

N.M. AUGUSTUM PAN EUROPEAN EQUITY - I

65,26 EUR

NAV al 30 Dicembre 2011

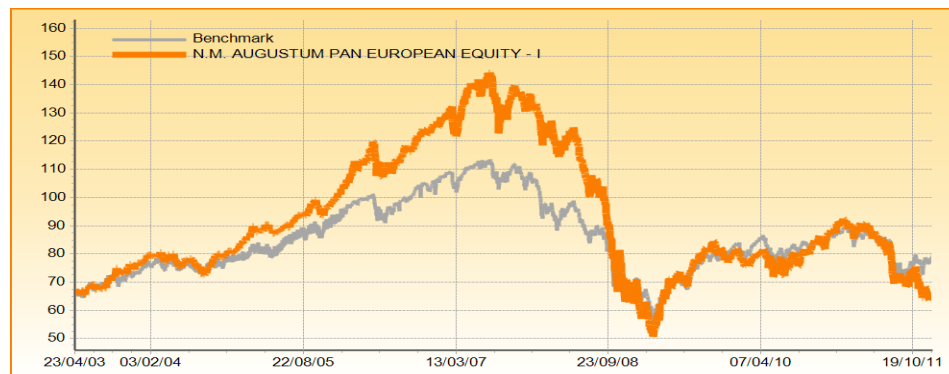
Report Mensile Dicembre 2011

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.

| | |
|-----------------------------------|--|
| Codice ISIN | LU0373792554 |
| Codice Bloomberg | MILITII LX |
| Categoria Assogestioni | Azionari Europa |
| Data di lancio | 23 Apr 2003 |
| Classe di azioni | I: riservata ad investitori istituzionali |
| Asset del comparto | € 1.493.509,70 |
| Valorizzazione | Giornaliera |
| Valuta | Euro |
| Benchmark | 20% JP Morgan Cash Index Euro Currency 3 mesi; 40% DJ Stoxx 600; 40% DJ Stoxx 50 |
| Profilo di rischio | Alto |
| Commissione di gestione | 1% 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



| | 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 | -25,28% | -3,13% | -7,82% | -25,28% | -2,26% | -12,24% | -13,30% | -17,29% |
| BENCHMARK | -7,34% | 1,99% | 7,28% | -7,34% | 18,99% | -9,97% | -6,52% | -8,09% |

| | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOT |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|----------------|
| 2011 | 3,69% | 0,02% | -2,21% | 2,52% | -3,40% | -3,56% | -4,17% | -10,09% | -2,87% | 3,63% | -8,18% | -3,13% | -25,28% |
| 2010 | -3,07% | -1,78% | 4,09% | -0,18% | -4,70% | -2,58% | 5,96% | -1,91% | 5,42% | 4,04% | -2,59% | 6,82% | 8,96% |
| 2009 | -6,87% | -9,23% | 3,70% | 20,55% | 3,99% | 1,26% | 5,43% | 5,46% | 2,59% | -2,45% | -2,30% | 2,99% | 24,59% |
| 2008 | -7,05% | 1,50% | -7,99% | 4,69% | -0,59% | -9,41% | -4,65% | -1,06% | -16,47% | -13,22% | -4,79% | -9,02% | -51,53% |
| 2007 | 1,64% | -0,25% | 1,38% | 7,50% | -0,43% | 0,98% | -3,02% | -4,32% | 4,03% | 1,53% | -2,58% | -0,52% | 5,51% |
| 2006 | 5,12% | 6,48% | -0,34% | 3,05% | -4,39% | -0,40% | 2,01% | 3,61% | 0,71% | 3,18% | 2,48% | 1,13% | 24,61% |
| 2005 | 2,61% | 2,19% | 1,05% | -0,56% | 0,60% | 0,73% | 3,94% | 0,54% | 4,91% | -4,66% | 4,57% | 3,28% | 20,52% |

SUB-FUND CO-MANAGER (1)

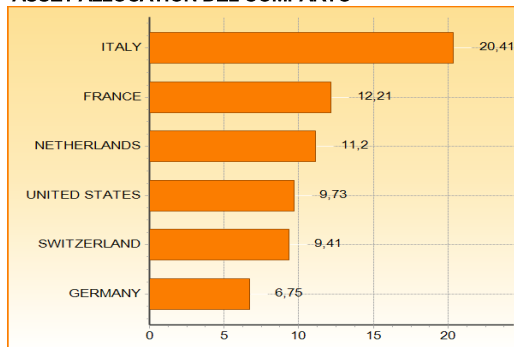


La SIM, costituita nel 2009 con un capitale sociale di 1.280.000 i.v., si è dotata di una struttura snella, attenta alle esigenze della propria clientela, focalizzandosi sulla prestazione dei servizi di investimento. Eccellenza e professionalità ne contraddistinguono l'operato in tutte le fasi del processo 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 | 0,92 | 1,00 |
| Deviazione Standard 1 anno | 19,54% | 17,23% |
| Var 99% 20 giorni | 8,41% | 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