

## N.M. AUGUSTUM PAN EUROPEAN EQUITY - A

63,01 EUR

NAV al 30 Dicembre 2011

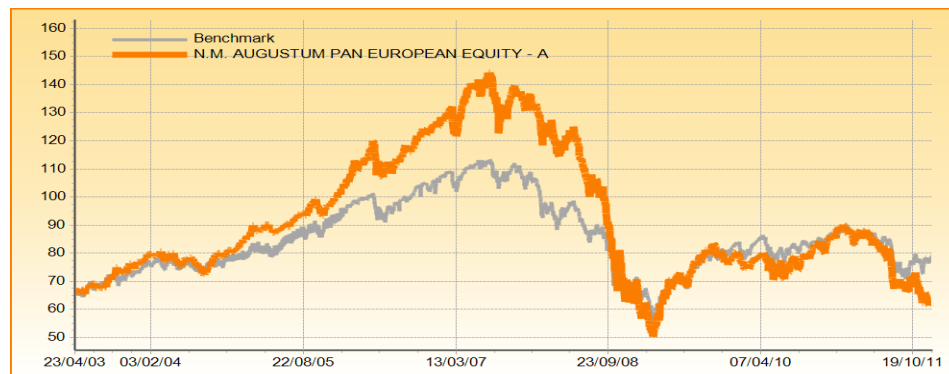
Report Mensile Dicembre 2011

### LA SELEZIONE DI PROMETTENTI SOCIETÀ EUROPEE, ANCHE DI MEDIE E PICCOLE DIMENSIONI, MEDIANTE UN APPROCCIO VALUE

Il comparto investe prevalentemente in azioni di società appartenenti ai Paesi europei, ivi compresi quelli non appartenenti all'area dell'Euro e quelli emergenti. Il processo di investimento prevede la valutazione delle opportunità legate non solo alle azioni a larga capitalizzazione ma anche alle medie e piccole società. Obiettivo principale nelle scelte di investimento è la realizzazione di performance assolute e non relative al benchmark. L'uso di strumenti derivati, a fini di investimento, è consentito a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi in nessun momento il 50% del valore del patrimonio netto del comparto. L'investimento in titoli obbligazionari è consentito col limite del 25% del patrimonio netto del comparto.

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>Codice ISIN</b>                | LU0097544158   |
| <b>Codice Bloomberg</b>           | MILITEI LX   |
| <b>Categoria</b>                  | Azionari Europa  |
| <b>Assogestioni</b>               |  |
| <b>Data di lancio</b>             | 23 Apr 2003  |
| <b>Classe di azioni</b>           | A: tutti gli investitori   |
| <b>Asset del comparto</b>         | € 1.493.509,70   |
| <b>Valorizzazione</b>             | Giornaliera  |
| <b>Valuta</b>                     | Euro   |
| <b>Benchmark</b>                  | 20% JP Morgan Cash Index Euro Currency 3 mesi; 40% DJ Stoxx 600; 40% DJ Stoxx 50   |
| <b>Profilo di rischio</b>         | Alto   |
| <b>Commissione di gestione</b>    | 2% annuo   |
| <b>Commissioni di performance</b> | 10% annuo sul rendimento assoluto con applicazione dell'High Water Mark  |
| <b>Banca depositaria</b>          | State Street Bank Luxembourg S.A.  |
| <b>Collocamento</b>               | Classi Retail: Elenco collocatori disponibile sul sito internet della Sicav.<br>Classi Istituzionali: Direttamente tramite depositaria. Presenti sulle maggiori piattaforme tra cui ALL FUNDS. |

### PERFORMANCE DEL FONDO



|                  | 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         |
| <b>COMPARTO</b>  | <b>-26,05%</b>    | <b>-3,21%</b> | <b>-8,07%</b> | <b>-26,05%</b> | <b>-5,63%</b> | <b>-13,13%</b>    | <b>-15,07%</b> | <b>-19,72%</b> |
| <b>BENCHMARK</b> | <b>-7,34%</b>     | <b>1,99%</b>  | <b>7,28%</b>  | <b>-7,34%</b>  | <b>18,99%</b> | <b>-9,97%</b>     | <b>-6,52%</b>  | <b>-8,09%</b>  |

|             | GEN    | FEB    | MAR    | APR    | MAG    | GIU    | LUG    | AGO     | SET     | OTT     | NOV    | DIC    | TOT            |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|----------------|
| <b>2011</b> | 3.59%  | -0.07% | -2.29% | 2.42%  | -3.49% | -3.64% | -4.24% | -10.18% | -2.95%  | 3.53%   | -8.26% | -3.21% | <b>-26.05%</b> |
| <b>2010</b> | -3.15% | -1.86% | 3.99%  | -0.26% | -4.79% | -2.67% | 5.87%  | -1.99%  | 5.33%   | 3.97%   | -2.68% | 6.74%  | <b>7.85%</b>   |
| <b>2009</b> | -6.95% | -9.30% | 3.70%  | 20.46% | 3.90%  | 1.17%  | 5.34%  | 5.37%   | 2.50%   | -2.53%  | -2.39% | 2.90%  | <b>23.43%</b>  |
| <b>2008</b> | -7.05% | 1.50%  | -7.99% | 4.69%  | -0.59% | -9.41% | -4.74% | -1.13%  | -16.55% | -13.29% | -4.88% | -9.10% | <b>-51.78%</b> |
| <b>2007</b> | 1.64%  | -0.25% | 1.38%  | 7.50%  | -0.43% | 0.98%  | -3.02% | -4.32%  | 4.03%   | 1.53%   | -2.58% | -0.52% | <b>5.51%</b>   |
| <b>2006</b> | 5.12%  | 6.48%  | -0.34% | 3.05%  | -4.39% | -0.40% | 2.01%  | 3.61%   | 0.71%   | 3.18%   | 2.48%  | 1.13%  | <b>24.61%</b>  |
| <b>2005</b> | 2.61%  | 2.19%  | 1.05%  | -0.56% | 0.60%  | 0.73%  | 3.94%  | 0.54%   | 4.91%   | -4.66%  | 4.57%  | 3.28%  | <b>20.52%</b>  |

### SUB-FUND CO-MANAGER (1)

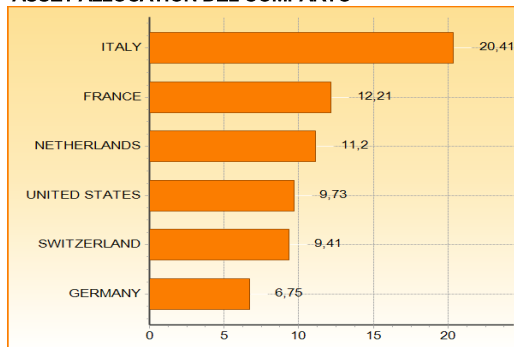


La SIM, costituita nel 2009 con un capitale sociale di 1.280.000 i.v., si è dotata di una struttura snella, attenta alle esigenze della propria clientela, focalizzandosi sulla prestazione dei servizi di investimento. Eccellenza e professionalità ne contraddistinguono l'operato in tutte le fasi del processo di investimento. Le attività di gestione per ciascuna delle principali asset class si focalizzano su specifici e rigorosi processi di investimento. Il progetto di Augustum Opus Sim SpA si basa su alcuni pilastri: indipendenza dell'assetto proprietario, asset allocation dinamica, eccellenza nello stock-picking.

### PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Titolo              | Settore          | %     |
|---------------------|------------------|-------|
| GENERALI FINANCE BV | CORPORATE        | 7.11% |
| LYXOR ETF LEVDAX    | ETF              | 6.75% |
| ABB LTD REG         | ELECTRICAL EQUIP | 4.87% |
| SYNGENTA AG REG     | CHEMICALS        | 4.54% |
| MILANO              | INSURANCE        | 4.51% |

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

|                            | Comparto      | Benchmark |
|----------------------------|---------------|-----------|
| Sharpe Ratio 1 anno        | Neg.          | Neg.      |
| Beta di portafoglio 1 anno | <b>0.92</b>   | 1.00      |
| Deviazione Standard 1 anno | <b>19.53%</b> | 17.23%    |
| Var 99% 20 giorni          | <b>8.41%</b>  | 14.20%    |

### Commento mensile del sub-fund co-manager

Il mese di dicembre si è caratterizzato da una buona performance globale per i mercati azionari che di fatto hanno consolidato la ripresa del mese di novembre rafforzandosi specialmente nell'area US e Svizzera. L'esposizione è rimasta mediamente bassa più che altro sovrappesando temi difensivi (esposizione media 65%-70%). La sector allocation ha privilegiato l'area petrolifera ed energetica sino alla seconda metà del mese, successivamente si è iniziato a impostare la sicav per il nuovo anno con un maggior numero di componenti e diversificando maggiormente il portafoglio, l'esposizione globale è stata portata sino al 75% privilegiando la componente industriale ciclica che probabilmente essendo stata notevolmente sacrificata nei mesi precedenti potrà fornire una visibilità di upside meno volatile. I principali titoli in portafoglio sono Syngenta, ABB, Fiat risp Erg, Total, Ciments Francais, Milano Ass, Buzzi, Ford, General Motors

### 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