

N.M. VOLACTIVE - I / L

Report Mensile Marzo 2018

102,33 EUR

NAV al 29 Marzo 2018

LA RICERCA DI EXTRA RENDIMENTI ASSOLUTI CON UN MODELLO QUANTITATIVO DI GESTIONE ATTIVA DELLA VOLATILITÀ

Il comparto è caratterizzato da una gestione attiva della volatilità attraverso l'implementazione di un modello quantitativo che prevede l'utilizzo di future sull'indice VIX, alla ricerca di un extra rendimento; l'esposizione sull'indice VIX – calcolata col metodo degli impegni – oscillerà tra 0% e 100%. La leva finanziaria massima attesa è del 400% in termini di "sum of notionals". Gli asset non utilizzati per l'operatività in derivati saranno allocati sui mercati azionari, con il limite del 30% e su quelli obbligazionari, con prevalenza di quelli di emittenti Governativi e Sovranazionali; i bond not investment grade sono consentiti ma solo nella misura massima del 35%.

CLASSE L: i dati ed i grafici di questo report si riferiscono alla classe I (Istituzionale). Essi sono sostanzialmente analoghi a quelli della classe L (Listing) dedicata alla quotazione in Borsa Italiana – Segmento ETF PLUS. **Commissioni di gestione Classe L:** 1.25% - **Codice ISIN:** LU1148874800

Isin Code	LU0993156446
Codice Bloomberg	NMVOLAI LX
Categoria Assogestioni	Flessibile
Data di lancio	21 Nov 2013
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€8.793.444,74
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	Non previsto
Profilo di rischio	Alto
Commissioni di gestione	1,10% annua
Commissioni di performance	20% dell'extra rendimento sull'indice EURIBOR 3 mesi + 450 bps.
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



COMPARTO	dati al 29 Mar 18					dati al 31 Dic 17		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
	-0,8%	1,08%	-0,80%	4,55%	2,33%	8,80%	15,61%	-2,95%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2018	-3.03%	1.21%	1.08%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.80%
2017	2.00%	0.35%	0.84%	-2.53%	3.69%	-0.03%	1.18%	-1.31%	2.72%	1.30%	-0.18%	0.58%	8.80%
2016	-0.73%	-0.54%	5.16%	-0.23%	4.05%	-2.58%	3.05%	-0.13%	-1.15%	-1.04%	-0.46%	0.98%	6.26%
2015	-2.22%	0.84%	-2.62%	-7.87%	2.80%	-3.03%	5.48%	-1.18%	-1.06%	2.19%	-3.35%	-6.54%	-16.06%
2014	0.06%	-0.83%	0.15%	0.08%	1.97%	1.45%	-0.95%	4.75%	-0.24%	-0.65%	1.40%	-0.13%	7.15%
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.11%	-0.68%	-0.79%

GESTORE DELEGATO **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 4640107071 - Fax: +352 464010413

E-mail: info@newmillenniumsicav.com

Distributore Globale

BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.

Tel. +39 06 69933393; E-mail: istituzionali@finnat.it

Management Company

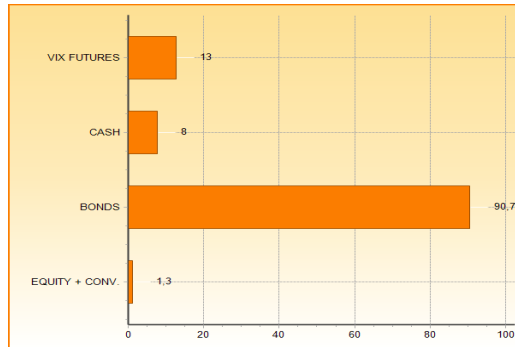
NATAM S.A.

Tel. +352 2649792112; Email: info@natam.lu

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto
Sharpe Ratio 1 anno	0.58
Beta di portafoglio 1 anno	-
Deviazione Standard 1 anno	7.27%
Var 99% 20 giorni	5.10%

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



Commento mensile del Gestore Delegato

Nel mese di marzo il VIX ha continuato a rispecchiare la fase di incertezza che caratterizza questo periodo per i mercati finanziari, attestandosi a un livello medio di 19, con un accenno di Spike verso fine mese a quota 25. I modelli quantitativi durante il mese hanno alternato posizioni Long (59% del tempo) e Neutral (41% del tempo), sfruttando molto bene il modello di money management nelle fasi di massimi relativi del VIX. Dal giorno del rolling, dato l'ampio valore di backwardation, il modello si è posizionato Long tenendo la posizione fino a fine mese ad un'esposizione del +5.6%. Il contributo della strategia sul VIX nel mese è stata pari ad un +0,64% portando quella da inizio anno al +0.1%. Bene anche la parte ordinaria del portafoglio, con i governativi che hanno avuto un ottimo comportamento ed hanno segnato un progresso di +0,44% nel mese per una performance totale di +1,08%. 2,3 la duration della componente obbligazionaria del comparto e 0,6% il suo YTM.