

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



Bassa Med Alta
Duration

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

% 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	

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

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

Tipologia Strumenti

Governativi	0,00
Corporate	83,53
Asset Backed	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

New Millennium - Total Return Flexible Acc

Morningstar Rating

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

Categoria Morningstar™

Absolute Return Euro

Fund Analysis di Valerio Baselli

Il comparto mira ad ottenere rendimenti superiori a quelli risk free in modo costante ed in ogni condizione di mercato, mantenendo nel contempo un moderato livello di rischio. La strategia flessibile permette di modificare dinamicamente, a seconda delle diverse fasi di mercato, le varie componenti del portafoglio che può essere composto da azioni, obbligazioni e derivati (quest'ultimi mai oltre il 50% del valore del patrimonio netto del comparto). Considerando la situazione finanziaria mondiale nel 2008, il fondo guadagna oltre il 2% superando la media dei concorrenti di oltre 8 punti percentuali. Il gestore ha dunque progressivamente svuotato le posizioni azionarie e puntato solo sui titoli obbligazionari, con oltre il 60% dedicato alla liquidità.

Rendimenti Trimestrali % (EUR) al 31 dic 2008

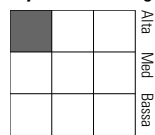
	Fondo				Categoria			
	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	Trim. 4	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	Trim. 4
2008	0,00	-0,05	0,87	1,29	-2,86	-0,15	-1,76	-3,38
2007	0,81	1,13	-0,14	-0,20	0,81	0,93	-0,75	-0,81
2006	2,37	0,16	0,54	1,24	0,92	-1,97	1,14	1,52
2005	-	-	-	1,36	1,10	1,68	1,44	1,16

Rendimenti Cumulati (EUR) al 31 dic 2008

	1 M	3 M	1 A	3 A	5 A
Rendimento Totale %	0,48	1,29	2,12	8,29	-
+/- Media Categoria	1,30	4,67	8,67	10,61	-
+/- Indice Categoria	0,07	0,13	-2,44	-3,80	-

Analisi dello Stile/Portafoglio al 31 ott 2008

Style Box™ Obbligazionario



Bassa Med Alta
Duration

Duration Eff. 0,47
Scadenza Eff. -
Qualità Media AA
Credito

Primi 10 Titoli

Titolo	% Portf
Germany(Fed Rep) 3.75% 2...	8,03
REPUBLICA ITALIANA, ROM...	3,20
REPUBLICA ITALIANA, ROM...	2,67
Credit Agricole Sa FRN 2...	2,65
BCA LOMBARDA-PIEMO 2013-...	2,60
Intesa Sanpaolo Spa, Tor...	2,12
Bca Lombarda-Piemonte FRN 2...	2,12
Groupe Danone 5.25% 2011...	1,60
Bnp Paribas, Paris FRN 2...	1,60
Diageo Fin FRN 2012-05-22	1,51

% Primi 10 Titoli sul Patrimonio 28,11
Numero Complessivo Titoli 50
Numero Complessivo Titoli Azionari 0
Numero Complessivo Titoli Obbligazionari 24
⊕ Aumentato ⊖ Diminuito ⊖ Invariato ✨ Nuovo

Settore % Portf

Esposizione Valutaria

% Obbligazioni
EUR 99,98
CHF 0,02

Tipologia Strumenti

% Obbligazioni
Governativi 8,03
Corporate 28,45
Asset Backed 0,00

Allocation	% Lunga	% Corta	% Netta
Azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	36,48	0,00	36,48
Liquidità	63,52	0,00	63,52
Altro	0,00	0,00	0,00

Qualità del Credito	% Obbligazioni
AAA / Liquidità	31,41
AA	23,83
A	36,58
BBB	8,18
BB	0,00
B	0,00
Inferiore a B	0,00
Senza Rating	0,00

Scadenze Titoli	% Obbligazioni
Da 1 a 3 Anni	61,22
Da 3 a 5 Anni	35,99
Da 5 a 7 Anni	2,79
Da 7 a 10 Anni	0,00
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%	32,33
Cedole 4 - 6%	59,42
Cedole 6 - 8%	8,26
Cedole 8 - 10%	0,00
Cedole 10 - 12%	0,00
Oltre 12%	0,00

Informazioni Anagrafiche

Gestore: Servizio Gestioni di Banca Fimat
Data Inizio Gest. 12 set 2005
Data di Lancio: 12 set 2005
Benchmark: Non previsto

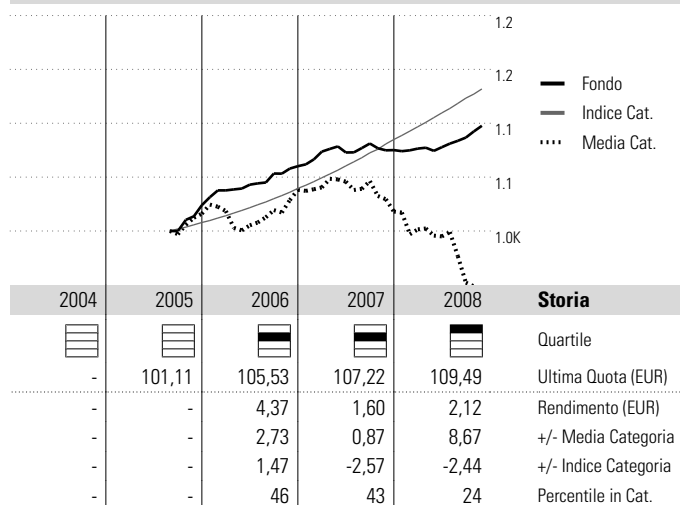
Informazioni Commerciali: New Millennium Sicav

Web: www.newmillenniumsicav.com Comm.Gestione: 1,30 %
Info: 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. 1,80%
Domicilio: Lussemburgo
ISIN: LU0215785410



NEW MILLENNIUM SICAV

Grafico dei Rendimenti % (EUR) al 31 dic 2008



Profilo Rischio/Rendimento a 3 Anni al 31 dic 2008

Alfa	-	Deviazione Standard %	1,12
Beta	-	Indice di Sharpe	-0,94
R-Quadro	-	Tracking Error	1,21
Information Ratio	-0,98	Indice: ML Euro LIBOR 1 Mon CM LCL	

New Millennium Previsa World Conservative Acc

Morningstar Rating

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

Categoria Morningstar™

Bilanciati Prudenti (EUR)

Fund Analysis di Giovanni Familiari

Obiettivo del comparto, caratterizzato da un approccio di gestione particolarmente prudente e da un profilo di rischio inferiore alla media di categoria, è il raggiungimento nel medio lungo periodo di un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari. Oltre che attraverso l'allocazione a diverse asset class, aree geografiche e settori, il gestore punta a diversificare il portafoglio per mezzo dell'esposizione a differenti strategie di investimento, implementata prevalentemente mediante l'acquisto di quote di altri fondi. La componente azionaria ha un limite massimo pari al 30% degli attivi ed il processo di selezione titoli privilegia l'analisi fondamentale. Alla fine del novembre scorso, la quota investita in fondi era pari al 25% circa del patrimonio, e quelli flessibili o total return pesavano per il 12%.

Rendimenti Trimestrali % (EUR) al 31 dic 2008

	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	Trim. 4	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	Trim. 4
	Fondo				Categoria			
2008	-3,27	-0,91	-0,27	-1,43	-3,05	-1,21	-1,75	-3,66
2007	0,51	1,49	-0,14	0,03	0,73	0,99	-0,30	-0,37
2006	2,15	-2,15	2,01	2,00	1,22	-1,86	2,37	1,66
2005	1,03	1,82	2,29	0,94	1,22	2,71	2,11	0,84

Rendimenti Cumulati (EUR) al 31 dic 2008

	1 M	3 M	1 A	3 A	5 A
Rendimento Totale %	0,02	-1,43	-5,78	-0,17	10,78
+/- Media Categoria	0,19	2,23	3,30	5,19	4,59
+/- Indice Categoria	0,49	0,51	0,38	2,64	-4,63

Analisi dello Stile/Portafoglio al 31 ott 2008

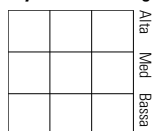
Style Box™ Azionario



Value Blend Growth

Style

Style Box™ Obbligazionario



Bassa Med Alta

Duration

Primi 10 Titoli

- ⊖ Italy (Rep Of) 3.75% 201...
- ⊖ Repubblica Italiana 2010...
- ⊖ Italy (Rep Of) 4.25% 2012...
- ⊖ SPAIN (KINGDOM OF) 2012...
- ⊕ Italy (Rep Of) 3.75% 2011...
- ⊕ Italy (Rep Of) 4% 2012-04-15
- ⊖ PF (LUX) Abs Ret Glb Div...
- ⊕ Italy (Rep Of) 4.5% 2010...
- ⊖ Italy (Republic Of) 3.75...
- ⊕ Republique Francaise 201...

% Primi 10 Titoli sul Patrimonio 53,70
Numero Complessivo Titoli 127
Numero Complessivo Titoli Azionari 48
Numero Complessivo Titoli Obbligazionari 46
⊕ Aumentato ⊖ Diminuito ⊖ Invariato ✱ Nuovo

Settore % Portf

- 7,74
- 7,36
- 6,71
- 6,32
- 5,31
- 4,59
- 4,27
- 4,20
- 3,82
- 3,39

Ripartizione Geografica

	% Azioni
Nord America	39,93
America Latina e Centrale	0,60
Regno Unito	7,20
Europa Occidentale - Euro	29,45
Europa Occidentale - Non-Euro	3,07
Emergenti Europa	0,55
Medio Oriente / Africa	0,67
Giappone	11,58
Australasia	1,06
Asia 4 Tigri	3,70
Emergenti Asia - Ex 4 Tigri	2,19

Distribuzione Principali Paesi

	% Portf
Stati Uniti	39,54
Giappone	11,58
Francia	7,98
Regno Unito	7,20
Lussemburgo	6,97

Distribuzione Settoriale

	% Azioni
Informazione	18,16
Software	1,96
Hardware	5,15
Media	2,73
Telecomunicazioni	8,32

	% Azioni
Servizi	39,87
Salute	14,08
Servizi al consumo	3,41
Servizi alle aziende	4,51
Finanza	17,88

	% Azioni
Industria	41,97
Beni di consumo	10,73
Beni industriali	17,60
Energia	10,39
Servizi di pubblica utilità	3,25

Informazioni Commerciali: New Millennium Sicav



NEW MILLENNIUM SICAV

Web: www.newmillenniumsicav.com Comm.Gestione: 1,10 %
Info: **0039 06 69933405** Comm.Ingr.(max): Non Prevista
Sede: **8, Avenue de la Liberté** Inv.Min.Iniziale: 1500 EUR
L-1930 Luxembourg T.E.R. 1,00%
Domicilio: Lussemburgo
ISIN: LU0149079047

Informazioni Anagrafiche

Gestore: Servizio Gestioni di Banca
Finnat
Data Inizio Gest. 3 giu 2002
Data di Lancio: 3 giu 2002
Benchmark: MTS Monetario 10%;MSCI THE WORLD INDEX ND 25%;JPM EMU TR USD 65%;