

### N.M. VOLACTIVE - I / L

Report Mensile Giugno 2018

98,42 EUR

NAV al 29 Giugno 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	€8.647.446,47
Valorizzazione	Giornaliera
Valuta	Euro
Benchmark	Non previsto
Profilo di rischio	Alto
Commissione 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 Giu 18					dati al 31 Mar 18		
	YTD	1 mese	3 mesi	12 mesi	dal lancio	12 mesi	2 anni	3 anni
	-4,59%	-2,09%	-3,82%	-0,48%	-1,58%	4,55%	10,45%	0,26%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2018	-3.03%	1.21%	1.08%	-0.61%	-1.17%	-2.09%	-	-	-	-	-	-	-4.59%
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](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.

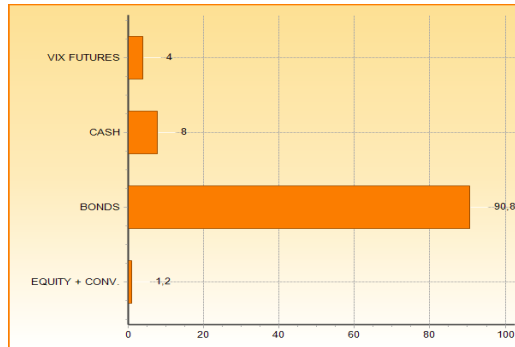
Tel. +39 06 69933393; E-mail: [istituzionali@finnat.it](mailto:istituzionali@finnat.it)

**Management Company**

NATAM S.A.

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

#### ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



#### INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto
Sharpe Ratio 1 anno	Neg.
Beta di portafoglio 1 anno	-
Deviazione Standard 1 anno	7.11%
Var 99% 20 giorni	11.32%

#### Commento mensile del Gestore Delegato

Nel mese di giugno l'indice VIX ha chiuso a 16.09, di poco sopra rispetto a inizio mese, dopo aver toccato il minimo di 11.64 ed un massimo di 17.91. Nella prima parte del mese la strategia è riuscita a guadagnare il contango disponibile durante la discesa del VIX in quanto i modelli erano posizionati short mediamente al -5%, mentre, una volta raggiunto il minimo è stata diminuita l'esposizione grazie al modello di Money Management. L'ultima settimana del mese il VIX Index ha subito un rialzo repentino notevole passando da 12 a quasi 18; in questa fase la strategia ha ottenuto una performance attribution negativa nel mese pari a -245 bps circa. Positiva la parte ordinaria del portafoglio, con i governativi che hanno segnato un progresso di +0,35% nel mese per una performancetotale di -2,09% (classe I), 2,3 la duration della componente obbligazionaria del comparto e 1,3% il suo YTM.



4 Lipper Rating Consistent Return

4 Lipper Rating Total Return

3 Lipper Rating Preservation

\*\* Per maggiori informazioni [www.fidaonline.com](http://www.fidaonline.com) (Rating aggiornati al mese di Maggio 2018)  
\*\*\* Per maggiori informazioni [www.lipperleaders.com](http://www.lipperleaders.com) (Rating aggiornati al mese di Maggio 2018)