

**AVVISO AGLI AZIONISTI DI  
NEW MILLENNIUM SICAV (il Fondo)**

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

Gentile Investitore,

il Consiglio d'Amministrazione (il "CdA") di New Millennium SICAV desidera informarLa, nella Sua qualità di investitore del Fondo, di una serie di modifiche riguardanti alcuni Comparti ed il Prospetto.

**1. Sostituzione del gestore delegato del comparto "NEW MILLENNIUM - MULTI ASSET OPPORTUNITY" (impatto anche sulla Classe "L" quotata in Borsa con ISIN LU1363165751)**

La SICAV e la Società di Gestione (Natam Management Company S.A.) delegheranno la gestione giornaliera del comparto *New Millennium Multi Asset Opportunity* ad Open Capital Partners SGR Spa che sostituirà l'attuale gestore delegato Banca Finnat Euramerica S.p.A.

**2. Incremento delle Commissioni di gestione delle Classi "I" e "L" del comparto "NEW MILLENNIUM - MULTI ASSET OPPORTUNITY" (impatto anche sulla Classe "L" quotata in Borsa con ISIN LU1363165751)**

In conseguenza della nomina del nuovo gestore delegato, e dei relativi accordi contrattuali, le commissioni di gestione subiranno il seguente incremento parziale:

Classe di Azioni	Commissioni di gestione attuali	Commissioni di gestione future
Classe "I"	0,90%	1,35%
Classe "L" (Classe quotata)	1,05%	1,50%

**3. Modifiche alla politica di investimento del comparto "NEW MILLENNIUM - MULTI ASSET OPPORTUNITY" (impatto anche sulla Classe "L" quotata in Borsa con ISIN LU1363165751)**

ATTUALE POLITICA DI INVESTIMENTO	FUTURA POLITICA DI INVESTIMENTO
L'esposizione ai mercati azionari e alle materie prime sarà dinamica e basata sulle aspettative di mercato. Non potrà in alcun momento superare il <b>30%</b> del patrimonio netto. L'esposizione alle materie prime avverrà principalmente attraverso ETF ammissibili per gli UCITS e attraverso derivati su indici su commodity. Tali	L'esposizione ai mercati azionari e alle materie prime sarà dinamica e basata sulle aspettative di mercato. Non potrà in alcun momento superare il <b>40% del patrimonio netto</b> . L'esposizione ai mercati azionari avverrà anche tramite i <i>Contracts for Differences</i> ("CFD"). L'esposizione alle

<p>indici saranno indici finanziari ai sensi dell'articolo 9 del regolamento granducale dell'8 febbraio 2008. Le commodity saranno principalmente energia, metalli preziosi e, marginalmente, materie prime.</p>	<p>materie prime avverrà principalmente attraverso ETF ed <b>ETC che non incorporano derivati e che sono conformi all'art. 2 del regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e dell'articolo 41, paragrafo 1 della legge del 2010</b>, ammissibili per gli UCITS e attraverso derivati su indici su commodity. Tali indici saranno indici finanziari ai sensi dell'articolo 9 del regolamento granducale dell'8 febbraio 2008. Le commodity saranno principalmente energia, metalli preziosi e, marginalmente, materie prime.</p>
<p>E' consentito effettuare investimenti in titoli non rated e <i>non-investment grade</i>; tuttavia l'eventuale investimento in questi titoli sarà residuale e non eccederà mai il 20% degli attivi netti. In circostanze eccezionali un massimo del 5% degli attivi netti può essere investito in obbligazioni con rating minimo compreso tra C e CCC+. Anche gli strumenti declassati che raggiungono un rating compreso tra C e CCC + vengono presi in considerazione ai fini del calcolo di tale limite.</p> <p>Gli strumenti finanziari denominati in qualsiasi valuta, possono essere emessi da emittenti di qualsiasi nazione, ma con una esposizione minima del 50% del patrimonio netto in emittenti con sede in Europa.</p> <p>L'utilizzo di derivati a scopo di investimento è ammesso a condizione che l'esposizione globale calcolata attraverso il metodo degli impegni (così come definita nelle linee guida ESMA 10/788) non superi il 40% del patrimonio netto del Comparto. La leva finanziaria attesa (calcolata come somma dei valori nozionali) non dovrebbe superare il 100%.</p>	<p>E' consentito effettuare investimenti in titoli non rated e <i>non-investment grade</i>; tuttavia l'eventuale investimento in questi titoli sarà residuale e non eccederà mai il 20% degli attivi netti. In circostanze eccezionali un massimo del 5% degli attivi netti può essere investito in obbligazioni con rating minimo compreso tra C e CCC+. Anche gli strumenti declassati che raggiungono un rating compreso tra C e CCC + vengono presi in considerazione ai fini del calcolo di tale limite.</p> <p>Gli strumenti finanziari denominati in qualsiasi valuta, possono essere emessi da emittenti di qualsiasi nazione, ma con una esposizione minima del 50% del patrimonio netto in emittenti con sede in Europa.</p> <p>L'utilizzo di derivati a scopo di investimento è ammesso a condizione che l'esposizione globale calcolata attraverso il metodo degli impegni (così come definita nelle linee guida ESMA 10/788) non superi il <b>100%</b> del patrimonio netto del Comparto. La leva finanziaria attesa (calcolata come somma dei valori nozionali) non dovrebbe superare il <b>200%</b>.</p>

**4. Rimozione dell'applicazione del principio di High Water Mark per il Comparto "NEW MILLENNIUM - MULTI ASSET OPPORTUNITY" (impatto anche sulla Classe "L" quotata in Borsa con ISIN LU1363165751)**

La SICAV intende rimuovere l'applicazione del principio di High Water Mark per il comparto *New Millennium Multi Asset Opportunity*

PREVISIONE ATTUALE

PREVISIONE FUTURA

In deroga alla metodologia generale descritta nel paragrafo 11 (“Consulenza e delega di gestione degli investimenti e rispettive commissioni”) al presente Prospetto, il Comparto applica il seguente meccanismo per la determinazione delle commissioni di performance:

Le commissioni di performance sono calcolate per ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto e sono pagate annualmente alla Società di Gestione, al Gestore degli investimenti o al Consulente degli Investimenti (se presente) all'inizio dell'anno successivo.

La Sicav applicherà in ogni momento il principio dell'High Water Mark, ciò significa che non saranno pagate commissioni di performance nel caso in cui il Gross Asset Value (il “GAV”) ossia il valore del patrimonio al netto di tutte le spese, gli impegni e le commissioni di gestione (ma al lordo delle commissioni di performance), al termine del periodo di riferimento sia inferiore al più alto valore del patrimonio netto per azione determinato al termine di qualunque periodo precedente che abbia dato luogo al pagamento di commissioni di performance, a decorrere dal primo periodo, o al primo valore del patrimonio netto per azione del primo periodo nel quale la commissione di performance è stata calcolata (“High-Water Mark”). Il periodo di riferimento inizia il 1° gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre.

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

La commissione di performance sarà pari al 20% dell'extra rendimento rispetto al seguente benchmark

- 15% MSCI Europe Net Ret Eur Index (MSDEE15N)
- 10% MSCI AC World Net Ret Eur Index (NDEEWNR)
- 40% Bloomberg Barclays Eur-Agg Govt 3-5 Years TR Index Eur (LEG3TREU)
- 25% Bloomberg Barclays Global Agg Corp TR Index Value Hedged Eur (LGCPTREH)
- 10% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index TR Eur (BC3MTREU)

La scelta di questo benchmark si è basata su una valutazione di coerenza tra l'indice, l'obiettivo di

In deroga alla metodologia generale descritta nel paragrafo 11 (“Consulenza e delega di gestione degli investimenti e rispettive commissioni”) al presente Prospetto, il Comparto applica il seguente meccanismo per la determinazione delle commissioni di performance:

Le commissioni di performance sono calcolate per ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto e sono pagate annualmente alla Società di Gestione, al Gestore degli investimenti o al Consulente degli Investimenti (se presente) all'inizio dell'anno successivo.

**Il principio dell'High Water Mark non è applicato a questo comparto**

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

La commissione di performance sarà pari al 20% dell'extra rendimento rispetto al seguente benchmark

- 15% MSCI Europe Net Ret Eur Index (MSDEE15N)
- 10% MSCI AC World Net Ret Eur Index (NDEEWNR)
- 40% Bloomberg Barclays Eur-Agg Govt 3-5 Years TR Index Eur (LEG3TREU)
- 25% Bloomberg Barclays Global Agg Corp TR Index Value Hedged Eur (LGCPTREH)
- 10% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index TR Eur (BC3MTREU)

La scelta di questo benchmark si è basata su una valutazione di coerenza tra l'indice, l'obiettivo di investimento, la strategia del Comparto e il suo profilo atteso di rischio-rendimento

**La commissione di incentivo 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.**

Il periodo di riferimento inizia il 1° gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno. Le commissioni di performance

investimento, la strategia del Comparto e il suo profilo atteso di rischio-rendimento

**La commissione di incentivo 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.**

Il periodo di riferimento inizia il 1° gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno. Le commissioni di performance verranno applicate al verificarsi delle seguenti condizioni:

- Il GAV del Comparto è superiore all' HWM
- Nel periodo di riferimento il rendimento del Comparto è positivo e maggiore di quello del benchmark

Una volta verificate le sopracitate condizioni si può presentare un doppio scenario:

a) Il valore dell'HWM è uguale o maggiore del Valore netto per Azione del fine anno precedente: l'accantonamento sarà calcolato sulla differenza tra la performance del Comparto e la performance del benchmark a partire dalla data in cui l'HWM viene superato. Per il Comparto verrà calcolata la differenza tra il GAV e l' HWM, per il benchmark verrà calcolata la differenza tra il valore giornaliero ed il prezzo di chiusura del giorno precedente a quello in cui l'HWM è stato superato (as esempio: se l'HWM viene superato il 20 aprile, il rendimento del benchmark da considerare il 20 aprile è quello tra il 20 ed il 19 aprile)

b) Il valore dell'HWM è inferiore al Valore netto per Azione del fine anno precedente: l'accantonamento sarà calcolato sulla differenza tra la performance del Comparto e la performance del benchmark nel periodo di riferimento.

### **Esempio di calcolo:**

**Performance fee (Pf) = [(P-PB) x min(TNA<sub>t</sub>; TNA<sub>AVG</sub>) x PERC.]**

Dove:

**Min (TNA<sub>t</sub>; TNA<sub>AVG</sub>) = è il minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio**

verranno applicate al verificarsi della seguente condizione:

- Nel periodo di riferimento il rendimento del Comparto è positivo e maggiore di quello del benchmark

Una volta verificatasi questa condizione, l'accantonamento verrà calcolato sulla differenza tra la performance del comparto e la performance del benchmark nel periodo di riferimento

### **Esempio di calcolo:**

**Performance fee (Pf) = [(P-PB) x min(TNA<sub>t</sub>; TNA<sub>AVG</sub>) x PERC.]**

Dove:

**Min (TNA<sub>t</sub>; TNA<sub>AVG</sub>) = è il 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.**

**PERC = è la percentuale delle commissioni di performance indicate nella scheda di ciascun comparto**

**PB = è la performance del benchmark nel periodo di riferimento , espresso in percentuale.**

**P = è la performance del comparto nel periodo di riferimento, espresso in percentuale, tramite la seguente formula:**

$$P = ((GAV_t / NAV0) - 1) \times 100,$$

soggetto alle seguenti condizioni :

$$GAV_t > NAV0; e$$

$$P > PB$$

dove:

**GAV<sub>t</sub> = è il "Gross Asset Value" (valore patrimoniale lordo) nel giorno di calcolo**

**NAV0 = Valore Patrimoniale Netto alla fine dell'anno precedente**

Esempio:

GAV<sub>t</sub> = 108

NAV0= 105

PB = 2%

**netto del comparto nel periodo di riferimento.**

**PERC** = è la percentuale delle commissioni di performance indicate nella scheda di ciascun comparto

**PB** = è la performance del benchmark nel periodo di riferimento, espresso in percentuale.

**P** = è la performance del comparto nel periodo di riferimento, espresso in percentuale, tramite la seguente formula:  $P = ((GAV_t / HWM) - 1) \times 100$ , soggetto alle seguenti condizioni:

$GAV_t > HWM$ ; e

$P > PB$

dove:

$GAV_t$  = è il "Gross Asset Value" (valore patrimoniale lordo) nel giorno di calcolo

HWM: High-Water Mark, come definito sopra

Esempio:

$GAV_t = 108$

$HWM_t = 105$

$PB = 2\%$

$TNA_t = 2.000.000 \text{ €}$

$TNA_{AVG} = 2.500.000 \text{ €}$

$PERC = 20\%$

$P = ((GAV_t / HWM) - 1) \times 100 = ((108 / 105) - 1) \times 100 = 2,86\%$

$[(P-PB) \times \min(TNA_t; TNA_{AVG}) \times PERC.] = [(2,86\%-2\%) \times \min(2.000.000; 2.500.000) \times 20\%] = [(2,86\%-2\%) \times 2.000.000 \text{ €} \times 20\%] = 3.440 \text{ €}$

$TNA_t = 2.000.000 \text{ €}$

$TNA_{AVG} = 2.500.000 \text{ €}$

$PERC = 20\%$

$P = ((GAV_t / H NAV0) - 1) \times 100 = ((108 / 105) - 1) \times 100 = 2,86\%$

$[(P-PB) \times \min(TNA_t; TNA_{AVG}) \times PERC.] = [(2,86\%-2\%) \times \min(2.000.000; 2.500.000) \times 20\%] = [(2,86\%-2\%) \times 2.000.000 \text{ €} \times 20\%] = 3.440 \text{ €}$

5. **Lancio di una nuova Classe di Azioni per i comparti NEW MILLENNIUM AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND, NEW MILLENNIUM TOTAL RETURN FLEXIBLE e NEW MILLENNIUM AUGUSTUM CORPORATE BOND ( queste nuove Classi non sono, almeno per il momento, autorizzate alla distribuzione in Italia né quindi quotate in Borsa Italiana)**

La SICAV, per tre dei suoi comparti, intende lanciare le seguenti Classi denominate in Franchi svizzeri e con le sotto riportate ulteriori caratteristiche:

Classe di Azioni	NM-Augustum High Quality Bond	NM-Total Return Flexible	NM-Augustum Corporate Bond
<b>Denominazione</b>	Class A-CHF-Hedged	Class A-CHF-Hedged	Class A-CHF-Hedged
<b>Profilo dell'investitore</b>	Tutti gli investitori	Tutti gli investitori	Tutti gli investitori
<b>Data di lancio</b>	Dal 25/09/2017 al 06/10/2017 con il calcolo del primo NAV ufficiale in data 09/10/2017	Dal 25/09/2017 al 06/10/2017 con il calcolo del primo NAV ufficiale in data 09/10/2017	Dal 25/09/2017 al 06/10/2017 con il calcolo del primo NAV ufficiale in data 09/10/2017
<b>Valuta</b>	CHF - Hedged (Coperta dal rischio di cambio)	CHF - Hedged (Coperta dal rischio di cambio)	CHF - Hedged (Coperta dal rischio di cambio)
<b>Giorno di valorizzazione</b>	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo
<b>Importo minimo sottoscrizione iniziale</b>	CHF 1.500	CHF 1.500	CHF 1.500
<b>Importo minimo versamento successivo</b>	CHF 1.500	CHF 1.500	CHF 1.500
<b>Commissione di gestione</b>	1,00 %	1,10 %	1,30 %

Di conseguenza, il paragrafo 5 (pag 12) del Prospetto sarà aggiornato come segue:

Attuale formulazione	Futura formulazione
<b>5. CLASSI DI AZIONI</b>	<b>5. CLASSI DI AZIONI</b>
..... Per ulteriori informazioni sulle classi di Azioni ("Classe I" e "Classe Y" riservate esclusivamente agli investitori istituzionali con la "Classe I" ad accumulazione dei proventi, la "Classe Y" a distribuzione dei proventi, "Classe A" sottoscrivibile da tutti gli investitori e ad accumulazione dei proventi, "Classe D" sottoscrivibile da tutti gli investitori e a distribuzione di dividendi e la Classe "L" quotata sul mercato ETFplus -segmento OICR aperti di Borsa Italiana, Gruppo London Stock Exchange) disponibili per ogni Comparto nonché sulle loro	..... Per ulteriori informazioni sulle classi di Azioni <b>disponibili per ogni Comparto nonché sulle loro caratteristiche, si rimanda alla Sezione II - "Descrizione dei Comparti"</b> ("Classe I" e "Classe Y" riservate esclusivamente agli investitori istituzionali con la "Classe I" ad accumulazione dei proventi, la "Classe Y" a distribuzione dei proventi, "Classe A" sottoscrivibile da tutti gli investitori e ad accumulazione dei proventi, "Classe D" sottoscrivibile da tutti gli investitori e a distribuzione di dividendi e la Classe "L" quotata sul mercato ETFplus -segmento OICR aperti di Borsa Italiana, Gruppo London Stock Exchange). Banca

caratteristiche, si rimanda alla Sezione II - "Descrizione dei Comparti".

Banca Finnat Euramerica S.p.A. è stato incaricato di ricoprire il ruolo di Operatore Incaricato delle Classi L.

Finnat Euramerica S.p.A. è stato incaricato di ricoprire il ruolo di Operatore Incaricato delle Classi L.

La Sicav può offrire altre azioni denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto; tali classi di azioni possono essere coperte ("hedged") o meno. La Sicav può impegnarsi in operazioni di copertura valutaria per una determinata classe di azioni ("Hedged"). La copertura sarà effettuata per ridurre le fluttuazioni dei tassi di cambio nel caso in cui la valuta base del Comparto stia guadagnando o perdendo rispetto alla valuta soggetta a copertura. La strategia di copertura impiegata cercherà di ridurre, per quanto possibile, l'esposizione delle classi di Azioni coperte in modo tale che il loro andamento segua strettamente l'andamento delle classi di Azioni in valuta base. Non si può garantire che l'obiettivo di copertura sarà raggiunto. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che la strategia di copertura può limitare in modo sostanziale gli investitori della relativa classe di Azioni coperta per beneficiare di qualsiasi potenziale aumento di valore della classe di Azioni espresso nella valuta di riferimento, se la divisa della Classe di Azioni "hedged" è contraria alla valuta di riferimento. Inoltre, gli investitori della classe di Azioni "hedged" possono essere esposti a fluttuazioni del Valore Patrimoniale Netto per Azione riflettendo gli utili / perdite e le relative spese di transazione degli strumenti finanziari pertinenti utilizzati per attuare la strategia di copertura. I guadagni / perdite e le spese di transazione degli strumenti finanziari pertinenti si accumulano esclusivamente per la relativa classe di azioni coperta. Tuttavia, a causa della mancanza di passività segregate tra le classi di uno stesso comparto, i costi che sono principalmente attribuiti ad una classe specifica possono essere in ultima

analisi e in casi eccezionali imputati all'intero comparto.

A questo proposito, i costi relativi alla copertura valutaria saranno a carico della classe di Azioni pertinente.

La denominazione della classe di Azioni specificherà se la classe è coperta o meno (ad esempio la Classe "A-CHF-Hedged": classe disponibile per tutti gli investitori, in valuta CHF coperta verso la valuta base del comparto: Classe "A-CHF": classe disponibile per tutti gli investitori in valuta CHF non coperta dal rischio di cambio nei confronti della valuta base del comparto)

**6. Modifica alla frequenza del calcolo del NAV del comparto NEW MILLENNIUM TOTAL RETURN FLEXIBLE da settimanale a giornaliera e riduzione delle Commissioni di gestione della Classe "A" ( modifica che non impatta alcun fondo New Millennium quotato su Borsa Italiana)**

Al fine di agevolare la diffusione del comparto, la SICAV intende modificare la frequenza del calcolo del NAV del comparto *NM Total Return Flexible* da settimanale a giornaliera e di ridurre le commissioni di gestione della Classe "A" da 1,3% a 1,1% p.a.

**7. Altre modifiche relative al Prospetto della Sicav (modifiche inserite nella parte generale del Prospetto che impattano anche i comparti New Millennium quotati in Borsa: LU1148874040; LU1148874552; LU1148873828; LU1148873745; LU1148874479; LU1148874636; LU1148874396; LU1148873661; LU1148873406; LU1148873588; LU1148874123; LU1148874800; LU1363165751; LU1363165918; LU1602468800)**

Vengono inoltre apportate ulteriori modifiche al prospetto, nella parte generale:

<b>Pag 5</b>	Specificazione dei ruoli ricoperti dal dott. Bonabello e dal Dott. Costantini in Banca Finnat
<b>Pag 10</b>	<p>Aggiornamento del paragrafo riguardante la protezione dei dati al fine di raccogliere il consenso degli investitori sulla divulgazione dei propri dati personali a soggetti situati in Paesi al di fuori dell'Unione Europea , aggiungendo la seguente frase:</p> <p><i>"Tramite la sottoscrizione delle azioni della Sicav, gli investitori acconsentono al suddetto trattamento dei propri dati personali e, in particolare, alla divulgazione ed</i></p>

	<p><i>al trattamento dei propri dati personali da parte dei soggetti di cui sopra, compresi quelli situati in paesi al di fuori dell'Unione europea, che non possono offrire un livello di protezione simile a quello derivante dalla legge lussemburghese in materia di protezione dei dati. Gli investitori riconoscono che il trasferimento dei propri dati personali a questi soggetti può essere effettuato attraverso i loro dati personali e / o possono essere trattati da soggetti in paesi che non dispongono di requisiti di protezione dei dati ritenuti equivalenti a quelli prevalenti nell'Unione Europea"</i></p>
<b>Pag 33</b>	<p>Aggiornamento del Prospetto per riflettere i requisiti richiesti dalla Regolamento Europeo n. 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento titoli e dal Regolamento Europeo 648/2012, aggiungendo la seguente frase:</p> <p><i>"Alla data del presente Prospetto non sono previste transazioni in total return swap né è attivo alcun programma di transazione finanziaria (Securities Financing Transactions); In caso di futura attivazione di un programma specifico, il Prospetto sarà aggiornato conformemente al Regolamento UE 2015/2365 ("SFTR"). A tal fine, e in base all'art. 3.11, SFTR, "Transazioni Finanziarie di Titoli" significa: a) operazioni di riacquisto, b) prestiti su titoli o merci e prestiti su titoli o merci; C) transazione buy-sell back o transazione di vendita-acquisto; D) transazione di prestiti a margine."</i></p>

\*\*\*

Tutte le modifiche previste nel presente avviso entreranno in vigore il 18 settembre 2017 al termine di un periodo di 30 giorni nel corso del quale gli Azionisti che non concordano con le modifiche previste ai predetti punti hanno il diritto - su richiesta scritta da inviare alla Sicav - di riscattare le proprie Azioni, gratuitamente da eventuali commissioni o spese.

Il Prospetto aggiornato, datato "settembre 2017", così come i relativi Key Investor Information Documents (KIIDs) sono disponibili a titolo gratuito 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).

Lussemburgo 14 agosto 2017

**il Consiglio di Amministrazione di  
NEW MILLENNIUM SICAV**