

## N.M. VOLACTIVE - I / L

Report Mensile Dicembre 2017

103,16 EUR

NAV al 29 Dicembre 2017

### 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	NMVLAI LX
Categoria Assogestioni	Flessibile
Data di lancio	21 Nov 2013
Classe di azioni	I: riservata ad investitori istituzionali
Asset del comparto	€7.930.351,04
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	Non previsto
<b>Profilo di rischio</b>	Alto
<b>Commissione di gestione</b>	1,10% annua
<b>Commissioni di performance</b>	20% dell'extra rendimento sull'indice EURIBOR 3 mesi + 450 bps.
<b>Banca depositaria</b>	State Street Bank Luxembourg S.A.
<b>Collocamento</b>	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

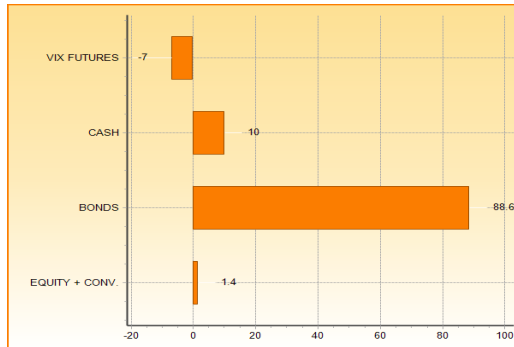


COMPARTO	dati al 29 Dic 17					dati al 30 Set 17		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
	8.8%	0.58%	1.70%	8.80%	3.16%	6.42%	4.95%	-3.99%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
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%

### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto
Sharpe Ratio 1 anno	1.62
Beta di portafoglio 1 anno	-
Deviazione Standard 1 anno	5.26%
Var 99% 20 giorni	5.61%

### Commento mensile del Gestore Delegato

Il comparto a dicembre registra una performance positiva del +0,58% che consente di chiudere il 2017 con la lusinghiera performance assoluta del +8,8% e confermando la sua decorrelazione dagli altri mercati finanziari. I modelli sul VIX hanno mantenuto l'esposizione short per tutto dicembre, più marcata a inizio mese per essere poi ridotta il giorno del rolling. La performance attribution della strategia sul VIX nel mese di dicembre è stata premiante per lo 0,9%, mentre la componente obbligazionaria del portafoglio ha un po' risentito della correzione intercorsa sui mercati bond. La duration di questa componente si mantiene intorno a 2,3

GESTORE DELEGATO



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](http://www.newmillenniumsicav.com))

Indirizzo: 49, Avenue J.F. Kennedy L1855 Luxembourg

Tel: +352 4640107071 - Fax: +352 464010413

E-mail: [info@newmillenniumsicav.com](mailto:info@newmillenniumsicav.com)

**Distributore Globale**

BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.

Tel. +39 06 69933393; E-mail: [istituzionali@finnat.it](mailto:istituzionali@finnat.it)

**Management Company**

NATAM S.A.

Tel. +352 2649792112; Email: [info@natam.lu](mailto:info@natam.lu)