

## **AVVISO AGLI AZIONISTI**

Publicato sul sito [www.newmillenniumsicav.com](http://www.newmillenniumsicav.com) ed inviato agli Azionisti di New Millennium

*Lussemburgo 29 Dicembre 2016*

Gentile Investitore,

Il Consiglio D'Amministrazione (il "CdA") di New Millennium SICAV (il "Fondo") desidera informarLa di alcune modifiche riguardanti la struttura della SICAV, i suoi Comparti ed il Prospetto.

**I termini in maiuscolo di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto del Fondo, così come di volta in volta modificato (il "Prospetto")**

### **1. Designazione di una Società di Gestione**

In seguito alla costituzione in Lussemburgo di **Natam Management Company SA** (di seguito la "Società di Gestione"), avvenuta lo scorso 30 agosto 2016, una società di gestione autorizzata ai sensi del Capitolo 15 della legge 17 dicembre 2010 interamente partecipata dallo sponsor del Fondo, Banca Finnat Euramerica SpA, il CdA di New Millennium ha deliberato di designare tale società di gestione e, di conseguenza di modificare lo status della Sicav da "società di investimento autogestita" a "società d'investimento a capitale variabile gestita da una società terza".

In particolare, all'interno della nuova struttura verranno attribuite le seguenti funzioni:

- Natam Management Company SA sarà la Società di Gestione della SICAV relativamente alle seguenti attività:
  - o Gestione degli Investimenti (funzione delegata a diversi gestori come di seguito menzionato)
  - o Gestione del Rischio (funzione svolta internamente dalla Società di Gestione con il supporto di Arkus Financial Services, professionista del settore)
  - o Distribuzione (funzione delegata al Distributore Globale, come di seguito menzionato)
  - o Amministrazione (funzione delegata all'Agente Amministrativo, come di seguito menzionato)
  
- La Società di Gestione, a sua volta, conformemente a quanto previsto dall'articolo 110 della Legge 17 dicembre 2010, delegherà,:
  - o A Banca Finnat Euramerica S.p.A. il ruolo di Gestore degli Investimenti di diversi comparti così come il ruolo di "Distributore Globale" per tutti i comparti esistenti. Tali ruoli sono già oggi svolti da Banca Finnat.

- Ad AZ Swiss & Partners SA, il ruolo di Gestore degli Investimenti di diversi comparti della SICAV
- A State Street Bank Luxembourg S.C.A. il ruolo di Agente Amministrativo Centrale (che è il ruolo attualmente svolto dalla stessa società)
- Il ruolo di Banca Depositaria continuerà ad essere svolto da State Street Bank Luxembourg S.C.A.
- Il ruolo di banche corrispondenti e soggetti incaricati dei pagamenti continuerà ad essere ricoperto dagli stessi soggetti che lo svolgono attualmente
- La remunerazione della Società di gestione sarà così strutturata:
  - Un importo fisso fino a 11.000 EUR (escluse eventuali tasse), pagabile trimestralmente in via posticipata da ogni Comparto;
  - Una quota parte delle Commissioni di Gestione elencate nel prospetto sulle quali, peraltro, non sono state apportate modifiche.
  - Una quota parte delle Commissioni di performance che potrà essere concordata di volta in volta con i Gestori degli Investimenti

Le commissioni dovute dalla SICAV alla Società di Gestione sono state inserite nel Prospetto.

Da un punto di vista economico, gli Azionisti dei Comparti non saranno sostanzialmente influenzati dalla designazione di cui sopra, fatta eccezione per l'importo fisso di EUR 11.000 e per le spese legali, relative a tutte le proposte di modifica del Prospetto, compresi gli emendamenti legati alla designazione della Società di Gestione, che ammontano ad un importo forfettario di EUR 12.500 per l'intera Sicav,

Nel Prospetto è stata inserita una sezione specifica con la descrizione della società di gestione, la sua retribuzione e la politica dei conflitti di interessi.

Informazioni sulla società di gestione, i documenti costitutivi e le principali politiche applicabili possono essere consultati sul sito [www.natam.lu](http://www.natam.lu)

## **2. Modifiche nella composizione del Consiglio d'Amministrazione**

Come conseguenza della designazione della Società di Gestione, la composizione del Consiglio di Amministrazione della SICAV è stata rivista e modificata come segue:

- Il Dott. Alberto ALFIERO, che ha assunto la Presidenza di NATAM, si dimetterà dal Consiglio d'Amministrazione che era da lui presieduto.
- L'Avv. Sante JANNONI sarà cooptato in sostituzione del Dott. ALFIERO in qualità di Presidente della SICAV

Gli altri Direttori, il dott. BONABELLO, il dott. COSTANTINI e il dott. MAUCERI continueranno ad esercitare il loro mandato di Direttore della SICAV fino alla naturale scadenza dello stesso.

## **3. Modifica del Gestore degli Investimenti di alcuni comparti**

Come conseguenza della designazione della Società di Gestione, ma in continuità con la precedente gestione, l'attività di gestione degli investimenti viene modificata come segue:

- Banca Finnat Euramerica S.p.A. ("BFE") sarà delegata direttamente dalla Società di Gestione, a svolgere la funzione di gestione degli investimenti per gli stessi comparti per cui l'ha svolta sino ad oggi;
- Considerata la decisione di Augustum OPUS SIM S.p.A. di riorganizzare la propria struttura interna e di fondersi con la società di gestione svizzera AZ Swiss & Partners SA, il ruolo oggi svolto su alcuni comparti da Augustum Opus SIM S.p.A. verrà assunto da AZ Swiss & Partners S.A. per i medesimi comparti.

La seguente tabella sintetizza per ciascun comparto il relativo gestore delegato:

<b>Comparto di Investimento</b>	<b>Gestore delegato</b>
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bonds	AZ SWISS & PARTNERS S.A.
NEW MILLENNIUM Augustum Extra Euro High quality Bond	AZ SWISS & PARTNERS S.A.
NEW MILLENNIUM Inflation Linked Bond Europe	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	AZ SWISS & PARTNERS S.A.
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	AZ SWISS & PARTNERS S.A.
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
NEW MILLENNIUM Total Return Flexible	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	AZ SWISS & PARTNERS S.A.
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	AZ SWISS & PARTNERS S.A.
NEW MILLENNIUM VolActive	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
NEW MILLENNIUM – Multi Asset Opportunity	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.

Tutti i precedenti riferimenti del Prospetto all'attività di co-gestione del CdA sono stati rimossi come conseguenza della nuova struttura nella quale sia BFE sia AZ Swiss & Partners S.A.

agiranno pienamente come gestori delegati e non sarà più prevista alcuna attività di co-gestione.

I Gestori saranno remunerati attraverso:

-una quota parte delle Commissioni di Gestione attualmente previste nel Prospetto, il cui importo non è stato modificato.

-Le commissioni di performance, descritte nella scheda di ciascun comparto, modificate come descritto al punto 5.

**Le modifiche sopra rappresentate non avranno alcun impatto sul regime commissionale attualmente previsto nel Prospetto della Sicav e, pertanto, non comporteranno alcun impatto economico negativo sugli Azionisti.**

#### **4. Nomina di un Distributore Globale**

In conseguenza della designazione di una Società di Gestione, il ruolo attualmente esercitato da BFE come Distributore Globale e Consulente Generale verrà modificato come segue:

- La delega della funzione verrà attribuita direttamente dalla Società di gestione e non più dal CdA della SICAV
- Il ruolo di Consulente Generale svolto da BFE sparirà come conseguenza della designazione della Società di Gestione

Quanto sopra rappresentato, non comporta modifiche sostanziali nell'attuale rete di distribuzione della SICAV, pertanto nemmeno tali modifiche comporteranno alcun impatto economico negativo sugli Azionisti.

Il Distributore Globale verrà remunerato tramite una quota parte delle Commissioni di Gestione attualmente previste nel Prospetto, il cui importo non è stato modificato.

**Agli Azionisti non verranno applicate ulteriori commissioni in conseguenza di tale delega.**

#### **5. Modifiche al regime delle Commissioni di performance**

Il CdA ha deciso di modificare, per tutti i comparti, la seguente previsione:

*« Nel caso di un'eventuale distribuzione di un dividendo durante un esercizio, il valore dell' Highwatermark sarà diminuito dell'importo distribuito per azione »*

Sostituendola con la seguente:

*« Il rendimento delle Azioni sarà calcolato considerando il reinvestimento di eventuali dividendi».*

Inoltre, la metodologia di calcolo delle Commissioni di performance è stata modificata per i comparti *New Millennium Euro Equities, New Millennium Global Equities (EUR Hedged), New Millennium Euro Bond Short Term, New Millennium Large Europe Corporate Bond, New*

*Millennium Balanced World Conservative, New Millennium Total Return Flexible, New Millennium Inflation Linked Bond Europe, New Millennium Volactive.*

Le principali modifiche al regime di calcolo delle commissioni di performance sono schematizzate nella tabella sottostante.

Comparto	Commissioni di performance attuali	Commissioni di performance future
<b>NEW MILLENNIUM Euro Equities</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>assoluta</i></li> <li>• Percentuale prevista: 10%</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: applicato a sottoscrizioni e rimborsi</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al valore del patrimonio netto nel giorno di calcolo</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 20% all'extra-rendimento rispetto al benchmark così composto: 95% MSCI EMU TOP 50 TR + 5% Bloomberg Barclays 3M Euribor TR</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: non applicato</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel periodo di riferimento.</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>
<b>NEW MILLENNIUM Global Equities (EUR Hedged)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>assoluta</i></li> <li>• Percentuale prevista: 10%</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: applicato a sottoscrizioni e rimborsi</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al valore del patrimonio netto nel giorno di calcolo</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 20% all'extra-rendimento rispetto al benchmark così composto: 95% MSCI world ex EMU Tot. Ret. Euro Hedged + 5% Bloomberg Barclays 3M Euribor TR (Bloomberg ticker: 95% M0WOMHEU + 5% BC3MTREU )</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: non applicato</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel periodo di riferimento.</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>

# NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

<p><b>NEW MILLENNIUM Euro Bonds Short Term</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 10% sull'extra-rendimento rispetto all'indice JP Morgan EMU 1-3 anni</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: applicato a sottoscrizioni e rimborsi</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al valore del patrimonio netto nel giorno di calcolo</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 15% all'extra-rendimento rispetto al benchmark così composto: 90% B-Barclays Emu Govt Bond 1-3 y TR +10% B-Barclays Pan Euro Corp FRN bond TR (Bloomberg ticker: 90% LEG1TREU + 10% BPE2TREH)</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: non applicato</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel periodo di riferimento.</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>
<p><b>NEW MILLENNIUM Large Europe Corporate</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 10% sull'extra-rendimento rispetto all'indice EURIBOR 3 mesi + 50 bps</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: applicato a sottoscrizioni e rimborsi</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al valore del patrimonio netto nel giorno di calcolo</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 10% all'extra-rendimento rispetto al benchmark :Swap Rate Euro 3 anni + 50 bps</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: non applicato</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel periodo di riferimento.</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>
<p><b>NEW MILLENNIUM Balanced World Conservative</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>assoluta</i></li> <li>• Percentuale prevista: 5%</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: applicato a sottoscrizioni e rimborsi</li> <li>• HWM: applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al valore del patrimonio netto nel giorno di calcolo</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 20% all'extra-rendimento rispetto al benchmark così composto : 20% MSCI AC World Net Tot Ret Eur +50% B-Barclays Emu Govt Bond 3-5 y TR +30% B-Barclays global corp 1-3 y TR hedged EUR (Bloomberg ticker: 20% NDEEWNR + 50% LEG3TREU +30% BAC1TREH)</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: non applicato</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel periodo di riferimento.</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>

<p><b>NEW MILLENNIUM Total Return Flexible</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 10% sull'extra-rendimento rispetto all'indice EURIBOR 6 mesi + 200 bps</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: applicato a sottoscrizioni e rimborsi</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al valore del patrimonio netto nel giorno di calcolo</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 10% all'extra-rendimento rispetto al benchmark così composto : <i>EURIBOR 6 mesi + 200 bps</i></li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: non applicato</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel periodo di riferimento.</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>
<p><b>NEW MILLENNIUM Inflation Linked Bond Europe</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 10% sull'extra-rendimento rispetto al benchmark così composto:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 50% Barclays euro govt inflation all mat. (BEIG1T)</li> <li>- 50% Gross BOT Index (MTSIBOT5)</li> </ul> </li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: applicato a sottoscrizioni e rimborsi</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al valore del patrimonio netto nel giorno di calcolo</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 15% sull'extra-rendimento rispetto al benchmark così composto: <i>80% B-Barclays euro govt inflat 3-5 y TR +20% B-Barclays euro floating rate TR (Bloomberg ticker: 40% BEIG1T + 20% LEF1TREU)</i></li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: non applicato</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel periodo di riferimento.</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>
<p><b>NEW MILLENNIUM Volactive</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 20% sull'extra-rendimento rispetto all'indice EURIBOR 3 mesi + 250 bps</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: applicato a sottoscrizioni e rimborsi</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al valore del patrimonio netto nel giorno di calcolo</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commissione di performance: <i>relativa</i></li> <li>• Percentuale prevista: 20% sull'extra-rendimento rispetto al benchmark: <i>EURIBOR 3 mesi + 450 bps</i></li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione: non applicato</li> <li>• HWM :applicato</li> <li>• La commissione di performance è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel periodo di riferimento.</li> <li>• Periodo di riferimento: l'anno fiscale</li> </ul>

Per il testo completo del nuovo meccanismo delle Commissioni di performance applicate ai suddetti Comparti, si faccia riferimento alle schede dei vari Comparti presenti nel Prospetto del Fondo, disponibile a richiesta presso la sede legale del Fondo stesso e sul sito <http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/prospetti> (disponibile nella stessa pagina sia nella versione in italiano che in inglese).



Per quanto concerne i comparti *New Millennium Evergreen Global High Yield Bond*, ai fini del calcolo delle commissioni di performance sono stati modificati solo gli indici di riferimento:

<p><b>NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond</b></p>	<p>20% dell'extra rendimento rispetto al benchmark:</p> <p>-40% BofA Merrill Lynch Global High Yield Index (HW00 Index in Local Currency)          -30% BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Index (HP00 Index in Local Currency).</p> <p>-20% The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (ER00 Index in Local Currency).</p> <p>-10% Eonia Capitalization (EONACAPL)</p>	<p>20% dell'extra rendimento rispetto al benchmark:</p> <p>-40% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR (LG30TREH).</p> <p>-30% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value Unhedged EUR (LP02TREU).</p> <p>-20% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR (LECP TREU).</p> <p>-10% Bloomberg Barclays 1 month Euribor Swap Index Total Return (LZ73TREU)</p>
---	---	--

La decisione di modificare gli indici utilizzati per i benchmark composti è stata presa per razionalizzare il numero dei provider degli Indici e, di conseguenza, per ridurre i costi complessivi legati ai benchmark, mantenendo il medesimo allineamento alla strategia dei comparti, in linea con gli indici precedenti (ad esempio sostituendo l'Eurostoxx 50 con il MSCI EMU top 50 TR, che risulta essere molto simile nella sostanza, ma meno costoso).

Tutti i nuovi benchmark sono stati infatti scelti in seguito ad una valutazione effettuata sulla coerenza tra il benchmark e la politica di investimento e il profilo di rischio /rendimento dei relativi comparti, così come indicato nel nuovo testo adottato per descrivere le commissioni di performance.

## 6. Modifiche dei benchmark ai fini del VaR relativo

Il Cda ha deciso di modificare i benchmark utilizzati per il calcolo del VaR relativo, metodo utilizzato per determinare l'esposizione globale dei vari comparti, come segue:

Comparti	Benchmark attualmente in vigore ai fini del calcolo del VaR relativo	Benchmark nuovi ai fini del calcolo del VaR relativo
<p><b>NEW MILLENNIUM - Euro Equities</b></p>	<p>DJ Eurostoxx 50</p>	<p>- 95% MSCI EMU TOP 50 TR          - 5% Bloomberg Barclays 3M Euribor TR</p>
<p><b>NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)</b></p>	<p>MSCI World ex EMU (MSDLWXEM Index).</p>	<p>- 95% MSCI world ex EMU Tot. Ret. Euro Hedged          - 5% Bloomberg Barclays 3M Euribor TR (Bloomberg ticker: 95% M0WOMHEU + 5% BC3MTREU)</p>
<p><b>NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term</b></p>	<p>JPM EMU Index 1-3 Yrs (JNEU1R3).</p>	<p>- 90% B-Barclays Emu Govt Bond 1-3 y TR          - 10% B-Barclays Pan Euro Corp FRN bond TR</p>



# NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

		(Bloomberg ticker: 90% LEG1TREU + 10% BPE2TREH)
<b>NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bonds</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 30% Eonia Capitalization (EONACAPL)</li> <li>- 40% JPM EMU Bond 1-3Y (JNEU1R3)</li> <li>- 30% ML EMU Direct Government (EG00)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 30% Bloomberg Barclays 1 month Euribor Swap Index Total Return (LZ73TREU)</li> <li>- 40% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Government 1-3 Year TR Index Value Unhedged EUR (LEG1TREU)</li> <li>- 30% Bloomberg Barclays EuroAgg Government Total Return Index Value Unhedged EUR (LEEGTREU).</li> </ul>
<b>NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 65% Iboxx Euro Corporate total return 5-7 Y</li> <li>- 35% BarCap Floating rate notes total return unhedged Eur.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 30% B-Barclays Euro corp TR 5-7 y</li> <li>- 35% B-Barclays Euro corp TR 3-5 y</li> <li>- 35% B-Barclays Euro floating rate TR</li> </ul> <p>(Bloomberg ticker: 30% LEC5TREU +35% LEC3TREU + 35% LEF1TREU)</p>
<b>NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 80% ML EMU Corporate (ER00)</li> <li>- 20% Eonia Capitalization (EONACAPL)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 80% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR (LECP TREU)</li> <li>- 20% Bloomberg Barclays 1 month Euribor Swap Index Total Return (LZ73TREU)</li> </ul>
<b>NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 40% G010</li> <li>- 20% MTSIAC</li> <li>- 20% JNEU1R3</li> <li>- 20% QW5A</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 20% Bloomberg Barclays Italy Govt 1 to 3 Year TR (BCEI6T)</li> <li>- 20% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Government 1-3 Year TR Index Value Unhedged EUR (LEG1TREU)</li> <li>- 40% Bloomberg Barclays Italy Govt All Bonds Total Return (BCEI1T)</li> <li>- 20% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR (LECP TREU)</li> </ul>
<b>NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 25% MSCI World Eur (MSERWI)</li> <li>- 65% JPM EMU Bond 1-5y (JNEU1R5)</li> <li>- 10% Italy MTS Monetary Value (MTSIT5).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 20% MSCI AC World Net Tot Ret Eur +50% B-Barclays Emu Govt Bond 3-5 y TR</li> <li>- 30% B-Barclays global corp 1-3 y TR hedged EUR</li> </ul> <p>(Bloomberg ticker: 20% NDEEWNR + 50% LEG3TREU +30% BAC1TREH)</p>
<b>NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 15%MSDLWI</li> <li>- 10%SX5E</li> <li>- 45%JNEU3R5</li> <li>- 30%EONACAPL</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 30% Bloomberg Barclays 1 month Euribor Swap Index Total Return (LZ73TREU)</li> <li>- 45% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Government 3-5 Year TR Index Value Unhedged EUR (LEG3TREU)</li> <li>- 15% MSCI World Local (MSDLWI)</li> <li>- 10% Morgan Stanley EMU 50 Total Return</li> </ul>
<b>NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 40% BofA Merrill Lynch Global High Yield Index (HW00 Index in Local Currency).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 40% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR (LG30TREH).</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 30% BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Index (HP00 Index in Local Currency).</li> <li>- 20% The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (ER00 Index in Local Currency).</li> <li>- 10% Eonia Capitalization (EONACAPL)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 30% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value Unhedged EUR (LP02TREU).</li> <li>- 20% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR (LECP TREU).</li> <li>- 10% Bloomberg Barclays 1 month Euribor Swap Index Total Return (LZ73TREU)</li> </ul>
<b>NEW MILLENNIUM – Multi Asset Opportunity</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 15% DJ EUROSTOXX50</li> <li>- 85% EUROMTS 1-3 ANNI</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 15% MSCI Europe Net TR eur (MSDEE15N) + 10% MSCI AC World Net TR eur (NDEEWNR) (non “euro hedged”) + 40% B-Barclays Euro Govt 3-5 Year TR eur (LEG3TREU) + 25% B-Barclays Global Corp TR eur hedged (LGCP TREH) + 10% B- Barclays 3M Euribor TR eur (BC3MTREU)</li> </ul>

La decisione di modificare gli indici utilizzati per i benchmark composti è stata presa per razionalizzare il numero dei provider degli Indici e, di conseguenza, per ridurre i costi complessivi legati ai benchmark, mantenendo il medesimo allineamento alla strategia dei comparti, in linea con gli indici precedenti (ad esempio sostituendo l'Eurostoxx 50 con il MSCI EMU top 50 TR, che risulta essere molto simile nella sostanza, ma meno costoso).

## **7. Quotazione dei comparti nella borsa del Lussemburgo**

Il Cda della Sicav ha deciso di delistare dalla Borsa del Lussemburgo (Luxembourg Stock Exchange , “LSE”) tutte le Classi ad oggi quotate. Ogni riferimento alla quotazione su tale Borsa è stato quindi rimosso dal Prospetto.

## **8. Modifiche alle politiche di investimento di due comparti**

L'aggiornamento del Prospetto con le modifiche di cui sopra è stata anche un'occasione per introdurre delle leggere modifiche alle politiche di investimento dei seguenti due comparti:

<b>Comparto</b>	<b>Attuale Politica di Investimento</b>	<b>Nuova politica di investimento</b>
<b>NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bonds</b>	<p>.....</p> <p>La ripartizione sarà la seguente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- prevalentemente titoli emessi da Governi di Paesi appartenenti al G8 ed emittenti sovranazionali;</li> <li>- obbligazioni emesse da emittenti sovrani non appartenenti a Paesi del G8 con rating minimo A-;</li> <li>- obbligazioni societarie con rating minimo A-;</li> </ul> <p>L'investimento in titoli obbligazionari emessi da Paesi non appartenenti al G8 e/o</p>	<p>.....</p> <p>La ripartizione sarà la seguente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- prevalentemente titoli emessi da Governi ed emittenti sovranazionali di cui almeno il 20% emessi da Governi di Paesi appartenenti al G8 ed emittenti sovranazionali;</li> <li>- obbligazioni societarie con rating minimo Investment grade ;</li> </ul>

	obbligazioni societarie con Rating inferiore ad A- ,non potrà eccedere il 10% degli attivi netti del comparto;	
<b>NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond</b>	<p>.....</p> <p>E' consentito investire in strumenti <i>not rated</i> o <i>non investment grade</i> con un limite massimo del <b>40%</b> del valore del patrimonio netto.Gli strumenti <i>non-investment grade</i> avranno un rating minimo pari a B- tuttavia, in circostanze eccezionali, sarà consentito un investimento massimo del 5% degli attivi netti in obbligazioni con rating minimo compreso tra C e CCC+.</p>	<p>.....</p> <p>E' consentito investire in strumenti <i>not rated</i> o <i>non investment grade</i> con un limite massimo del <b>49%</b> del valore del patrimonio netto.Gli strumenti <i>non-investment grade</i> avranno un rating minimo pari a B- tuttavia, in circostanze eccezionali, sarà consentito un investimento massimo del 5% degli attivi netti in obbligazioni con rating minimo compreso tra C e CCC+.</p>

## **9. Lancio della Classe “I” riservata agli Investitori Istituzionali nel comparto New Millennium Evergreen Global High Yield Bond**

Oltre alle modifiche al Prospetto di cui sopra, si è deciso anche di lanciare la Classe “I” riservata agli investitori Istituzionali nel comparto Evergreen Global High Yield Bond. La Classe “I” ha le seguenti caratteristiche:

- Denominazione della Classe: “I”
- Investitore target: Classe riservata agli investitori Istituzionali
- Periodo di lancio: dal 1 Gennaio 2017 al 31 Gennaio 2017]
- Valuta: EURO
- Giorno di Valorizzazione: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo
- Importo minimo di sottoscrizione iniziale: 25.000 EURO
- Importo minimo di sottoscrizione successiva: n/a
- Commissione di gestione: 0,85%p.a.
- Commissioni di performance: come per le altre classi del medesimo comparto verrà calcolato il 20% dell’extra rendimento rispetto al benchmark che risulta così composto:
  - o 40% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR (LG30TREH).
  - o 30% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value Unhedged EUR (LP02TREU).
  - o 20% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR (LECP TREU).
  - o 10% Bloomberg Barclays 1 month Euribor Swap Index Total Return (LZ73TREU)

Le commissioni di performance saranno calcolate seguendo la metodologia descritta nel capitolo 11 del Prospetto (“**Commissioni di consulenza, di gestione e di performance**”)

## **10. Cambio del Gestore del comparto Multi Asset Opportunity, cambio delle Commissioni di Gestione e delle Commissioni di Performance e lancio del comparto.**

A partire dal 1 gennaio 2017, Banca Finnat Euramerica S.p.A. sarà il nuovo Gestore del comparto Multi Asset Opportunity, attualmente non attivo, sostituendo Augustum Opus SIM S.p.A.

Il regime delle Commissioni di Gestione del comparto, a partire dal 1 gennaio 2017, sarà modificato come segue:

<b>Attuale regime delle Commissioni di Gestione</b>	<b>Nuovo regime delle Commissioni di Gestione</b>
Classe A: 1.90 % annuo degli attivi netti. Classe I: 1.20 % annuo degli attivi netti. Classe L: 1.35 % annuo degli attivi netti.	Classe A: 1.80 % annuo degli attivi netti. Classe I: 0.90 % annuo degli attivi netti. Classe L: 1.05 % annuo degli attivi netti.

Il regime delle Commissioni di Performance del comparto (e del benchmark), a partire dal 1 gennaio 2017, sarà modificato come segue:

<b>Attuale regime delle Commissioni di Performance</b>	<b>Nuovo regime delle Commissioni di Performance</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Regime delle Performance: Performance Fee relative.</li> <li>• Percentuale applicata: 15% dell'extra rendimento rispetto al seguente benchmark 15% DJ EUROSTOXX50 + 85% EUROMTS 1-3 ANNI</li> <li>• Meccanismo di cristallizzazione applicato a sottoscrizioni e riscatti</li> <li>• HWM applicato</li> <li>• La Commissione di Performance è applicate al Totale Netto degli Attivi del comparto al giorno di calcolo..</li> <li>• Periodo di Riferimento: anno fiscale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Regime delle Performance: Performance Fee relative.</li> <li>• Percentuale applicata: 20% dell'extra rendimento rispetto al seguente benchmark: 15% MSCI Europe Net TR eur (MSDEE15N) + 10% MSCI AC World Net TR eur (NDEEWNR) (non "euro hedged") + 40% B-Barclays Euro Govt 3-5 Year TR eur (LEG3TREU) + 25% B-Barclays Global Corp TR eur hedged (LGCPTREH) + 10% B- Barclays 3M Euribor TR eur (BC3MTREU)</li> <li>• Nessun meccanismo di cristallizzazione applicato</li> <li>• HWM applicato</li> <li>• La Commissione di Performance è applicate al più piccolo dei valori tra il totale degli attivi netti al giorno di calcolo and la media del totale degli attivi netti del comparto durante il periodo di riferimento.</li> <li>• Periodo di Riferimento: anno fiscale</li> </ul>

--	--

Con effetto a partire dal 1 gennaio 2017, le commissioni complessive di gestione e di performance a carico del Comparto non potranno superare il tre per cento (3%) del patrimonio netto.

Conseguentemente a quanto sopra descritto, il comparto sarà lanciato ed aperto alle sottoscrizioni con periodo iniziale di sottoscrizione fissato indistintamente per tutte le classi del comparto, dal 2 gennaio 2017 al 15 febbraio 2017.

\* \* \*

Le modifiche previste nel presente avviso ai punti 1, 2, 3, 4, 6, 7 e 10 entreranno in vigore dal 1 gennaio 2017

Le modifiche previste nel presente avviso ai punti 5 e 8 entreranno in vigore alla scadenza di un periodo di 30 giorni a partire dalla data del presente avviso e con termine il 31 gennaio 2017, periodo durante il quale gli Azionisti che non concordano con le modifiche previste ai punti di cui sopra hanno il diritto - su richiesta scritta da inviare al Fondo - di riscattare le proprie Azioni, gratuitamente da eventuali commissioni o spese.

Tutti i citati cambiamenti, come altri minori modifiche di forma, saranno incluse nella versione aggiornata del Prospetto datato "Dicembre 2016", la cui copia è disponibile su richiesta presso la sede legale del fondo e sul sito web <http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/prospetti> (disponibile sia nella versione in italiano che in inglese).

Vi ringraziamo per l'attenzione e restiamo a disposizione per eventuali chiarimenti ed approfondimenti.

Cordiali Saluti

**NEW MILLENNIUM**  
**Il Consiglio di Amministrazione**