

N.M. EURO EQUITIES - I

Report Mensile Dicembre 2011

34,10 EUR

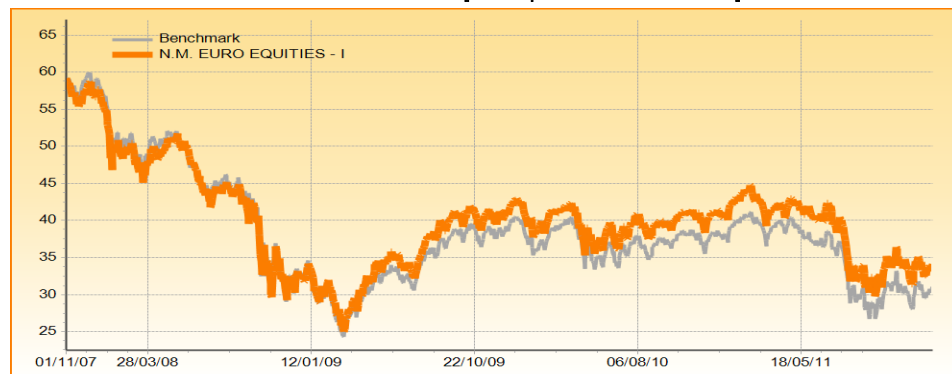
NAV al 30 Dicembre 2011

UN INVESTIMENTO DIVERSIFICATO NELLE AZIONI EUROPEE A MAGGIORE CAPITALIZZAZIONE E CON I MIGLIORI FONDAMENTALI

Il comparto investe in azioni a larga capitalizzazione denominate in Euro ed appartenenti ai maggiori indici Europei; esse sono selezionate applicando rigorosamente una metodologia basata sulla sistematica valutazione dei fondamentali delle società e delle loro aspettative di crescita. Il processo di investimento prevede una esposizione settoriale che ricalca fedelmente quella del benchmark ed ulteriori regole finalizzate al controllo ed al contenimento dei rischi. E' consentito l'uso di strumenti derivati a scopo di investimento a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi in nessun momento il 50% del valore del patrimonio netto del comparto.

Codice ISIN	LU0373792398
Codice Bloomberg	MILEUII LX
Categoria Assogestioni	Azionari Area Euro
Data di lancio	2 Nov 1999
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€ 11.218.228,22
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	Indice Eurostoxx 50
Profilo di rischio	Alto
Commissione di gestione	0,70% annuo
Commissioni di performance	10% annuo sul rendimento assoluto 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 DA NOVEMBRE 2007 [attuale processo di investimento]



	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	-15,41%	-1,25%	5,54%	-15,41%	-65,90%	-17,72%	-20,77%	-19,37%
BENCHMARK	-17,05%	-0,60%	6,28%	-17,05%	-40,95%	-20,68%	-24,12%	-28,26%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2011	5.68%	2.16%	-4.92%	3.72%	-2.33%	-0.14%	-6.52%	-13.44%	-4.61%	8.82%	-1.79%	-1.25%	-15.41%
2010	-5.43%	-1.97%	5.91%	-4.49%	-5.31%	-0.86%	6.55%	-3.71%	3.61%	4.18%	-6.31%	5.17%	-3.93%
2009	-6.53%	-8.20%	-0.96%	17.42%	6.82%	-2.13%	9.81%	5.67%	3.27%	-4.54%	1.41%	6.28%	28.63%
2008	-13.59%	-0.54%	-3.47%	4.16%	0.82%	-10.74%	-1.07%	-0.36%	-9.43%	-17.49%	-1.66%	0.34%	-43.48%
2007	0.76%	-1.09%	-0.99%	4.31%	1.59%	-2.79%	-5.26%	-1.11%	2.57%	-0.49%	-3.92%	1.44%	-5.27%
2006	2.55%	3.58%	1.33%	0.27%	-6.43%	-1.57%	2.44%	1.33%	1.12%	2.17%	0.85%	1.04%	8.63%
2005	-0.14%	3.98%	-0.80%	-4.88%	6.08%	2.05%	3.22%	-2.87%	4.34%	-4.85%	5.88%	3.76%	15.96%

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Titolo	Settore	%
REPSOL YPF SA	OIL & GAS	4.88%
SANOFI	PHARMACEUTICALS	4.77%
ENI SPA	OIL & GAS	4.70%
INTESA SANPAOLO	BANKS	4.59%
SIEMENS AG REG	ELECTRICAL EQUIP	4.32%

PERFORMANCE DAL LANCIO DEL FONDO



INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto	Benchmark
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.	Neg.
Beta di portafoglio 1 anno	0.90	1.00
Deviazione Standard 1 anno	27.32%	29.01%
Var 99% 20 giorni	9.46%	17.14%

Commento mensile del sub-fund co-manager

Mercati azionari europei in leggera flessione con performance per il mese di dicembre pari a -0,6% per il benchmark Eurostoxx 50 contro una perdita di circa -1,25% per il fondo. Ad incidere negativamente sul comparto questo mese vi sono state le scelte di selezione sulla componente assicurativa insieme al sovrappeso geografico sull'Italia. L'allocazione azionaria è oscillata al 95% al 102% mentre si è investito per circa il 3,3% su obbligazioni convertibili. Continuiamo a preferire titoli di qualità preferibilmente di Paesi non core in quanto prevediamo che lo sconto con i titoli dei Paesi core debba chiudersi nel breve.

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



** 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.lipperreaders.com (Rating aggiornati al mese di Novembre 2011)