Rendimenti % (EUR) al 31 dic 2008



Profilo Rischio/Rendimento a 3 Anni al 31 dic 2008

Alfa	-0,97	Deviazione Standard %	2,90
Beta	0,65	Indice di Sharpe	-1,35
R-Quadro	0,71	Tracking Error	2,05
Information Ratio	0,32	Indice: IBOXX EUR Corp TR	