

NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

**RENDICONTO DI GESTIONE ANNUALE
CERTIFICATO
AL 31 DICEMBRE 2024**

Società d'Investimento a Capitale Variabile
a Comparti Multipli

R.C.S. Luxembourg B71.256

Le sottoscrizioni potranno essere effettuate soltanto sulla base dell'ultimo prospetto aggiornato accompagnato dall'ultima relazione annuale disponibile e dall'ultima relazione semestrale, se posteriore alla relazione annuale.

INDICE

Informazioni per investitori in Svizzera	3	NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	68
Organizzazione del Fondo	4	Prospetto del Patrimonio Netto	68
Relazione del Consiglio di Amministrazione della Società	6	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	69
		Portafoglio Titoli	70
		Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	73
Prospetto Comparativo dei Patrimoni Netti degli ultimi 3 anni/periodi	17	NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	74
Prospetto del Patrimonio Netto consolidato	19	Prospetto del Patrimonio Netto	74
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato	20	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	75
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	21	Portafoglio Titoli	76
Prospetto del Patrimonio Netto	21	NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	78
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	22	Prospetto del Patrimonio Netto	78
Portafoglio Titoli	23	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	79
Contratti finanziari a termine	31	Portafoglio Titoli	80
Contratti Swap	32	Contratti finanziari a termine	83
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	33	NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	84
Prospetto del Patrimonio Netto	33	Prospetto del Patrimonio Netto	84
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	34	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	85
Portafoglio Titoli	35	Portafoglio Titoli	86
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	38	NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)	87
Prospetto del Patrimonio Netto	38	Prospetto del Patrimonio Netto	87
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	39	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	88
Portafoglio Titoli	40	Portafoglio Titoli	89
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	43	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	93
Contratti finanziari a termine	44	NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	94
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	45	Prospetto del Patrimonio Netto	94
Prospetto del Patrimonio Netto	45	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	95
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	46	Portafoglio Titoli	96
Portafoglio Titoli	47	Contratti finanziari a termine	98
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	49	NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	99
Prospetto del Patrimonio Netto	49	Prospetto del Patrimonio Netto	99
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	50	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	100
Portafoglio Titoli	51	Portafoglio Titoli	101
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	54	Contratti finanziari a termine	104
Contratti finanziari a termine	55	NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	105
Contratti Swap	56	Prospetto del Patrimonio Netto	105
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	57	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	106
Prospetto del Patrimonio Netto	57	Portafoglio Titoli	107
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	58	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	111
Portafoglio Titoli	59	NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	112
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	62	Prospetto del Patrimonio Netto	112
Prospetto del Patrimonio Netto	62	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	113
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	63	Portafoglio Titoli	114
Portafoglio Titoli	64	Note ai Rendiconti Finanziari	117
		Appendice non certificata	131

Informazioni per investitori in Svizzera

Il prospetto e le informazioni essenziali per gli investitori, gli statuti, il regolamento del fondo, il rapporto annuale e semestrale nonché i cambiamenti del portafoglio sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante in Svizzera.

Rappresentante e Agente di pagamento in Svizzera è State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch. Dal 20 gennaio 2025 l'indirizzo è stato spostato da Beethovenstrasse 19, Postfach, 8027 Zurich a Kalanderplatz 5 Postfach, 8027 Zurich.

ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETA**CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE****Presidente****Sante JANNONI***Direttore Generale*

Natam Management Company S.A.

11 rue Béatrix de Bourbon

L - 1225 Luxembourg

Amministratori**Emanuele BONABELLO***Responsabile Direzione Investimenti e Relazioni Istituzionali*

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

Paola DE SIMONE

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

SOCIETA' DI GESTIONE**Natam Management Company S.A.**

11 rue Béatrix de Bourbon

L - 1225 Lussemburgo

Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione**Alberto ALFIERO (Presidente)***Vice Direttore Generale*

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

Gianluca COSTANTINI (Amministratore)*Reponsabile direzione amministrazione*

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

Alex SCHMITT (Amministratore)*Socio*

Bonn & Schmitt

148, Avenue de la Faïencerie

L - 1511 Lussemburgo

Incaricati della Società di Gestione**Alberto ALFIERO***Vice Direttore Generale*

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

Sante JANNONI*Direttore Generale*

Natam Management Company S.A.

11 rue Béatrix de Bourbon

L - 1225 Lussemburgo

Pietro MISSERI*Responsabile Gestione Rischi*

Natam Management Company S.A.

11 Rue Béatrix de Bourbon

L - 1225 Lussemburgo

SEDE LEGALE

49, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Lussemburgo

DISTRIBUTORE GLOBALE**Banca Finnat Euramerica S.p.A.**

49, Piazza del Gesù
I - 00186 Roma

BANCA DEPOSITARIA**State Street Bank International GmbH, Filiale di Lussemburgo.**

49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

AMMINISTRAZIONE CENTRALE E TRANSFER AGENT**State Street Bank International GmbH, Filiale di Lussemburgo.**

49, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Lussemburgo

SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI IN ITALIA**State Street Bank GmbH - Succursale Italia**

10, Via Ferrante Aporti
I - 20125 Milano

Société Générale Securities Services S.p.A.

19, Via Santa Chiara
I - 10122 Torino

Allfunds Bank S.A. (succursale di Milano)

6, Via Bocchetto
I - 20123 Milano

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

3, Piazza Salimbeni
I - 53100 Siena

REVISORE CONTABILE**KPMG Audit S.à r.l.,**

39, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Lussemburgo

NEW MILLENNIUM SICAV

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Gentile Azionista,

il Consiglio di amministrazione di NEW MILLENNIUM SICAV (di seguito la "Società") è lieto di presentare la relazione annuale insieme ai conti annuali della Società per l'esercizio finanziario concluso il 31 dicembre 2024.

* * *

1. CORPORATE GOVERNANCE

La società

La Società è una società d'investimento lussemburghese (Société d'investissement à capital variable) costituita a tempo indeterminato in Lussemburgo l'11 agosto 1999 e organizzata ai sensi della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e della Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, come ulteriormente modificata ed integrata.

La Società è stata inizialmente qualificata come società di investimento a gestione autonoma ai sensi dell'art. 27 della Legge del 17 dicembre 2010; a decorrere dal 1° gennaio 2017, la Società ha designato Natam Management Company S.A. (NATAM), una società di gestione disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010 e autorizzata ai sensi della Direttiva UCITS.

Regole di condotta

Nello svolgimento della propria attività NATAM si attiene, in ogni momento, alle regole di condotta stabilite nella Legge del 17 dicembre 2010, quali: agire con onestà e correttezza nello svolgimento delle proprie attività commerciali nel migliore interesse dei clienti e dell'integrità del mercato; agire con la dovuta competenza, cura e diligenza, disporre e impiegare in modo efficiente le risorse e le procedure necessarie per il corretto svolgimento delle attività commerciali; cercare di evitare i conflitti di interesse e, quando non è possibile evitarli, garantire un trattamento equo dei clienti e rispettare tutti i requisiti normativi.

Inoltre, NATAM, in quanto parte del Gruppo Banca Finnat, ha adottato il Codice Etico di Banca Finnat, che si applica a tutti gli amministratori, i dipendenti e i collaboratori del Gruppo (ultima versione maggio 2024) e ha anche adottato il Codice di Condotta ALFI per definire un quadro di principi di alto livello e raccomandazioni di best practice per la governance della Società.

Composizione del Consiglio di Amministrazione

L'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti (AGM), tenutasi il 17 aprile 2024, ha rieletto tre membri del Consiglio di amministrazione (Sante Jannoni, presidente, Emanuele Bonabello, vicepresidente, e Paola De Simone) fino alla prossima assemblea generale degli azionisti che si terrà nel 2025.

Remunerazione del Consiglio di Amministrazione

A ciascun amministratore viene corrisposto un compenso annuo fisso che rispetta la soglia massima di 25.000 Euro. Il compenso, che riflette le responsabilità e l'esperienza ed è equo date le dimensioni e la complessità della Società, è stato deliberato dall'AGM.

Riunioni del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di amministrazione si riunisce almeno due volte l'anno. Se necessario, vengono organizzate altre riunioni.

Nel 2024 si sono tenute quattro riunioni periodiche del Consiglio di amministrazione. In occasione delle riunioni periodiche del Consiglio di amministrazione, NATAM riferisce su vari argomenti rilevanti, tra cui i rischi finanziari e operativi, il monitoraggio della compliance degli investimenti, i temi di valutazione, le attività di marketing e di vendita, le questioni antiriciclaggio (confermando la bassa tolleranza al rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo) e gli aggiornamenti normativi.

Assemblea Generale Annuale degli Azionisti

L'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti (AGM) si è tenuta regolarmente il 17 aprile 2024 a Lussemburgo. Nel corso dell'assemblea, gli azionisti i) hanno approvato la relazione di gestione del Consiglio di Amministrazione e la relazione del revisore dei conti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2023; ii) hanno approvato le situazioni patrimoniali e il conto economico certificati per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2023; iii) hanno approvato la ripartizione dei risultati netti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2023; iv) ha ratificato le decisioni prese dal Consiglio di amministrazione fino all'Assemblea generale del 2024 e ha concesso il pieno scarico ai membri del Consiglio di amministrazione per quanto riguarda l'esercizio delle loro funzioni per tutto o parte dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023; v) ha eletto gli amministratori e fissato i loro compensi, come sopra indicato; vi) ha riletto il revisore dei conti, KPMG Audit S.à.r.l., che è stato nominato dal Consiglio di amministrazione.à.r.l., per l'esercizio 2024.

2. AGGIORNAMENTI DEL PROSPETTO

A dicembre 2024, con data di entrata in vigore 1 febbraio 2025, il Prospetto della Società è stato modificato per riflettere i seguenti argomenti:

- alcuni termini del Prospetto sono stati modificati per includere il necessario riferimento alla Circolare CSSF 24/856 sulla "Protezione degli investitori in caso di errori di calcolo del NAV, di non conformità alle regole di investimento e di altri tipi di errori a livello di OICR" (che sostituirà la Circolare CSSF 02/77 a partire dal 1° gennaio 2025);
- alcuni termini del Prospetto sono stati modificati per riflettere la terminologia della Circolare 22/811 della CSSF sulla "Autorizzazione e organizzazione delle entità che agiscono come amministratore di OICR" e per elencare le funzioni svolte dall'Amministratore della Società nominato;
- si segnala che BANCA FINNAT EURAMERICA SPA è stata delegata, in sostituzione di AZIMUT SWITZERLAND SA, alla gestione degli investimenti del Comparto NEW MILLENNIUM Total Return Flexible.

3. PERFORMANCE DEI COMPARTI

• Gestore degli investimenti: Banca Finnat Euramerica S.p.A.

NEW MILLENNIUM –Balanced World Conservative

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 168,34 Euro e una performance di +6,24% (Classe I), anche se inferiore a quella del benchmark. Il 2024 è stato condizionato dalle aspettative sulla riduzione dell'inflazione e dai movimenti che, di conseguenza, la Banche Centrali (FED e BCE) avrebbero deciso di prendere. La sottoperformance è dovuta al leggero sottopeso del dollaro e alla duration più elevata rispetto al benchmark di riferimento. La duration della parte obbligazionaria è stata in media vicina a 4 con un YTM tra il 3 e 3,5%.

NEW MILLENNIUM –Euro Equities

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 87,85 Euro e una buona performance di +6,81% (Classe I), sebbene inferiore a quella del benchmark. La differenza è principalmente attribuibile alla forte concentrazione del benchmark su alcune società a maggiore capitalizzazione (Large Cap), che hanno ampiamente sovraperformato un mercato complessivamente debole. La strategia del Comparto, orientata a una maggiore diversificazione e con un focus maggiore sui titoli "value" basato sui fondamentali, non è risultata altrettanto premiante in un contesto dominato dalla sovraperformance del fattore "Market Cap".

L'esposizione azionaria media nel 2024 è rimasta costante e allineata a quella del benchmark, intorno al 95-96%.

NEW MILLENNIUM –Euro Bond Short Term

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 141,03 Euro e una performance positiva di +2,46% (Classe I), inferiore a quella del benchmark. Le curve dei Paesi periferici (Italia, Portogallo e Spagna) hanno performato molto bene e lo spread Btp-Bund si è ristretto di 50 bps, arrivando a ridosso della soglia di 100 bps.

Il Comparto ha registrato una duration media nell'anno di circa 2,5; il posizionamento principale è stato sui tratti brevi delle curve governative europee "periferiche", accompagnato anche da un'esposizione alle obbligazioni societarie con scadenze di 2-4 anni, nei limiti consentiti dalla politica d'investimento.

NEW MILLENNIUM –Global Equities

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 158,40 Euro e una performance positiva di +17,35% (Classe I), inferiore a quella del benchmark. L'esposizione azionaria media (93%) è stata inferiore a quella del benchmark, in particolare nella prima metà dell'anno.

È stato proprio questo leggero sottopeso che, in alcune fasi di mercato, ha generato la contenuta sottoperformance relativa. A livello di allocazione settoriale è stata preferita la componente tech a discapito delle utilities. Da un punto di vista geografico sono stati sovrappesati USA e Giappone. Come previsto dalla politica d'investimento, il rischio di cambio è stato totalmente coperto.

NEW MILLENNIUM –Inflation Linked

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 116,98 Euro e una performance positiva di +1,96% (Classe I), leggermente inferiore a quella del benchmark.

La duration del Comparto è stata costantemente inferiore a 2. Le scelte di portafoglio, sulla parte governativa, sono state orientate sul tratto di curva 3-5 anni di Francia ed Italia, mentre sulla parte societaria sono state orientate su titoli subordinati/perpetui con eventuale richiamo a breve scadenza (massimo 2/3 anni). Sul fronte delle materie prime il posizionamento privilegiato sui metalli industriali non ha contribuito come sperato. La duration media del Comparto è stata di circa 1,7 e l'YTM del 3,5%.

NEW MILLENNIUM –Large Euro Corporate

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 146,15 Euro e una performance positiva di +3,90% (Classe I), sebbene inferiore a quella del benchmark. La sottoperformance del Comparto è dovuta alla componente a tasso variabile, che nel corso dell'anno ha sottoperformato il tasso fisso.

Inoltre la duration è stata leggermente più elevata di quella del benchmark che, seppur contenuta, ha penalizzato il Comparto nelle ultime settimane dell'anno. La duration del Comparto è stata portata, nella seconda metà dell'anno, vicino ai suoi livelli massimi consentiti per un YTM intorno al 3,5%.

NEW MILLENNIUM –PIR Bilanciato Sistema Italia

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 108,59 Euro e una performance positiva di +6,51% (Classe I), sebbene molto inferiore a quella del benchmark. Questa differenza va ricercata nella performance annuale dell'indice FTSE MIB rispetto all'indice italiano delle MID e Small Cap; le blue chips italiane infatti hanno sovraperformato gli altri indici a media e piccola capitalizzazione di circa il 20%. Alcuni ETF inseriti in portafoglio con un focus sul settore "Difesa" sono andati molto bene. Anche i titoli governativi italiani sono andati bene, anche in termini di spread. La duration della parte obbligazionaria del portafoglio è stata molto vicina a 4 per un YTM medio di +3,5%.

• **Gestore degli investimenti: Azimut Switzerland S.A.**

New Millennium Augustum Corporate Bond

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 274,19 EUR e una performance di +7,77% (Classe I).

Il 2024 ha rappresentato un anno di notevole complessità per i mercati obbligazionari, caratterizzati da una marcata dispersione dei rendimenti tra il segmento dei tassi e quello del credito. Mentre il primo ha subito pressioni a causa di un significativo repricing delle aspettative sui tagli dei tassi - formatesi alla fine del 2023 e rivelatesi eccessivamente ottimistiche - il credito ha beneficiato di un contesto macroeconomico ancora robusto, particolarmente negli Stati Uniti.

Nel corso delle prime riunioni dell'anno, sia la Federal Reserve che la Banca Centrale Europea hanno adottato una postura più restrittiva rispetto alle attese di mercato, segnalando chiaramente che un taglio dei tassi a Marzo - scenario pienamente prezzato dai mercati degli swap - sarebbe stato altamente improbabile. I dati macroeconomici pubblicati nel primo trimestre, relativi all'inflazione, all'occupazione e alla crescita economica, hanno sistematicamente superato le previsioni degli analisti, portando a un ulteriore ridimensionamento delle aspettative sui tagli dei tassi.

Durante questa fase di ricalibrazione delle aspettative, la gestione del portafoglio è stata caratterizzata da un approccio altamente selettivo, mantenendo in portafoglio solo le emissioni con un profilo di rischio/rendimento attraente. Il rischio di credito è stato gestito dinamicamente attraverso l'utilizzo tattico di opzioni Payers su Crossover.

Il periodo estivo ha visto una significativa volatilità sui mercati obbligazionari, nonostante performance complessivamente positive. Gli eventi politici in Europa, in particolare il cambio di governo in Francia, hanno generato instabilità, specialmente nei mesi di Giugno e Luglio. Ad Agosto, un inatteso aumento del tasso di disoccupazione negli Stati Uniti ha innescato la cosiddetta "regola di Sahm", alimentando timori su una possibile recessione imminente. Queste preoccupazioni sono rapidamente rientrate, ma hanno comunque spostato l'attenzione degli operatori finanziari sulle tematiche legate alla crescita economica, contribuendo al taglio dei tassi di 50bp operato dalla Fed durante la riunione di settembre, superiore rispetto alle attese.

In risposta alle fasi di maggiore volatilità, sono state implementate strategie tattiche di gestione del rischio di credito, attraverso l'utilizzo di CDS cash e opzioni Payer. Parallelamente, è stata mantenuta una gestione dinamica del profilo di duration del portafoglio, con una costante ottimizzazione della sua struttura.

L'ultimo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da eventi politici di rilievo.

La vittoria di Trump alle elezioni presidenziali statunitensi, combinata con una svolta hawkish della Fed durante l'ultima riunione del FOMC, ha penalizzato i titoli governativi dei paesi sviluppati. Tuttavia, la vittoria di Trump ha fornito supporto al credito e agli asset rischiosi in generale.

In Europa, l'incertezza politica è ulteriormente aumentata a causa della caduta dei governi in Francia e Germania. Questi eventi avranno probabilmente ripercussioni significative sulla politica fiscale dell'Eurozona nel 2025.

Tale fase ha richiesto un approccio di gestione altamente flessibile e reattivo. Le strategie implementate si sono concentrate su una gestione tattica dell'esposizione al rischio di credito attraverso CDS Cash e Swaptions su Xover, accompagnata da una continua ottimizzazione del portafoglio.

New Millennium Evergreen Global High Yield Bond

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 105,55 EUR e una performance di +10,44% (Classe I).

Il 2024 ha rappresentato un anno di notevole complessità per i mercati obbligazionari, caratterizzati da una marcata dispersione dei rendimenti tra il segmento dei tassi e quello del credito. Mentre il primo ha subito pressioni a causa di un significativo repricing delle aspettative sui tagli dei tassi - formatesi alla fine del 2023 e

rivelatesi eccessivamente ottimistiche - il credito ha beneficiato di un contesto macroeconomico ancora robusto, particolarmente negli Stati Uniti.

Nel corso delle prime riunioni dell'anno, sia la Federal Reserve che la Banca Centrale Europea hanno adottato una postura più restrittiva rispetto alle attese di mercato, segnalando chiaramente che un taglio dei tassi a Marzo - scenario pienamente prezzato dai mercati degli swap - sarebbe stato altamente improbabile. I dati macroeconomici pubblicati nel primo trimestre, relativi all'inflazione, all'occupazione e alla crescita economica, hanno sistematicamente superato le previsioni degli analisti, portando a un ulteriore ridimensionamento delle aspettative sui tagli dei tassi.

Il periodo estivo ha visto una significativa volatilità sui mercati obbligazionari, nonostante performance complessivamente positive. Gli eventi politici in Europa, in particolare il cambio di governo in Francia, hanno generato instabilità, specialmente nei mesi di Giugno e Luglio. Ad Agosto, un inatteso aumento del tasso di disoccupazione negli Stati Uniti ha innescato la cosiddetta "regola di Sahm", alimentando timori su una possibile recessione imminente. Queste preoccupazioni sono rapidamente rientrate, ma hanno comunque spostato l'attenzione degli operatori finanziari sulle tematiche legate alla crescita economica, contribuendo al taglio dei tassi di 50bp operato dalla Fed durante la riunione di settembre, superiore rispetto alle attese.

L'ultimo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da eventi politici di rilievo.

La vittoria di Trump alle elezioni presidenziali statunitensi, combinata con una svolta hawkish della Fed durante l'ultima riunione del FOMC, ha penalizzato i titoli governativi dei paesi sviluppati. Tuttavia, la vittoria di Trump ha fornito supporto al credito e agli asset rischiosi in generale.

In Europa, l'incertezza politica è ulteriormente aumentata a causa della caduta dei governi in Francia e Germania. Questi eventi avranno probabilmente ripercussioni significative sulla politica fiscale dell'Eurozona nel 2025.

Nel corso dell'anno, il gestore ha ottimizzato con continuità la struttura del portafoglio, sfruttando le fasi di maggiore volatilità per rimpiazzare le emissioni che non offrivano più un rapporto di rischio/rendimento attraente.

New Millennium Augustum Extra Euro High Quality Bond

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 114,00 EUR e una performance di +2,56% (Classe I).

Il 2024 ha rappresentato un anno di notevole complessità per i mercati obbligazionari, caratterizzati da una marcata dispersione dei rendimenti tra il segmento dei tassi e quello del credito. Mentre il primo ha subito pressioni a causa di un significativo repricing delle aspettative sui tagli dei tassi - formatesi alla fine del 2023 e rivelatesi eccessivamente ottimistiche - il credito ha beneficiato di un contesto macroeconomico ancora robusto, particolarmente negli Stati Uniti.

Nel corso delle prime riunioni dell'anno, sia la Federal Reserve che la Banca Centrale Europea hanno adottato una postura più restrittiva rispetto alle attese di mercato, segnalando chiaramente che un taglio dei tassi a Marzo - scenario pienamente prezzato dai mercati degli swap - sarebbe stato altamente improbabile. I dati macroeconomici pubblicati nel primo trimestre, relativi all'inflazione, all'occupazione e alla crescita economica, hanno sistematicamente superato le previsioni degli analisti, portando a un ulteriore ridimensionamento delle aspettative sui tagli dei tassi.

Durante questa fase di ricalibrazione delle aspettative, il gestore non ha apportato significative modifiche alla struttura del portafoglio, continuando a preferire emissioni con elevato standing creditizio e profilo di duration contenuto.

Il periodo estivo ha visto una significativa volatilità sui mercati obbligazionari, nonostante performance complessivamente positive. Gli eventi politici in Europa, in particolare il cambio di governo in Francia, hanno generato instabilità, specialmente nei mesi di Giugno e Luglio. Ad Agosto, un inatteso aumento del tasso di disoccupazione negli Stati Uniti ha innescato la cosiddetta "regola di Sahm", alimentando timori su una

possibile recessione imminente. Queste preoccupazioni sono rapidamente rientrate, ma hanno comunque spostato l'attenzione degli operatori finanziari sulle tematiche legate alla crescita economica, contribuendo al taglio dei tassi di 50 bp operato dalla Fed durante la riunione di settembre, superiore rispetto alle attese.

Durante questa fase, l'esposizione valutaria del Comparto è stata gestita dinamicamente, con una parziale presa di profitto sulla posizione lunga in dollaro americano, a seguito del suo apprezzamento determinato dal taglio dei tassi superiore alle attese da parte della Fed.

L'ultimo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da eventi politici di rilievo.

La vittoria di Trump alle elezioni presidenziali statunitensi, combinata con una svolta hawkish della Fed durante l'ultima riunione del FOMC, ha penalizzato i titoli governativi dei paesi sviluppati. Tuttavia, la vittoria di Trump ha fornito supporto al credito e agli asset rischiosi in generale.

In Europa, l'incertezza politica è ulteriormente aumentata a causa della caduta dei governi in Francia e Germania. Questi eventi avranno probabilmente ripercussioni significative sulla politica fiscale dell'Eurozona nel 2025.

Questa fase ha richiesto un approccio gestionale caratterizzato da elevata flessibilità e prontezza operativa, in risposta al marcato apprezzamento del dollaro statunitense successivo all'elezione di Trump. Il gestore ha adottato una strategia dinamica nella gestione delle principali esposizioni valutarie del Comparto, mantenendo al contempo sostanzialmente invariata la struttura del portafoglio obbligazionario.

New Millennium Augustum High Quality Bond

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 172,60 EUR e una performance di +3,01% (Classe I).

Il 2024 ha rappresentato un anno di notevole complessità per i mercati obbligazionari, caratterizzati da una marcata dispersione dei rendimenti tra il segmento dei tassi e quello del credito. Mentre il primo ha subito pressioni a causa di un significativo repricing delle aspettative sui tagli dei tassi - formatesi alla fine del 2023 e rivelatesi eccessivamente ottimistiche - il credito ha beneficiato di un contesto macroeconomico ancora robusto, particolarmente negli Stati Uniti.

Nel corso delle prime riunioni dell'anno, sia la Federal Reserve che la Banca Centrale Europea hanno adottato una postura più restrittiva rispetto alle attese di mercato, segnalando chiaramente che un taglio dei tassi a Marzo - scenario pienamente prezzato dai mercati degli swap - sarebbe stato altamente improbabile. I dati macroeconomici pubblicati nel primo trimestre, relativi all'inflazione, all'occupazione e alla crescita economica, hanno sistematicamente superato le previsioni degli analisti, portando a un ulteriore ridimensionamento delle aspettative sui tagli dei tassi.

Durante questa fase di ricalibrazione delle aspettative, la duration del portafoglio è stata gestita in maniera dinamica tramite l'utilizzo di derivati, operando al tempo stesso una continua ottimizzazione del portafoglio obbligazionario.

Il periodo estivo ha visto una significativa volatilità sui mercati obbligazionari, nonostante performance complessivamente positive. Gli eventi politici in Europa, in particolare il cambio di governo in Francia, hanno generato instabilità, specialmente nei mesi di Giugno e Luglio. Ad Agosto, un inatteso aumento del tasso di disoccupazione negli Stati Uniti ha innescato la cosiddetta "regola di Sahm", alimentando timori su una possibile recessione imminente. Queste preoccupazioni sono rapidamente rientrate, ma hanno comunque spostato l'attenzione degli operatori finanziari sulle tematiche legate alla crescita economica, contribuendo al taglio dei tassi di 50bp operato dalla Fed durante la riunione di settembre, superiore rispetto alle attese.

In risposta alle fasi di maggiore volatilità, in particolare quelle dei mercati europei, si è continuato a gestire dinamicamente la duration del Comparto, sia tramite l'utilizzo di contratti derivati che ricalibrando il portafoglio obbligazionario.

L'ultimo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da eventi politici di rilievo.

La vittoria di Trump alle elezioni presidenziali statunitensi, combinata con una svolta hawkish della Fed durante l'ultima riunione del FOMC, ha penalizzato i titoli governativi dei paesi sviluppati. Tuttavia, la vittoria di Trump ha fornito supporto al credito e agli asset rischiosi in generale.

In Europa, l'incertezza politica è ulteriormente aumentata a causa della caduta dei governi in Francia e Germania. Questi eventi avranno probabilmente ripercussioni significative sulla politica fiscale dell'Eurozona nel 2025.

Durante tale fase, la gestione si è sempre focalizzata sulla gestione flessibile e reattiva del profilo di duration del Comparto e sulla continua ottimizzazione della struttura del portafoglio obbligazionario.

New Millennium Augustum Italian Diversified Bond

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 157,53 EUR e una performance di +7,95% (Classe I).

Il 2024 ha rappresentato un anno di notevole complessità per i mercati obbligazionari, caratterizzati da una marcata dispersione dei rendimenti tra il segmento dei tassi e quello del credito. Mentre il primo ha subito pressioni a causa di un significativo repricing delle aspettative sui tagli dei tassi - formatesi alla fine del 2023 e rivelatesi eccessivamente ottimistiche - il credito ha beneficiato di un contesto macroeconomico ancora robusto, particolarmente negli Stati Uniti.

Nel corso delle prime riunioni dell'anno, sia la Federal Reserve che la Banca Centrale Europea hanno adottato una postura più restrittiva rispetto alle attese di mercato, segnalando chiaramente che un taglio dei tassi a Marzo - scenario pienamente prezzato dai mercati degli swap - sarebbe stato altamente improbabile. I dati macroeconomici pubblicati nel primo trimestre, relativi all'inflazione, all'occupazione e alla crescita economica, hanno sistematicamente superato le previsioni degli analisti, portando a un ulteriore ridimensionamento delle aspettative sui tagli dei tassi.

Durante questa fase di ricalibrazione delle aspettative, la gestione del portafoglio è stata caratterizzata da un approccio altamente selettivo, mantenendo in portafoglio solo le emissioni con un profilo di rischio/rendimento attraente.

Il periodo estivo ha visto una significativa volatilità sui mercati obbligazionari, nonostante performance complessivamente positive. Gli eventi politici in Europa, in particolare il cambio di governo in Francia, hanno generato instabilità, specialmente nei mesi di Giugno e Luglio. Ad Agosto, un inatteso aumento del tasso di disoccupazione negli Stati Uniti ha innescato la cosiddetta "regola di Sahm", alimentando timori su una possibile recessione imminente. Queste preoccupazioni sono rapidamente rientrate, ma hanno comunque spostato l'attenzione degli operatori finanziari sulle tematiche legate alla crescita economica, contribuendo al taglio dei tassi di 50bp operato dalla Fed durante la riunione di settembre, superiore rispetto alle attese.

In risposta alle fasi di maggiore volatilità, sono state implementate strategie tattiche di gestione del rischio di tasso, attraverso l'utilizzo di Futures su BTP. Parallelamente, è stata mantenuta l'attività di costante ottimizzazione della struttura del portafoglio.

L'ultimo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da eventi politici di rilievo.

La vittoria di Trump alle elezioni presidenziali statunitensi, combinata con una svolta hawkish della Fed durante l'ultima riunione del FOMC, ha penalizzato i titoli governativi dei paesi sviluppati. Tuttavia, la vittoria di Trump ha fornito supporto al credito e agli asset rischiosi in generale.

In Europa, l'incertezza politica è ulteriormente aumentata a causa della caduta dei governi in Francia e Germania, che ha determinato un'ulteriore compressione degli spread tra paesi core e periferia. Questi eventi avranno probabilmente ripercussioni significative sulla politica fiscale dell'Eurozona nel 2025.

Durante tale fase, il gestore ha continuato ad ottimizzare la struttura del Comparto, al fine di mantenere in portafoglio solo le emissioni caratterizzate da un attraente profilo di rischio/rendimento.

New Millennium Augustum Market Timing

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 124,03 EUR e una performance di +4,74% (Classe I).

Il 2024 ha rappresentato un anno di notevole complessità per i mercati obbligazionari, caratterizzati da una marcata dispersione dei rendimenti tra il segmento dei tassi e quello del credito. Mentre il primo ha subito pressioni a causa di un significativo repricing delle aspettative sui tagli dei tassi - formatesi alla fine del 2023 e rivelatesi eccessivamente ottimistiche - il credito ha beneficiato di un contesto macroeconomico ancora robusto, particolarmente negli Stati Uniti.

Nel corso delle prime riunioni dell'anno, sia la Federal Reserve che la Banca Centrale Europea hanno adottato una postura più restrittiva rispetto alle attese di mercato, segnalando chiaramente che un taglio dei tassi a Marzo - scenario pienamente prezzato dai mercati degli swap - sarebbe stato altamente improbabile. I dati macroeconomici pubblicati nel primo trimestre, relativi all'inflazione, all'occupazione e alla crescita economica, hanno sistematicamente superato le previsioni degli analisti, portando a un ulteriore ridimensionamento delle aspettative sui tagli dei tassi.

Il periodo estivo ha visto una significativa volatilità sui mercati obbligazionari, nonostante performance complessivamente positive. Gli eventi politici in Europa, in particolare il cambio di governo in Francia, hanno generato instabilità, specialmente nei mesi di Giugno e Luglio. Ad Agosto, un inatteso aumento del tasso di disoccupazione negli Stati Uniti ha innescato la cosiddetta "regola di Sahm", alimentando timori su una possibile recessione imminente. Queste preoccupazioni sono rapidamente rientrate, ma hanno comunque spostato l'attenzione degli operatori finanziari sulle tematiche legate alla crescita economica, contribuendo al taglio dei tassi di 50 bp operato dalla Fed durante la riunione di settembre, superiore rispetto alle attese.

L'ultimo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da eventi politici di rilievo.

La vittoria di Trump alle elezioni presidenziali statunitensi, combinata con una svolta hawkish della Fed durante l'ultima riunione del FOMC, ha penalizzato i titoli governativi dei paesi sviluppati. Tuttavia, la vittoria di Trump ha fornito supporto al credito e agli asset rischiosi in generale.

In Europa, l'incertezza politica è ulteriormente aumentata a causa della caduta dei governi in Francia e Germania. Questi eventi avranno probabilmente ripercussioni significative sulla politica fiscale dell'Eurozona nel 2025.

Durante il corso dell'anno, il gestore non ha apportato modifiche significative alla struttura del portafoglio.

New Millennium Total Return Flexible

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 113,93 EUR e una performance di +6,94%.

Il 2024 ha rappresentato un anno di notevole complessità per i mercati obbligazionari, caratterizzati da una marcata dispersione dei rendimenti tra il segmento dei tassi e quello del credito. Mentre il primo ha subito pressioni a causa di un significativo repricing delle aspettative sui tagli dei tassi - formatesi alla fine del 2023 e rivelatesi eccessivamente ottimistiche - il credito ha beneficiato di un contesto macroeconomico ancora robusto, particolarmente negli Stati Uniti.

Nel corso delle prime riunioni dell'anno, sia la Federal Reserve che la Banca Centrale Europea hanno adottato una postura più restrittiva rispetto alle attese di mercato, segnalando chiaramente che un taglio dei tassi a Marzo - scenario pienamente prezzato dai mercati degli swap - sarebbe stato altamente improbabile. I dati macroeconomici pubblicati nel primo trimestre, relativi all'inflazione, all'occupazione e alla crescita economica, hanno sistematicamente superato le previsioni degli analisti, portando a un ulteriore ridimensionamento delle aspettative sui tagli dei tassi.

Il Comparto ha iniziato l'anno con una sottoesposizione azionaria ed una sovraesposizione alla duration, che è stata ulteriormente estesa nel corso del periodo.

Il periodo estivo ha visto una significativa volatilità sui mercati obbligazionari, nonostante performance complessivamente positive. Gli eventi politici in Europa, in particolare il cambio di governo in Francia, hanno generato instabilità, specialmente nei mesi di Giugno e Luglio. Ad Agosto, un inatteso aumento del tasso di disoccupazione negli Stati Uniti ha innescato la cosiddetta "regola di Sahm", alimentando timori su una possibile recessione imminente. Queste preoccupazioni sono rapidamente rientrate, ma hanno comunque spostato l'attenzione degli operatori finanziari sulle tematiche legate alla crescita economica, contribuendo al taglio dei tassi di 50 bp operato dalla Fed durante la riunione di settembre, superiore rispetto alle attese.

In risposta alle fasi di maggiore volatilità, l'esposizione azionaria del Comparto è stata gestita dinamicamente tramite l'uso di strumenti derivati, con una progressiva riduzione nel corso del periodo. Al tempo stesso, la struttura del portafoglio obbligazionario è stata costantemente ottimizzata.

L'ultimo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da eventi politici di rilievo.

La vittoria di Trump alle elezioni presidenziali statunitensi, combinata con una svolta hawkish della Fed durante l'ultima riunione del FOMC, ha penalizzato i titoli governativi dei paesi sviluppati. Tuttavia, la vittoria di Trump ha fornito supporto al credito e agli asset rischiosi in generale.

In Europa, l'incertezza politica è ulteriormente aumentata a causa della caduta dei governi in Francia e Germania. Questi eventi avranno probabilmente ripercussioni significative sulla politica fiscale dell'Eurozona nel 2025.

Durante questa fase, l'approccio di gestione si è mantenuto difensivo. Il gestore ha ulteriormente ridotto l'esposizione azionaria del portafoglio, fino ad azzerarla. Allo stesso tempo, ha continuato a ottimizzare la componente obbligazionaria, rimpiazzando le emissioni che non offrivano più un rapporto rischio/rendimento attraente.

• **Gestore delegato: Open Capital Partners SGR SpA**

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 115,13 Euro e una performance di +5,75% (Classe I).

Gli indici obbligazionari hanno chiuso l'anno positivamente: le performance sono state del +1,6% per i governativi e del +5% per i corporate. I primi tagli dei tassi adottati da FED e BCE hanno dato supporto al Comparto obbligazionario, favorendo una prima parte dell'anno con buone performance generalizzate. Nella seconda parte del 2024 i tassi di interesse hanno sperimentato una notevole volatilità a causa dell'elevata incertezza sulle modalità e sulle tempistiche con cui le autorità monetarie avrebbero allentato le politiche monetarie restrittive, volte a raffreddare l'elevata inflazione vissuta in tutte le aree geografiche. I dati macroeconomici hanno segnalato una resilienza superiore alle attese, in particolare il mercato del lavoro statunitense, e una discesa dei prezzi più lenta, spingendo vari membri delle banche centrali a ritenere più adeguato un rallentamento nel percorso di taglio dei tassi. L'azionario, come nel 2023, ha registrato performance molto positive: gli Stati Uniti hanno segnato un +25%, l'Europa +12% e i mercati emergenti +8%. Anche per il 2024 a trainare le performance sono stati i titoli tecnologici e, in particolare, quelli legati all'intelligenza artificiale. Pochi grossi titoli hanno dato il maggior contributo a queste performance, lasciando invece indietro molti settori e società di dimensioni minori e rendendo poco premiante la selezione di strumenti meno allineati ai benchmark.

Sul Comparto obbligazionario le scelte attive hanno riguardato la duration e l'asset allocation del portafoglio per sfruttare la volatilità dei tassi. Durante il corso dell'anno è stata progressivamente aumentata la sensibilità del portafoglio ai movimenti dei rendimenti ed incrementata l'esposizione alla componente governativa, favorita dal ritorno di rendimenti interessanti e da prospettive di ribasso dei tassi che avrebbero influito positivamente sulla performance. Lo scenario di tassi più alti rispetto agli ultimi anni ha ridato importanza anche al carry su emittenti di elevato standing e con strutture non subordinate, favorendo l'accumulo di posizioni in questa tipologia di asset class.

La componente azionaria è rimasta pressoché in linea col benchmark sia sull'Europa che sull'azionario globale. La convinzione che l'economia del Vecchio Continente si apprestasse a vivere una fase di mercato rallentamento ha giustificato una preferenza verso l'azionario americano rispetto a quello europeo, ma l'inserimento di scelte settoriali nella costruzione del portafoglio a discapito di strumenti di pura replica dell'indice, hanno ridotto il contributo alla performance del Comparto.

• **Gestore delegato: Diaman Partners Ltd**

NEW MILLENNIUM – Alpha Active Allocation

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 104,68 EUR e una performance positiva di +6.36% (Classe I).

L'Asset Allocation del Comparto è stata rivista a febbraio, aumentando l'esposizione obbligazionaria prendendo posizione sui future a medio-lungo termine con l'obiettivo di aumentare la duration ed allinearla a quella del benchmark.

Il portafoglio è stato composto mediamente da circa il 51% in titoli di Stato di cui il 24% in titoli T-Note statunitensi, 8% in titoli societari, 33% in azioni che replicano il Morgan Stanley World, il 5% in obbligazioni societarie e il 35% in future obbligazionari.

La duration del portafoglio è stata mediamente di 4,1 anni con un rendimento medio alla scadenza (YTM) del 3,60% e un rating equivalente ad AA.

Sia la componente azionaria che quella obbligazionaria hanno impattato positivamente sulla performance del fondo, sostenute dalle politiche monetarie accomodanti da parte delle banche centrali.

La parte investita in dollari, costituita dai T-Note e dalla maggior parte dei titoli azionari che replicano il Morgan Stanley World, è stata coperta da Forward per un'esposizione netta al rischio di cambio inferiore al 10%. L'apprezzamento del dollaro ha contribuito positivamente alla restante parte non coperta.

4. Promozione delle caratteristiche ambientali e sociali

I seguenti comparti promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, sull'informativa relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"):

NEW MILLENNIUM - Euro Equities, NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged), NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term, NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate, NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative, NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe e NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia.

I restanti comparti non tengono conto dei criteri di sostenibilità nell'ambito del processo di investimento (articolo 6 SFDR) né hanno come obiettivo l'investimento sostenibile (articolo 9 SFDR).

Per i comparti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo (SFDR), le informazioni ai sensi dell'articolo 50 (2) del SFDR RTS sono pubblicate nell'allegato IV SFDR dell'appendice non certificata.

* * *

La presente versione del Director report è una traduzione dell'originale versione inglese. In caso di incoerenza o difformità tra la versione in lingua italiana e quella in lingua inglese, prevale la versione inglese del documento.

Mr. Sante JANNONI

Luxembourg, 31 Gennaio 2025

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Le informazioni contenute nella presente relazione si riferiscono al periodo precedente e non sono indicative di risultati futuri.

COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI

		31 Dicembre 2024		31 Dicembre 2023		31 Dicembre 2022	
Valuta	Totale NAV in EUR	NAV per Azione nella valuta della Classe di Azioni		Totale NAV in EUR	NAV per Azione nella valuta della Classe di Azioni	Totale NAV in EUR	NAV per Azione nella valuta della Classe di Azioni
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond							
AzioneA	EUR	114,620,701.10	247.89	53,517,775.03	231.73	34,823,368.06	210.58
AzioneA (H-CHF)	CHF	2,824,534.61 ¹	104.06	2,039,502.49 ¹	99.54	1,769,696.14 ¹	93.05
AzioneA (H-USD)	USD	7,712,473.52 ¹	126.46	8,052,912.45 ¹	117.67	5,733,434.65 ¹	105.36
AzioneD	EUR	17,674,195.72	100.12	9,816,425.18	97.00	9,277,034.71	91.32
AzioneI	EUR	229,227,209.44	274.19	209,685,706.64	254.42	227,624,217.79	229.73
AzioneL	EUR	149,146.21	269.22	73,589.89	250.31	111,811.28	226.34
AzioneY	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00	1,283,165.02	185.77
AzioneZ	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00	14,003,405.22	89.19
Totale attivo netto	EUR	372,208,260.60		283,185,911.68		294,626,132.87	
NEW MILLENNIUM - Euro Equities							
AzioneA	EUR	3,277,463.49	77.67	3,583,163.94	73.33	5,144,921.20	61.98
AzioneI	EUR	19,803,255.80	87.85	20,528,039.18	82.25	21,597,319.57	68.94
AzioneL	EUR	162,585.87	86.44	167,823.23	81.07	189,349.08	68.09
AzioneY	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00	875,633.40	61.44
Totale attivo netto	EUR	23,243,305.16		24,279,026.35		27,807,223.25	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)							
AzioneA	EUR	3,495,992.31	139.50	3,209,526.90	119.89	2,733,429.59	101.43
AzioneI	EUR	38,223,934.16	158.40	36,088,543.51	134.98	32,165,568.14	113.26
AzioneL	EUR	338,857.52	155.72	249,430.84	132.96	209,671.29	111.77
Totale attivo netto	EUR	42,058,783.99		39,547,501.25		35,108,669.02	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term							
AzioneA	EUR	241,078.16	134.55	364,747.26	131.67	337,371.43	127.31
AzioneD	EUR	33,733.29	90.36	43,351.36	91.87	37,213.88	89.41
AzioneI	EUR	7,366,074.98	141.03	7,581,353.75	137.64	8,249,646.28	132.69
AzioneL	EUR	379,578.09	138.43	1,848,798.31	135.33	1,915,180.53	130.72
AzioneY	EUR	2,834.06	134.18	2,868.95	135.83	2,779.47	131.59
Totale attivo netto	EUR	8,023,298.58		9,841,119.63		10,542,191.59	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond							
AzioneA	EUR	56,784,150.07	161.72	49,054,255.94	157.78	41,821,138.73	149.22
AzioneA (H-CHF)	CHF	0.00 ¹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AzioneA (H-USD)	USD	6,156,829.29 ¹	112.55	1,474,954.34 ¹	109.82	1,428,430.75 ¹	102.76
AzioneD	EUR	19,141,708.64	87.66	13,839,356.25	87.72	14,329,467.53	85.08
AzioneI	EUR	39,244,995.83	172.60	46,585,555.90	167.55	57,697,345.66	157.74
AzioneL	EUR	38,035.27	169.80	36,987.29	165.12	34,874.52	155.69
Totale attivo netto	EUR	121,365,719.101		110,991,109.721		115,311,368.441	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate							
AzioneA	EUR	2,824,728.54	135.64	2,238,940.95	131.19	2,428,497.78	123.81
AzioneD	EUR	273,101.62	106.80	236,658.17	107.53	225,275.10	102.36
AzioneI	EUR	50,525,918.97	146.15	50,667,561.80	140.67	51,069,511.38	132.10
AzioneL	EUR	1,157,022.87	143.62	2,227,317.15	138.50	2,143,914.88	130.31
AzioneY	EUR	2,904.47	137.13	2,906.89	137.25	5,374,731.18	129.90
Totale attivo netto	EUR	54,783,676.47		55,373,384.96		61,241,930.32	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative							
AzioneA	EUR	23,215,561.04	152.85	36,731,127.44	144.72	40,923,887.19	135.31
AzioneD	EUR	424,500.37	143.49	823,443.27	143.00	907,179.30	135.05
AzioneI	EUR	8,257,417.57	168.34	8,192,804.57	158.45	13,733,028.42	147.29
AzioneL	EUR	7,384,964.10	165.67	12,548,540.98	156.22	14,329,172.82	145.47
Totale attivo netto	EUR	39,282,443.08		58,295,916.26		69,893,267.73	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible							
AzioneA	EUR	1,610,436.53	137.48	913,197.80	129.01	746,290.39	119.01
AzioneI	EUR	4,971,869.63	113.93	5,224,877.46	106.54	4,583,058.66	97.95
AzioneL	EUR	14,953,446.29	137.88	11,832,677.36	129.13	10,961,510.04	118.93
Totale attivo netto	EUR	21,535,752.45		17,970,752.71		16,290,859.18	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe							
AzioneA	EUR	961,494.77	109.26	2,033,260.73	107.61	2,329,250.30	104.27
AzioneI	EUR	18,792,531.57	116.98	19,960,399.35	114.73	20,563,087.71	110.69
AzioneL	EUR	326,973.77	114.85	1,122,378.01	112.76	2,171,613.49	108.98
AzioneY	EUR	2,390,439.05	108.68	2,445,716.55	111.19	2,384,531.15	108.41
Totale attivo netto	EUR	22,471,439.16		25,561,754.64		27,448,482.65	

COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI

		31 Dicembre 2024		31 Dicembre 2023		31 Dicembre 2022	
Valuta	Totale NAV in EUR	NAV per Azione nella valuta della Classe di Azioni		Totale NAV in EUR	NAV per Azione nella valuta della Classe di Azioni	Totale NAV in EUR	NAV per Azione nella valuta della Classe di Azioni
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond							
AzioneA	EUR	23,068,486.39	144.28	5,971,747.51	134.42	2,427,334.64	122.50
AzioneD	EUR	1,365,182.25	104.25	607,055.06	100.08	592,984.40	94.02
AzioneI	EUR	48,498,799.68	157.53	46,973,793.31	145.93	50,003,627.57	131.94
AzioneL	EUR	196,236.84	155.01	152,414.46	143.79	155,256.84	130.25
Totale attivo netto	EUR	73,128,705.16		53,705,010.35		53,179,203.46	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing							
AzioneA	EUR	2,069,475.92	110.91	2,093,677.70	106.96	2,178,425.07	102.33
AzioneD	EUR	193,405.50	85.01	248,122.24	84.09	243,447.95	82.50
AzioneI	EUR	31,006.25	124.03	29,604.36	118.42	700,628.08	112.10
AzioneL	EUR	1,129.56	125.51	1,074.22	119.36	1,014.86	112.76
AzioneY	EUR	3,041.26	101.01	2,974.47	98.79	2,885.75	95.85
Totale attivo netto	EUR	2,298,058.49		2,375,452.99		3,126,401.71	
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)							
AzioneA	EUR	293,331.25	93.12	363,325.73	88.22	453,811.00	84.71
AzioneD	EUR	16,385.91	68.87	16,220.21	68.18	755.72	65.39
AzioneI	EUR	46,648,433.93	104.68	43,922,311.70	98.42	5,356,757.88	93.42
AzioneL	EUR	9,145.72	102.76	8,609.25	96.73	8,183.52	91.95
Totale attivo netto	EUR	46,967,296.81		44,310,466.89		5,819,508.12	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond							
AzioneA	EUR	115,865.35	106.22	137,216.82	104.44	323,590.94	101.60
AzioneD	EUR	129,194.77	73.64	132,320.17	75.42	134,106.24	76.44
AzioneI	EUR	15,396,881.48	114.00	23,495,343.75	111.15	32,633,674.04	107.23
AzioneL	EUR	29,158.60	112.15	28,483.63	109.55	27,529.75	105.88
Totale attivo netto	EUR	15,671,100.20		23,793,364.38		33,118,900.98	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond							
AzioneA	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00	232,002.29	80.00
AzioneI	EUR	10,657,778.81	105.55	6,747,909.97	95.57	1,280,848.14	84.78
Totale attivo netto	EUR	10,657,778.81		6,747,909.97		1,512,850.52	
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity							
AzioneA	EUR	23,386,353.75	110.62	23,424,939.19	105.12	23,538,015.85	98.03
AzioneI	EUR	4,935,053.39	115.13	4,634,312.31	108.87	4,492,162.75	101.03
AzioneL	EUR	52,937,264.98	113.56	52,783,875.70	107.59	61,132,024.48	100.03
Totale attivo netto	EUR	81,258,672.12		80,843,127.20		89,162,203.08	
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia							
AzioneA	EUR	2,164,186.69	103.81	4,726,907.46	98.10	4,859,306.11	90.33
AzioneI	EUR	3,422,544.74	108.59	3,586,084.35	101.95	3,498,892.81	93.30
AzioneL	EUR	179,750.20	107.12	199,003.01	100.76	182,447.43	92.38
Totale attivo netto	EUR	5,766,481.63		8,511,994.82		8,540,646.35	

¹ La valuta della classe di azioni è stata convertita in EUR

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	884,670,915.32
Liquidità bancarie a vista		33,560,903.10
Importi dovuti dai broker		27,481,616.36
Premio pagato su contratti swap	(2f)	821,015.43
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	1,285,048.66
Utili non realizzati su contratti futures	(2d, 13)	81,691.41
Dividendi da ricevere		39,028.99
Interessi da ricevere		11,068,686.22
Da ricevere su sottoscrizioni		963,157.39
Altre attività		16,822.42
Totale attività		959,988,885.30
Passività		
Scoperti bancari		-872,615.52
Premio ricevuto su contratti swap	(2f)	-20,910.91
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-8,311,937.96
Perdite non realizzate su contratti futures	(2d, 13)	-1,255,290.95
Perdite non realizzate su contratti swap	(2f, 13)	-1,426,653.15
Interessi da pagare su contratti swap		-23,207.34
Da pagare su rimborsi		-1,230,742.91
Altre passività		-6,126,754.75
Totale passività		-19,268,113.49
Totale attivo netto		940,720,771.81

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	845,333,803.80
Risultato netto degli investimenti	(2g)	31,935,708.48
Altri ricavi		104,737.18
Totale ricavi		32,040,445.66
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-8,659,202.34
Commissione di consulenza	(6)	-276,564.51
Commissioni sulla performance	(7)	-3,264,066.74
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-505,014.02
Tassa di registrazione	(3)	-222,224.84
Interessi pagati su contratti swap		-618,718.64
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-772,060.85
Commissioni del Transfer Agent		-137,018.78
Compensi professionali	(9)	-177,131.66
Pubblicazioni		-40,852.44
Altre spese e tasse	(4)	-495,448.76
Totale costi		-15,168,303.58
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		16,872,142.08
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	15,077,969.17
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		863,181.63
- di contratti di opzioni		-683,178.52
- di contratti futures		-3,043,367.06
- di contratti swap		11,884.33
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		37,604,739.17
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-7,150,343.81
- sulle opzioni	(2e)	113,000.00
- su contratti futures	(2d)	-3,143,183.89
- su contratti swap		-826,578.31
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		55,696,264.79
Distribuzioni di dividendi	(14)	-874,870.06
Sottoscrizioni dell'esercizio		206,924,348.34
Rimborsi dell'esercizio		-166,358,775.06
Attivo netto alla fine dell'esercizio		940,720,771.81

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività	Note		
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	344,657,979.93	
Liquidità bancarie a vista		19,105,862.98	
Importi dovuti dai broker		12,537,286.40	
Premio pagato su contratti swap	(2f)	821,015.43	
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	555,371.25	
Interessi da ricevere		5,730,328.97	
Da ricevere su sottoscrizioni		598,505.04	
Altre attività		16,653.56	
Totale attività		384,023,003.56	
Passività			
Premio ricevuto su contratti swap	(2f)	-9,797.24	
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-5,975,639.32	
Perdite non realizzate su contratti swap	(2f, 13)	-1,166,034.82	
Interessi da pagare su contratti swap		-18,398.19	
Da pagare su rimborsi		-1,142,464.12	
Altre passività		-3,502,409.27	
Totale passività		-11,814,742.96	
Totale attivo netto		372,208,260.60	
	Valuta	Valore Netto d’Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	247.89	462,388.343
Azione A (H-CHF)	CHF	104.06	25,472.404
Azione A (H-USD)	USD	126.46	63,152.937
Azione D	EUR	100.12	176,525.534
Azione I	EUR	274.19	836,018.708
Azione L	EUR	269.22	554.000

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	283,185,911.68
Risultato netto degli investimenti	(2g)	15,577,204.22
Altri ricavi		12,596.87
Totale ricavi		15,589,801.09
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-3,208,051.03
Commissione di consulenza	(6)	-25,860.04
Commissioni sulla performance	(7)	-2,537,738.61
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-183,877.25
Tassa di registrazione	(3)	-75,611.19
Interessi pagati su contratti swap		-476,977.20
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-154,598.30
Commissioni del Transfer Agent		-51,179.47
Compensi professionali	(9)	-17,318.22
Pubblicazioni		-14,197.65
Altre spese e tasse	(4)	-104,777.39
Totale costi		-6,850,186.35
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		8,739,614.74
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	5,041,384.61
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		733,307.62
- di contratti di opzioni		-612,100.00
- di contratti futures		149,824.03
- di contratti swap		11,884.33
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		16,557,938.73
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-5,691,298.79
- sulle opzioni	(2e)	113,000.00
- su contratti futures	(2d)	-432,831.70
- su contratti swap		-696,320.20
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		23,914,403.37
Distribuzioni di dividendi	(14)	-344,394.63
Sottoscrizioni dell'esercizio		123,031,212.89
Rimborsi dell'esercizio		-57,578,872.71
Attivo netto alla fine dell'esercizio		372,208,260.60

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			333,298,823.28	344,657,979.93	92.60
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			290,806,400.44	306,661,202.86	82.39
Obbligazioni ordinarie			97,667,286.76	100,471,479.67	26.99
STATI UNITI			21,826,256.21	21,393,140.71	5.75
Beni voluttuari			4,938,100.00	5,167,220.00	1.39
3,000,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 4.87% 03/08/2027	EUR	2,925,500.00	3,120,480.00	0.84
2,000,000.00	COTY, INC. 4.50% 15/05/2027	EUR	2,012,600.00	2,046,740.00	0.55
Enti Governativi			2,724,745.13	2,893,869.08	0.78
3,000,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.13% 15/01/2025	USD	2,724,745.13	2,893,869.08	0.78
Sovranazionale			3,255,310.60	2,828,206.39	0.76
10,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 10.00% 03/02/2027	BRL	1,687,957.18	1,460,272.09	0.39
10,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 9.50% 09/02/2029	BRL	1,567,353.42	1,367,934.30	0.37
Servizi di telecomunicazione			2,553,565.97	2,755,132.66	0.74
3,000,000.00	TEGNA, INC. 4.63% 15/03/2028	USD	2,553,565.97	2,755,132.66	0.74
Finanza			2,151,887.03	2,358,087.77	0.64
2,500,000.00	CITADEL FINANCE LLC 3.38% 09/03/2026	USD	2,151,887.03	2,358,087.77	0.64
Salute			2,916,290.17	2,119,092.13	0.57
3,000,000.00	ST. JUDE MEDICAL LLC 4.75% 15/04/2043	USD	2,916,290.17	2,119,092.13	0.57
Informatica			1,913,766.44	1,797,974.08	0.48
1,925,000.00	LEIDOS HOLDINGS, INC. 5.95% 01/12/2040	USD	1,913,766.44	1,797,974.08	0.48
Servizi di pubblica utilità			912,558.80	977,827.09	0.26
1,000,000.00	VISTRA OPERATIONS CO. LLC 6.00% 15/04/2034	USD	912,558.80	977,827.09	0.26
Industria			460,032.07	495,731.51	0.13
500,000.00	TD SYNnex CORP. 6.10% 12/04/2034	USD	460,032.07	495,731.51	0.13
FRANCIA			14,314,169.00	14,495,002.00	3.89
Beni voluttuari			10,727,549.00	11,130,606.00	2.99
3,000,000.00	AIR FRANCE-KLM 4.63% 23/05/2029	EUR	2,977,140.00	3,089,430.00	0.83
2,000,000.00	FNAC DARTY SA 6.00% 01/04/2029	EUR	2,066,460.00	2,101,580.00	0.56
2,000,000.00	LOXAM SAS 4.50% 15/02/2027	EUR	2,009,000.00	2,023,640.00	0.54
2,000,000.00	VALEO SE 4.50% 11/04/2030	EUR	1,974,620.00	2,000,260.00	0.54
1,700,000.00	AIR FRANCE-KLM 8.13% 31/05/2028	EUR	1,700,329.00	1,915,696.00	0.52
Beni di prima necessità			1,990,300.00	1,704,300.00	0.46
2,000,000.00	ELO SACA 6.00% 22/03/2029	EUR	1,990,300.00	1,704,300.00	0.46
Finanza			1,596,320.00	1,660,096.00	0.44
1,600,000.00	CREDIT AGRICOLE SA 3.88% 20/04/2031	EUR	1,596,320.00	1,660,096.00	0.44
PAESI BASSI			11,471,896.80	12,575,484.51	3.38
Servizi di telecomunicazione			2,898,485.39	3,386,390.70	0.91
1,738,000.00	PROSUS NV 1.99% 13/07/2033	EUR	1,187,054.00	1,485,903.10	0.40
1,500,000.00	PROSUS NV 4.03% 03/08/2050	USD	853,106.65	977,831.92	0.26
1,000,000.00	PROSUS NV 3.26% 19/01/2027	USD	858,324.74	922,655.68	0.25
Beni di prima necessità			2,799,900.00	2,831,730.00	0.76
3,000,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 1.25% 06/10/2027	EUR	2,799,900.00	2,831,730.00	0.76
Servizi di pubblica utilità			2,230,990.33	2,681,342.22	0.72
3,000,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.50% 15/06/2052	USD	2,230,990.33	2,681,342.22	0.72
Beni voluttuari			2,005,000.00	2,042,125.00	0.55
2,500,000.00	STELLANTIS NV 1.25% 20/06/2033	EUR	2,005,000.00	2,042,125.00	0.55

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Materie prime			1,537,521.08	1,633,896.59	0.44
2,000,000.00	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4.50% 31/01/2030	USD	1,537,521.08	1,633,896.59	0.44
ITALIA			10,126,512.43	10,299,001.19	2.77
Finanza			5,486,819.02	5,600,075.95	1.51
3,499,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	3,809,105.00	3,640,114.67	0.98
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 7.20% 28/11/2033	USD	913,214.02	1,046,441.28	0.28
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	764,500.00	913,520.00	0.25
Servizi di telecomunicazione			3,645,103.41	3,686,935.24	0.99
1,784,000.00	OPTICS BIDCO SPA 6.00% 30/09/2034	USD	1,706,372.60	1,679,785.38	0.45
1,231,000.00	OPTICS BIDCO SPA 7.72% 04/06/2038	USD	1,231,766.89	1,259,245.77	0.34
752,000.00	OPTICS BIDCO SPA 7.20% 18/07/2036	USD	706,963.92	747,904.09	0.20
Industria			994,590.00	1,011,990.00	0.27
1,000,000.00	PRYSMIAN SPA 3.88% 28/11/2031	EUR	994,590.00	1,011,990.00	0.27
MESSICO			6,634,064.21	7,310,387.86	1.96
Energia			6,634,064.21	7,310,387.86	1.96
3,500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/2027	EUR	2,755,000.00	3,226,020.00	0.87
2,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	EUR	1,747,000.00	1,845,860.00	0.49
1,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21/09/2047	USD	667,740.95	664,963.75	0.18
1,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 5.50% 27/06/2044	USD	579,836.25	605,726.67	0.16
600,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 10.00% 07/02/2033	USD	539,754.20	603,766.27	0.16
500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23/01/2050	USD	344,732.81	364,051.17	0.10
SPAGNA			5,233,247.24	5,481,741.00	1.47
Industria			3,216,847.24	3,466,661.00	0.93
2,000,000.00	CELLNEX TELECOM SA 0.75% 20/11/2031	EUR	1,680,000.00	1,762,280.00	0.47
1,000,000.00	CELLNEX FINANCE CO. SA 2.00% 15/02/2033	EUR	757,500.00	891,330.00	0.24
900,000.00	CELLNEX FINANCE CO. SA 2.00% 15/09/2032	EUR	779,347.24	813,051.00	0.22
Energia			2,016,400.00	2,015,080.00	0.54
2,000,000.00	CEPSA FINANCE SA 4.13% 11/04/2031	EUR	2,016,400.00	2,015,080.00	0.54
GERMANIA			4,660,800.00	4,822,610.00	1.30
Materie prime			2,001,300.00	2,043,800.00	0.55
2,000,000.00	K&S AG 4.25% 19/06/2029	EUR	2,001,300.00	2,043,800.00	0.55
Beni voluttuari			1,932,000.00	1,904,020.00	0.51
2,000,000.00	ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	EUR	1,932,000.00	1,904,020.00	0.51
Servizi di telecomunicazione			727,500.00	874,790.00	0.24
1,000,000.00	DELIVERY HERO SE 1.50% 15/01/2028	EUR	727,500.00	874,790.00	0.24
REGNO UNITO			3,902,947.50	4,244,540.00	1.14
Materie prime			2,579,240.00	2,626,950.00	0.71
2,500,000.00	INEOS FINANCE PLC 6.38% 15/04/2029	EUR	2,579,240.00	2,626,950.00	0.71
Finanza			1,323,707.50	1,617,590.00	0.43
1,300,000.00	MAREX GROUP PLC 8.38% 02/02/2028	EUR	1,323,707.50	1,617,590.00	0.43
COLOMBIA			4,227,987.59	4,001,540.62	1.07
Servizi di telecomunicazione			4,227,987.59	4,001,540.62	1.07
4,950,000.00	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 4.95% 17/07/2030	USD	4,227,987.59	4,001,540.62	1.07
JERSEY			3,052,888.67	3,068,784.89	0.82
Beni voluttuari			2,844,135.44	2,858,652.63	0.77
2,000,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD. 10.38% 31/03/2029	GBP	2,387,243.44	2,386,223.87	0.64
500,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD. 10.00% 31/03/2029	USD	456,892.00	472,428.76	0.13

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Servizi di telecomunicazione			208,753.23	210,132.26	0.05
200,000.00	CORNWALL JERSEY LTD. 0.75% 16/04/2026	GBP	208,753.23	210,132.26	0.05
CANADA			2,063,646.57	2,051,395.37	0.55
Materie prime			2,063,646.57	2,051,395.37	0.55
2,000,000.00	KINROSS GOLD CORP. 6.88% 01/09/2041	USD	2,063,646.57	2,051,395.37	0.55
BELGIO			1,991,380.00	2,043,120.00	0.55
Enti Governativi			1,991,380.00	2,043,120.00	0.55
2,000,000.00	SOLVAY SA 3.88% 03/04/2028	EUR	1,991,380.00	2,043,120.00	0.55
GIAPPONE			1,671,212.00	1,707,520.37	0.46
Beni voluttuari			1,671,212.00	1,707,520.37	0.46
1,250,000.00	NISSAN MOTOR CO. LTD. 2.65% 17/03/2026	EUR	1,250,000.00	1,241,475.00	0.33
500,000.00	NISSAN MOTOR CO. LTD. 4.35% 17/09/2027	USD	421,212.00	466,045.37	0.13
BERMUDA			1,527,600.00	1,629,855.00	0.44
Finanza			1,527,600.00	1,629,855.00	0.44
1,500,000.00	ATHORA HOLDING LTD. 6.63% 16/06/2028	EUR	1,527,600.00	1,629,855.00	0.44
LUSSEMBURGO			1,380,289.25	1,406,560.19	0.38
Servizi di telecomunicazione			1,380,289.25	1,406,560.19	0.38
734,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.72% 04/06/2038	USD	734,457.27	736,083.94	0.20
327,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.38% 15/11/2033	USD	297,031.26	315,631.56	0.08
253,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	237,848.24	246,615.74	0.07
116,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.00% 30/09/2034	USD	110,952.48	108,228.95	0.03
GUERNSEY			831,000.00	938,530.00	0.25
Finanza			831,000.00	938,530.00	0.25
1,000,000.00	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD. 1.38% 01/10/2027	EUR	831,000.00	938,530.00	0.25
ISOLE VERGINI BRITANNICHE			710,579.90	919,237.04	0.25
Finanza			710,579.90	919,237.04	0.25
1,000,000.00	CFAMC IV CO. LTD. 4.50% 29/05/2029	USD	710,579.90	919,237.04	0.25
AUSTRIA			807,500.00	776,410.00	0.21
Informatica			807,500.00	776,410.00	0.21
1,000,000.00	AMS-OSRAM AG 2.13% 03/11/2027	EUR	807,500.00	776,410.00	0.21
CILE			746,226.21	768,448.06	0.21
Materie prime			746,226.21	768,448.06	0.21
800,000.00	CORP. NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.95% 08/01/2034	USD	746,226.21	768,448.06	0.21
NORVEGIA			487,083.18	538,170.86	0.14
Energia			487,083.18	538,170.86	0.14
495,000.00	VAR ENERGI ASA 8.00% 15/11/2032	USD	487,083.18	538,170.86	0.14
Obbligazioni a tasso variabile			190,384,518.93	203,295,940.81	54.62
ITALIA			55,681,764.65	60,839,962.36	16.35
Finanza			47,042,367.15	51,715,157.36	13.90
8,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	6,762,737.50	8,691,675.00	2.34
6,500,000.00	BPER BANCA FRN 11/09/2029	EUR	6,554,838.00	7,083,830.00	1.90
4,500,000.00	BANCO BPM SPA FRN 14/06/2028	EUR	4,513,065.00	4,790,340.00	1.29
5,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	4,098,167.63	4,662,047.10	1.25
3,500,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	3,507,350.00	3,739,820.00	1.01
3,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	3,000,000.00	3,206,880.00	0.86

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
3,000,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 26/09/2028	EUR	2,995,170.00	3,185,790.00	0.86
2,600,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 15/03/2029	EUR	2,625,500.00	2,712,762.00	0.73
2,098,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,990,539.13	2,182,696.26	0.59
2,000,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 07/02/2029	EUR	2,030,600.00	2,097,300.00	0.56
2,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,000,000.00	2,082,700.00	0.56
2,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	1,996,914.29	2,038,800.00	0.55
1,500,000.00	BPER BANCA SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,500,000.00	1,537,125.00	0.41
1,300,000.00	BANCO BPM SPA FRN 26/11/2036	EUR	1,298,466.00	1,312,376.00	0.35
1,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 27/10/2047	EUR	999,019.60	1,058,620.00	0.28
800,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 13/03/2034	EUR	800,000.00	842,736.00	0.23
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	370,000.00	489,660.00	0.13
Servizi di pubblica utilità			4,392,687.50	4,681,160.00	1.26
2,000,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,650,000.00	1,753,460.00	0.47
1,000,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,118,390.00	0.30
1,000,000.00	A2A SPA FRN 31/12/2099	EUR	994,600.00	1,034,080.00	0.28
750,000.00	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE FRN 31/12/2099	EUR	748,087.50	775,230.00	0.21
Energia			2,221,750.00	2,429,925.00	0.65
2,500,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,221,750.00	2,429,925.00	0.65
Industria			2,024,960.00	2,013,720.00	0.54
2,000,000.00	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA FRN 15/04/2029	EUR	2,024,960.00	2,013,720.00	0.54
FRANCIA			25,863,134.16	28,061,261.89	7.54
Finanza			20,763,039.16	22,405,093.89	6.02
5,500,000.00	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN 27/09/2048	EUR	5,309,671.06	5,718,185.00	1.54
4,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	USD	3,287,729.00	3,613,635.76	0.97
2,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	EUR	2,104,600.00	2,168,560.00	0.58
2,000,000.00	LA MONDIALE SAM FRN 18/01/2048	USD	1,770,247.67	1,856,475.05	0.50
2,000,000.00	SCOR SE FRN 31/12/2049	USD	1,512,497.43	1,719,381.86	0.46
1,500,000.00	CNP ASSURANCES SACA FRN 31/12/2099	EUR	1,306,875.00	1,402,432.22	0.38
1,000,000.00	SOGECAP SA FRN 16/05/2044	EUR	1,067,000.00	1,117,840.00	0.30
1,000,000.00	AXA SA FRN 11/07/2043	EUR	995,370.00	1,096,740.00	0.29
1,000,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,078,280.00	0.29
1,000,000.00	CNP ASSURANCES SACA FRN 18/07/2053	EUR	945,300.00	1,069,710.00	0.29
1,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	USD	932,749.00	996,224.00	0.27
600,000.00	CNP ASSURANCES SACA FRN 29/03/2049	EUR	531,000.00	567,630.00	0.15
Servizi di pubblica utilità			4,600,095.00	5,131,228.00	1.38
2,400,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	1,901,340.00	2,239,368.00	0.60
2,000,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA FRN 31/12/2099	EUR	1,704,125.00	1,870,660.00	0.50
1,000,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	994,630.00	1,021,200.00	0.28
Industria			500,000.00	524,940.00	0.14
500,000.00	ALSTOM SA FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	524,940.00	0.14
REGNO UNITO			21,444,130.62	22,457,177.51	6.03
Finanza			18,799,630.62	19,497,797.51	5.24
3,500,000.00	ROTHESAY LIFE PLC FRN 31/12/2099	GBP	4,572,655.54	4,177,077.04	1.12
3,152,000.00	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC FRN 31/12/2049	GBP	3,331,327.05	3,574,995.08	0.96
2,000,000.00	BARCLAYS PLC FRN 31/12/2099	GBP	2,273,250.17	2,521,417.74	0.68
2,000,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 10/05/2031	EUR	2,000,000.00	2,151,040.00	0.58
1,800,000.00	ROTHESAY LIFE PLC FRN 31/12/2099	GBP	1,619,793.86	1,802,410.81	0.49
2,000,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 29/01/2049	USD	1,806,029.40	1,794,128.36	0.48
2,000,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 31/12/2099	USD	1,512,292.46	1,722,935.70	0.46
800,000.00	BARCLAYS PLC FRN 31/12/2099	USD	736,275.20	851,855.10	0.23
1,000,000.00	BARCLAYS BANK PLC FRN 28/12/2040	EUR	773,750.00	709,760.00	0.19
200,000.00	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC FRN 31/12/2099	USD	174,256.94	192,177.68	0.05
Servizi di pubblica utilità			1,835,000.00	2,012,920.00	0.54
2,000,000.00	SSE PLC FRN 31/12/2099	EUR	1,835,000.00	2,012,920.00	0.54

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Servizi di telecomunicazione			809,500.00	946,460.00	0.25
1,000,000.00	VODAFONE GROUP PLC FRN 27/08/2080	EUR	809,500.00	946,460.00	0.25
GERMANIA			14,366,660.03	15,625,652.15	4.20
Finanza			6,740,227.84	7,421,315.15	1.99
2,000,000.00	COMMERZBANK AG FRN 28/02/2033	GBP	2,385,432.98	2,596,694.77	0.70
3,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	USD	2,392,445.86	2,513,394.38	0.67
1,400,000.00	ALLIANZ SE FRN 05/07/2052	EUR	1,261,099.00	1,440,726.00	0.39
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	701,250.00	870,500.00	0.23
Salute			6,058,932.19	6,285,419.00	1.69
3,400,000.00	BAYER AG FRN 25/03/2082	EUR	3,192,320.60	3,330,878.00	0.90
1,500,000.00	BAYER AG FRN 13/09/2054	EUR	1,495,740.00	1,502,055.00	0.40
1,000,000.00	BAYER AG FRN 25/09/2083	EUR	992,991.59	1,055,490.00	0.28
400,000.00	BAYER AG FRN 25/03/2082	EUR	377,880.00	396,996.00	0.11
Servizi di pubblica utilità			1,567,500.00	1,918,918.00	0.52
2,000,000.00	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG FRN 31/08/2081	EUR	1,367,500.00	1,708,040.00	0.46
200,000.00	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG FRN 23/01/2084	EUR	200,000.00	210,878.00	0.06
PAESI BASSI			14,511,921.70	15,408,513.50	4.14
Finanza			5,927,391.70	6,288,848.70	1.69
3,190,000.00	ACHMEA BV FRN 31/12/2099	EUR	2,971,488.70	3,115,130.70	0.84
1,000,000.00	ASR NEDERLAND NV FRN 07/12/2043	EUR	1,051,000.00	1,188,180.00	0.32
1,000,000.00	ABN AMRO BANK NV FRN 22/02/2033	EUR	1,005,600.00	1,042,410.00	0.28
700,000.00	ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV FRN 31/12/2099	EUR	699,993.00	717,794.00	0.19
200,000.00	NN GROUP NV FRN 03/11/2043	EUR	199,310.00	225,334.00	0.06
Beni voluttuari			5,268,885.00	5,629,690.00	1.51
6,100,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	5,268,885.00	5,629,690.00	1.51
Energia			2,016,455.00	2,112,700.80	0.57
2,110,000.00	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN 31/12/2099	EUR	2,016,455.00	2,112,700.80	0.57
Servizi di telecomunicazione			800,000.00	857,744.00	0.23
800,000.00	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	800,000.00	857,744.00	0.23
Servizi di pubblica utilità			499,190.00	519,530.00	0.14
500,000.00	TENNET HOLDING BV FRN 31/12/2099	EUR	499,190.00	519,530.00	0.14
LUSSEMBURGO			15,069,032.18	14,847,883.00	3.99
Finanza			12,579,572.18	12,474,688.00	3.35
6,000,000.00	HELVETIA EUROPE SA FRN 30/09/2041	EUR	5,070,008.00	5,553,900.00	1.49
9,100,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	5,634,314.18	4,978,428.00	1.34
1,000,000.00	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG SA FRN 01/05/2033	EUR	994,000.00	998,510.00	0.27
1,000,000.00	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG SA FRN 18/08/2031	EUR	881,250.00	943,850.00	0.25
Servizi di telecomunicazione			1,989,460.00	1,846,180.00	0.50
2,000,000.00	SES SA FRN 12/09/2054	EUR	1,989,460.00	1,846,180.00	0.50
Salute			500,000.00	527,015.00	0.14
500,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC SE FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	527,015.00	0.14
STATI UNITI			9,603,508.52	10,156,295.73	2.73
Servizi di telecomunicazione			4,775,338.55	4,979,800.00	1.34
5,000,000.00	AT&T, INC. FRN 31/12/2099	EUR	4,775,338.55	4,979,800.00	1.34
Servizi di pubblica utilità			4,361,381.97	4,677,596.67	1.26
3,500,000.00	SOUTHERN CO. FRN 15/09/2081	EUR	3,128,600.00	3,289,195.00	0.89
1,500,000.00	SOUTHERN CO. FRN 15/09/2051	USD	1,232,781.97	1,388,401.67	0.37

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Finanza			466,788.00	498,899.06	0.13
500,000.00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP. FRN 08/06/2029	USD	466,788.00	498,899.06	0.13
SPAGNA			6,641,874.80	7,184,892.47	1.93
Finanza			6,641,874.80	7,184,892.47	1.93
4,000,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	4,024,000.00	4,238,720.00	1.14
2,000,000.00	BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA FRN 09/03/2028	EUR	1,684,835.00	1,945,680.00	0.52
1,000,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	USD	933,039.80	1,000,492.47	0.27
BERMUDA			6,586,818.32	6,535,778.30	1.76
Finanza			6,586,818.32	6,535,778.30	1.76
9,500,000.00	AEGON LTD. FRN 31/12/2099	NLG	3,323,089.25	3,344,578.01	0.90
8,000,000.00	AEGON LTD. FRN 29/06/2049	NLG	3,263,729.07	3,191,200.29	0.86
SVIZZERA			4,494,476.06	4,995,609.53	1.34
Finanza			4,494,476.06	4,995,609.53	1.34
2,000,000.00	UBS GROUP AG FRN 09/06/2033	EUR	2,027,700.00	2,092,220.00	0.56
2,000,000.00	EFG INTERNATIONAL AG FRN 31/12/2099	USD	1,497,292.16	1,844,983.01	0.50
1,000,000.00	VONTOBEL HOLDING AG FRN 31/12/2099	USD	969,483.90	1,058,406.52	0.28
AUSTRIA			4,231,900.00	4,845,390.00	1.30
Finanza			4,231,900.00	4,845,390.00	1.30
2,000,000.00	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE FRN 15/06/2042	EUR	1,909,000.00	2,107,560.00	0.57
2,000,000.00	UNIQA INSURANCE GROUP AG FRN 09/12/2041	EUR	1,447,000.00	1,768,540.00	0.47
1,000,000.00	ERSTE GROUP BANK AG FRN 31/12/2099	EUR	875,900.00	969,290.00	0.26
BELGIO			3,101,500.00	3,506,093.00	0.94
Finanza			2,401,500.00	2,807,640.00	0.75
3,000,000.00	AGEAS SA FRN 31/12/2099	EUR	2,401,500.00	2,807,640.00	0.75
Servizi di telecomunicazione			700,000.00	698,453.00	0.19
700,000.00	PROXIMUS SADP FRN 31/12/2099	EUR	700,000.00	698,453.00	0.19
COSTA D'AVORIO			3,182,913.44	3,253,597.15	0.87
Sovranazionale			3,182,913.44	3,253,597.15	0.87
3,500,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK FRN 31/12/2099	USD	3,182,913.44	3,253,597.15	0.87
LIECHTENSTEIN			1,949,780.00	1,958,824.00	0.53
Finanza			1,949,780.00	1,958,824.00	0.53
1,900,000.00	SWISS LIFE FINANCE II AG FRN 01/10/2044	EUR	1,949,780.00	1,958,824.00	0.53
KUWAIT			1,166,932.45	1,339,410.85	0.36
Finanza			1,166,932.45	1,339,410.85	0.36
1,500,000.00	BURGAN BANK SAK FRN 15/12/2031	USD	1,166,932.45	1,339,410.85	0.36
ROMANIA			1,004,490.00	1,052,810.00	0.28
Finanza			1,004,490.00	1,052,810.00	0.28
1,000,000.00	BANCA COMERCIALA ROMANA SA FRN 19/05/2027	EUR	1,004,490.00	1,052,810.00	0.28
GIAPPONE			395,000.00	468,610.00	0.13
Servizi di telecomunicazione			395,000.00	468,610.00	0.13
500,000.00	RAKUTEN GROUP, INC. FRN 31/12/2099	EUR	395,000.00	468,610.00	0.13

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
UCRAINA			735,575.01	408,007.37	0.11
Enti Governativi			735,575.01	408,007.37	0.11
198,911.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2036	USD	193,360.57	103,969.65	0.03
174,047.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2035	USD	172,718.12	92,413.82	0.03
124,319.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2034	USD	125,627.46	67,379.57	0.02
85,780.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2035	USD	79,840.56	49,052.41	0.01
101,506.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2034	USD	72,154.38	40,485.74	0.01
71,483.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2036	USD	65,258.82	40,477.81	0.01
27,163.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2030	USD	26,615.10	14,228.37	0.00
ISOLE CAYMAN			353,106.99	350,172.00	0.09
Finanza			353,106.99	350,172.00	0.09
360,000.00	EMERGING MARKETS CAPITAL PROTECTED INVESTMENTS LTD. FRN 20/04/2028	EUR	353,106.99	350,172.00	0.09
Obbligazioni zero coupon			1,254,594.75	1,401,887.57	0.38
CILE			987,300.50	1,201,802.98	0.32
Servizi di pubblica utilità			987,300.50	1,201,802.98	0.32
1,482,143.58	CHILE ELECTRICITY PEC SPA 0.00% 25/01/2028	USD	987,300.50	1,201,802.98	0.32
COSTA D'AVORIO			267,294.25	200,084.59	0.06
Sovranazionale			267,294.25	200,084.59	0.06
60,000,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 03/02/2053	MXN	267,294.25	200,084.59	0.06
Azioni di OICR			1,500,000.00	1,491,894.81	0.40
LUSSEMBURGO			1,500,000.00	1,491,894.81	0.40
Finanza			1,500,000.00	1,491,894.81	0.40
270,172.91	AZ FUND 1 - AZ BOND - EURO CORPORATE -A-INSTITUTIONAL- EUR - (0.800%)	EUR	1,500,000.00	1,491,894.81	0.40
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			16,830,908.76	18,528,337.86	4.98
Obbligazioni ordinarie			7,398,235.44	7,957,836.17	2.14
ITALIA			4,753,862.15	5,125,954.03	1.38
Finanza			2,990,749.99	3,242,781.11	0.87
3,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 7.80% 28/11/2053	USD	2,990,749.99	3,242,781.11	0.87
Servizi di telecomunicazione			1,763,112.16	1,883,172.92	0.51
1,941,000.00	OPTICS BIDCO SPA 6.38% 15/11/2033	USD	1,763,112.16	1,883,172.92	0.51
STATI UNITI			1,875,899.24	1,935,354.81	0.52
Beni voluttuari			1,875,899.24	1,935,354.81	0.52
2,000,000.00	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES, INC. 5.95% 11/06/2029	USD	1,875,899.24	1,935,354.81	0.52
LUSSEMBURGO			768,474.05	896,527.33	0.24
Energia			768,474.05	896,527.33	0.24
944,793.50	ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.50% 13/01/2032	USD	768,474.05	896,527.33	0.24
Obbligazioni a tasso variabile			9,432,673.32	10,570,501.69	2.84
ITALIA			7,243,871.53	8,283,611.40	2.23
Finanza			7,243,871.53	8,283,611.40	2.23
8,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	7,243,871.53	8,283,611.40	2.23

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			1,496,848.07	1,505,750.78	0.40
Finanza			1,496,848.07	1,505,750.78	0.40
1,500,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 31/12/2099	USD	1,496,848.07	1,505,750.78	0.40
STATI UNITI			691,953.72	781,139.51	0.21
Finanza			691,953.72	781,139.51	0.21
1,000,000.00	USB REALTY CORP. FRN 29/12/2049	USD	691,953.72	781,139.51	0.21
ALTRI VALORI MOBILIARI			7,039,648.48	6.22	0.00
Obbligazioni ordinarie			835,864.93	0.00	0.00
IRLANDA			835,864.93	0.00	0.00
Finanza			835,864.93	0.00	0.00
1,000,000.00	GTLK EUROPE CAPITAL DAC 4.80% 26/02/2028*	USD	835,864.93	0.00	0.00
Titoli garantiti da Ipoteche immobiliari e da collaterale			6,203,783.55	6.22	0.00
ITALIA			6,203,783.55	6.22	0.00
Finanza			6,203,783.55	6.22	0.00
4,800,000.00	SIERRA ONE SPV SRL 7.00% 30/06/2025*	EUR	4,800,000.00	4.80	0.00
1,423,715.56	SPV PROJECT SRL 7.00% 15/11/2037*	EUR	1,403,783.55	1.42	0.00
QUOTE DI OICR			18,621,865.60	19,468,432.99	5.23
Azioni di OICR			18,621,865.60	19,468,432.99	5.23
LUSSEMBURGO			15,858,884.80	16,818,832.99	4.52
Finanza			15,858,884.80	16,818,832.99	4.52
1,021,409.17	AZ FUND 1 - CGM OPPORTUNISTIC CORPORATE BOND -A-AZ- EUR - (1.200%)	EUR	6,575,034.33	6,321,501.35	1.70
40,385.77	PLANETARIUM FUND - ENHANCED EURO CREDIT -B- EUR - (0.650%)	EUR	3,916,200.06	4,293,007.14	1.15
29,985.37	PLANETARIUM FUND - EURO CURRENCIES BONDS -A- EUR - (0.200%)	EUR	2,500,000.01	2,667,198.75	0.72
281,320.33	AZ FUND 1 - AZ BOND - TARGET 2024 -A-AZ- USD - (1.200%)	USD	1,243,884.00	1,477,101.46	0.40
191,497.51	AZ MULTI ASSET - MAMG GLOBAL SUKUK -A-ME- USD - (1.000%)	USD	809,651.00	1,153,053.52	0.31
184,150.64	AZ FUND 1 - AZ BOND - US DOLLAR AGGREGATE USD - (1.000%)	USD	814,115.40	906,970.77	0.24
IRLANDA			2,762,980.80	2,649,600.00	0.71
Finanza			2,762,980.80	2,649,600.00	0.71
40,000.00	ISHARES VI PLC - ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND EUR HEDGED UCITS ETF EUR (HEDGED) - (0.500%)	EUR	2,762,980.80	2,649,600.00	0.71
Totale del Portafoglio Titoli			333,298,823.28	344,657,979.93	92.60

* Strumenti finanziari prezzati al fair value

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2024

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-5,420,268.07
18/09/2025	67,877.42	EUR	71,500.00	USD	-226.59
25/09/2025	28,939.99	EUR	31,000.00	USD	-575.42
18/09/2025	170,000.00	CHF	184,703.29	EUR	-675.19
18/09/2025	58,854.92	EUR	63,000.00	USD	-1,152.81
18/09/2025	116,059.59	EUR	124,000.00	USD	-2,050.86
25/09/2025	205,389.38	EUR	221,000.00	USD	-5,026.92
18/09/2025	2,523,700.00	CHF	2,748,121.20	EUR	-16,169.93
18/09/2025	368,171.78	EUR	405,000.00	USD	-17,592.21
18/03/2025	17,747,637.26	EUR	14,760,000.00	GBP	-35,518.62
18/09/2025	3,380,440.40	EUR	3,600,000.00	USD	-48,572.81
18/09/2025	5,330,392.43	EUR	5,800,000.00	USD	-194,128.85
18/09/2025	79,023,627.09	EUR	88,900,000.00	USD	-5,653,949.11
18/09/2025	8,500,000.00	USD	7,556,960.81	EUR	539,320.38
25/09/2025	252,000.00	USD	229,417.18	EUR	10,514.53
18/09/2025	1,000,536.59	EUR	920,000.00	CHF	4,619.81
18/09/2025	31,000.00	USD	28,953.20	EUR	574.41
18/09/2025	92,278.05	EUR	85,000.00	CHF	264.00
18/09/2025	7,980.50	EUR	7,300.00	CHF	78.12

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2024

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-18,398.19	-1,166,034.82
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 38 VERSION 1	EUR	Long	2,500,000.00	J.P. MORGAN SE	12/20/2027	-833.33	-92,940.52
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 38 VERSION 1	EUR	Long	2,500,000.00	J.P. MORGAN SE	12/20/2027	-833.33	-136,529.03
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 39 VERSION 1	EUR	Long	7,500,000.00	J.P. MORGAN SE	06/20/2028	-2,500.00	-302,934.86
ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	USD	Long	8,000,000.00	J.P. MORGAN SE	12/20/2028	-2,564.87	-135,126.49
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 40 VERSION 1	EUR	Long	25,000,000.00	J.P. MORGAN SE	12/20/2028	-8,333.33	-468,337.63
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 41 VERSION 1	EUR	Long	10,000,000.00	J.P. MORGAN SE	06/20/2029	-3,333.33	-30,166.29

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	22,324,870.49
Liquidità bancarie a vista		591,050.79
Importi dovuti dai broker		395,593.56
Dividendi da ricevere		17,860.26
Da ricevere su sottoscrizioni		2,225.70
Totale attività		23,331,600.80

Passività	
Da pagare su rimborsi	-7,997.95
Altre passività	-80,297.69
Totale passività	-88,295.64

Totale attivo netto	23,243,305.16
----------------------------	----------------------

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	77.67	42,196.064
Azione I	EUR	87.85	225,419.467
Azione L	EUR	86.44	1,881.000

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	24,279,026.35
Risultato netto degli investimenti	(2g)	805,554.87
Altri ricavi		33,135.59
Totale ricavi		838,690.46
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-203,681.13
Commissione di consulenza	(6)	-16,077.58
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-14,451.83
Tassa di registrazione	(3)	-4,044.37
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-40,179.65
Commissioni del Transfer Agent		-4,582.62
Compensi professionali	(9)	-10,227.14
Pubblicazioni		-1,205.55
Altre spese e tasse	(4)	-21,493.32
Totale costi		-315,943.19
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		522,747.27
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	1,477,866.62
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-2,968.96
- di contratti futures		-2,026.70
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-329,664.86
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	16.62
- su contratti futures	(2d)	4,650.00
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		1,670,619.99
Sottoscrizioni dell'esercizio		2,272,236.94
Rimborsi dell'esercizio		-4,978,578.12
Attivo netto alla fine dell'esercizio		23,243,305.16

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			20,367,810.21	22,324,870.49	96.05
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			20,367,810.21	22,324,870.49	96.05
Azioni			20,367,810.21	22,324,870.49	96.05
FRANCIA			8,829,930.70	9,214,492.71	39.64
Industria			1,982,203.45	2,263,839.83	9.74
4,806.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	902,252.03	1,157,765.40	4.98
5,222.00	VINCI SA	EUR	561,061.00	520,842.28	2.24
4,106.00	CIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	273,383.14	351,884.20	1.51
1,683.00	THALES SA	EUR	245,507.28	233,347.95	1.01
Beni voluttuari			2,262,803.87	2,236,553.10	9.62
2,398.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,486,340.66	1,523,929.00	6.55
1,837.00	L'OREAL SA	EUR	692,920.07	627,978.45	2.70
1,318.00	RENAULT SA	EUR	61,603.19	62,011.90	0.27
95.00	KERING SA	EUR	21,939.95	22,633.75	0.10
Salute			1,325,480.64	1,484,709.48	6.39
8,942.00	SANOFI SA	EUR	822,887.50	838,223.08	3.61
2,744.00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	502,593.14	646,486.40	2.78
Energia			966,568.50	994,870.17	4.28
18,641.00	TOTALENERGIES SE	EUR	966,568.50	994,870.17	4.28
Finanza			935,188.08	960,310.82	4.13
12,131.00	BNP PARIBAS SA	EUR	701,133.08	718,397.82	3.09
4,820.00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	119,320.10	130,911.20	0.56
1,729.00	AMUNDI SA	EUR	114,734.90	111,001.80	0.48
Materie prime			975,140.88	915,471.28	3.94
5,834.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	975,140.88	915,471.28	3.94
Servizi di pubblica utilità			240,061.71	226,531.16	0.97
8,356.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	240,061.71	226,531.16	0.97
Beni di prima necessità			128,476.01	120,187.47	0.52
7,539.00	CARREFOUR SA	EUR	111,689.05	103,510.47	0.45
153.00	PERNOD RICARD SA	EUR	16,786.96	16,677.00	0.07
Informatica			14,007.56	12,019.40	0.05
76.00	CAPGEMINI SE	EUR	14,007.56	12,019.40	0.05
GERMANIA			6,109,422.60	7,261,812.42	31.24
Finanza			2,348,905.96	2,638,046.00	11.35
3,779.00	ALLIANZ SE	EUR	940,161.97	1,118,206.10	4.81
1,283.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	613,685.48	624,949.30	2.69
2,617.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	501,113.20	582,020.80	2.50
546.00	HANNOVER RUECK SE	EUR	123,467.47	131,804.40	0.57
6,306.00	COMMERZBANK AG	EUR	91,366.54	99,161.85	0.43
997.00	TALANX AG	EUR	79,111.30	81,903.55	0.35
Industria			1,429,574.86	1,652,028.25	7.11
6,229.00	SIEMENS AG	EUR	930,752.99	1,174,540.24	5.05
7,337.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	282,991.79	249,311.26	1.07
1,414.00	KNORR-BREMSE AG	EUR	100,768.39	99,474.90	0.43
789.00	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	80,853.93	94,127.70	0.41
1,237.00	TRATON SE	EUR	34,207.76	34,574.15	0.15
Informatica			898,832.86	1,584,627.80	6.82
6,706.00	SAP SE	EUR	898,832.86	1,584,627.80	6.82

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Servizi di telecomunicazione			734,934.63	735,163.83	3.16
25,447.00	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	734,934.63	735,163.83	3.16
Beni voluttuari			525,862.15	485,875.20	2.09
3,781.00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	339,185.86	298,623.38	1.28
1,129.00	CONTINENTAL AG	EUR	72,562.80	73,181.78	0.32
806.00	VOLKSWAGEN AG	EUR	72,056.36	71,766.24	0.31
1,148.00	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	42,057.13	42,303.80	0.18
Salute			171,312.14	166,071.34	0.71
844.00	MERCK KGAA	EUR	122,321.08	118,075.60	0.51
1,431.00	FRESENIUS SE & CO. KGAA	EUR	48,991.06	47,995.74	0.20
PAESI BASSI			2,142,852.18	2,227,587.74	9.58
Informatica			1,396,559.53	1,523,681.50	6.55
2,245.00	ASML HOLDING NV	EUR	1,396,559.53	1,523,681.50	6.55
Salute			249,189.12	266,400.00	1.15
444.00	ARGENX SE	EUR	249,189.12	266,400.00	1.15
Beni di prima necessità			287,794.03	229,664.10	0.99
3,343.00	HEINEKEN NV	EUR	287,794.03	229,664.10	0.99
Servizi di telecomunicazione			117,544.17	117,517.00	0.51
33,433.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	117,544.17	117,517.00	0.51
Beni voluttuari			64,012.61	61,634.94	0.26
1,514.00	RANDSTAD NV	EUR	64,012.61	61,634.94	0.26
Materie prime			27,752.72	28,690.20	0.12
495.00	AKZO NOBEL NV	EUR	27,752.72	28,690.20	0.12
SPAGNA			1,976,138.71	2,063,126.09	8.88
Finanza			696,507.86	711,824.34	3.06
159,441.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	696,507.86	711,824.34	3.06
Beni voluttuari			551,644.47	608,288.56	2.62
12,254.00	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	551,644.47	608,288.56	2.62
Servizi di pubblica utilità			594,495.31	606,945.23	2.61
19,519.00	ENDESA SA	EUR	399,786.94	405,409.63	1.74
8,620.00	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	194,708.37	201,535.60	0.87
Industria			133,491.07	136,067.96	0.59
2,809.00	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	133,491.07	136,067.96	0.59
ITALIA			719,435.64	996,053.18	4.29
Finanza			446,424.77	700,191.88	3.01
18,175.00	UNICREDIT SPA	EUR	446,424.77	700,191.88	3.01
Industria			273,010.87	295,861.30	1.28
11,410.00	LEONARDO SPA	EUR	273,010.87	295,861.30	1.28
IRLANDA			265,166.14	265,482.75	1.14
Beni di prima necessità			265,166.14	265,482.75	1.14
2,847.00	KERRY GROUP PLC	EUR	265,166.14	265,482.75	1.14
BERMUDA			115,867.63	119,262.00	0.51
Finanza			115,867.63	119,262.00	0.51
20,850.00	AEGON LTD.	EUR	115,867.63	119,262.00	0.51

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
BELGIO			123,806.98	96,273.60	0.42
Servizi di pubblica utilità			123,806.98	96,273.60	0.42
1,294.00	ELIA GROUP SA	EUR	123,806.98	96,273.60	0.42
AUSTRIA			85,189.63	80,780.00	0.35
Servizi di pubblica utilità			85,189.63	80,780.00	0.35
1,154.00	VERBUND AG	EUR	85,189.63	80,780.00	0.35
Totale del Portafoglio Titoli			20,367,810.21	22,324,870.49	96.05

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	38,164,751.54
Liquidità bancarie a vista			1,741,217.64
Importi dovuti dai broker			2,778,806.56
Utili non realizzati su contratti futures		(2d, 13)	73,462.36
Dividendi da ricevere			10,136.51
Da ricevere su sottoscrizioni			496.00
Altre attività			0.08
Totale attività			42,768,870.69
Passività			
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	-312,643.02
Perdite non realizzate su contratti futures		(2d, 13)	-261,098.76
Da pagare su rimborsi			-6,762.25
Altre passività			-129,582.67
Totale passività			-710,086.70
Totale attivo netto			42,058,783.99
Valuta		Valore Netto d’Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	139.50	25,060.047
Azione I	EUR	158.40	241,313.230
Azione L	EUR	155.72	2,176.000

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	39,547,501.25
Risultato netto degli investimenti	(2g)	548,865.38
Totale ricavi		548,865.38
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-362,527.75
Commissione di consulenza	(6)	-16,576.64
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-23,937.68
Tassa di registrazione	(3)	-5,780.71
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-57,418.71
Commissioni del Transfer Agent		-6,877.25
Compensi professionali	(9)	-9,729.52
Pubblicazioni		-1,928.24
Altre spese e tasse	(4)	-24,487.99
Totale costi		-509,264.49
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		39,600.89
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	4,975,656.15
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		261,481.23
- di contratti futures		-2,148,079.82
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		4,302,533.44
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-179,195.85
- su contratti futures	(2d)	-585,559.79
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		6,666,436.25
Sottoscrizioni dell'esercizio		3,592,854.98
Rimborsi dell'esercizio		-7,748,008.49
Attivo netto alla fine dell'esercizio		42,058,783.99

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			22,732,101.13	38,164,751.54	90.74
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			22,023,418.05	37,334,061.99	88.77
Azioni			22,023,418.05	37,334,061.99	88.77
STATI UNITI			17,363,456.33	31,653,071.43	75.26
Informatica			4,399,818.81	10,229,560.12	24.32
9,000.00	APPLE, INC.	USD	487,408.07	2,176,513.66	5.18
16,500.00	NVIDIA CORP.	USD	266,541.41	2,139,821.24	5.09
5,000.00	MICROSOFT CORP.	USD	826,291.41	2,035,248.58	4.84
5,250.00	BROADCOM, INC.	USD	360,985.22	1,175,432.10	2.79
2,000.00	SALESFORCE, INC.	USD	404,749.76	645,736.33	1.54
2,500.00	QUALCOMM, INC.	USD	286,684.19	370,883.61	0.88
3,000.00	ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	USD	395,634.31	349,946.87	0.83
750.00	ADOBE, INC.	USD	246,052.63	322,076.28	0.77
2,000.00	TERADYNE, INC.	USD	247,063.92	243,206.17	0.58
12,000.00	INTEL CORP.	USD	390,213.92	232,351.51	0.55
1,000.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP.	USD	160,351.34	212,293.57	0.50
300.00	INTUIT, INC.	USD	169,031.44	182,085.94	0.43
2,500.00	WESTERN DIGITAL CORP.	USD	158,811.19	143,964.26	0.34
Servizi di telecomunicazione			2,680,667.41	6,869,081.29	16.33
12,000.00	ALPHABET, INC.	USD	541,240.81	2,193,722.74	5.22
10,000.00	AMAZON.COM, INC.	USD	794,802.87	2,118,686.53	5.04
2,000.00	META PLATFORMS, INC.	USD	422,166.87	1,130,873.92	2.69
700.00	NETFLIX, INC.	USD	228,875.28	602,534.01	1.43
2,000.00	PALO ALTO NETWORKS, INC.	USD	261,722.60	351,443.73	0.83
5,000.00	CISCO SYSTEMS, INC.	USD	247,708.94	285,852.23	0.68
3,000.00	COMCAST CORP.	USD	106,708.08	108,730.08	0.26
2,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC.	USD	77,441.96	77,238.05	0.18
Finanza			2,690,288.52	5,048,331.49	12.00
3,000.00	JPMORGAN CHASE & CO.	USD	325,102.07	694,476.07	1.65
1,500.00	BERKSHIRE HATHAWAY, INC.	USD	369,698.85	656,610.30	1.56
1,250.00	MASTERCARD, INC.	USD	337,034.70	635,647.00	1.51
2,000.00	VISA, INC.	USD	274,083.26	610,410.40	1.45
800.00	GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USD	225,806.30	442,391.09	1.05
10,000.00	BANK OF AMERICA CORP.	USD	266,654.61	424,432.62	1.01
5,000.00	WELLS FARGO & CO.	USD	191,574.53	339,159.81	0.81
2,500.00	MORGAN STANLEY	USD	102,302.47	303,524.85	0.72
300.00	BLACKROCK, INC.	USD	151,236.84	296,989.85	0.71
4,000.00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	USD	164,078.74	296,784.15	0.70
4,000.00	U.S. BANCORP	USD	169,118.50	184,760.98	0.44
2,400.00	CITIGROUP, INC.	USD	113,597.65	163,144.37	0.39
Salute			2,678,048.61	3,058,756.98	7.27
750.00	ELI LILLY & CO.	USD	571,809.06	559,150.14	1.33
4,000.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	543,091.87	558,647.97	1.33
750.00	UNITEDHEALTH GROUP, INC.	USD	221,229.51	366,388.20	0.87
2,000.00	ABBVIE, INC.	USD	157,174.08	343,215.82	0.81
3,000.00	GILEAD SCIENCES, INC.	USD	186,744.35	267,609.84	0.64
6,000.00	CVS HEALTH CORP.	USD	394,504.40	260,106.22	0.62
500.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC, INC.	USD	220,575.63	251,197.48	0.60
950.00	AMGEN, INC.	USD	194,994.89	239,119.25	0.57
500.00	DANAHER CORP.	USD	39,883.28	110,840.17	0.26
4,000.00	PFIZER, INC.	USD	148,041.54	102,481.89	0.24
Beni voluttuari			1,783,685.17	2,393,616.49	5.69
10,000.00	COLGATE-PALMOLIVE CO.	USD	746,480.84	877,933.32	2.09
4,000.00	PROCTER & GAMBLE CO.	USD	427,597.65	647,609.82	1.54
2,500.00	TARGET CORP.	USD	328,715.19	326,364.06	0.78

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
1,000.00	MCDONALD'S CORP.	USD	146,147.05	279,951.70	0.66
3,000.00	WALMART, INC.	USD	134,744.44	261,757.59	0.62
Industria			1,545,535.54	2,054,352.87	4.89
5,000.00	3M CO.	USD	432,255.32	623,322.04	1.48
2,250.00	HONEYWELL INTERNATIONAL, INC.	USD	378,489.82	490,828.08	1.17
1,000.00	CATERPILLAR, INC.	USD	198,831.46	350,323.50	0.83
1,000.00	UNION PACIFIC CORP.	USD	188,083.55	220,222.10	0.52
750.00	BOEING CO	USD	124,118.60	128,198.93	0.31
1,000.00	UNITED PARCEL SERVICE, INC.	USD	131,177.40	121,776.91	0.29
1,000.00	EMERSON ELECTRIC CO.	USD	92,579.39	119,681.31	0.29
Energia			807,928.76	1,050,111.01	2.50
4,000.00	EXXON MOBIL CORP.	USD	283,397.33	415,528.71	0.99
2,000.00	CHEVRON CORP.	USD	239,988.93	279,748.90	0.67
8,000.00	KINDER MORGAN, INC.	USD	121,757.56	211,685.17	0.50
3,000.00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	USD	162,784.94	143,148.23	0.34
Beni di prima necessità			612,613.43	741,168.48	1.76
3,000.00	PEPSICO, INC.	USD	391,647.08	440,540.78	1.05
5,000.00	COCA-COLA CO.	USD	220,966.35	300,627.70	0.71
Servizi di pubblica utilità			164,870.08	208,092.70	0.50
2,000.00	DUKE ENERGY CORP.	USD	164,870.08	208,092.70	0.50
GIAPPONE			2,668,949.83	3,668,362.02	8.72
Industria			891,986.07	1,202,569.61	2.86
20,000.00	HITACHI LTD.	JPY	214,731.43	483,841.67	1.15
8,400.00	OMRON CORP.	JPY	377,312.81	276,302.23	0.66
9,100.00	KOMATSU LTD.	JPY	201,552.12	243,241.97	0.58
2,000.00	SCREEN HOLDINGS CO. LTD.	JPY	42,259.33	116,628.33	0.28
5,000.00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP.	JPY	56,130.38	82,555.41	0.19
Beni voluttuari			671,563.89	984,301.95	2.34
20,500.00	SONY GROUP CORP.	JPY	337,175.13	424,387.64	1.01
20,000.00	TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	239,808.01	386,630.91	0.92
12,000.00	YAMAHA MOTOR CO. LTD.	JPY	53,664.17	103,564.48	0.25
3,000.00	SEKISUI HOUSE LTD.	JPY	40,916.58	69,718.92	0.16
Informatica			362,966.52	785,100.70	1.87
2,400.00	TOKYO ELECTRON LTD.	JPY	190,884.25	356,668.86	0.85
5,600.00	ADVANTEST CORP.	JPY	80,438.37	316,511.35	0.75
8,900.00	RENESAS ELECTRONICS CORP.	JPY	91,643.90	111,920.49	0.27
Salute			618,504.51	574,476.89	1.37
30,200.00	ASTELLAS PHARMA, INC.	JPY	386,336.75	284,761.78	0.68
6,600.00	SYSMEX CORP.	JPY	128,209.12	118,280.67	0.28
5,100.00	FUJIFILM HOLDINGS CORP.	JPY	58,648.69	103,699.06	0.25
3,600.00	TERUMO CORP.	JPY	45,309.95	67,735.38	0.16
Beni di prima necessità			58,609.64	61,091.62	0.14
6,000.00	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD.	JPY	58,609.64	61,091.62	0.14
Materie prime			65,319.20	60,821.25	0.14
2,000.00	NISSAN CHEMICAL CORP.	JPY	65,319.20	60,821.25	0.14
IRLANDA			706,740.54	865,341.34	2.06
Materie prime			454,622.92	525,611.76	1.25
1,300.00	LINDE PLC	USD	454,622.92	525,611.76	1.25
Informatica			252,117.62	339,729.58	0.81
1,000.00	ACCENTURE PLC	USD	252,117.62	339,729.58	0.81

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PAESI BASSI			766,286.54	637,968.10	1.52
Beni voluttuari			623,081.89	504,104.27	1.20
40,000.00	STELLANTIS NV	USD	623,081.89	504,104.27	1.20
Informatica			143,204.65	133,863.83	0.32
200.00	ASML HOLDING NV	USD	143,204.65	133,863.83	0.32
REGNO UNITO			337,176.73	333,773.33	0.79
Salute			337,176.73	333,773.33	0.79
1,350.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	172,498.40	170,919.02	0.40
10,000.00	GSK PLC	GBP	164,678.33	162,854.31	0.39
SVIZZERA			180,808.08	175,545.77	0.42
Beni di prima necessità			180,808.08	175,545.77	0.42
2,200.00	NESTLE SA	CHF	180,808.08	175,545.77	0.42
ALTRI VALORI MOBILIARI			1,733.47	0.00	0.00
Azioni			1,733.47	0.00	0.00
ITALIA			1,733.47	0.00	0.00
Servizi di telecomunicazione			1,733.47	0.00	0.00
1,463,856.00	TELEUNIT SPA*	GBP	1,733.47	0.00	0.00
QUOTE DI OICR			706,949.61	830,689.55	1.97
Azioni di OICR			706,949.61	830,689.55	1.97
IRLANDA			706,949.61	830,689.55	1.97
Finanza			706,949.61	830,689.55	1.97
79,600.00	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0.070%)	GBP	639,772.64	763,543.74	1.81
7,000.00	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0.070%)	GBP	67,176.97	67,145.81	0.16
Totale del Portafoglio Titoli			22,732,101.13	38,164,751.54	90.74

* Inadempiente / delistata

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2024

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2024	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-187,636.40	23,284,872.16
125,000	31	Acquisto	EUR/JPY CURRENCY	17/03/2025	1.00	JPY	65,956.76	3,859,065.90
125,000	10	Acquisto	EUR/GBP CURRENCY	17/03/2025	1.00	GBP	4,686.67	1,256,179.43
1,000	30	Acquisto	CBOE VOLATILITY INDEX	18/03/2025	17.54	USD	2,818.93	526,102.34
10	5	Acquisto	SWISS MARKET INDEX	21/03/2025	12,323.88	CHF	-6,606.84	616,194.05
10	20	Acquisto	FTSE 100 INDEX	21/03/2025	9,894.02	GBP	-13,304.10	1,978,803.86
125,000	120	Acquisto	EURO FX CURRENCY	17/03/2025	1.00	USD	-241,187.82	15,048,526.58

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2024

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-312,643.02
17/03/2025	18,939,393.94	EUR	20,000,000.00	USD	-312,643.02

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	7,785,726.41
Liquidità bancarie a vista		141,301.06
Importi dovuti dai broker		80,731.65
Interessi da ricevere		43,381.74
Totale attività		8,051,140.86

Passività	
Altre passività	-27,842.28
Totale passività	-27,842.28

Totale attivo netto	8,023,298.58
----------------------------	---------------------

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	134.55	1,791.726
Azione D	EUR	90.36	373.327
Azione I	EUR	141.03	52,229.011
Azione L	EUR	138.43	2,742.000
Azione Y	EUR	134.18	21.122

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	9,841,119.63
Risultato netto degli investimenti	(2g)	154,320.81
Altri ricavi		5.00
Totale ricavi		154,325.81
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-28,703.05
Commissione di consulenza	(6)	-15,648.92
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-5,263.29
Tassa di registrazione	(3)	-1,256.40
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-26,271.95
Commissioni del Transfer Agent		-2,442.98
Compensi professionali	(9)	-9,009.39
Pubblicazioni		-456.10
Altre spese e tasse	(4)	-17,445.71
Totale costi		-106,497.79
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		47,828.02
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	-2,977.61
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		156,114.45
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		200,964.86
Distribuzioni di dividendi	(14)	-1,725.63
Sottoscrizioni dell'esercizio		539,482.80
Rimborsi dell'esercizio		-2,556,543.08
Attivo netto alla fine dell'esercizio		8,023,298.58

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			7,628,875.10	7,785,726.41	97.04
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			7,154,111.82	7,250,250.90	90.37
Obbligazioni ordinarie			5,488,931.14	5,557,756.89	69.27
ITALIA			1,853,746.51	1,836,134.44	22.88
Enti Governativi			1,118,412.47	1,133,390.44	14.13
342,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.60% 29/09/2025	EUR	343,197.23	344,821.50	4.30
254,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.00% 01/12/2025	EUR	248,751.14	253,309.12	3.16
243,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 13/06/2027	EUR	243,826.79	249,245.10	3.11
162,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.80% 15/06/2029	EUR	161,643.52	162,469.80	2.02
124,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.50% 01/06/2025	EUR	120,993.79	123,544.92	1.54
Finanza			635,334.04	598,965.00	7.46
400,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 2.13% 21/03/2026	EUR	441,208.42	397,516.00	4.95
100,000.00	MEDIOCREDITO CENTRALE - BANCA DEL MEZZOGIORNO SPA 3.75% 20/09/2029	EUR	99,717.87	102,136.00	1.27
100,000.00	UNICREDIT SPA 0.50% 09/04/2025	EUR	94,407.75	99,313.00	1.24
Servizi di pubblica utilità			100,000.00	103,779.00	1.29
100,000.00	ALPERIA SPA 4.75% 05/06/2029	EUR	100,000.00	103,779.00	1.29
GERMANIA			1,335,188.84	1,369,868.66	17.07
Enti Governativi			1,235,421.95	1,268,065.66	15.80
609,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.25% 15/02/2027	EUR	565,649.75	587,216.07	7.32
584,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.50% 15/02/2028	EUR	547,472.29	558,128.80	6.95
123,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.10% 15/11/2029	EUR	122,299.91	122,720.79	1.53
Beni voluttuari			99,766.89	101,803.00	1.27
100,000.00	SCHAEFFLER AG 4.50% 14/08/2026	EUR	99,766.89	101,803.00	1.27
PORTOGALLO			1,168,343.94	1,181,536.30	14.73
Enti Governativi			1,168,343.94	1,181,536.30	14.73
425,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.88% 21/07/2026	EUR	425,607.89	429,900.25	5.36
289,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.95% 15/06/2029	EUR	282,808.71	285,572.46	3.56
275,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.48% 18/10/2030	EUR	246,339.13	247,480.75	3.09
227,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.70% 15/10/2027	EUR	213,588.21	218,582.84	2.72
SPAGNA			948,842.76	980,365.49	12.22
Enti Governativi			948,842.76	980,365.49	12.22
453,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 0.80% 30/07/2027	EUR	415,180.24	435,727.11	5.43
363,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 0.80% 30/07/2029	EUR	328,170.61	336,221.49	4.19
209,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 1.95% 30/04/2026	EUR	205,491.91	208,416.89	2.60
FRANCIA			182,809.09	189,852.00	2.37
Enti Governativi			182,809.09	189,852.00	2.37
200,000.00	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.13% 12/06/2028	EUR	182,809.09	189,852.00	2.37
Obbligazioni a tasso variabile			530,723.56	539,955.00	6.73
ITALIA			530,723.56	539,955.00	6.73
Finanza			530,723.56	539,955.00	6.73
324,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 04/12/2029	EUR	332,154.58	335,664.00	4.18
100,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 23/02/2029	EUR	99,978.98	104,431.00	1.30
100,000.00	SACE SPA FRN 10/02/2049	EUR	98,590.00	99,860.00	1.25

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni zero coupon			1,134,457.12	1,152,539.01	14.37
SPAGNA			818,689.95	835,759.36	10.42
Enti Governativi			818,689.95	835,759.36	10.42
574,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 0.00% 31/05/2025	EUR	539,503.68	567,904.12	7.08
276,000.00	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.00% 30/04/2026	EUR	279,186.27	267,855.24	3.34
FRANCIA			183,458.78	186,074.00	2.32
Finanza			183,458.78	186,074.00	2.32
200,000.00	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 0.00% 28/10/2027	EUR	183,458.78	186,074.00	2.32
GERMANIA			132,308.39	130,705.65	1.63
Enti Governativi			132,308.39	130,705.65	1.63
135,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.00% 15/08/2026	EUR	132,308.39	130,705.65	1.63
QUOTE DI OICR			474,763.28	535,475.51	6.67
Azioni di OICR			474,763.28	535,475.51	6.67
LUSSEMBURGO			474,763.28	535,475.51	6.67
Finanza			474,763.28	535,475.51	6.67
2,437.30	CB ACCENT LUX - SWAN SHORT-TERM HIGH YIELD -A- EUR - (1.200%)	EUR	310,000.06	351,044.17	4.37
1,626.81	EURIZON FUND - SECURITIZED BOND FUND -Z- EUR - (0.400%)	EUR	164,763.22	184,431.34	2.30
Totale del Portafoglio Titoli			7,628,875.10	7,785,726.41	97.04

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	115,027,821.10
Liquidità bancarie a vista			1,922,301.06
Importi dovuti dai broker			4,840,778.13
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	427,700.65
Utili non realizzati su contratti futures		(2d, 13)	6,417.15
Interessi da ricevere			1,476,270.84
Da ricevere su sottoscrizioni			163,865.89
Altre attività			0.02
Totale attività			123,865,154.84
Passività			
Premio ricevuto su contratti swap		(2f)	-11,113.67
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	-1,431,801.58
Perdite non realizzate su contratti futures		(2d, 13)	-107,773.25
Perdite non realizzate su contratti swap		(2f, 13)	-260,618.33
Interessi da pagare su contratti swap			-4,809.15
Da pagare su rimborsi			-70,963.97
Altre passività			-612,355.79
Totale passività			-2,499,435.74
Totale attivo netto			121,365,719.10
	Valuta	Valore Netto d’Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	161.72	351,123.468
Azione A (H-USD)	USD	112.55	56,645.176
Azione D	EUR	87.66	218,358.772
Azione I	EUR	172.60	227,374.929
Azione L	EUR	169.80	224.000

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	110,991,109.72
Risultato netto degli investimenti	(2g)	4,055,611.78
Altri ricavi		143.47
Totale ricavi		4,055,755.25
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-1,167,405.49
Commissione di consulenza	(6)	-19,593.37
Commissioni sulla performance	(7)	-243,073.36
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-64,596.85
Tassa di registrazione	(3)	-41,490.44
Interessi pagati su contratti swap		-141,741.44
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-84,882.10
Commissioni del Transfer Agent		-34,735.04
Compensi professionali	(9)	-12,415.46
Pubblicazioni		-5,414.13
Altre spese e tasse	(4)	-45,337.41
Totale costi		-1,860,685.09
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		2,195,070.16
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	27,553.38
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		356,959.31
- di contratti di opzioni		-26,631.44
- di contratti futures		20,520.97
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		2,695,625.62
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-1,105,439.93
- su contratti futures	(2d)	-799,059.30
- su contratti swap		-130,258.11
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		3,234,340.66
Distribuzioni di dividendi	(14)	-346,513.89
Sottoscrizioni dell'esercizio		32,427,199.17
Rimborsi dell'esercizio		-24,940,416.56
Attivo netto alla fine dell'esercizio		121,365,719.10

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			111,564,796.46	115,027,821.10	94.78
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			109,057,279.11	112,333,403.07	92.56
Obbligazioni ordinarie			76,768,372.87	79,235,222.50	65.29
ITALIA			63,710,301.65	65,790,792.52	54.21
Enti Governativi			54,865,169.15	56,300,499.94	46.39
12,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01/09/2028	EUR	12,706,360.00	12,891,600.00	10.62
11,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.20% 28/01/2026	EUR	10,979,774.35	11,092,400.00	9.14
11,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.90% 01/04/2031	EUR	9,299,000.00	9,669,880.00	7.97
9,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.40% 01/04/2028	EUR	9,074,990.00	9,223,200.00	7.60
8,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 15/07/2027	EUR	8,127,040.00	8,185,600.00	6.74
3,500,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 1.25% 17/02/2026	USD	2,843,464.80	3,250,419.94	2.68
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01/07/2034	EUR	1,020,540.00	1,034,300.00	0.85
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01/03/2038	EUR	814,000.00	953,100.00	0.79
Finanza			8,096,505.00	8,733,340.08	7.20
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 6.63% 31/05/2033	GBP	2,272,850.28	2,548,388.78	2.10
1,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 7.20% 28/11/2033	USD	1,406,178.31	1,569,661.93	1.29
1,000,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 4.90% 23/05/2034	EUR	998,530.00	1,044,190.00	0.86
1,000,000.00	MEDIOCREREDITO CENTRALE - BANCA DEL MEZZOGIORNO SPA 3.75% 20/09/2029	EUR	996,780.00	1,021,360.00	0.84
1,000,000.00	AGENZIA NAZIONALE PER L'ATTRAZIONE DEGLI INVESTIMENTI E LO SVILUPPO D'IMPRESA 5.25% 14/11/2025	EUR	998,840.00	1,012,660.00	0.84
1,000,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 5.88% 30/04/2029	USD	926,911.41	984,664.37	0.81
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 5.13% 29/08/2031	EUR	496,415.00	552,415.00	0.46
Industria			748,627.50	756,952.50	0.62
750,000.00	PRYSMIAN SPA 3.63% 28/11/2028	EUR	748,627.50	756,952.50	0.62
STATI UNITI			10,338,496.96	10,537,312.58	8.68
Enti Governativi			8,309,301.69	8,446,539.07	6.96
7,000,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.13% 31/10/2031	USD	6,593,645.21	6,620,593.61	5.45
1,000,000.00	U.S. TREASURY NOTES 3.75% 31/08/2026	USD	910,145.39	958,285.51	0.79
450,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.13% 15/01/2025	USD	401,733.02	434,080.37	0.36
450,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.38% 31/01/2025	USD	403,778.07	433,579.58	0.36
Sovranazionale			1,582,077.26	1,580,678.42	1.30
10,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.00% 22/01/2026	BRL	1,458,319.94	1,443,686.61	1.19
600,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 12.00% 03/11/2027	COP	123,757.32	136,991.81	0.11
Beni voluttuari			447,118.01	510,095.09	0.42
530,783.10	U.S. AIRWAYS PASS-THROUGH TRUST 4.63% 03/06/2025	USD	447,118.01	510,095.09	0.42
HONG KONG			1,024,641.13	1,158,176.67	0.96
Materie prime			1,024,641.13	1,158,176.67	0.96
1,200,000.00	CNAC HK FINBRIDGE CO. LTD. 4.88% 14/03/2025	USD	1,024,641.13	1,158,176.67	0.96
GIAPPONE			892,933.13	932,090.73	0.77
Beni voluttuari			892,933.13	932,090.73	0.77
1,000,000.00	NISSAN MOTOR CO. LTD. 4.35% 17/09/2027	USD	892,933.13	932,090.73	0.77
PAESI BASSI			802,000.00	816,850.00	0.67
Beni voluttuari			802,000.00	816,850.00	0.67
1,000,000.00	STELLANTIS NV 1.25% 20/06/2033	EUR	802,000.00	816,850.00	0.67

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			30,847,313.34	31,813,870.09	26.21
ITALIA			11,838,191.48	12,210,875.00	10.06
Finanza			9,548,191.48	9,707,740.00	8.00
2,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 14/02/2030	EUR	1,997,740.00	2,110,760.00	1.74
1,900,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 30/11/2049	EUR	2,084,790.23	1,916,416.00	1.58
1,500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 27/10/2047	EUR	1,517,006.25	1,587,930.00	1.31
1,000,000.00	BANCO BPM SPA FRN 14/06/2028	EUR	999,550.00	1,064,520.00	0.88
1,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/09/2027	EUR	1,053,000.00	1,054,570.00	0.87
700,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 05/02/2030	EUR	696,610.00	724,269.00	0.60
700,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 13/09/2027	EUR	699,755.00	723,205.00	0.59
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 15/11/2027	EUR	499,740.00	526,070.00	0.43
Energia			1,790,000.00	1,943,940.00	1.60
2,000,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,790,000.00	1,943,940.00	1.60
Servizi di pubblica utilità			500,000.00	559,195.00	0.46
500,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	559,195.00	0.46
FRANCIA			8,542,585.27	8,740,292.53	7.20
Finanza			8,542,585.27	8,740,292.53	7.20
3,000,000.00	LA BANQUE POSTALE SA FRN 01/04/2031	EUR	2,984,850.00	2,979,960.00	2.46
2,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 23/01/2027	EUR	1,888,400.00	1,982,640.00	1.63
1,800,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	USD	1,587,790.80	1,626,761.88	1.34
1,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 25/07/2028	EUR	1,002,910.00	990,610.00	0.82
500,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 18/08/2029	GBP	578,634.47	621,180.65	0.51
500,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	539,140.00	0.44
STATI UNITI			2,000,000.00	1,991,920.00	1.64
Servizi di telecomunicazione			2,000,000.00	1,991,920.00	1.64
2,000,000.00	AT&T, INC. FRN 31/12/2099	EUR	2,000,000.00	1,991,920.00	1.64
GERMANIA			1,671,483.72	1,767,194.51	1.45
Finanza			1,671,483.72	1,767,194.51	1.45
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	USD	848,463.48	929,396.38	0.76
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	USD	823,020.24	837,798.13	0.69
PAESI BASSI			1,190,000.00	1,296,840.00	1.07
Beni voluttuari			1,190,000.00	1,296,840.00	1.07
800,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	690,000.00	738,320.00	0.61
500,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	558,520.00	0.46
IRLANDA			1,016,600.00	1,081,020.00	0.89
Finanza			1,016,600.00	1,081,020.00	0.89
1,000,000.00	BANK OF IRELAND GROUP PLC FRN 01/03/2033	EUR	1,016,600.00	1,081,020.00	0.89
SPAGNA			1,008,000.00	1,015,540.00	0.84
Finanza			1,008,000.00	1,015,540.00	0.84
1,000,000.00	BANCO DE SABADELL SA FRN 08/09/2026	EUR	1,008,000.00	1,015,540.00	0.84
SVIZZERA			975,950.00	1,000,320.00	0.82
Finanza			975,950.00	1,000,320.00	0.82
1,000,000.00	UBS GROUP AG FRN 16/01/2026	EUR	975,950.00	1,000,320.00	0.82
BERMUDA			962,467.83	978,899.22	0.81
Finanza			962,467.83	978,899.22	0.81
3,000,000.00	AEGON LTD. FRN 29/03/2049	NLG	962,467.83	978,899.22	0.81

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
DANIMARCA			946,819.32	969,579.87	0.80
Finanza			946,819.32	969,579.87	0.80
1,000,000.00	DANSKE BANK AS FRN 31/12/2099	USD	946,819.32	969,579.87	0.80
REGNO UNITO			695,215.72	761,388.96	0.63
Finanza			695,215.72	761,388.96	0.63
600,000.00	NATWEST GROUP PLC FRN 06/06/2033	GBP	695,215.72	761,388.96	0.63
Obbligazioni zero coupon			441,592.90	289,713.94	0.24
FILIPPINE			263,396.74	156,324.21	0.13
Sovranazionale			263,396.74	156,324.21	0.13
20,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 20/04/2043	MXN	263,396.74	156,324.21	0.13
COSTA D'AVORIO			178,196.16	133,389.73	0.11
Sovranazionale			178,196.16	133,389.73	0.11
40,000,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 03/02/2053	MXN	178,196.16	133,389.73	0.11
Azioni di OICR			1,000,000.00	994,596.54	0.82
LUSSEMBURGO			1,000,000.00	994,596.54	0.82
Finanza			1,000,000.00	994,596.54	0.82
180,115.27	AZ FUND 1 - AZ BOND - EURO CORPORATE -A-INSTITUTIONAL- EUR - (0.800%)	EUR	1,000,000.00	994,596.54	0.82
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2,507,517.35	2,694,418.03	2.22
Obbligazioni ordinarie			923,220.10	1,013,027.48	0.83
FRANCIA			923,220.10	1,013,027.48	0.83
Servizi di pubblica utilità			923,220.10	1,013,027.48	0.83
1,000,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.25% 23/05/2033	USD	923,220.10	1,013,027.48	0.83
Obbligazioni a tasso variabile			1,584,297.25	1,681,390.55	1.39
ITALIA			1,584,297.25	1,681,390.55	1.39
Finanza			1,584,297.25	1,681,390.55	1.39
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 01/06/2032	USD	1,584,297.25	1,681,390.55	1.39
Totale del Portafoglio Titoli			111,564,796.46	115,027,821.10	94.78

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond**IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2024**

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2024	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-101,356.10	32,105,512.48
200,000	85	Acquisto	US 2YR NOTE (CBT)	31/03/2025	99.28	USD	6,417.15	16,877,639.93
100,000	60	Acquisto	EURO-SCHATZ	06/03/2025	106.99	EUR	-19,200.00	6,419,100.00
100,000	50	Acquisto	US 5YR NOTE (CBT)	31/03/2025	102.66	USD	-28,667.89	5,133,012.22
100,000	35	Acquisto	US 10YR NOTE (CBT)	20/03/2025	105.02	USD	-59,905.36	3,675,760.33

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2024

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-1,004,100.93
18/03/2025	3,811,653.80	EUR	3,170,000.00	GBP	-7,628.32
18/09/2025	929,525.00	EUR	1,000,000.00	USD	-22,978.67
18/09/2025	2,800,579.94	EUR	3,000,000.00	USD	-56,931.07
18/09/2025	5,777,907.67	EUR	6,200,000.00	USD	-127,615.08
18/09/2025	17,004,746.75	EUR	19,130,000.00	USD	-1,216,648.44
18/09/2025	3,880,000.00	USD	3,448,844.44	EUR	246,869.80
18/09/2025	1,600,000.00	USD	1,431,254.78	EUR	92,751.09
18/09/2025	1,000,000.00	USD	900,297.86	EUR	52,205.81
18/09/2025	1,500,000.00	USD	1,396,255.17	EUR	32,500.33
18/09/2025	1,000,000.00	USD	949,130.05	EUR	3,373.62

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2024

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-4,809.15	-260,618.33
ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	USD	Long	15,000,000.00	J.P. MORGAN SE	12/20/2028	-4,809.15	-260,618.33

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	51,078,250.56
Liquidità bancarie a vista		2,915,560.51
Importi dovuti dai broker		347,567.32
Interessi da ricevere		542,733.15
Totale attività		54,884,111.54

Passività	
Da pagare su rimborsi	-2,554.62
Altre passività	-97,880.45
Totale passività	-100,435.07

Totale attivo netto	54,783,676.47
----------------------------	----------------------

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	135.64	20,825.669
Azione D	EUR	106.80	2,557.165
Azione I	EUR	146.15	345,724.294
Azione L	EUR	143.62	8,056.000
Azione Y	EUR	137.13	21.180

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	55,373,384.96
Risultato netto degli investimenti	(2g)	1,418,155.14
Altri ricavi		167.90
Totale ricavi		1,418,323.04
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-261,704.33
Commissione di consulenza	(6)	-17,064.15
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-31,440.34
Tassa di registrazione	(3)	-7,229.12
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-39,098.67
Commissioni del Transfer Agent		-5,943.18
Compensi professionali	(9)	-9,987.35
Pubblicazioni		-2,591.61
Altre spese e tasse	(4)	-29,408.20
Totale costi		-404,466.95
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,013,856.09
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	-497,096.05
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		1,569,444.50
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	0.14
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		2,086,204.68
Distribuzioni di dividendi	(14)	-9,423.58
Sottoscrizioni dell'esercizio		4,440,257.64
Rimborsi dell'esercizio		-7,106,747.23
Attivo netto alla fine dell'esercizio		54,783,676.47

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			51,033,038.98	51,078,250.56	93.23
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			50,322,476.01	50,852,263.50	92.82
Obbligazioni ordinarie			35,789,819.07	36,263,148.50	66.19
ITALIA			12,912,967.38	13,193,442.50	24.08
Industria			3,874,514.19	3,815,799.50	6.96
1,500,000.00	POSTE ITALIANE SPA 0.50% 10/12/2028	EUR	1,485,850.10	1,365,615.00	2.49
1,400,000.00	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.75% 30/07/2031	EUR	1,244,076.43	1,262,408.00	2.30
1,000,000.00	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.50% 23/05/2033	EUR	1,033,978.43	1,069,080.00	1.95
117,000.00	WEBUILD SPA 5.88% 15/12/2025	EUR	110,609.23	118,696.50	0.22
Finanza			3,570,027.44	3,802,458.00	6.94
1,000,000.00	ANIMA HOLDING SPA 1.50% 22/04/2028	EUR	894,845.80	952,660.00	1.74
1,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.43% 14/07/2031	EUR	829,611.71	940,940.00	1.72
500,000.00	BANCA IFIS SPA 5.50% 27/02/2029	EUR	520,573.15	527,955.00	0.96
500,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25% 23/09/2030	EUR	475,425.09	503,715.00	0.92
400,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.63% 28/04/2025	EUR	374,025.55	398,860.00	0.73
300,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	276,110.40	274,056.00	0.50
200,000.00	MEDIOCREDITO CENTRALE - BANCA DEL MEZZOGIORNO SPA 3.75% 20/09/2029	EUR	199,435.74	204,272.00	0.37
Beni voluttuari			1,800,198.79	1,945,706.00	3.55
1,400,000.00	ASTM SPA 1.50% 25/01/2030	EUR	1,208,536.22	1,278,536.00	2.33
700,000.00	NEXI SPA 2.13% 30/04/2029	EUR	591,662.57	667,170.00	1.22
Energia			1,822,659.74	1,732,134.00	3.16
1,000,000.00	ERG SPA 1.88% 11/04/2025	EUR	1,023,400.97	996,910.00	1.82
800,000.00	ENI SPA 0.38% 14/06/2028	EUR	799,258.77	735,224.00	1.34
Servizi di pubblica utilità			936,464.44	990,145.00	1.81
500,000.00	A2A SPA 4.50% 19/09/2030	EUR	508,498.32	536,075.00	0.98
500,000.00	SNAM SPA 0.75% 20/06/2029	EUR	427,966.12	454,070.00	0.83
Enti Governativi			909,102.78	907,200.00	1.66
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01/03/2032	EUR	909,102.78	907,200.00	1.66
PAESI BASSI			5,988,479.52	6,203,721.00	11.32
Finanza			2,402,661.19	2,470,019.00	4.51
1,300,000.00	ABN AMRO BANK NV 4.25% 21/02/2030	EUR	1,308,603.74	1,361,802.00	2.49
1,100,000.00	DE VOLKSBANK NV 3.63% 21/10/2031	EUR	1,094,057.45	1,108,217.00	2.02
Materie prime			1,386,248.28	1,477,456.00	2.70
1,600,000.00	AKZO NOBEL NV 1.63% 14/04/2030	EUR	1,386,248.28	1,477,456.00	2.70
Beni di prima necessità			1,171,728.50	1,213,446.00	2.21
1,300,000.00	HEINEKEN NV 1.75% 17/03/2031	EUR	1,171,728.50	1,213,446.00	2.21
Beni voluttuari			1,027,841.55	1,042,800.00	1.90
1,000,000.00	STELLANTIS NV 4.38% 14/03/2030	EUR	1,027,841.55	1,042,800.00	1.90
GERMANIA			5,890,027.08	5,804,865.00	10.60
Industria			1,891,349.24	1,919,110.00	3.50
1,000,000.00	HEIDELBERG MATERIALS AG 3.95% 19/07/2034	EUR	1,029,816.76	1,025,480.00	1.87
1,000,000.00	HOCHTIEF AG 1.25% 03/09/2031	EUR	861,532.48	893,630.00	1.63
Beni voluttuari			2,094,771.58	1,884,775.00	3.44
1,400,000.00	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 01/10/2027	EUR	1,572,492.75	1,365,350.00	2.49
500,000.00	VOLKSWAGEN BANK GMBH 4.63% 03/05/2031	EUR	522,278.83	519,425.00	0.95
Servizi di pubblica utilità			1,393,352.12	1,477,470.00	2.70
1,500,000.00	RWE AG 2.75% 24/05/2030	EUR	1,393,352.12	1,477,470.00	2.70

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Finanza			510,554.14	523,510.00	0.96
500,000.00	TALANX AG 4.00% 25/10/2029	EUR	510,554.14	523,510.00	0.96
STATI UNITI			5,368,394.00	5,222,082.00	9.53
Servizi di telecomunicazione			1,917,293.61	1,849,260.00	3.37
1,000,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS, INC. 1.38% 02/11/2028	EUR	1,087,481.82	952,430.00	1.74
1,000,000.00	AT&T, INC. 0.80% 04/03/2030	EUR	829,811.79	896,830.00	1.63
Finanza			1,761,529.33	1,735,776.00	3.17
1,000,000.00	AMERICAN TOWER CORP. 0.95% 05/10/2030	EUR	859,668.73	877,590.00	1.60
900,000.00	AMERICAN TOWER CORP. 0.45% 15/01/2027	EUR	901,860.60	858,186.00	1.57
Industria			886,449.94	909,470.00	1.66
1,000,000.00	3M CO. 1.50% 02/06/2031	EUR	886,449.94	909,470.00	1.66
Beni voluttuari			803,121.12	727,576.00	1.33
800,000.00	AMERICAN HONDA FINANCE CORP. 0.30% 07/07/2028	EUR	803,121.12	727,576.00	1.33
FRANCIA			1,833,355.06	2,000,247.00	3.65
Finanza			1,833,355.06	2,000,247.00	3.65
1,500,000.00	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 2.00% 17/07/2030	EUR	1,237,376.76	1,377,225.00	2.51
600,000.00	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.00% 21/11/2029	EUR	595,978.30	623,022.00	1.14
DANIMARCA			1,290,609.04	1,329,000.00	2.43
Beni di prima necessità			1,290,609.04	1,329,000.00	2.43
1,500,000.00	CARLSBERG BREWERIES AS 0.63% 09/03/2030	EUR	1,290,609.04	1,329,000.00	2.43
CANADA			992,897.00	968,930.00	1.77
Energia			992,897.00	968,930.00	1.77
1,000,000.00	TOTALENERGIES CAPITAL CANADA LTD. 2.13% 18/09/2029	EUR	992,897.00	968,930.00	1.77
SVEZIA			827,841.00	853,389.00	1.56
Beni voluttuari			827,841.00	853,389.00	1.56
900,000.00	ELECTROLUX AB 2.50% 18/05/2030	EUR	827,841.00	853,389.00	1.56
SPAGNA			685,248.99	687,472.00	1.25
Energia			685,248.99	687,472.00	1.25
800,000.00	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 1.38% 26/01/2032	EUR	685,248.99	687,472.00	1.25
Obbligazioni a tasso variabile			14,532,656.94	14,589,115.00	26.63
ITALIA			6,338,161.65	6,382,557.00	11.65
Finanza			3,541,427.13	3,569,031.00	6.52
1,000,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 04/06/2030	EUR	1,010,277.94	1,029,560.00	1.88
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 09/03/2026	EUR	983,493.24	1,000,580.00	1.83
600,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 10/09/2025	EUR	631,689.71	606,486.00	1.11
500,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 15/03/2029	EUR	500,200.00	521,685.00	0.95
400,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 28/06/2026	EUR	415,766.24	410,720.00	0.75
Enti Governativi			1,584,603.86	1,599,600.00	2.92
1,000,000.00	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO FRN 15/04/2029	EUR	999,600.88	1,001,700.00	1.83
600,000.00	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO FRN 15/10/2030	EUR	585,002.98	597,900.00	1.09
Beni voluttuari			710,780.20	713,006.00	1.30
700,000.00	LOTTOMATICA SPA FRN 15/12/2030	EUR	710,780.20	713,006.00	1.30
Servizi di pubblica utilità			501,350.46	500,920.00	0.91
500,000.00	SNAM SPA FRN 15/04/2026	EUR	501,350.46	500,920.00	0.91

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
STATI UNITI			2,999,709.40	2,997,625.00	5.47
Beni di prima necessità			1,502,750.86	1,501,050.00	2.74
1,500,000.00	KRAFT HEINZ FOODS CO. FRN 09/05/2025	EUR	1,502,750.86	1,501,050.00	2.74
Finanza			996,398.40	996,640.00	1.82
1,000,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP, INC. FRN 18/09/2025	EUR	996,398.40	996,640.00	1.82
Servizi di telecomunicazione			500,560.14	499,935.00	0.91
500,000.00	AT&T, INC. FRN 06/03/2025	EUR	500,560.14	499,935.00	0.91
PAESI BASSI			2,809,117.20	2,804,871.00	5.12
Beni voluttuari			2,306,816.36	2,303,696.00	4.21
1,000,000.00	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV FRN 31/08/2025	EUR	1,003,001.04	1,001,340.00	1.83
800,000.00	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE BV FRN 01/12/2025	EUR	802,865.02	801,376.00	1.46
500,000.00	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV FRN 13/03/2026	EUR	500,950.30	500,980.00	0.92
Industria			502,300.84	501,175.00	0.91
500,000.00	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV FRN 18/12/2025	EUR	502,300.84	501,175.00	0.91
FRANCIA			1,483,313.09	1,501,380.00	2.74
Beni voluttuari			1,483,313.09	1,501,380.00	2.74
1,500,000.00	RCI BANQUE SA FRN 12/03/2025	EUR	1,483,313.09	1,501,380.00	2.74
REGNO UNITO			902,355.60	902,682.00	1.65
Finanza			902,355.60	902,682.00	1.65
900,000.00	BARCLAYS PLC FRN 12/05/2026	EUR	902,355.60	902,682.00	1.65
ALTRI VALORI MOBILIARI			710,562.97	225,987.06	0.41
Obbligazioni ordinarie			710,562.97	225,987.06	0.41
ITALIA			710,562.97	225,987.06	0.41
Informatica			228,580.00	225,987.06	0.41
228,580.00	INNOVATEC SPA 6.00% 30/09/2026	EUR	228,580.00	225,987.06	0.41
Energia			481,982.97	0.00	0.00
507,600.00	ENERTRONICA SANTERNO SPA 7.00% 31/12/2022*	EUR	481,982.97	0.00	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			51,033,038.98	51,078,250.56	93.23

* Strumenti finanziari prezzati al fair value

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	38,495,893.04
Liquidità bancarie a vista		478,538.82
Importi dovuti dai broker		273,462.59
Interessi da ricevere		151,529.90
Da ricevere su sottoscrizioni		6,572.76
Totale attività		39,405,997.11

Passività	
Altre passività	-123,554.03
Totale passività	-123,554.03

Totale attivo netto	39,282,443.08
----------------------------	----------------------

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	152.85	151,884.105
Azione D	EUR	143.49	2,958.299
Azione I	EUR	168.34	49,051.300
Azione L	EUR	165.67	44,576.000

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	58,295,916.26
Risultato netto degli investimenti	(2g)	467,484.37
Altri ricavi		32,537.71
Totale ricavi		500,022.08
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-433,276.94
Commissione di consulenza	(6)	-16,805.56
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-27,162.18
Tassa di registrazione	(3)	-14,899.38
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-43,354.98
Commissioni del Transfer Agent		-2,550.64
Compensi professionali	(9)	-9,673.92
Pubblicazioni		-2,593.80
Altre spese e tasse	(4)	-26,111.52
Totale costi		-576,428.92
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-76,406.84
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	1,272,763.87
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		22,130.92
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		1,394,900.08
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	1,259.36
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		2,614,647.39
Distribuzioni di dividendi	(14)	-41,171.84
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,040,607.09
Rimborsi dell'esercizio		-22,627,555.82
Attivo netto alla fine dell'esercizio		39,282,443.08

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			35,944,217.92	38,495,893.04	98.00
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			22,112,530.99	22,549,953.52	57.41
Azioni			1,141,972.05	1,141,045.00	2.91
PAESI BASSI			614,326.92	618,600.00	1.58
Beni voluttuari			614,326.92	618,600.00	1.58
1,500.00	FERRARI NV	EUR	614,326.92	618,600.00	1.58
ITALIA			367,688.93	363,570.00	0.93
Industria			366,379.84	357,840.00	0.91
10,000.00	BUZZI SPA	EUR	365,561.66	355,800.00	0.91
150.00	OFFICINA STELLARE SPA	EUR	818.18	2,040.00	0.00
Beni voluttuari			1,309.09	5,730.00	0.02
400.00	POWERSOFT SPA	EUR	1,309.09	5,640.00	0.02
100.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	0.00	90.00	0.00
FRANCIA			159,956.20	158,875.00	0.40
Beni voluttuari			159,956.20	158,875.00	0.40
250.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	159,956.20	158,875.00	0.40
Obbligazioni ordinarie			19,440,404.66	19,854,117.52	50.54
ITALIA			5,776,474.85	6,030,704.00	15.35
Enti Governativi			2,218,034.11	2,316,670.00	5.90
1,600,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01/03/2032	EUR	1,358,302.91	1,451,520.00	3.70
500,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15/09/2027	EUR	463,912.76	480,700.00	1.22
500,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.80% 01/03/2067	EUR	395,818.44	384,450.00	0.98
Finanza			1,097,608.87	1,175,550.00	2.99
500,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25% 23/09/2030	EUR	486,489.52	503,715.00	1.28
500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.12% 01/10/2030	EUR	415,791.25	472,405.00	1.20
200,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.63% 28/04/2025	EUR	195,328.10	199,430.00	0.51
Industria			931,560.40	1,012,233.00	2.57
800,000.00	POSTE ITALIANE SPA 0.50% 10/12/2028	EUR	671,209.30	728,328.00	1.85
300,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.63% 21/10/2028	EUR	260,351.10	283,905.00	0.72
Servizi di pubblica utilità			827,695.95	882,930.00	2.25
500,000.00	SNAM SPA 0.75% 20/06/2029	EUR	420,333.07	454,070.00	1.16
400,000.00	A2A SPA 4.50% 19/09/2030	EUR	407,362.88	428,860.00	1.09
Energia			701,575.52	643,321.00	1.64
700,000.00	ENI SPA 0.38% 14/06/2028	EUR	701,575.52	643,321.00	1.64
GERMANIA			3,400,501.15	3,497,293.00	8.90
Enti Governativi			1,406,041.69	1,446,345.00	3.68
1,500,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.25% 15/02/2027	EUR	1,406,041.69	1,446,345.00	3.68
Finanza			606,224.39	624,018.00	1.59
300,000.00	TALANX AG 4.00% 25/10/2029	EUR	306,332.48	314,106.00	0.80
300,000.00	BAYERISCHE LANDESBANK 4.25% 21/06/2027	EUR	299,891.91	309,912.00	0.79
Servizi di pubblica utilità			463,585.36	492,490.00	1.25
500,000.00	RWE AG 2.75% 24/05/2030	EUR	463,585.36	492,490.00	1.25
Beni voluttuari			473,059.15	487,625.00	1.24
500,000.00	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 01/10/2027	EUR	473,059.15	487,625.00	1.24

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Industria			451,590.56	446,815.00	1.14
500,000.00	HOCHTIEF AG 1.25% 03/09/2031	EUR	451,590.56	446,815.00	1.14
STATI UNITI			2,369,049.35	2,310,925.25	5.88
Servizi di telecomunicazione			1,068,094.07	1,014,313.00	2.58
600,000.00	AT&T, INC. 0.80% 04/03/2030	EUR	518,499.32	538,098.00	1.37
500,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS, INC. 1.38% 02/11/2028	EUR	549,594.75	476,215.00	1.21
Industria			570,954.89	589,026.00	1.50
600,000.00	FEDEX CORP. 1.63% 11/01/2027	EUR	570,954.89	589,026.00	1.50
Finanza			499,269.63	476,770.00	1.21
500,000.00	AMERICAN TOWER CORP. 0.45% 15/01/2027	EUR	499,269.63	476,770.00	1.21
Beni di prima necessità			230,730.76	230,816.25	0.59
225,000.00	GENERAL MILLS, INC. 3.65% 23/10/2030	EUR	230,730.76	230,816.25	0.59
SPAGNA			2,253,417.42	2,273,145.00	5.79
Enti Governativi			1,740,712.42	1,793,320.00	4.57
1,500,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 0.50% 31/10/2031	EUR	1,245,168.81	1,294,065.00	3.30
500,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 2.15% 31/10/2025	EUR	495,543.61	499,255.00	1.27
Finanza			512,705.00	479,825.00	1.22
500,000.00	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50% 14/11/2026	EUR	512,705.00	479,825.00	1.22
PAESI BASSI			1,288,776.31	1,353,837.00	3.45
Beni voluttuari			509,898.88	521,400.00	1.33
500,000.00	STELLANTIS NV 4.38% 14/03/2030	EUR	509,898.88	521,400.00	1.33
Industria			482,442.90	518,175.00	1.32
500,000.00	SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05/04/2029	EUR	482,442.90	518,175.00	1.32
Finanza			296,434.53	314,262.00	0.80
300,000.00	ABN AMRO BANK NV 4.25% 21/02/2030	EUR	296,434.53	314,262.00	0.80
LUSSEMBURGO			1,217,692.35	1,224,603.27	3.12
Sovranazionale			1,217,692.35	1,224,603.27	3.12
1,233,000.00	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.13% 15/04/2025	EUR	1,217,692.35	1,224,603.27	3.12
PORTOGALLO			771,127.27	790,512.00	2.01
Enti Governativi			771,127.27	790,512.00	2.01
800,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.95% 15/06/2029	EUR	771,127.27	790,512.00	2.01
FRANCIA			724,169.55	779,762.00	1.98
Finanza			408,113.18	463,955.00	1.18
500,000.00	TIKEHAU CAPITAL SCA 1.63% 31/03/2029	EUR	408,113.18	463,955.00	1.18
Servizi di pubblica utilità			316,056.37	315,807.00	0.80
300,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.38% 12/10/2029	EUR	316,056.37	315,807.00	0.80
EMIRATI ARABI UNITI			696,848.62	676,746.00	1.72
Finanza			696,848.62	676,746.00	1.72
700,000.00	FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.13% 16/02/2026	EUR	696,848.62	676,746.00	1.72
UNGHERIA			515,006.92	473,590.00	1.21
Energia			515,006.92	473,590.00	1.21
500,000.00	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 1.50% 08/10/2027	EUR	515,006.92	473,590.00	1.21

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
DANIMARCA			427,340.87	443,000.00	1.13
Beni di prima necessità			427,340.87	443,000.00	1.13
500,000.00	CARLSBERG BREWERIES AS 0.63% 09/03/2030	EUR	427,340.87	443,000.00	1.13
Obbligazioni a tasso variabile			296,708.64	300,174.00	0.77
ITALIA			296,708.64	300,174.00	0.77
Finanza			296,708.64	300,174.00	0.77
300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 09/03/2026	EUR	296,708.64	300,174.00	0.77
Obbligazioni zero coupon			1,233,445.64	1,254,617.00	3.19
ITALIA			1,233,445.64	1,254,617.00	3.19
Enti Governativi			1,233,445.64	1,254,617.00	3.19
1,300,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.00% 01/08/2026	EUR	1,233,445.64	1,254,617.00	3.19
QUOTE DI OICR			13,831,686.93	15,945,939.52	40.59
Azioni di OICR			13,831,686.93	15,945,939.52	40.59
LUSSEMBURGO			7,400,887.14	8,648,156.68	22.01
Finanza			7,400,887.14	8,648,156.68	22.01
22,000.06	JPMORGAN FUNDS SICAV - US VALUE FUND -C- USD - (0.600%)	USD	650,820.80	1,118,168.19	2.85
6,204.87	NORDEA 1 SICAV - GLOBAL SMALL CAP FUND -BI- EUR - (0.850%)	EUR	1,000,000.00	1,038,003.61	2.64
4,781.89	SWISSCANTO (LU) BOND FUND FCP - COCO -B- EUR (HEDGED) - (0.570%)	EUR	900,000.00	1,021,746.86	2.60
6,576.81	VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT -I- USD - (0.550%)	USD	745,058.60	967,879.98	2.46
6,818.34	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - BLACKROCK SYSTEMATIC US EQUITY ABSOLUTE RETURN FUND -I2- USD - (1.000%)	USD	877,477.00	934,484.56	2.38
3,831.74	PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION -HI- EUR - (0.900%)	EUR	449,999.90	683,468.00	1.74
2,678.95	MFS MERIDIAN FUNDS - CONTRARIAN VALUE FUND -I1- EUR - (0.700%)	EUR	500,000.00	560,705.07	1.43
3,159.36	JPMORGAN FUNDS SICAV - EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA FUND -C- EUR - (0.750%)	EUR	500,000.00	546,916.46	1.39
6,000.00	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA PIR -I- EUR - (1.100%)	EUR	600,000.00	534,571.80	1.36
3,796.27	DNCA INVEST - ALPHA BONDS -I- EUR - (0.600%)	EUR	480,000.00	489,262.89	1.25
2,859.58	VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS -I- USD - (0.825%)	USD	400,050.76	456,537.98	1.16
383.49	VARIOPARTNER SICAV - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND -I- USD - (0.600%)	USD	297,480.08	296,411.28	0.75
IRLANDA			6,430,799.79	7,297,782.84	18.58
Finanza			6,430,799.79	7,297,782.84	18.58
13,216.48	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS - LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES RECOVERY FUND -C- EUR (HEDGED) - (0.850%)	EUR	1,499,999.99	1,497,557.57	3.81
65,000.00	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN GLOBAL EQUITY MEGATRENDS FUND -I- USD - (0.850%)	USD	864,008.03	1,239,739.20	3.16
35,069.79	LIONTRUST GLOBAL FUNDS PLC - LIONTRUST GF EUROPEAN STRATEGIC EQUITY FUND -A3- EUR - (1.000%)	EUR	700,000.00	771,552.87	1.97
30,795.60	GUINNESS ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC - GUINNESS GLOBAL EQUITY INCOME FUND -Y- EUR - (0.790%)	EUR	599,999.91	751,261.74	1.91
20,000.00	VANECK UCITS ETFs PLC - VANECK DEFENSE UCITS ETF EUR - (0.550%)	EUR	710,769.76	696,400.00	1.77
60,000.00	HANETF ICAV - FUTURE OF DEFENCE UCITS ETF EUR - (0.490%)	EUR	624,489.63	687,480.00	1.75
15,000.00	WISDOMTREE ISSUER ICAV - WISDOMTREE GLOBAL QUALITY DIVIDEND GROWTH UCITS ETF EUR - (0.380%)	EUR	463,123.92	574,125.00	1.46
4,500.00	ISHARES PLC - ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF EUR - (0.740%)	EUR	385,611.29	379,350.00	0.97

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
9,000.00	FIRST TRUST GLOBAL FUNDS PLC - FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY UCITS ETF EUR - (0.600%)	EUR	252,797.26	357,615.00	0.91
237,854.98	MAPLE-BROWN ABBOTT FUNDS PLC - MAPLE-BROWN ABBOTT GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND -INSTITUTIONAL- EUR - (0.850%)	EUR	330,000.00	342,701.46	0.87
Totale del Portafoglio Titoli			35,944,217.92	38,495,893.04	98.00

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	20,496,097.06
Liquidità bancarie a vista			525,249.74
Importi dovuti dai broker			368,708.75
Utili non realizzati su contratti futures		(2d, 13)	1,811.90
Dividendi da ricevere			1,735.82
Interessi da ricevere			256,749.33
Da ricevere su sottoscrizioni			64,662.00
Altre attività			157.91
Totale attività			21,715,172.51
Passività			
Perdite non realizzate su contratti futures		(2d, 13)	-84,838.24
Altre passività			-94,581.82
Totale passività			-179,420.06
Totale attivo netto			21,535,752.45
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	137.48	11,713.558
Azione I	EUR	113.93	43,640.609
Azione L	EUR	137.88	108,451.000

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	17,970,752.71
Risultato netto degli investimenti	(2g)	724,916.82
Altri ricavi		2,237.00
Totale ricavi		727,153.82
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-195,284.14
Commissione di consulenza	(6)	-19,959.89
Commissioni sulla performance	(7)	-12,307.49
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-10,087.74
Tassa di registrazione	(3)	-7,479.46
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-30,813.19
Commissioni del Transfer Agent		-1,100.68
Compensi professionali	(9)	-15,055.58
Pubblicazioni		-794.60
Altre spese e tasse	(4)	-17,986.12
Totale costi		-310,868.89
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		416,284.93
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	660,660.73
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		45,406.31
- di contratti di opzioni		-39,684.49
- di contratti futures		-167,303.73
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		313,327.16
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	21,058.85
- su contratti futures	(2d)	-176,248.16
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		1,073,501.60
Sottoscrizioni dell'esercizio		6,234,885.43
Rimborsi dell'esercizio		-3,743,387.29
Attivo netto alla fine dell'esercizio		21,535,752.45

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			19,662,854.59	20,496,097.06	95.17
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			17,177,705.29	17,645,367.59	81.93
Obbligazioni ordinarie			10,512,045.58	10,720,536.45	49.78
ITALIA			4,664,831.79	4,716,799.94	21.90
Enti Governativi			4,091,276.99	4,082,650.00	18.96
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.20% 01/03/2034	EUR	1,074,025.33	1,064,200.00	4.94
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.20% 28/01/2026	EUR	1,009,080.00	1,008,400.00	4.69
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.60% 29/09/2025	EUR	1,007,098.94	1,008,250.00	4.68
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.40% 28/03/2025	EUR	1,001,072.72	1,001,800.00	4.65
Finanza			398,768.00	411,370.00	1.91
200,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 4.90% 23/05/2034	EUR	199,000.00	208,838.00	0.97
200,000.00	AGENZIA NAZIONALE PER L'ATTRAZIONE DEGLI INVESTIMENTI E LO SVILUPPO D'IMPRESA 5.25% 14/11/2025	EUR	199,768.00	202,532.00	0.94
Servizi di telecomunicazione			174,786.80	222,779.94	1.03
224,000.00	OPTICS BIDCO SPA 7.20% 18/07/2036	USD	174,786.80	222,779.94	1.03
GERMANIA			1,840,047.50	1,841,809.00	8.55
Enti Governativi			1,840,047.50	1,841,809.00	8.55
1,000,000.00	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.00% 10/12/2026	EUR	999,740.00	998,490.00	4.64
850,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.00% 15/08/2025	EUR	840,307.50	843,319.00	3.91
STATI UNITI			1,740,257.94	1,808,132.85	8.40
Enti Governativi			1,168,608.97	1,210,103.77	5.62
850,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.50% 15/05/2027	USD	786,224.16	825,220.27	3.83
400,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.13% 31/10/2027	USD	382,384.81	384,883.50	1.79
Beni voluttuari			384,233.97	404,650.05	1.88
200,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 4.87% 03/08/2027	EUR	195,000.00	208,032.00	0.97
200,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 6.95% 06/03/2026	USD	189,233.97	196,618.05	0.91
Industria			187,415.00	193,379.03	0.90
200,000.00	STANLEY BLACK & DECKER, INC. 6.27% 06/03/2026	USD	187,415.00	193,379.03	0.90
SPAGNA			1,007,830.00	1,007,510.00	4.68
Enti Governativi			1,007,830.00	1,007,510.00	4.68
1,000,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 2.80% 31/05/2026	EUR	1,007,830.00	1,007,510.00	4.68
PAESI BASSI			484,758.47	527,845.97	2.45
Servizi di telecomunicazione			284,846.47	325,943.97	1.51
500,000.00	PROSUS NV 4.03% 03/08/2050	USD	284,846.47	325,943.97	1.51
Beni voluttuari			199,912.00	201,902.00	0.94
200,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 4.13% 15/11/2025	EUR	199,912.00	201,902.00	0.94
REGNO UNITO			280,177.50	295,205.20	1.37
Servizi di pubblica utilità			280,177.50	295,205.20	1.37
300,000.00	NATIONAL GRID PLC 5.60% 12/06/2028	USD	280,177.50	295,205.20	1.37
SVIZZERA			235,299.71	241,639.29	1.12
Finanza			235,299.71	241,639.29	1.12
250,000.00	CREDIT SUISSE AG 7.95% 09/01/2025	USD	235,299.71	241,639.29	1.12

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			199,540.00	207,512.00	0.96
Finanza			199,540.00	207,512.00	0.96
200,000.00	CREDIT AGRICOLE SA 3.88% 20/04/2031	EUR	199,540.00	207,512.00	0.96
LUSSEMBURGO			59,302.67	74,082.20	0.35
Servizi di telecomunicazione			59,302.67	74,082.20	0.35
76,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	59,302.67	74,082.20	0.35
Obbligazioni a tasso variabile			6,665,659.71	6,924,831.14	32.15
ITALIA			2,311,457.39	2,435,520.83	11.31
Finanza			2,311,457.39	2,435,520.83	11.31
650,000.00	BANCO BPM SPA FRN 14/06/2028	EUR	649,595.00	691,938.00	3.21
400,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	411,500.00	418,884.00	1.95
300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	240,214.39	279,722.83	1.30
200,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	207,170.00	213,948.00	0.99
200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	201,500.00	213,792.00	0.99
200,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 26/09/2028	EUR	199,678.00	212,386.00	0.99
200,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	200,000.00	203,880.00	0.95
200,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 02/03/2026	EUR	201,800.00	200,970.00	0.93
FRANCIA			1,709,270.00	1,785,813.50	8.29
Finanza			1,410,845.00	1,449,261.00	6.73
400,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	EUR	428,244.00	433,712.00	2.01
300,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 23/01/2027	EUR	282,960.00	297,396.00	1.38
300,000.00	LA BANQUE POSTALE SA FRN 17/06/2026	EUR	302,221.00	296,583.00	1.38
200,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 31/12/2099	EUR	210,000.00	212,810.00	0.99
100,000.00	CNP ASSURANCES SACA FRN 18/07/2053	EUR	94,500.00	106,971.00	0.50
100,000.00	AXA SA FRN 10/03/2043	EUR	92,920.00	101,789.00	0.47
Servizi di pubblica utilità			158,400.00	186,614.00	0.87
200,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	158,400.00	186,614.00	0.87
Energia			140,025.00	149,938.50	0.69
150,000.00	TOTALENERGIES SE FRN 29/12/2049	EUR	140,025.00	149,938.50	0.69
SVIZZERA			566,010.40	597,245.19	2.77
Finanza			566,010.40	597,245.19	2.77
300,000.00	UBS GROUP AG FRN 16/01/2026	EUR	285,270.00	300,096.00	1.39
300,000.00	UBS GROUP AG FRN 22/12/2027	USD	280,740.40	297,149.19	1.38
SPAGNA			504,000.00	507,770.00	2.36
Finanza			504,000.00	507,770.00	2.36
500,000.00	BANCO DE SABADELL SA FRN 08/09/2026	EUR	504,000.00	507,770.00	2.36
REGNO UNITO			479,455.00	500,555.00	2.32
Finanza			479,455.00	500,555.00	2.32
500,000.00	HSBC HOLDINGS PLC FRN 15/06/2027	EUR	479,455.00	500,555.00	2.32
COSTA D'AVORIO			451,647.03	464,799.59	2.16
Sovranazionale			451,647.03	464,799.59	2.16
500,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK FRN 31/12/2099	USD	451,647.03	464,799.59	2.16
BERMUDA			352,387.57	319,120.03	1.48
Finanza			352,387.57	319,120.03	1.48
800,000.00	AEGON LTD. FRN 29/06/2049	NLG	352,387.57	319,120.03	1.48

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GERMANIA			291,432.32	314,007.00	1.46
Salute			198,598.32	211,098.00	0.98
200,000.00	BAYER AG FRN 25/09/2083	EUR	198,598.32	211,098.00	0.98
Finanza			92,834.00	102,909.00	0.48
100,000.00	ALLIANZ SE FRN 05/07/2052	EUR	92,834.00	102,909.00	0.48
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1,321,091.62	1,439,767.19	6.69
Obbligazioni ordinarie			584,527.31	596,645.07	2.77
NORVEGIA			295,687.70	305,994.19	1.42
Energia			295,687.70	305,994.19	1.42
300,000.00	VAR ENERGI ASA 7.50% 15/01/2028	USD	295,687.70	305,994.19	1.42
PAESI BASSI			288,839.61	290,650.88	1.35
Servizi di pubblica utilità			288,839.61	290,650.88	1.35
300,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.00% 07/10/2039	USD	288,839.61	290,650.88	1.35
Obbligazioni a tasso variabile			736,564.31	843,122.12	3.92
ITALIA			736,564.31	843,122.12	3.92
Finanza			736,564.31	843,122.12	3.92
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	444,758.24	517,725.71	2.41
300,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 21/11/2033	USD	291,806.07	325,396.41	1.51
ALTRI VALORI MOBILIARI			0.00	0.00	0.00
Warrants			0.00	0.00	0.00
ITALIA			0.00	0.00	0.00
Industria			0.00	0.00	0.00
3,619.00	WEBUILD SPA 02/08/2030*	EUR	0.00	0.00	0.00
QUOTE DI OICR			1,164,057.68	1,410,962.28	6.55
Azioni di OICR			1,164,057.68	1,410,962.28	6.55
LUSSEMBURGO			600,732.11	767,644.81	3.56
Finanza			600,732.11	767,644.81	3.56
606.30	HELIUM FUND SICAV - HELIUM FUND -I- EUR - (1.250%)	EUR	600,732.11	767,644.81	3.56
AUSTRIA			563,325.57	643,317.47	2.99
Finanza			563,325.57	643,317.47	2.99
3,200.26	ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE -VT- EUR - (0.960%)	EUR	563,325.57	643,317.47	2.99
Totale del Portafoglio Titoli			19,662,854.59	20,496,097.06	95.17

* Inadempiente / delistata

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2024

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2024	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-83,026.34	10,283,244.35
200,000	24	Acquisto	US 2YR NOTE (CBT)	31/03/2025	99.28	USD	1,811.90	4,765,451.27
125,000	44	Acquisto	EURO FX CURRENCY	17/03/2025	1.00	USD	-84,838.24	5,517,793.08

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	21,766,517.64
Liquidità bancarie a vista			526,436.39
Importi dovuti dai broker			116,975.16
Interessi da ricevere			112,364.50
Altre attività			0.06
Totale attività			22,522,293.75
Passività			
Altre passività			-50,854.59
Totale passività			-50,854.59
Totale attivo netto			22,471,439.16
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	109.26	8,799.700
Azione I	EUR	116.98	160,642.069
Azione L	EUR	114.85	2,847.000
Azione Y	EUR	108.68	21,996.025

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	25,561,754.64
Risultato netto degli investimenti	(2g)	606,778.40
Altri ricavi		53.58
Totale ricavi		606,831.98
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-100,564.72
Commissione di consulenza	(6)	-16,065.71
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-13,788.02
Tassa di registrazione	(3)	-3,034.60
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-30,695.15
Commissioni del Transfer Agent		-3,426.88
Compensi professionali	(9)	-10,179.41
Pubblicazioni		-1,156.78
Altre spese e tasse	(4)	-20,592.59
Totale costi		-199,503.86
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		407,328.12
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	-412,252.94
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		447,736.62
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		442,811.80
Distribuzioni di dividendi	(14)	-101,181.72
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,332,541.89
Rimborsi dell'esercizio		-4,764,487.45
Attivo netto alla fine dell'esercizio		22,471,439.16

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			21,981,361.61	21,766,517.64	96.86
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			20,974,231.62	20,797,146.18	92.55
Obbligazioni ordinarie			18,916,003.13	18,701,281.25	83.22
FRANCIA			10,696,409.03	10,396,500.65	46.26
Enti Governativi			10,696,409.03	10,396,500.65	46.26
3,550,769.18	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 0.10% 01/03/2029	EUR	3,500,176.68	3,443,145.37	15.32
2,789,906.25	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 3.40% 25/07/2029	EUR	3,136,347.31	3,098,358.29	13.79
2,162,559.21	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 1.85% 25/07/2027	EUR	2,375,398.78	2,239,178.68	9.96
1,659,019.17	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 0.10% 01/03/2028	EUR	1,684,486.26	1,615,818.31	7.19
ITALIA			5,107,548.56	5,191,001.81	23.10
Enti Governativi			5,107,548.56	5,191,001.81	23.10
3,811,177.44	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.30% 15/05/2028	EUR	3,752,047.93	3,855,387.10	17.16
900,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.70% 15/06/2030	EUR	947,709.51	933,930.00	4.15
397,825.80	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.50% 15/05/2029	EUR	407,791.12	401,684.71	1.79
SPAGNA			3,012,271.65	3,012,678.79	13.41
Enti Governativi			3,012,271.65	3,012,678.79	13.41
3,011,173.20	SPAIN GOVERNMENT BONDS INFLATION-LINKED 0.65% 30/11/2027	EUR	3,012,271.65	3,012,678.79	13.41
PAESI BASSI			99,773.89	101,100.00	0.45
Industria			99,773.89	101,100.00	0.45
100,000.00	SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.00% 05/04/2026	EUR	99,773.89	101,100.00	0.45
Obbligazioni a tasso variabile			2,058,228.49	2,095,864.93	9.33
ITALIA			843,320.96	868,413.18	3.86
Energia			399,520.04	416,400.60	1.85
420,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	399,520.04	416,400.60	1.85
Servizi di pubblica utilità			344,198.09	352,712.58	1.57
363,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	344,198.09	352,712.58	1.57
Finanza			99,602.83	99,300.00	0.44
100,000.00	UNICREDIT SPA FRN 16/06/2026	EUR	99,602.83	99,300.00	0.44
GERMANIA			562,616.96	592,086.00	2.64
Industria			371,540.56	396,612.00	1.77
400,000.00	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN 31/12/2099	EUR	371,540.56	396,612.00	1.77
Servizi di pubblica utilità			191,076.40	195,474.00	0.87
200,000.00	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG FRN 29/06/2080	EUR	191,076.40	195,474.00	0.87
FRANCIA			451,130.14	436,305.75	1.94
Servizi di telecomunicazione			333,244.87	336,237.75	1.50
327,000.00	ORANGE SA FRN 29/10/2049	EUR	333,244.87	336,237.75	1.50
Servizi di pubblica utilità			117,885.27	100,068.00	0.44
100,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 29/01/2049	EUR	117,885.27	100,068.00	0.44
PAESI BASSI			201,160.43	199,060.00	0.89
Beni voluttuari			201,160.43	199,060.00	0.89
200,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	201,160.43	199,060.00	0.89

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
QUOTE DI OICR			1,007,129.99	969,371.46	4.31
Certificati Quotati			1,007,129.99	969,371.46	4.31
JERSEY			1,007,129.99	969,371.46	4.31
Finanza			1,007,129.99	969,371.46	4.31
67,458.00	WISDOMTREE INDUSTRIAL METALS ETF EUR - (0.490%)	EUR	1,007,129.99	969,371.46	4.31
Totale del Portafoglio Titoli			21,981,361.61	21,766,517.64	96.86

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	69,501,407.89
Liquidità bancarie a vista		2,368,199.06
Importi dovuti dai broker		629,689.40
Interessi da ricevere		1,362,038.58
Da ricevere su sottoscrizioni		126,830.00
Altre attività		0.03
Totale attività		73,988,164.96

Passività		
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-189,275.65
Altre passività		-670,184.15
Totale passività		-859,459.80

Totale attivo netto		73,128,705.16
----------------------------	--	----------------------

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	144.28	159,884.128
Azione D	EUR	104.25	13,094.691
Azione I	EUR	157.53	307,876.934
Azione L	EUR	155.01	1,266.000

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	53,705,010.35
Risultato netto degli investimenti	(2g)	3,418,642.83
Altri ricavi		976.43
Totale ricavi		3,419,619.26
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-582,440.15
Commissione di consulenza	(6)	-17,080.45
Commissioni sulla performance	(7)	-470,947.18
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-36,031.99
Tassa di registrazione	(3)	-13,337.89
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-45,137.66
Commissioni del Transfer Agent		-14,851.00
Compensi professionali	(9)	-10,246.69
Pubblicazioni		-2,718.02
Altre spese e tasse	(4)	-32,539.90
Totale costi		-1,225,330.93
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		2,194,288.33
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	554,034.21
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-44,774.97
- di contratti futures		20,643.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		2,217,508.40
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-228,180.39
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		4,713,518.58
Distribuzioni di dividendi	(14)	-18,196.96
Sottoscrizioni dell'esercizio		22,592,318.49
Rimborsi dell'esercizio		-7,863,945.30
Attivo netto alla fine dell'esercizio		73,128,705.16

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			68,388,152.80	69,501,407.89	95.04
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			65,246,871.50	67,713,924.81	92.60
Obbligazioni ordinarie			18,767,503.73	19,519,828.06	26.69
ITALIA			17,798,346.02	18,541,396.76	25.35
Finanza			7,880,508.40	8,315,603.34	11.37
2,100,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	2,212,375.00	2,184,693.00	2.99
1,300,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	1,014,000.00	1,187,576.00	1.62
1,000,000.00	AGENZIA NAZIONALE PER L'ATTRAZIONE DEGLI INVESTIMENTI E LO SVILUPPO D'IMPRESA 5.25% 14/11/2025	EUR	1,020,500.00	1,012,660.00	1.39
800,000.00	AMCO - ASSET MANAGEMENT CO. SPA 4.63% 06/02/2027	EUR	807,414.82	830,696.00	1.14
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 6.63% 31/05/2033	GBP	568,212.57	637,097.20	0.87
500,000.00	BANCA IFIS SPA 5.50% 27/02/2029	EUR	496,810.00	527,955.00	0.72
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 7.20% 28/11/2033	USD	456,607.01	523,220.64	0.72
400,000.00	NET INSURANCE SPA 5.10% 28/09/2031	EUR	400,000.00	404,444.00	0.55
350,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.88% 09/01/2026	EUR	306,215.00	345,677.50	0.47
300,000.00	BANCA IFIS SPA 6.88% 13/09/2028	EUR	300,000.00	330,792.00	0.45
300,000.00	BANCA IFIS SPA 6.88% 13/09/2028	EUR	298,374.00	330,792.00	0.45
Enti Governativi			3,989,280.00	4,102,700.00	5.61
3,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01/07/2029	EUR	2,989,250.00	3,068,400.00	4.20
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01/07/2034	EUR	1,000,030.00	1,034,300.00	1.41
Industria			2,519,815.00	2,597,090.00	3.55
1,000,000.00	PRYSMIAN SPA 3.88% 28/11/2031	EUR	994,590.00	1,011,990.00	1.38
500,000.00	WEBUILD SPA 7.00% 27/09/2028	EUR	529,500.00	552,735.00	0.76
500,000.00	WEBUILD SPA 5.38% 20/06/2029	EUR	496,500.00	528,210.00	0.72
500,000.00	FIBER BIDCO SPA 6.13% 15/06/2031	EUR	499,225.00	504,155.00	0.69
Servizi di telecomunicazione			1,881,927.62	1,968,987.42	2.69
708,000.00	OPTICS BIDCO SPA 7.88% 31/07/2028	EUR	749,118.28	801,788.76	1.10
563,000.00	OPTICS BIDCO SPA 6.00% 30/09/2034	USD	545,618.62	530,111.64	0.72
287,000.00	TELECOM ITALIA SPA 7.88% 31/07/2028	EUR	288,390.72	325,303.02	0.44
300,000.00	RAI-RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA 4.38% 10/07/2029	EUR	298,800.00	311,784.00	0.43
Informatica			700,534.00	713,132.00	0.98
700,000.00	ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION CO. SPA 5.00% 30/10/2030	EUR	700,534.00	713,132.00	0.98
Beni voluttuari			528,450.00	536,255.00	0.73
500,000.00	PIAGGIO & C SPA 6.50% 05/10/2030	EUR	528,450.00	536,255.00	0.73
Energia			297,831.00	307,629.00	0.42
300,000.00	ENI SPA 3.88% 15/01/2034	EUR	297,831.00	307,629.00	0.42
PAESI BASSI			933,300.00	943,910.00	1.29
Beni di prima necessità			933,300.00	943,910.00	1.29
1,000,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 1.25% 06/10/2027	EUR	933,300.00	943,910.00	1.29
LUSSEMBURGO			35,857.71	34,521.30	0.05
Servizi di telecomunicazione			35,857.71	34,521.30	0.05
37,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.00% 30/09/2034	USD	35,857.71	34,521.30	0.05
Obbligazioni a tasso variabile			46,479,367.77	48,194,096.75	65.91
ITALIA			42,352,801.47	44,255,313.17	60.52
Finanza			29,314,131.47	30,652,981.17	41.92
2,300,000.00	BANCA SELLA HOLDING SPA FRN 18/07/2029	EUR	2,351,371.20	2,411,274.00	3.30
2,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,063,000.00	2,094,420.00	2.86
1,600,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,622,800.00	1,850,080.00	2.53
1,500,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,608,750.00	1,714,560.00	2.34

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
1,500,000.00	BPER BANCA FRN 11/09/2029	EUR	1,494,275.00	1,634,730.00	2.24
1,500,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,533,100.00	1,604,610.00	2.19
1,500,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 15/03/2029	EUR	1,512,750.00	1,565,055.00	2.14
1,500,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,444,500.00	1,560,555.00	2.13
1,450,000.00	CASSA CENTRALE BANCA - CREDITO COOPERATIVO ITALIANO SPA FRN 16/02/2027	EUR	1,473,773.00	1,496,356.50	2.05
1,425,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 23/02/2029	EUR	1,436,323.50	1,488,141.75	2.03
1,500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,476,250.00	1,468,980.00	2.01
1,500,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 13/07/2027	EUR	1,400,945.00	1,463,355.00	2.00
1,000,000.00	BPER BANCA SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,040,600.00	1,094,870.00	1.50
1,000,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 30/05/2029	EUR	1,002,445.00	1,073,340.00	1.47
1,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 05/02/2030	EUR	995,020.00	1,034,670.00	1.41
1,000,000.00	ATHORA ITALIA SPA FRN 16/08/2031	EUR	1,000,000.00	1,013,400.00	1.39
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	889,007.00	932,409.42	1.28
800,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	813,000.00	808,728.00	1.11
750,000.00	BANCO BPM SPA FRN 21/01/2028	EUR	752,980.00	793,312.50	1.08
600,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 01/02/2030	EUR	598,242.00	629,562.00	0.86
500,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 26/09/2028	EUR	499,195.00	530,965.00	0.73
500,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/09/2027	EUR	500,000.00	527,285.00	0.72
500,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 13/03/2034	EUR	500,000.00	526,710.00	0.72
500,000.00	BPER BANCA SPA FRN 20/02/2030	EUR	498,765.00	520,080.00	0.71
500,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	500,000.00	509,700.00	0.70
300,000.00	GENERTEL SPA FRN 14/12/2047	EUR	307,039.77	305,832.00	0.42
Servizi di pubblica utilità			6,544,750.00	6,931,195.00	9.48
2,500,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,548,500.00	2,795,975.00	3.82
2,500,000.00	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE FRN 31/12/2099	EUR	2,488,450.00	2,584,100.00	3.54
1,500,000.00	A2A SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,507,800.00	1,551,120.00	2.12
Energia			3,657,115.00	3,897,610.00	5.33
3,500,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	3,160,100.00	3,401,895.00	4.65
500,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	497,015.00	495,715.00	0.68
Industria			1,988,430.00	1,925,075.00	2.63
1,000,000.00	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA FRN 15/04/2029	EUR	1,003,430.00	1,006,860.00	1.38
500,000.00	OMNIA DELLA TOFFOLA SPA FRN 05/11/2031	EUR	495,000.00	489,555.00	0.67
500,000.00	RENO DE MEDICI SPA FRN 15/04/2029	EUR	490,000.00	428,660.00	0.58
Beni voluttuari			500,125.00	495,750.00	0.68
500,000.00	RINO MASTROTTO GROUP SPA FRN 31/07/2031	EUR	500,125.00	495,750.00	0.68
Beni di prima necessità			348,250.00	352,702.00	0.48
350,000.00	SAMMONTANA ITALIA SPA FRN 15/10/2031	EUR	348,250.00	352,702.00	0.48
LUSSEMBURGO			2,220,210.00	2,209,923.00	3.02
Salute			1,110,210.00	1,115,763.00	1.52
1,100,000.00	ROSSINI SARL FRN 31/12/2029	EUR	1,110,210.00	1,115,763.00	1.52
Finanza			1,110,000.00	1,094,160.00	1.50
2,000,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	1,110,000.00	1,094,160.00	1.50
REGNO UNITO			1,400,191.30	1,193,450.58	1.63
Finanza			1,400,191.30	1,193,450.58	1.63
1,000,000.00	ROTHESAY LIFE PLC FRN 31/12/2099	GBP	1,400,191.30	1,193,450.58	1.63
SPAGNA			506,165.00	535,410.00	0.74
Finanza			506,165.00	535,410.00	0.74
500,000.00	UNICAJA BANCO SA FRN 15/11/2027	EUR	506,165.00	535,410.00	0.74

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			675,926.88	776,588.57	1.06
Obbligazioni a tasso variabile			675,926.88	776,588.57	1.06
ITALIA			675,926.88	776,588.57	1.06
Finanza			675,926.88	776,588.57	1.06
750,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	675,926.88	776,588.57	1.06
ALTRI VALORI MOBILIARI			1,465,354.42	1.46	0.00
Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale			1,465,354.42	1.46	0.00
ITALIA			1,465,354.42	1.46	0.00
Finanza			1,465,354.42	1.46	0.00
990,000.00	SIERRA ONE SPV SRL 7.00% 30/06/2025*	EUR	990,070.72	0.99	0.00
474,571.86	SPV PROJECT SRL 7.00% 15/11/2037*	EUR	475,283.70	0.47	0.00
QUOTE DI OICR			1,000,000.00	1,010,893.05	1.38
Azioni di OICR			1,000,000.00	1,010,893.05	1.38
LUSSEMBURGO			1,000,000.00	1,010,893.05	1.38
Finanza			1,000,000.00	1,010,893.05	1.38
5,856.52	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I- EUR - (0.700%)	EUR	1,000,000.00	1,010,893.05	1.38
Totale del Portafoglio Titoli			68,388,152.80	69,501,407.89	95.04

* Strumenti finanziari prezzati al fair value

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2024

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-189,275.65
18/03/2025	2,068,152.85	EUR	1,720,000.00	GBP	-4,139.03
18/09/2025	2,587,601.56	EUR	2,911,000.00	USD	-185,136.62

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	2,330,948.21
Liquidità bancarie a vista		2.52
Importi dovuti dai broker		83.47
Altre attività		10.60
Totale attività		2,331,044.80

Passività	
Scoperti bancari	-5,917.94
Altre passività	-27,068.37
Totale passività	-32,986.31

Totale attivo netto **2,298,058.49**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	110.91	18,659.725
Azione D	EUR	85.01	2,275.181
Azione I	EUR	124.03	250.000
Azione L	EUR	125.51	9.000
Azione Y	EUR	101.01	30.108

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	2,375,452.99
Risultato netto degli investimenti	(2g)	732.93
Altri ricavi		8,749.86
Totale ricavi		9,482.79
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-1,424.72
Commissione di consulenza	(6)	-15,316.20
Commissioni sulla performance	(7)	-0.10
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-3,847.13
Tassa di registrazione	(3)	-12.57
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-20,938.74
Commissioni del Transfer Agent		-91.20
Compensi professionali	(9)	-8,893.44
Pubblicazioni		-111.33
Altre spese e tasse	(4)	-39,187.93
Totale costi		-89,823.36
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-80,340.57
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	15,853.79
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		87.68
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		149,690.68
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	195.43
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		85,487.01
Distribuzioni di dividendi	(14)	-6,271.15
Rimborsi dell'esercizio		-156,610.36
Attivo netto alla fine dell'esercizio		2,298,058.49

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			1,940,846.84	2,330,948.21	101.43
ALTRI VALORI MOBILIARI			85.81	0.00	0.00
Azioni			85.81	0.00	0.00
STATI UNITI			85.81	0.00	0.00
Energia			85.81	0.00	0.00
383.00	PETROQUEST ENERGY, INC.*	USD	85.81	0.00	0.00
Warrants			0.00	0.00	0.00
STATI UNITI			0.00	0.00	0.00
Finanza			0.00	0.00	0.00
1,751.00	CEC BRANDS LLC 31/12/2025*	USD	0.00	0.00	0.00
QUOTE DI OICR			1,940,761.03	2,330,948.21	101.43
Azioni di OICR			1,940,761.03	2,330,948.21	101.43
LUSSEMBURGO			1,940,761.03	2,330,948.21	101.43
Finanza			1,940,761.03	2,330,948.21	101.43
2,361.65	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I- EUR - (0.700%)	EUR	373,777.26	407,644.92	17.74
68,876.29	AZ FUND 1 - GLOBAL MACRO BOND -A- EUR - (1.200%)	EUR	320,688.00	386,740.36	16.83
2,359.00	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I- EUR - (0.750%)	EUR	276,222.13	371,589.68	16.17
42,031.86	AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - INTERNATIONAL 50%-100% -A-AZ- EUR - (1.500%)	EUR	220,501.97	346,510.66	15.08
3,030.78	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I- EUR - (0.800%)	EUR	319,027.45	344,902.65	15.01
53,498.13	AZ FUND 1 - AZ BOND TARGET 2021 -A- EUR - (1.200%)	EUR	280,544.18	306,972.25	13.35
607.83	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM CORPORATE BOND -I- EUR - (0.750%)	EUR	150,000.04	166,587.69	7.25
Totale del Portafoglio Titoli			1,940,846.84	2,330,948.21	101.43

* Inadempiente / delistata

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	45,409,124.64
Liquidità bancarie a vista		484,313.41
Importi dovuti dai broker		1,694,605.23
Dividendi da ricevere		5,063.60
Interessi da ricevere		163,864.23
Altre attività		0.05
Totale attività		47,756,971.16

Passività		
Perdite non realizzate su contratti futures	(2d, 13)	-591,420.95
Altre passività		-198,253.40
Totale passività		-789,674.35

Totale attivo netto **46,967,296.81**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	93.12	3,149.960
Azione D	EUR	68.87	237.917
Azione I	EUR	104.68	445,621.932
Azione L	EUR	102.76	89.000

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	44,310,466.89
Risultato netto degli investimenti	(2g)	961,724.08
Altri ricavi		24.72
Totale ricavi		961,748.80
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-549,438.75
Commissione di consulenza	(6)	-16,488.42
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-25,751.14
Tassa di registrazione	(3)	-4,768.74
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-59,916.08
Commissioni del Transfer Agent		-1,151.29
Compensi professionali	(9)	-16,657.13
Pubblicazioni		-2,126.85
Altre spese e tasse	(4)	-26,155.89
Totale costi		-702,454.29
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		259,294.51
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	1,135,382.50
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		45,467.54
- di contratti futures		-1,291,539.70
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		3,396,716.68
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	102,040.57
- su contratti futures	(2d)	-834,872.03
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		2,812,490.07
Distribuzioni di dividendi	(14)	-692.34
Sottoscrizioni dell'esercizio		2,762,486.00
Rimborsi dell'esercizio		-2,917,453.81
Attivo netto alla fine dell'esercizio		46,967,296.81

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			40,990,860.30	45,409,124.64	96.68
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			39,218,842.10	43,451,395.44	92.51
Azioni			9,204,196.73	11,987,974.91	25.52
STATI UNITI			6,168,286.09	8,745,599.87	18.62
Informatica			1,346,957.49	2,383,823.27	5.08
1,972.00	MICROSTRATEGY, INC.	USD	326,762.08	551,550.57	1.18
1,770.00	BROADCOM, INC.	USD	107,849.01	396,288.54	0.84
1,065.00	SALESFORCE, INC.	USD	202,779.74	343,854.60	0.73
2,404.00	NVIDIA CORP.	USD	136,504.16	311,765.47	0.66
1,256.00	APPLE, INC.	USD	223,699.17	303,744.57	0.65
693.00	MICROSOFT CORP.	USD	197,516.42	282,085.45	0.60
453.00	ADOBE, INC.	USD	151,846.91	194,534.07	0.42
Finanza			1,262,391.50	1,767,661.62	3.76
1,592.00	JPMORGAN CHASE & CO.	USD	203,444.80	368,535.30	0.78
7,234.00	BANK OF AMERICA CORP.	USD	224,140.90	307,034.56	0.65
940.00	VISA, INC.	USD	203,912.50	286,892.89	0.61
560.00	MASTERCARD, INC.	USD	199,421.04	284,769.86	0.61
634.00	BERKSHIRE HATHAWAY, INC.	USD	193,707.26	277,527.29	0.59
44,439.00	TERAWULF, INC.	USD	237,765.00	242,901.72	0.52
Servizi di telecomunicazione			1,003,934.73	1,578,827.82	3.36
10,812.00	ROBINHOOD MARKETS, INC.	USD	230,090.19	389,044.04	0.83
1,609.00	AMAZON.COM, INC.	USD	165,924.83	340,896.66	0.73
1,705.00	ALPHABET, INC.	USD	183,479.99	311,691.44	0.66
2,793.00	WALT DISNEY CO.	USD	235,378.23	300,338.52	0.64
4,143.00	CISCO SYSTEMS, INC.	USD	189,061.49	236,857.16	0.50
Beni voluttuari			809,023.65	1,254,181.47	2.67
4,251.00	WALMART, INC.	USD	200,533.09	370,910.51	0.79
416.00	COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	195,695.33	368,100.73	0.78
715.00	HOME DEPOT, INC.	USD	196,724.88	268,592.79	0.57
1,523.00	PROCTER & GAMBLE CO.	USD	216,070.35	246,577.44	0.53
Salute			656,453.82	643,817.29	1.37
486.00	UNITEDHEALTH GROUP, INC.	USD	218,445.52	237,419.55	0.51
2,163.00	MERCK & CO., INC.	USD	225,779.83	207,798.39	0.44
1,422.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	212,228.47	198,599.35	0.42
Beni di prima necessità			449,974.37	430,361.37	0.92
3,990.00	COCA-COLA CO.	USD	227,837.00	239,900.91	0.51
1,297.00	PEPSICO, INC.	USD	222,137.37	190,460.46	0.41
Energia			415,693.93	404,215.97	0.86
2,002.00	EXXON MOBIL CORP.	USD	205,511.63	207,972.12	0.44
1,403.00	CHEVRON CORP.	USD	210,182.30	196,243.85	0.42
Industria			223,856.60	282,711.06	0.60
807.00	CATERPILLAR, INC.	USD	223,856.60	282,711.06	0.60
REGNO UNITO			880,632.10	987,822.28	2.10
Finanza			209,571.60	289,639.07	0.62
30,495.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	209,571.60	289,639.07	0.62
Beni voluttuari			228,246.37	255,339.79	0.54
4,642.00	UNILEVER PLC	GBP	228,246.37	255,339.79	0.54
Salute			235,895.44	222,827.76	0.47
1,760.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	235,895.44	222,827.76	0.47

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Energia			206,918.69	220,015.66	0.47
7,347.00	SHELL PLC	GBP	206,918.69	220,015.66	0.47
SVIZZERA			658,207.51	597,051.60	1.27
Salute			429,353.98	437,943.30	0.93
809.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	227,200.01	220,262.86	0.47
2,303.00	NOVARTIS AG	CHF	202,153.97	217,680.44	0.46
Beni di prima necessità			228,853.53	159,108.30	0.34
1,994.00	NESTLE SA	CHF	228,853.53	159,108.30	0.34
GERMANIA			378,967.05	582,224.64	1.24
Industria			235,126.17	304,335.84	0.65
1,614.00	SIEMENS AG	EUR	235,126.17	304,335.84	0.65
Informatica			143,840.88	277,888.80	0.59
1,176.00	SAP SE	EUR	143,840.88	277,888.80	0.59
FRANCIA			666,109.84	577,625.21	1.23
Salute			215,853.68	200,228.64	0.43
2,136.00	SANOFI SA	EUR	215,853.68	200,228.64	0.43
Beni voluttuari			248,890.00	190,014.50	0.40
299.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	248,890.00	190,014.50	0.40
Energia			201,366.16	187,382.07	0.40
3,511.00	TOTALENERGIES SE	EUR	201,366.16	187,382.07	0.40
PAESI BASSI			227,442.43	255,869.90	0.54
Informatica			227,442.43	255,869.90	0.54
377.00	ASML HOLDING NV	EUR	227,442.43	255,869.90	0.54
IRLANDA			224,551.71	241,781.41	0.52
Materie prime			224,551.71	241,781.41	0.52
598.00	LINDE PLC	USD	224,551.71	241,781.41	0.52
Obbligazioni ordinarie			17,574,703.44	18,142,855.72	38.63
STATI UNITI			12,093,659.36	12,586,480.69	26.80
Enti Governativi			10,636,072.28	11,061,998.27	23.55
3,141,000.00	U.S. TREASURY BONDS 5.25% 15/02/2029	USD	3,104,213.19	3,146,237.05	6.70
3,868,000.00	U.S. TREASURY NOTES 0.63% 15/08/2030	USD	2,878,352.66	3,036,028.51	6.46
2,311,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.75% 15/03/2025	USD	2,066,526.47	2,220,525.95	4.73
2,013,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.13% 31/10/2026	USD	1,904,478.16	1,939,963.67	4.13
912,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.25% 15/08/2031	USD	682,501.80	719,243.09	1.53
Informatica			907,703.75	947,300.78	2.02
1,000,000.00	NVIDIA CORP. 3.20% 16/09/2026	USD	907,703.75	947,300.78	2.02
Servizi di pubblica utilità			549,883.33	577,181.64	1.23
602,000.00	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 3.25% 01/06/2025	USD	549,883.33	577,181.64	1.23
ITALIA			2,838,368.19	2,865,765.88	6.10
Enti Governativi			2,144,600.60	2,140,124.60	4.56
2,059,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.80% 01/08/2028	EUR	2,144,600.60	2,140,124.60	4.56
Servizi di telecomunicazione			693,767.59	725,641.28	1.54
728,000.00	TELECOM ITALIA SPA 3.00% 30/09/2025	EUR	693,767.59	725,641.28	1.54

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GERMANIA			1,175,699.24	1,198,321.77	2.55
Enti Governativi			1,175,699.24	1,198,321.77	2.55
1,201,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.50% 15/02/2025	EUR	1,175,699.24	1,198,321.77	2.55
PAESI BASSI			749,272.12	773,759.90	1.65
Beni voluttuari			749,272.12	773,759.90	1.65
778,000.00	FERRARI NV 1.50% 27/05/2025	EUR	749,272.12	773,759.90	1.65
PORTOGALLO			717,704.53	718,527.48	1.53
Enti Governativi			717,704.53	718,527.48	1.53
716,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.88% 15/10/2025	EUR	717,704.53	718,527.48	1.53
Obbligazioni zero coupon			8,536,236.14	8,720,239.81	18.57
FRANCIA			2,351,156.06	2,352,614.06	5.01
Enti Governativi			2,351,156.06	2,352,614.06	5.01
741,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 0.00% 25/02/2025	EUR	737,332.06	737,998.95	1.57
677,000.00	FRANCE TREASURY BILLS BTF 0.00% 05/03/2025	EUR	673,730.06	673,851.95	1.44
474,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 0.00% 25/03/2025	EUR	470,945.62	471,122.82	1.00
479,000.00	FRANCE TREASURY BILLS BTF 0.00% 05/11/2025	EUR	469,148.32	469,640.34	1.00
ITALIA			2,341,697.64	2,347,100.80	5.00
Enti Governativi			2,341,697.64	2,347,100.80	5.00
1,425,000.00	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.00% 13/06/2025	EUR	1,406,081.25	1,410,750.00	3.01
946,000.00	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.00% 30/05/2025	EUR	935,616.39	936,350.80	1.99
STATI UNITI			2,124,643.77	2,235,641.41	4.76
Enti Governativi			2,124,643.77	2,235,641.41	4.76
2,388,000.00	U.S. TREASURY BILLS 0.00% 02/10/2025	USD	2,124,643.77	2,235,641.41	4.76
GERMANIA			939,915.10	1,005,252.10	2.14
Enti Governativi			939,915.10	1,005,252.10	2.14
1,910,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.00% 15/08/2050	EUR	939,915.10	1,005,252.10	2.14
SPAGNA			778,823.57	779,631.44	1.66
Enti Governativi			778,823.57	779,631.44	1.66
788,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 0.00% 31/05/2025	EUR	778,823.57	779,631.44	1.66
Warrants			3,903,705.79	4,600,325.00	9.79
FRANCIA			1,902,850.00	2,309,925.00	4.92
Finanza			1,902,850.00	2,309,925.00	4.92
1,900.00	BNP PARIBAS SA 22/01/2094	EUR	1,902,850.00	2,309,925.00	4.92
PAESI BASSI			2,000,855.79	2,290,400.00	4.87
Finanza			2,000,855.79	2,290,400.00	4.87
2,000.00	BNP PARIBAS ISSUANCE BV 29/12/2093	EUR	2,000,855.79	2,290,400.00	4.87
ALTRI VALORI MOBILIARI			28,539.45	0.00	0.00
Azioni			28,539.45	0.00	0.00
ITALIA			28,539.45	0.00	0.00
Beni voluttuari			28,539.45	0.00	0.00
14,430.00	SEMPLICEMENTE SPA*	EUR	28,539.45	0.00	0.00

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)**PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Warrants			0.00	0.00	0.00
ITALIA			0.00	0.00	0.00
Energia			0.00	0.00	0.00
10,665.00	SEMPLICEMENTE SPA 15/06/2017	EUR	0.00	0.00	0.00
QUOTE DI OICR			1,743,478.75	1,957,729.20	4.17
Azioni di OICR			1,743,478.75	1,957,729.20	4.17
IRLANDA			1,743,478.75	1,957,729.20	4.17
Finanza			1,743,478.75	1,957,729.20	4.17
50,392.00	INVESCO MARKETS II PLC - INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS ETF EUR - (0.390%)	EUR	1,743,478.75	1,957,729.20	4.17
Totale del Portafoglio Titoli			40,990,860.30	45,409,124.64	96.68

* Inadempiente / delistata

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)**IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2024**

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2024	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-591,420.95	41,175,630.99
100,000	19	Acquisto	EURO BTP	06/03/2025	119.98	EUR	-17,670.00	2,279,620.00
100,000	30	Acquisto	EURO-BOBL	06/03/2025	117.86	EUR	-26,700.00	3,535,800.00
1,000	21	Acquisto	IBIG IBOXB ISHARES	03/03/2025	131.42	USD	-64,065.71	2,759,710.16
100,000	33	Acquisto	EURO-BUND	06/03/2025	133.44	EUR	-77,880.00	4,403,520.00
100,000	44	Acquisto	US 10YR NOTE (CBT)	20/03/2025	105.02	USD	-92,286.33	4,620,955.85
125,000	188	Acquisto	EURO FX CURRENCY	17/03/2025	1.00	USD	-312,818.91	23,576,024.98

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	13,195,541.53
Liquidità bancarie a vista		1,502,763.64
Importi dovuti dai broker		1,506,872.08
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	301,976.76
Interessi da ricevere		355,169.44
Altre attività		0.01
Totale attività		16,862,323.46

Passività		
Scoperti bancari		-866,697.58
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-264,554.73
Altre passività		-59,970.95
Totale passività		-1,191,223.26

Totale attivo netto		15,671,100.20
----------------------------	--	----------------------

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	106.22	1,090.814
Azione D	EUR	73.64	1,754.410
Azione I	EUR	114.00	135,062.090
Azione L	EUR	112.15	260.000

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	23,793,364.38
Risultato netto degli investimenti	(2g)	674,098.62
Totale ricavi		674,098.62
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-143,983.69
Commissione di consulenza	(6)	-15,628.11
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-10,264.93
Tassa di registrazione	(3)	-1,806.64
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-34,561.85
Commissioni del Transfer Agent		-5,051.98
Compensi professionali	(9)	-9,169.47
Pubblicazioni		-932.98
Altre spese e tasse	(4)	-23,984.80
Totale costi		-245,384.45
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		428,714.17
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	115,374.94
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-583,597.72
- di contratti di opzioni		-4,762.59
- di contratti futures		7,042.52
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		435,585.28
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	16,655.16
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		415,011.76
Distribuzioni di dividendi	(14)	-5,298.32
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,406,318.56
Rimborsi dell'esercizio		-9,938,296.18
Attivo netto alla fine dell'esercizio		15,671,100.20

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			13,454,082.77	13,195,541.53	84.20
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			13,454,082.77	13,195,541.53	84.20
Obbligazioni ordinarie			11,410,423.92	11,270,843.00	71.92
STATI UNITI			7,846,358.53	7,685,099.73	49.04
Sovranazionale			5,617,883.72	5,254,963.64	33.53
2,104,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 1.90% 16/01/2025	CAD	1,498,786.14	1,411,839.25	9.01
10,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.34% 18/06/2026	NOK	812,000.96	814,537.67	5.20
13,000,000.00	EUROPEAN INVESTMENT BANK 8.00% 05/05/2027	ZAR	676,492.03	669,750.07	4.27
1,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 4.25% 24/06/2025	AUD	601,681.23	597,523.26	3.81
500,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 5.25% 04/08/2025	CLP	484,774.31	485,820.15	3.10
3,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 9.50% 09/02/2029	BRL	566,968.25	410,380.29	2.62
2,200,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 10.00% 03/02/2027	BRL	409,065.02	321,259.86	2.05
5,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 7.00% 20/07/2027	MXN	223,503.88	219,391.73	1.40
3,000,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.50% 04/03/2025	IDR	180,537.45	179,614.36	1.15
1,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 10.75% 15/02/2028	BRL	164,074.45	144,847.00	0.92
Enti Governativi			2,228,474.81	2,430,136.09	15.51
1,600,000.00	U.S. TREASURY NOTES 0.50% 28/02/2026	USD	1,344,222.35	1,480,715.77	9.45
500,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.25% 31/03/2028	USD	403,962.11	438,778.80	2.80
300,000.00	U.S. TREASURY NOTES 3.88% 15/08/2033	USD	262,719.83	275,931.00	1.76
244,408.00	U.S. TREASURY INFLATION-INDEXED NOTES 0.13% 15/04/2025	USD	217,570.52	234,710.52	1.50
REGNO UNITO			2,281,066.10	2,331,065.54	14.87
Sovranazionale			2,281,066.10	2,331,065.54	14.87
120,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.00% 15/01/2026	INR	1,277,536.00	1,326,154.15	8.46
6,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2.00% 21/01/2025	CNY	813,244.46	793,083.30	5.06
200,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 20.00% 19/03/2025	USD	190,285.64	211,828.09	1.35
NUOVA ZELANDA			804,389.59	700,423.02	4.47
Enti Governativi			804,389.59	700,423.02	4.47
1,300,000.00	NEW ZEALAND LOCAL GOVERNMENT FUNDING AGENCY BONDS 2.75% 15/04/2025	NZD	804,389.59	700,423.02	4.47
FILIPPINE			478,609.70	554,254.71	3.54
Sovranazionale			478,609.70	554,254.71	3.54
2,500,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 10.75% 27/01/2026	COP	478,609.70	554,254.71	3.54
Obbligazioni a tasso variabile			457,141.79	464,799.59	2.97
COSTA D'AVORIO			457,141.79	464,799.59	2.97
Sovranazionale			457,141.79	464,799.59	2.97
500,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK FRN 31/12/2099	USD	457,141.79	464,799.59	2.97
Obbligazioni zero coupon			1,586,517.06	1,459,898.94	9.31
STATI UNITI			1,200,843.44	1,165,923.77	7.44
Enti Governativi			1,039,266.16	1,093,153.92	6.98
1,200,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.25% 31/12/2026	USD	1,039,266.16	1,093,153.92	6.98
Sovranazionale			161,577.28	72,769.85	0.46
20,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 0.00% 26/04/2052	MXN	161,577.28	72,769.85	0.46

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FILIPPINE			263,401.21	156,324.21	0.99
Sovranazionale			263,401.21	156,324.21	0.99
20,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 20/04/2043	MXN	263,401.21	156,324.21	0.99
REGNO UNITO			122,272.41	137,650.96	0.88
Sovranazionale			122,272.41	137,650.96	0.88
158,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.00% 19/03/2034	TRY	122,272.41	137,650.96	0.88
Totale del Portafoglio Titoli			13,454,082.77	13,195,541.53	84.20

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2024

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					37,422.03
18/09/2025	187,936.61	EUR	200,000.00	USD	-2,564.12
18/09/2025	187,802.24	EUR	200,000.00	USD	-2,698.49
18/09/2025	187,576.38	EUR	200,000.00	USD	-2,924.35
18/09/2025	467,732.62	EUR	500,000.00	USD	-8,519.21
18/09/2025	461,739.57	EUR	500,000.00	USD	-14,512.26
18/09/2025	917,262.89	EUR	1,000,000.00	USD	-35,240.78
18/09/2025	67,483,365.00	JPY	500,000.00	USD	-55,510.16
18/09/2025	67,457,515.00	JPY	500,000.00	USD	-55,671.32
18/09/2025	245,200,000.00	JPY	1,615,673.88	EUR	-86,914.04
18/09/2025	3,130,000.00	USD	2,780,835.51	EUR	200,500.97
18/09/2025	500,000.00	USD	67,468,030.00	JPY	55,605.77
18/09/2025	500,000.00	USD	69,029,560.00	JPY	45,870.02

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	10,216,303.28
Liquidità bancarie a vista		238,601.58
Importi dovuti dai broker		187,800.12
Interessi da ricevere		198,782.99
Altre attività		0.05
Totale attività		10,841,488.02

Passività		
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-138,023.66
Altre passività		-45,685.55
Totale passività		-183,709.21

Totale attivo netto **10,657,778.81**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione I	EUR	105.55	100,970.429

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	6,747,909.97
Risultato netto degli investimenti	(2g)	559,554.38
Altri ricavi		102.25
Totale ricavi		559,656.63
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-84,629.25
Commissione di consulenza	(6)	-15,269.71
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-5,531.65
Tassa di registrazione	(3)	-1,031.81
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-25,034.24
Commissioni del Transfer Agent		-295.45
Compensi professionali	(9)	-9,055.40
Pubblicazioni		-435.95
Altre spese e tasse	(4)	-15,209.99
Totale costi		-156,493.45
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		403,163.18
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	50,901.29
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		21,893.96
- di contratti futures		-7,951.32
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		642,787.22
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-143,632.97
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		967,161.36
Sottoscrizioni dell'esercizio		3,944,366.20
Rimborsi dell'esercizio		-1,001,658.72
Attivo netto alla fine dell'esercizio		10,657,778.81

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			10,121,495.33	10,216,303.28	95.86
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			8,868,785.44	9,422,673.16	88.41
Obbligazioni ordinarie			2,878,696.13	2,858,640.78	26.82
ITALIA			688,261.50	745,666.00	7.00
Industria			299,190.00	316,926.00	2.98
300,000.00	WEBUILD SPA 5.38% 20/06/2029	EUR	299,190.00	316,926.00	2.98
Finanza			188,750.00	228,380.00	2.14
250,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	188,750.00	228,380.00	2.14
Enti Governativi			200,321.50	200,360.00	1.88
200,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.40% 28/03/2025	EUR	200,321.50	200,360.00	1.88
JERSEY			386,669.56	399,073.50	3.74
Beni voluttuari			386,669.56	399,073.50	3.74
200,000.00	AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.00% 28/02/2029	EUR	199,700.00	210,102.00	1.97
200,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD. 10.00% 31/03/2029	USD	186,969.56	188,971.50	1.77
LUSSEMBURGO			313,871.67	334,904.37	3.14
Servizi di telecomunicazione			313,871.67	334,904.37	3.14
200,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	186,602.48	194,953.15	1.83
150,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.00% 30/09/2034	USD	127,269.19	139,951.22	1.31
BRASILE			326,298.25	304,797.57	2.86
Enti Governativi			326,298.25	304,797.57	2.86
2,000,000.00	BRAZIL GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 10.25% 10/01/2028	BRL	326,298.25	304,797.57	2.86
MESSICO			238,875.00	276,516.00	2.60
Energia			238,875.00	276,516.00	2.60
300,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/2027	EUR	238,875.00	276,516.00	2.60
FRANCIA			202,772.00	194,226.00	1.82
Materie prime			202,772.00	194,226.00	1.82
200,000.00	ERAMET SA 6.50% 30/11/2029	EUR	202,772.00	194,226.00	1.82
REGNO UNITO			183,863.54	193,367.45	1.81
Beni voluttuari			183,863.54	193,367.45	1.81
200,000.00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 7.75% 15/10/2025	USD	183,863.54	193,367.45	1.81
COLOMBIA			178,682.83	186,572.66	1.75
Energia			178,682.83	186,572.66	1.75
200,000.00	ECOPETROL SA 8.38% 19/01/2036	USD	178,682.83	186,572.66	1.75
AUSTRIA			157,640.00	155,282.00	1.46
Informatica			157,640.00	155,282.00	1.46
200,000.00	AMS-OSRAM AG 2.13% 03/11/2027	EUR	157,640.00	155,282.00	1.46
PAESI BASSI			35,805.32	43,259.86	0.41
Beni voluttuari			35,805.32	43,259.86	0.41
40,000.00	KONINKLIJKE LUCHTVAART MAATSCHAPPIJ NV 5.75% 29/05/2049	CHF	35,805.32	43,259.86	0.41
LIBANO			165,956.46	24,975.37	0.23
Enti Governativi			165,956.46	24,975.37	0.23
200,000.00	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 7.05% 02/11/2035	USD	165,956.46	24,975.37	0.23

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			5,990,089.31	6,564,032.38	61.59
ITALIA			2,964,637.29	3,287,202.21	30.84
Finanza			2,155,522.29	2,409,220.21	22.60
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	429,438.29	466,204.71	4.37
250,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	197,050.00	255,637.50	2.40
200,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	228,608.00	2.14
200,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	213,948.00	2.01
200,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	200,980.00	213,704.00	2.01
200,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 13/03/2034	EUR	200,000.00	210,684.00	1.98
200,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	169,540.00	208,074.00	1.95
200,000.00	BANCO BPM SPA FRN 18/06/2034	EUR	199,234.00	207,232.00	1.94
200,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	191,280.00	203,880.00	1.91
200,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 25/02/2032	EUR	168,000.00	201,248.00	1.89
Industria			809,115.00	877,982.00	8.24
500,000.00	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA FRN 15/04/2029	EUR	504,100.00	503,430.00	4.72
400,000.00	POSTE ITALIANE SPA FRN 31/12/2099	EUR	305,015.00	374,552.00	3.52
GERMANIA			615,480.00	642,114.00	6.03
Salute			413,320.00	422,196.00	3.96
400,000.00	BAYER AG FRN 25/09/2083	EUR	413,320.00	422,196.00	3.96
Finanza			202,160.00	219,918.00	2.07
200,000.00	COMMERZBANK AG FRN 31/12/2099	EUR	202,160.00	219,918.00	2.07
REGNO UNITO			562,571.94	627,811.12	5.89
Finanza			398,571.94	438,519.12	4.11
200,000.00	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC FRN 31/12/2099	GBP	214,503.14	225,555.34	2.11
200,000.00	BARCLAYS PLC FRN 31/12/2099	USD	184,068.80	212,963.78	2.00
Servizi di telecomunicazione			164,000.00	189,292.00	1.78
200,000.00	VODAFONE GROUP PLC FRN 27/08/2080	EUR	164,000.00	189,292.00	1.78
LUSSEMBURGO			449,140.00	473,242.00	4.44
Finanza			449,140.00	473,242.00	4.44
500,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	260,600.00	273,540.00	2.57
200,000.00	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG SA FRN 01/05/2033	EUR	188,540.00	199,702.00	1.87
NORVEGIA			321,750.00	331,425.00	3.11
Energia			321,750.00	331,425.00	3.11
300,000.00	VAR ENERGI ASA FRN 15/11/2083	EUR	321,750.00	331,425.00	3.11
GRECIA			224,018.65	253,760.04	2.38
Finanza			224,018.65	253,760.04	2.38
200,000.00	NATIONAL BANK OF GREECE SA FRN 02/06/2027	GBP	224,018.65	253,760.04	2.38
PAESI BASSI			200,000.00	214,436.00	2.01
Servizi di telecomunicazione			200,000.00	214,436.00	2.01
200,000.00	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	214,436.00	2.01
SPAGNA			201,840.00	214,164.00	2.01
Finanza			201,840.00	214,164.00	2.01
200,000.00	UNICAJA BANCO SA FRN 15/11/2027	EUR	201,840.00	214,164.00	2.01
PORTOGALLO			147,000.00	201,430.00	1.89
Finanza			147,000.00	201,430.00	1.89
200,000.00	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA FRN 17/05/2032	EUR	147,000.00	201,430.00	1.89

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
AUSTRIA			188,250.00	198,778.00	1.87
Finanza			188,250.00	198,778.00	1.87
200,000.00	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG FRN 31/12/2049	EUR	188,250.00	198,778.00	1.87
BERMUDA			115,401.43	119,670.01	1.12
Finanza			115,401.43	119,670.01	1.12
300,000.00	AEGON LTD. FRN 29/06/2049	NLG	115,401.43	119,670.01	1.12
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			672,852.43	793,630.12	7.45
Obbligazioni ordinarie			190,791.69	224,131.84	2.10
LUSSEMBURGO			190,791.69	224,131.84	2.10
Energia			190,791.69	224,131.84	2.10
236,198.38	ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.50% 13/01/2032	USD	190,791.69	224,131.84	2.10
Obbligazioni a tasso variabile			482,060.74	569,498.28	5.35
ITALIA			482,060.74	569,498.28	5.35
Finanza			482,060.74	569,498.28	5.35
550,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	482,060.74	569,498.28	5.35
ALTRI VALORI MOBILIARI			579,857.46	0.00	0.00
Obbligazioni ordinarie			579,857.46	0.00	0.00
BERMUDA			324,190.83	0.00	0.00
Servizi di telecomunicazione			324,190.83	0.00	0.00
400,000.00	DGL3 LTD. 8.25% 30/09/2020*	USD	324,190.83	0.00	0.00
CANADA			183,075.17	0.00	0.00
Industria			183,075.17	0.00	0.00
300,000.00	ENTREC CORP. 8.50% 30/06/2021*	CAD	183,075.17	0.00	0.00
STATI UNITI			72,591.46	0.00	0.00
Energia			72,591.46	0.00	0.00
100,000.00	SANCHEZ ENERGY CORP. 7.75% 15/06/2021*	USD	72,591.46	0.00	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			10,121,495.33	10,216,303.28	95.86

* Inadempiente / delistata

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2024

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-138,023.66
18/03/2025	420,845.06	EUR	350,000.00	GBP	-842.24
18/09/2025	121,225.83	EUR	130,000.00	USD	-2,599.65
18/09/2025	466,069.66	EUR	500,000.00	USD	-10,182.17
18/09/2025	1,738,697.58	EUR	1,956,000.00	USD	-124,399.60

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	78,856,549.32
Liquidità bancarie a vista		643,278.49
Importi dovuti dai broker		1,693,409.36
Dividendi da ricevere		4,232.80
Interessi da ricevere		642,354.36
Altre attività		0.05
Totale attività		81,839,824.38

Passività		
Perdite non realizzate su contratti futures	(2d, 13)	-210,159.75
Altre passività		-370,992.51
Totale passività		-581,152.26

Totale attivo netto		81,258,672.12
----------------------------	--	----------------------

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	110.62	211,406.045
Azione I	EUR	115.13	42,863.847
Azione L	EUR	113.56	466,152.000

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	80,843,127.20
Risultato netto degli investimenti	(2g)	1,789,467.49
Altri ricavi		830.49
Totale ricavi		1,790,297.98
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-1,279,698.80
Commissione di consulenza	(6)	-17,454.57
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-44,880.54
Tassa di registrazione	(3)	-38,700.29
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-43,147.47
Commissioni del Transfer Agent		-1,511.94
Compensi professionali	(9)	-10,530.84
Pubblicazioni		-3,823.52
Altre spese e tasse	(4)	-35,150.68
Totale costi		-1,474,898.65
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		315,399.33
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	214,831.29
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		7,604.65
- di contratti futures		375,503.80
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		3,679,472.66
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	56,311.27
- su contratti futures	(2d)	-319,262.91
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		4,329,860.09
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,230,907.67
Rimborsi dell'esercizio		-5,145,222.84
Attivo netto alla fine dell'esercizio		81,258,672.12

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			76,984,991.01	78,856,549.32	97.04
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			60,140,354.48	59,876,238.32	73.68
Obbligazioni ordinarie			33,815,148.18	33,713,794.82	41.49
ITALIA			12,370,702.07	12,657,762.64	15.58
Enti Governativi			6,825,227.89	7,116,218.64	8.76
4,500,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01/08/2030	EUR	3,820,586.46	4,045,500.00	4.98
3,101,736.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.55% 21/05/2026	EUR	3,004,641.43	3,070,718.64	3.78
Finanza			4,644,072.64	4,646,587.00	5.72
2,000,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 3.63% 13/01/2030	EUR	1,997,227.56	2,039,860.00	2.51
1,000,000.00	CDP RETI SPA 3.88% 04/09/2031	EUR	1,006,571.49	1,015,840.00	1.25
1,000,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 1.00% 21/09/2028	EUR	1,017,962.28	929,520.00	1.14
700,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.12% 01/10/2030	EUR	622,311.31	661,367.00	0.82
Industria			901,401.54	894,957.00	1.10
600,000.00	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA 3.75% 15/01/2028	EUR	601,740.93	591,360.00	0.73
300,000.00	PRYSMIAN SPA 3.88% 28/11/2031	EUR	299,660.61	303,597.00	0.37
GERMANIA			4,266,709.76	4,251,839.48	5.23
Enti Governativi			4,266,709.76	4,251,839.48	5.23
3,000,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.50% 15/02/2025	EUR	2,894,272.00	2,993,310.00	3.68
1,271,820.00	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK BONDS INFLATION-LINKED 0.10% 15/04/2026	EUR	1,372,437.76	1,258,529.48	1.55
SPAGNA			3,653,299.03	3,353,455.00	4.13
Enti Governativi			3,653,299.03	3,353,455.00	4.13
3,500,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 1.45% 30/04/2029	EUR	3,653,299.03	3,353,455.00	4.13
BELGIO			3,284,881.21	3,323,365.00	4.09
Enti Governativi			3,284,881.21	3,323,365.00	4.09
2,000,000.00	EUROPEAN UNION 1.63% 04/12/2029	EUR	1,876,583.23	1,920,580.00	2.36
1,500,000.00	EUROPEAN UNION 3.00% 04/03/2053	EUR	1,408,297.98	1,402,785.00	1.73
PORTOGALLO			3,099,422.98	2,985,052.00	3.67
Enti Governativi			3,099,422.98	2,985,052.00	3.67
3,100,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.70% 15/10/2027	EUR	3,099,422.98	2,985,052.00	3.67
FRANCIA			2,862,107.80	2,853,306.00	3.51
Enti Governativi			2,862,107.80	2,853,306.00	3.51
2,200,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 1.25% 25/05/2034	EUR	1,877,314.28	1,864,676.00	2.29
1,000,000.00	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 2.63% 11/01/2034	EUR	984,793.52	988,630.00	1.22
PAESI BASSI			2,535,846.16	2,393,460.00	2.95
Beni di prima necessità			952,258.43	956,260.00	1.18
1,000,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 2.38% 17/01/2029	EUR	952,258.43	956,260.00	1.18
Servizi di telecomunicazione			1,039,076.84	935,660.00	1.15
1,000,000.00	PROSUS NV 1.54% 03/08/2028	EUR	1,039,076.84	935,660.00	1.15
Materie prime			544,510.89	501,540.00	0.62
500,000.00	SYNGENTA FINANCE NV 3.38% 16/04/2026	EUR	544,510.89	501,540.00	0.62
STATI UNITI			1,298,411.81	1,428,940.51	1.76
Enti Governativi			1,298,411.81	1,428,940.51	1.76
1,500,000.00	U.S. TREASURY NOTES 2.00% 15/08/2025	USD	1,298,411.81	1,428,940.51	1.76

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
REGNO UNITO			443,767.36	466,614.19	0.57
Enti Governativi			443,767.36	466,614.19	0.57
500,000.00	U.K. GILTS 0.25% 31/07/2031	GBP	443,767.36	466,614.19	0.57
Obbligazioni a tasso variabile			20,965,962.30	20,704,515.50	25.48
ITALIA			7,939,801.87	8,099,160.50	9.97
Finanza			5,138,238.95	5,328,856.50	6.56
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	997,147.64	1,010,910.00	1.24
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	859,326.11	969,410.00	1.19
750,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 23/11/2030	EUR	753,602.15	741,097.50	0.91
550,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 16/09/2032	EUR	549,169.50	557,249.00	0.69
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 16/04/2034	EUR	499,992.16	529,755.00	0.65
500,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 01/02/2030	EUR	500,521.93	524,635.00	0.65
500,000.00	SACE SPA FRN 10/02/2049	EUR	511,858.05	499,300.00	0.62
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 16/06/2026	EUR	466,621.41	496,500.00	0.61
Energia			1,578,644.28	1,586,288.00	1.95
1,600,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,578,644.28	1,586,288.00	1.95
Enti Governativi			596,680.58	601,020.00	0.74
600,000.00	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO FRN 15/04/2029	EUR	596,680.58	601,020.00	0.74
Servizi di pubblica utilità			626,238.06	582,996.00	0.72
600,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	626,238.06	582,996.00	0.72
GERMANIA			4,244,133.81	4,025,173.00	4.95
Finanza			3,739,405.75	3,528,928.00	4.34
1,000,000.00	COMMERZBANK AG FRN 31/03/2099	EUR	953,146.74	1,010,840.00	1.24
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	983,590.03	870,500.00	1.07
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	1,005,203.15	844,860.00	1.04
800,000.00	COMMERZBANK AG FRN 05/12/2030	EUR	797,465.83	802,728.00	0.99
Salute			504,728.06	496,245.00	0.61
500,000.00	BAYER AG FRN 25/03/2082	EUR	504,728.06	496,245.00	0.61
SPAGNA			2,135,765.99	2,188,286.00	2.69
Finanza			2,135,765.99	2,188,286.00	2.69
1,200,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	1,148,439.34	1,189,776.00	1.46
1,000,000.00	BANCO DE SABADELL SA FRN 17/01/2030	EUR	987,326.65	998,510.00	1.23
PAESI BASSI			2,103,051.11	1,924,250.00	2.37
Beni voluttuari			1,098,748.59	998,460.00	1.23
1,000,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 29/03/2049	EUR	1,098,748.59	998,460.00	1.23
Finanza			1,004,302.52	925,790.00	1.14
1,000,000.00	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 31/12/2099	EUR	1,004,302.52	925,790.00	1.14
BERMUDA			1,831,582.71	1,858,929.00	2.29
Finanza			1,831,582.71	1,858,929.00	2.29
2,300,000.00	AEGON LTD. FRN 29/07/2049	EUR	1,831,582.71	1,858,929.00	2.29
FRANCIA			1,707,024.08	1,612,597.00	1.98
Beni di prima necessità			1,001,700.70	954,030.00	1.17
1,000,000.00	DANONE SA FRN 31/12/2099	EUR	1,001,700.70	954,030.00	1.17
Energia			705,323.38	658,567.00	0.81
700,000.00	TOTALENERGIES SE FRN 31/12/2099	EUR	705,323.38	658,567.00	0.81

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
REGNO UNITO			1,004,602.73	996,120.00	1.23
Energia			1,004,602.73	996,120.00	1.23
1,000,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 31/12/2099	EUR	1,004,602.73	996,120.00	1.23
Obbligazioni zero coupon			5,359,244.00	5,457,928.00	6.71
FRANCIA			2,693,243.85	2,761,873.00	3.40
Enti Governativi			2,693,243.85	2,761,873.00	3.40
2,900,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 0.00% 25/02/2027	EUR	2,693,243.85	2,761,873.00	3.40
GERMANIA			1,357,075.35	1,377,735.00	1.69
Finanza			1,357,075.35	1,377,735.00	1.69
1,500,000.00	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.00% 15/09/2028	EUR	1,357,075.35	1,377,735.00	1.69
ITALIA			1,308,924.80	1,318,320.00	1.62
Salute			1,308,924.80	1,318,320.00	1.62
1,500,000.00	DIASORIN SPA 0.00% 05/05/2028	EUR	1,308,924.80	1,318,320.00	1.62
QUOTE DI OICR			16,844,636.53	18,980,311.00	23.36
Azioni di OICR			16,844,636.53	18,980,311.00	23.36
IRLANDA			12,717,158.69	14,161,903.00	17.43
Finanza			12,717,158.69	14,161,903.00	17.43
87,500.00	ISHARES II PLC - ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR - (0.120%)	EUR	2,123,539.60	2,741,375.00	3.38
53,000.00	ISHARES PLC - ISHARES MSCI EUROPE EX-UK UCITS ETF EUR - (0.400%)	EUR	1,716,796.52	2,290,130.00	2.82
17,000.00	ISHARES V PLC - ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCITS ETF EUR (HEDGED) - (0.200%)	EUR	1,570,975.10	2,104,600.00	2.59
15,000.00	ISHARES V PLC - ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED UCITS ETF EUR (HEDGED) - (0.550%)	EUR	1,153,837.53	1,383,900.00	1.70
14,700.00	ISHARES VI PLC - ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND EUR HEDGED UCITS ETF EUR (HEDGED) - (0.500%)	EUR	1,419,944.51	973,581.00	1.20
90,000.00	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF EUR - (0.070%)	EUR	792,662.62	855,990.00	1.05
45,000.00	LEGAL & GENERAL UCITS ETF PLC - L&G BATTERY VALUE-CHAIN UCITS ETF EUR - (0.490%)	EUR	751,172.46	733,950.00	0.90
100,000.00	ISHARES IV PLC - ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF EUR - (0.400%)	EUR	766,732.37	729,500.00	0.90
17,700.00	WISDOMTREE ISSUER ICAV - WISDOMTREE CLOUD COMPUTING UCITS ETF EUR - (0.040%)	EUR	602,249.36	626,580.00	0.77
11,700.00	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF EUR - (0.550%)	EUR	692,037.24	610,857.00	0.75
20,000.00	LEGAL & GENERAL UCITS ETF PLC - L&G CYBER SECURITY UCITS ETF EUR - (0.690%)	EUR	395,305.70	549,500.00	0.68
5,000.00	ISHARES II PLC - ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF EUR - (0.650%)	EUR	280,763.20	309,300.00	0.38
40,000.00	ISHARES II PLC - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF EUR - (0.650%)	EUR	451,142.48	252,640.00	0.31
LUSSEMBURGO			3,378,381.71	4,076,664.00	5.02
Finanza			3,378,381.71	4,076,664.00	5.02
33,500.00	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	EUR	1,984,316.66	2,761,740.00	3.40
4,000.00	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY UCITS ETF EUR - (0.250%)	EUR	863,621.60	847,840.00	1.04
46,000.00	XTRACKERS - HARVEST CSI300 UCITS ETF -1D- EUR - (0.450%)	EUR	530,443.45	467,084.00	0.58

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			749,096.13	741,744.00	0.91
Finanza			749,096.13	741,744.00	0.91
1,800.00	LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE UCITS ETF EUR - (0.500%)	EUR	749,096.13	741,744.00	0.91
Totale del Portafoglio Titoli			76,984,991.01	78,856,549.32	97.04

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2024

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2024	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-210,159.75	10,964,416.48
10	25	Acquisto	FTSE 100 INDEX E-MINI RUSSEL	21/03/2025	9,894.02	GBP	-21,026.53	2,473,504.83
50	11	Acquisto	2000 INDEX	21/03/2025	2,172.67	USD	-39,222.60	1,194,968.56
100,000	25	Acquisto	US 10YR NOTE (CBT)	20/03/2025	105.02	USD	-44,010.62	2,625,543.09
100,000	35	Acquisto	EURO-BUND	06/03/2025	133.44	EUR	-105,900.00	4,670,400.00

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	5,363,132.68
Liquidità bancarie a vista			376,225.41
Importi dovuti dai broker			29,246.58
Interessi da ricevere			33,118.19
Totale attività			5,801,722.86
Passività			
Altre passività			-35,241.23
Totale passività			-35,241.23
Totale attivo netto			5,766,481.63
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	103.81	20,847.977
Azione I	EUR	108.59	31,517.182
Azione L	EUR	107.12	1,678.000

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	8,511,994.82
Risultato netto degli investimenti	(2g)	172,596.36
Altri ricavi		13,176.31
Totale ricavi		185,772.67
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-56,388.40
Commissione di consulenza	(6)	-15,675.19
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-4,101.46
Tassa di registrazione	(3)	-1,741.23
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-36,012.11
Commissioni del Transfer Agent		-1,227.18
Compensi professionali	(9)	-8,982.70
Pubblicazioni		-365.33
Altre spese e tasse	(4)	-15,579.32
Totale costi		-140,072.92
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		45,699.75
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	448,032.39
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		184.06
- di contratti futures		-0.11
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-24,977.49
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-133.28
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		468,805.32
Sottoscrizioni dell'esercizio		76,672.59
Rimborsi dell'esercizio		-3,290,991.10
Attivo netto alla fine dell'esercizio		5,766,481.63

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			5,306,901.12	5,363,132.68	93.01
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			4,634,941.14	4,792,414.12	83.11
Azioni			1,748,147.97	1,776,000.36	30.80
ITALIA			1,583,711.91	1,605,580.36	27.84
Industria			569,423.56	595,454.00	10.33
8,000.00	AVIO SPA	EUR	100,029.82	111,200.00	1.93
3,000.00	BUZZI SPA	EUR	110,555.70	106,740.00	1.85
4,000.00	LEONARDO SPA	EUR	89,302.70	103,720.00	1.80
7,500.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	98,495.63	102,150.00	1.77
1,400.00	PRYSMIAN SPA	EUR	86,990.11	86,324.00	1.50
2,000.00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	84,049.60	85,320.00	1.48
Finanza			516,874.15	517,250.00	8.97
5,000.00	BANCA IFIS SPA	EUR	112,681.01	105,900.00	1.84
25,000.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	96,641.01	96,575.00	1.68
7,500.00	UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	87,543.34	90,225.00	1.56
15,000.00	NEXI SPA	EUR	85,051.32	80,400.00	1.39
10,000.00	BPER BANCA SPA	EUR	50,365.60	61,340.00	1.06
5,000.00	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	55,388.13	57,450.00	1.00
20,000.00	BANCA SISTEMA SPA	EUR	29,203.74	25,360.00	0.44
Servizi di telecomunicazione			136,294.28	144,660.00	2.51
400,000.00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	89,683.66	98,640.00	1.71
300.00	REPLY SPA	EUR	46,610.62	46,020.00	0.80
Beni voluttuari			109,558.22	112,551.36	1.95
1,500.00	MONCLER SPA	EUR	71,999.55	76,470.00	1.33
3,000.00	TECHNOGYM SPA	EUR	30,285.54	31,350.00	0.54
300.00	POWERSOFT SPA	EUR	981.82	4,230.00	0.07
152.00	PORTOBELLO SPA	EUR	6,152.81	369.36	0.01
100.00	RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS SPA	EUR	0.00	105.00	0.00
30.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	138.50	27.00	0.00
Informatica			85,505.11	68,940.00	1.19
12,000.00	TECHNOPROBE SPA	EUR	85,505.11	68,940.00	1.19
Energia			71,557.18	64,200.00	1.11
10,000.00	ALTEA GREEN POWER SPA	EUR	71,557.18	64,200.00	1.11
Materie prime			49,231.61	55,725.00	0.97
1,500.00	SOL SPA	EUR	49,231.61	55,725.00	0.97
Beni di prima necessità			45,267.80	46,800.00	0.81
2,000.00	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	45,267.80	46,800.00	0.81
PAESI BASSI			164,436.06	170,420.00	2.96
Beni voluttuari			164,436.06	170,420.00	2.96
300.00	FERRARI NV	EUR	118,717.81	123,720.00	2.15
5,000.00	IVECO GROUP NV	EUR	45,718.25	46,700.00	0.81
Obbligazioni ordinarie			2,684,115.11	2,798,378.50	48.53
ITALIA			2,388,284.65	2,494,873.50	43.27
Finanza			457,759.03	495,011.00	8.59
200,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.12% 01/10/2030	EUR	166,306.50	188,962.00	3.28
100,000.00	BANCA IFIS SPA 5.50% 27/02/2029	EUR	104,375.73	105,591.00	1.83
100,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25% 23/09/2030	EUR	95,870.33	100,743.00	1.75
100,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.63% 28/04/2025	EUR	91,206.47	99,715.00	1.73

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Servizi di pubblica utilità			467,853.07	494,046.00	8.57
200,000.00	A2A SPA 4.50% 19/09/2030	EUR	205,061.99	214,430.00	3.72
200,000.00	SNAM SPA 0.75% 20/06/2029	EUR	167,563.00	181,628.00	3.15
100,000.00	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.00% 10/04/2026	EUR	95,228.08	97,988.00	1.70
Industria			431,139.88	432,136.50	7.49
250,000.00	POSTE ITALIANE SPA 0.50% 10/12/2028	EUR	230,932.83	227,602.50	3.95
100,000.00	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.50% 23/05/2033	EUR	104,918.95	106,908.00	1.85
100,000.00	AEROPORTI DI ROMA SPA REG 1.63% 08/06/2027	EUR	95,288.10	97,626.00	1.69
Enti Governativi			394,061.27	413,815.00	7.18
200,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.00% 01/08/2029	EUR	188,311.66	202,340.00	3.51
150,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.80% 01/03/2067	EUR	113,047.61	115,335.00	2.00
100,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15/09/2027	EUR	92,702.00	96,140.00	1.67
Energia			357,747.56	377,343.00	6.54
200,000.00	ENI SPA 0.38% 14/06/2028	EUR	170,588.21	183,806.00	3.18
100,000.00	ALERION CLEANPOWER SPA 3.13% 19/12/2025	EUR	100,000.00	99,688.00	1.73
100,000.00	ERG SPA 0.50% 11/09/2027	EUR	87,159.35	93,849.00	1.63
Beni voluttuari			179,133.62	186,634.00	3.24
100,000.00	NEXI SPA 2.13% 30/04/2029	EUR	91,096.42	95,310.00	1.65
100,000.00	ASTM SPA 1.50% 25/01/2030	EUR	88,037.20	91,324.00	1.59
Salute			100,590.22	95,888.00	1.66
100,000.00	AMPLIFON SPA 1.13% 13/02/2027	EUR	100,590.22	95,888.00	1.66
LUSSEMBURGO			100,000.00	104,199.00	1.81
Finanza			100,000.00	104,199.00	1.81
100,000.00	CARRARO FINANCE SA 7.75% 06/11/2028	EUR	100,000.00	104,199.00	1.81
SPAGNA			98,451.53	99,851.00	1.73
Enti Governativi			98,451.53	99,851.00	1.73
100,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 2.15% 31/10/2025	EUR	98,451.53	99,851.00	1.73
PAESI BASSI			97,378.93	99,455.00	1.72
Beni voluttuari			97,378.93	99,455.00	1.72
100,000.00	FERRARI NV 1.50% 27/05/2025	EUR	97,378.93	99,455.00	1.72
Obbligazioni a tasso variabile			202,678.04	203,247.00	3.52
ITALIA			202,678.04	203,247.00	3.52
Finanza			202,678.04	203,247.00	3.52
100,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 04/06/2030	EUR	102,720.07	102,956.00	1.78
100,000.00	BFF BANK SPA FRN 20/03/2029	EUR	99,957.97	100,291.00	1.74
Warrants			0.02	14,788.26	0.26
ITALIA			0.02	14,788.26	0.26
Energia			0.00	7,140.00	0.12
34,000.00	LEMON SISTEMI SPA 06/12/2026	EUR	0.00	7,140.00	0.12
Industria			0.00	6,643.26	0.12
15,030.00	FINCANTIERI SPA 30/09/2026	EUR	0.00	6,643.26	0.12
Servizi di telecomunicazione			0.02	1,005.00	0.02
15,000.00	EXECUS SPA 16/10/2026	EUR	0.02	1,005.00	0.02

Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ALTRI VALORI MOBILIARI			194,888.61	101,167.96	1.76
Obbligazioni ordinarie			194,888.61	101,167.96	1.76
ITALIA			194,888.61	101,167.96	1.76
Informatica			57,145.00	56,496.76	0.98
57,145.00	INNOVATEC SPA 6.00% 30/09/2026	EUR	57,145.00	56,496.76	0.98
Servizi di telecomunicazione			46,000.78	44,671.20	0.78
45,745.28	PRISMI SPA 6.00% 18/08/2026	EUR	46,000.78	44,671.20	0.78
Energia			91,742.83	0.00	0.00
97,200.00	ENERTRONICA SANTERNO SPA 7.00% 31/12/2022*	EUR	91,742.83	0.00	0.00
QUOTE DI OICR			477,071.37	469,550.60	8.14
Azioni di OICR			477,071.37	469,550.60	8.14
IRLANDA			271,386.22	299,246.00	5.19
Finanza			271,386.22	299,246.00	5.19
17,000.00	HANETF ICAV - FUTURE OF DEFENCE UCITS ETF EUR - (0.490%)	EUR	165,177.14	194,786.00	3.38
3,000.00	VANECK UCITS ETF PLC - VANECK DEFENSE UCITS ETF EUR - (0.550%)	EUR	106,209.08	104,460.00	1.81
LUSSEMBURGO			205,685.15	170,304.60	2.95
Finanza			205,685.15	170,304.60	2.95
1,911.49	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA PIR -I- EUR - (1.100%)	EUR	205,685.15	170,304.60	2.95
Totale del Portafoglio Titoli			5,306,901.12	5,363,132.68	93.01

* Strumenti finanziari prezzati al fair value

NOTE AI RENDICONTI FINANZIARI

1. INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

NEW MILLENNIUM, di seguito "la SICAV", è una società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese, costituita con durata illimitata in Lussemburgo, in data 11 Agosto 1999 e organizzata ai sensi della parte I della legge del 17 Dicembre 2010 che, nello specifico, si applica agli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (la "Legge del 17 Dicembre 2010"), come modificata, e alla legge del 10 Agosto 1915 sulle società commerciali come modificata al 10 Dicembre 2010.

La SICAV è composta da diversi comparti aventi ciascuno un proprio patrimonio ed una specifica politica d'investimento.

A decorrere dal 1° Gennaio 2017 la SICAV ha designato Natam Management Company S.A. come Società di Gestione.

L'obiettivo della SICAV è di offrire ai propri azionisti un accesso agevolato ai diversi mercati mobiliari, nel rispetto del principio di diversificazione del rischio. Quasi tutti i valori mobiliari acquistati sono costituiti da titoli quotati in una Borsa Ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico.

I comparti operativi al 31 Dicembre 2024 sono i seguenti:

- NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond
- NEW MILLENNIUM - Euro Equities
- NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)
- NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term
- NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond
- NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate
- NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative
- NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible
- NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe
- NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond
- NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing
- NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)
- NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond
- NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond
- NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity
- NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

Le classi di azioni "L" di ogni comparto sono quotate al mercato ATFund (Borsa Italiana – Euronext).

Può essere ottenuta una copia gratuita del prospetto previa richiesta indirizzata alla sede legale della SICAV.

2. SOMMARIO DEI PRINCIPALI METODI CONTABILI

Il Fondo tiene la contabilità di ciascun Comparto nella rispettiva valuta ed i rendiconti finanziari sono espressi in Euro, in regime di continuità del Fondo, conformemente ai principi contabili validi per gli organismi di investimento collettivo in Lussemburgo, utilizzando in particolare le seguenti regole di valutazione:

a) Valutazione del portafoglio titoli

I titoli, comprese le obbligazioni zero coupon e gli strumenti del mercato monetario, quotati in una borsa ufficiale o in altro mercato regolamentato, sono valutati sulla base dell'ultimo prezzo di quotazione noto e, se ci sono più mercati, sulla base dell'ultimo prezzo di quotazione del mercato principale.

I titoli, comprese le obbligazioni zero coupon e gli strumenti del mercato monetario, non quotati in una borsa ufficiale o in un altro mercato regolamentato, sono valutati in buona fede sulla base del probabile valore di realizzo ritenuto prudente.

Il valore di ciascuna azione in un altro OICR e/o OIC, quotato o meno, è determinato in base all'ultimo Valore del Patrimonio Netto conosciuto al Giorno di Valorizzazione.

In assenza di un mercato per gli strumenti finanziari, la valutazione sarà effettuata facendo riferimento a metodi alternativi, come la quotazione di un broker o l'applicazione di una analisi ad hoc giudicata pertinente dalla Management Company.

b) Utile (perdita) netto(a) realizzato(a) sul portafoglio titoli

Gli utili o le perdite realizzate sulle vendite di titoli sono calcolati sulla base del costo medio.

c) Contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine sono valutati al prezzo di quotazione di cambio a termine per la scadenza restante dalla data di valutazione.

Le plusvalenze o minusvalenze non realizzate sono registrate nel Prospetto del Patrimonio Netto e le loro variazioni nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto sotto la voce «Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata su contratti a termine su valute».

d) Contratti Futures

Gli impegni legati ai contratti Futures sono registrati fuori bilancio e i contratti Futures sono valutati all'ultimo prezzo di quotazione disponibile dei contratti. Le plusvalenze o minusvalenze non realizzate sui contratti Futures sono registrate nel Prospetto del Patrimonio Netto e le loro variazioni nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto sotto la voce «Variazione della plus / (minus)- valenza non realizzata su contratti Futures». I depositi di garanzia sono classificati alle voci "Importi dovuti dai broker" e "Scoperti presso brokers".

e) Contratti di opzioni

Le opzioni quotate su una borsa ufficiale o su un altro mercato regolamentato sono valutate sulla base dell'ultimo prezzo di quotazione noto o, se ci sono più mercati, sulla base dell'ultimo prezzo di quotazione noto del mercato principale.

Le opzioni non quotate in una borsa ufficiale o in un altro mercato regolamentato sono valutati al loro ultimo valore di mercato noto o, in assenza di valore di mercato, sulla base del probabile valore di realizzo ritenuto prudente dal Consiglio di Amministrazione della Sicav.

I premi incassati sulle vendite di opzioni sono registrati al passivo e i premi pagati sull'acquisto di contratti di opzioni sono registrati all'attivo. Le plusvalenze o minusvalenze non realizzate su contratti di opzione sono registrate nel Prospetto del Patrimonio Netto e le loro variazioni nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto sotto la voce «Variazione della plus / (minus)- valenza non realizzata sulle opzioni».

f) Contratti Swap

I Contratti Swap sono valutati al loro fair value basato sul sottostante e sulle caratteristiche degli impegni sul sottostante o altrimenti in conformita' ai principi contabili di riferimento.

I pagamenti anticipati, che rappresentano un premio per il rischio dei Contrati Credit Default Swap, sono registrati nello Prospetto del Patrimonio Netto alla voce "premio ricevuto su contratti swap". Tale importo da pagare è correlato all'importo di denaro ricevuto per compensare la differenza tra il valore di mercato dei Contrati Credit Default Swap e il ricavato della sottoscrizione.

Il valore di mercato dei contratti Credit Default Swap è calcolato come somma del premio swap ricevuto e della plus/(minus)-valenza non realizzata registrata nella sezione Contratti Swap.

g) Costo d'acquisto dei titoli in portafoglio

Per i titoli espressi in valute diverse dalla valuta di riferimento del Comparto, si calcola il costo d'acquisto sulla base del cambio di chiusura del giorno d'acquisto.

h) Ricavi

I dividendi sono riconosciuti alla data nella quale le relative Azioni/Quote sono quotate «exdividend, al netto della ritenuta alla fonte». Gli interessi sono contabilizzati pro rata temporis, al netto della ritenuta alla fonte.

i) Conversioni delle voci in valute estere

Gli attivi e passivi in valute estere sono convertiti nella divisa del Comparto ai corsi di cambio di chiusura alla data dell'ultimo giorno dell'esercizio.

I ricavi e le spese espressi in valute diverse dalla valuta del Comparto sono convertiti nella valuta di denominazione del Comparto al prezzo di cambio di chiusura del giorno della transazione.

Gli utili o le perdite su cambi realizzati e non realizzati che ne conseguono sono inclusi nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto.

j) Valore del Patrimonio Netto per Azione

Il Valore del Patrimonio Netto di ciascun Comparto è pari alla differenza tra l'attivo lordo ed il passivo esigibile del Comparto stesso.

Il Valore del Patrimonio Netto per Azione è determinato dividendo il Valore del Patrimonio Netto per il numero di Azioni in circolazione il giorno della valutazione.

k) Prospetto finanziario

I prospetti finanziari sono presentati sulla base dell'ultimo Valore del Patrimonio Netto dell'esercizio. Conformemente a quanto stabilito nel prospetto, i Valori del Patrimonio Netto sono stati calcolati utilizzando gli ultimi prezzi di quotazione noti al momento del calcolo.

l) Tassi di cambio

I principali tassi di cambio utilizzati al 31 Dicembre 2024 sono:

1 EUR =	1.672454	AUD
1 EUR =	6.397164	BRL
1 EUR =	1.489256	CAD
1 EUR =	0.938422	CHF
1 EUR =	1029.830685	CLP
1 EUR =	7.558374	CNY
1 EUR =	4561.936882	COP
1 EUR =	7.457257	DKK
1 EUR =	0.826813	GBP
1 EUR =	8.043713	HKD
1 EUR =	16666.373275	IDR
1 EUR =	88.653042	INR
1 EUR =	143.893087	ISK
1 EUR =	162.739188	JPY
1 EUR =	21.530894	MXN
1 EUR =	2.203710	NLG
1 EUR =	11.760536	NOK
1 EUR =	1.848282	NZD
1 EUR =	4.277236	PLN
1 EUR =	113.646130	RUB
1 EUR =	11.441499	SEK
1 EUR =	1.412629	SGD
1 EUR =	36.615799	TRY
1 EUR =	1.035500	USD
1 EUR =	19.539886	ZAR

m) Investimenti incrociati

Il Prospetto del Patrimonio Netto consolidato mostra un totale del Patrimonio Netto a EUR 940,720,771.81. Alla fine dell'anno, i comparti NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing e il Sub-Fund NEW MILLENNIUM -Augustum Italian Diversified Bond hanno investito un valore totale di EUR 2,301,617.99 in altri comparti della struttura NEW MILLENNIUM SICAV. Se tali investimenti fossero esclusi del Patrimonio Netto consolidato, il Patrimonio Netto totale per la SICAV sarebbe EUR 938,419,153.82.

3. REGIME FISCALE

Il Fondo è soggetto alla legislazione lussemburghese applicabile ai Fondi comuni di investimento.

Allo stato attuale della legislazione, il Fondo è soggetto ad un'imposta lussemburghese (la «taxe d'abonnement») dello 0,05% annuale calcolata e pagata trimestralmente sul Valore del Patrimonio Netto di ciascun Comparto del Fondo alla fine di ciascun trimestre.

L'aliquota della «taxe d'abonnement» è pari allo 0,01% annuale per i Comparti o le Azioni riservate ad uno o più investitori istituzionali, così come per i Comparti che hanno come oggetto esclusivo l'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario e/o depositi aperti presso un istituto di credito.

La «taxe d'abonnement» non si applica al valore degli attivi rappresentato da Azioni / Quote detenute in altri Organismi di Investimento Collettivo nella misura in cui queste Azioni / Quote sono già sottoposte alla «taxe d'abonnement».

4. ALTRE SPESE E TASSE

Le spese d'iscrizione presso l'autorità di controllo e le altre spese professionali (domiciliazione, amministrazione dei pagamenti, di registrazione e distribuzione, diverse) sono ripartite fra i diversi Comparti in modo proporzionale al Valore del Patrimonio Netto di ciascun Comparto.

La tabella seguente mostra la ripartizione delle Altre spese e tasse quando questo ammontare eccede il 10% delle spese totali del comparto:

Comparti	Commissioni di distribuzione	Tasse di segnalazione	Commissioni dell'agente di collocamento	Tasse di autorità	Co Sponship	Spese varie	Totale
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.00	5,637.64	920.24	5,348.65	429.11	5,110.07	17,445.71
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.00	5,117.03	2,499.78	5,713.96	1,118.72	6,143.10	20,592.59
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	23,108.79	5,519.25	259.17	5,158.17	116.95	5,025.60	39,187.93
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	0.00	4,365.43	666.46	5,312.28	289.42	4,945.73	15,579.32

Le suddette spese varie sono composte da: diritti di licenza, diritti contributivi, diritti di regolamentazione e spese di quotazione.

5. COMMISSIONE DI GESTIONE

Il Gestore, la Società di Gestione ed i Gestori dei comparti ricevono una commissione di Gestione calcolata sulla base del Valore del Patrimonio Netto di ciascun Comparto del Fondo. Al 31 Dicembre 2024, le aliquote in vigore per i Comparti sono le seguenti:

Commissioni di Gestione per Classe di Investimento:

Comparti	A, A (H-CHF), A (H-USD)	D	I	L	Y
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	1.50%	1.50%	0.75%	0.90%	0.75%
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	1.50%		0.70%	0.85%	0.70%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	1.60%		0.80%	0.95%	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.55%	0.55%	0.30%	0.45%	0.30%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	1.20%	1.20%	0.70%	0.85%	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.90%	0.90%	0.45%	0.60%	0.45%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	1.10%	1.10%	0.55%	0.70%	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	1.35%		1.00%	1.15%	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.80%		0.40%	0.55%	0.40%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	1.50%	1.50%	0.75%	0.90%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.60%	0.60%	0.60%	0.75%	0.60%
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)	2.00%	2.00%	1.30%	1.45%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	1.60%	1.60%	0.80%	0.95%	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	1.70%		0.85%		
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	1.80%		1.35%	1.50%	
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	1.20%		0.60%	0.75%	

In ciascun Comparto del Fondo, questa commissione è pagata trimestralmente e calcolata sulla media dei Valori del Patrimonio Netto del trimestre.

Oltre a questo, il Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing paga una commissione di distribuzione dell'1% sulle classi A e D. Questa commissione è pagata trimestralmente, calcolata e attribuita giornalmente relativamente al Valore del Patrimonio Netto.

Inoltre al 31 Dicembre 2024, il Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing risulta investito per più del 50% in Azioni di OICR. Rispetto agli investimenti sostanziali in OICR ed altri OIC legati al Fondo o in altri comparti della SICAV, la commissione totale di gestione (esclusa la commissione sulla performance, se presente) applicata al comparto e ad ognuno degli OICR o altri OIC in questione, non dovrà superare il 2% del Valore

Netto delle attività gestite. Le percentuali delle commissioni di commissione di gestione applicabili al livello delle Azioni di OICR sono le seguenti:

Azioni di OICR	Commissione di gestione
AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - INTERNATIONAL 50%-100% -A-AZ- EUR - (1.500%)	1.50%
AZ FUND 1 - AZ BOND TARGET 2021 -A- EUR - (1.200%)	1.20%
AZ FUND 1 - GLOBAL MACRO BOND -A- EUR - (1.200%)	1.20%
NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I- EUR - (0.800%)	0.80%
NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM CORPORATE BOND -I- EUR - (0.750%)	0.75%
NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I- EUR - (0.750%)	0.75%
NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I- EUR - (0.700%)	0.70%

6. COMMISSIONE DI CONSULENZA

Il compenso di consulenza comprende la spesa fissa fino a 12.000 Eur per anno da pagare alla società di gestione e spese accessorie.

7. COMMISSIONI SULLA PERFORMANCE

Le commissioni sulla performance ove applicabili sono riportate nella sezione "Prospetto delle variazioni del patrimonio netto".

Le commissioni sulla performance, come di seguito specificato, sono previste per i seguenti comparti:

a) Per i Comparti con commissioni sulla performance assoluta:

La commissione sarà calcolata in base alla differenza, se positiva, tra l'ultimo valore del patrimonio netto per azione prima della deduzione delle commissioni sulla performance (GAV) determinato al termine di un periodo di 12 mesi, con decorrenza dal 1° Gennaio di ogni anno, ed il più alto valore del patrimonio netto per azione tra quelli determinati alla fine di uno qualsiasi anno di calendario precedenti che abbia dato luogo al pagamento di commissioni sulla performance, a partire dal primo periodo, o il primo valore del patrimonio netto per azione del primo periodo soggetto al calcolo della commissione sulla performance. La commissione sarà quindi pari ad una percentuale, indicata di seguito, della differenza così determinata, moltiplicata per il numero medio di azioni in circolazione del Comparto.

Commissioni sulla performance assoluta	Percentuale
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	10%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	7.50%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	10%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	10%

b) Per i Comparti con commissioni sulla performance relative:

Per i Comparti:

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

La commissione sarà pari ad una percentuale, come indicato di seguito, dell'extra return sull'indice di riferimento indicato qui sotto. Le commissioni sulla performance sono subordinate al verificarsi delle seguenti condizioni:

- Il GAV del comparto è superiore all'HWM (High Water Mark)

- Nel corso dell'anno di calendario il rendimento del comparto è positivo e maggiore di quello del benchmark.

Una volta verificata le due sopra citate condizioni, si può presentare un doppio scenario:

a) il valore dell'HWM è uguale o maggiore del valore netto per azione del fine anno di calendario 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 (ad esempio: se l'HWM viene superato il 20 Aprile, il rendimento del benchmark da considerare il 20 Aprile è quello tra il 20 e il 19 Aprile).

b) il valore dell'HWM è inferiore al valore netto per azione del fine anno di calendario precedente: l'accantonamento sarà calcolato sulla differenza tra la performance del comparto e la performance del benchmark nell'anno in corso.

Per i Comparti:

NEW MILLENNIUM - Euro Equities
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

Le commissioni di performance sono calcolate per ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto e sono pagate annualmente con riferimento al 31 Dicembre, 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 l'anno di calendario sia inferiore al più alto valore del patrimonio netto per azione determinato al termine di qualunque periodo (anno di calendario) 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"). Come "Periodo di Riferimento della Performance" si considera l'intera vita del fondo.

Il rendimento delle Azioni sarà calcolato considerando il reinvestimento di eventuali dividendi. L'aliquota della commissione di performance sarà pari ad una percentuale, indicata di seguito, dell'extra rendimento rispetto al relativo benchmark/target.

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 corso dell'anno di calendario. Le commissioni di performance verranno applicate al verificarsi delle seguenti condizioni:

- Il GAV del Comparto è superiore all' HWM
- Nel corso dell'anno di calendario il rendimento del Comparto è positivo e maggiore di quello del benchmark/target.

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 prezzo di chiusura del giorno precedente a quello in cui l'HWM è stato superato (ad esempio: se l'HWM viene superato il 20 Aprile, il rendimento del benchmark da considerare 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/target nell'anno di calendario in corso.

Commissioni sulla performance relative	Benchmark	Percentuale
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	95% Bloomberg Eurozone 50 Net Return Index 5% BCE euro short-term Rate Index	20%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	95% Bloomberg World DM ex EMU Net Ret Eur Hedged Index 5% BCE euro short-term Rate Index	20%
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	90% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government 1-3 Years Total Return Index EUR 10% Bloomberg Barclays Pan-European Corporate FRN Index Total Return Hedged EUR	15%
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	95% Bloomberg Euro Corporate Bonds 1-5 Years Total Return Index EUR 5% BCE euro short-term Rate Index	20%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	20% Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index EUR 50% Bloomberg Euro Aggregate Government 3-5 Years Total Return Index EUR 30% Bloomberg Global Aggregate Corporate 1-3 Years Total Return Index Value Hedged EUR	20%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	Euribor 6M + 300 bps	10%
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	80% Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond 3-5 Years Total Return Index 20% Bloomberg Barclays FRN Total Return Index EUR	15%
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation*	70% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR 30% Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return EUR Hedged Index	10%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	60% ICE BofA Merrill Lynch 1-3 Years Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC 40% ICE BofA Merrill Lynch 3-5 Years Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC	20%
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	40% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR 30% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index Value Unhedged EUR 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR 10% BCE euro short-term Rate Index	20%

Commissioni sulla performance relative	Benchmark	Percentuale
NEW MILLENNIUM – Multi Asset Opportunity	15% Bloomberg Europe Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR 10% Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index EUR 40% Bloomberg Euro Aggregate Government 3-5 Years Total Return Index EUR 25% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Hedged EUR 10% BCE euro short-term Rate Index	20%
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	15% Bloomberg Italy Large & Mid Cap Net Return Index 25% Bloomberg Italy Small Cap Net Return Index 45% Bloomberg Euro Aggregate Corporate Italy Index Unhedged EUR 15% Bloomberg Euro Treasury/Corp Short Term Index EUR	20%

* NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation dal 1° gennaio 2024 ha cambiato il benchmark da EURIBOR 6 mesi Index + 300 bps a Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR e Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return EUR Hedged Index.

La tabella seguente mostra le commissioni di performance effettive addebitate per Classe di Azioni del Fondo.

Comparti	Classe	Valuta	Importo della commissione di performance	Percentuale del valore del Patrimonio Netto della Classe a fine anno
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A	EUR	594,014.50	0.52%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-CHF)	CHF	2,873.34	0.10%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-USD)	USD	64,334.64	0.83%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	EUR	100,265.80	0.57%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	I	EUR	1,775,442.05	0.77%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	L	EUR	808.28	0.54%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A	EUR	109,389.63	0.19%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A (H-USD)	USD	6,040.92	0.10%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	EUR	30,971.30	0.16%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	I	EUR	96,586.54	0.25%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	L	EUR	84.97	0.22%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	A	EUR	560.29	0.03%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	I	EUR	2,432.71	0.05%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	L	EUR	9,314.49	0.06%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	A	EUR	89,905.45	0.39%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	EUR	5,471.61	0.40%

Comparti	Classe	Valuta	Importo della commissione di performance	Percentuale del valore del Patrimonio Netto della Classe a fine anno
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	I	EUR	374,384.36	0.77%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	L	EUR	1,185.76	0.60%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	I	EUR	0.08	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	L	EUR	0.01	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	Y	EUR	0.01	0.00%

8. COMMISSIONE DELLA BANCA DEPOSITARIA E DELL'AMMINISTRAZIONE CENTRALE

Per i servizi resi alla SICAV, come Banca Depositaria, State Street Bank International GmbH, Filiale di Lussemburgo riceverà per ciascun Comparto una commissione annuale pari allo 0.04% del valore del patrimonio netto, con un minimo di 3,000.00 Euro per anno a Comparto. Inoltre l'amministrazione centrale riceve una commissione fissa con un massimo pari allo 0.021% sulla base della media del patrimonio netto di ciascun Comparto, ed un minimo pari a 2,400.00 Euro per anno per comparto. Tale commissione viene calcolata mensilmente sulla base della media del patrimonio netto di ciascun Comparto, matura in ciascun giorno di valutazione ed è pagata entro i primi 10 giorni di calendario del mese successivo.

9. COMPENSI PROFESSIONALI

I compensi professionali sono principalmente composti da spese legali e spese di revisione.

Compensi di revisione e compensi non di revisione:

Il Fondo ha sostenuto i seguenti compensi, comprensivi di IVA, dovuti a KPMG Audit S.à r.l. per i servizi di revisione e normativi e a KPMG Tax and Advisory S.à r.l. per i servizi non di revisione nell'esercizio finanziario.

Compensi di revisione e normativi: tali compensi si riferiscono alla revisione legale dei conti del Fondo e alle procedure svolte nel contesto della relazione separata in conformità alla Circolare CSSF 21/790 e ammontano a EUR 130.020,94.

Compensi non di revisione: tali compensi si riferiscono ai servizi di assistenza IVA forniti al Fondo e ammontano a EUR 3.159,00.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha esaminato e approvato la natura e l'entità dei servizi non di revisione forniti dalla società di revisione al fine di garantire che tali servizi non compromettano l'indipendenza del revisore.

10. LE AZIONI DEL FONDO

Le Classi di Azioni in circolazione al 31 Dicembre 2024 sono le seguenti:

Comparti	Azioni in circolazione
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A,A (H-CHF),A (H-USD),D,I,L
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	A,I,L
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	A,I,L
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	A,D,I,L,Y

Comparti	Azioni in circolazione
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A,A (H-USD),D,I,L
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	A,D,I,L,Y
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	A,D,I,L
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	A,I,L
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	A,I,L,Y
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	A,D,I,L
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	A,D,I,L,Y
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)	A,D,I,L
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	A,D,I,L
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	I
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	A,I,L
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	A,I,L

11. VARIAZIONI NELLA COMPOSIZIONE DEI PORTAFOGLI DEI COMPARTI

La lista dei movimenti intervenuti nella composizione del portafoglio titoli di ogni Comparto della SICAV per l'esercizio che va dal 1° Gennaio al 31 Dicembre 2024 è disponibile presso la sede sociale della Sicav.

12. COSTI DI TRANSAZIONE

Per l'esercizio che termina il 31 Dicembre 2024, il Fondo ha sostenuto costi di transazione (rappresentati da commissioni di borsa e imposte di bollo) relativi all'acquisto o vendita di titoli di investimento e/o altre attività esigibili. I costi registrati dal Fondo per l'esercizio che termina il 31 Dicembre 2024, sono inclusi nel costo degli investimenti e ammontano ai seguenti importi (in EUR):

Comparti	Costi di transazione
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	1,500.23
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	196,070.23
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	62,939.34
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	2,269.62
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	4,240.20
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	17,260.77
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	82,660.24
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	2,556.10
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	12,170.39
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	207.06
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.00
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)	39,224.68
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	217.40
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	31.72
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	20,828.89
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	55,123.23

I costi di transazione sui contratti derivati sono registrati direttamente nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto sotto la voce " Commissioni dell'Amministrazione Centrale"

13. CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE, CONTRATTI FUTURES, CONTRATTI SWAP E CONTRATTI DI OPZIONI

Nell'esercizio finanziario in rassegna, alcuni comparti hanno stipulato contratti finanziari a termine su valute, contratti futures, contratti su opzioni e contratti swap. Informazioni dettagliate relative alle posizioni aperte al 31 Dicembre 2024 sono riportate in seguito ai Portafogli dei comparti interessati.

Le controparti per le posizioni aperte su contratti finanziari su cambi a termine sono Banca Finnat Euramerica S.p.A., Morgan Stanley Bank AG e Nomura International Plc., per le posizioni aperte su futures e Intesa Sanpaolo S.p.A., e per le posizioni aperte su credit default swap la controparte è J.P. Morgan SE.

Al 31 Dicembre 2024 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 2,665,333.10 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2024 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 7,037,526.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2024 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 637,455.20 da J.P. Morgan SE come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2024 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 640,363.50 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2024 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 423,207.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2024 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 477,184.14 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2024 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,763,814.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2024 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 440,491.61 J.P. Morgan SE come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2024 il comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 156,639.32 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2024 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 277,507.76 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2024 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 53,344.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Gli importi di liquidità sopra indicati, versati a titolo di garanzia, sono inclusi nella voce di bilancio "Importi dovuti da broker".

14. EVENTI ACCADUTI DURANTE IL PERIODO

Distribuzione Dividendi

Un dividendo per le Azioni D per il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond, NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond, NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative, NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond, NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation e NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond, per le Azioni Y per il comparto NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe, per le Azioni D e Y per i comparti NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term, NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate e NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing e' stato pagato

come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 2 Gennaio 2024 e data valuta 5 Gennaio 2024:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	D	4.23	EUR	9,309.21
	Y	5.40	EUR	114.37
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	D	3.43	EUR	1,618.54
	Y	5.07	EUR	107.09
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	3.00	EUR	18,196.96
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	3.40	EUR	344,394.63
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	2.19	EUR	346,513.89
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	D	2.10	EUR	6,196.78
	Y	2.47	EUR	74.37
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	D	2.91	EUR	692.34
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	D	3.02	EUR	5,298.32
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	D	7.15	EUR	41,171.84
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	Y	4.60	EUR	101,181.72

Crisi Russia-Ucraina:

Continuano le tensioni tra Russia e Ucraina. Gran parte della comunità internazionale ha risposto con imposizioni economiche contro le persone russe (individui ed entità) che sono state inasprite nel corso dei mesi. I mercati finanziari hanno vissuto e potrebbero continuare a vivere esperienze significative di volatilità. I titoli emessi da entità russe e/o denominati in rubli hanno subito forti ribassi di valore come così come le restrizioni commerciali. Alcuni dei comparti gestiti detengono tali titoli: quando l'emittente e il titolo è soggetto a sanzione, è stata applicata una cancellazione totale, negli altri casi il titolo è stato valorizzato al fair value secondo la decisione del Consiglio di Amministrazione. Al 31 dicembre 2024, solo una obbligazione di un emittente russo è detenuta ed è attualmente soggetta a sanzione e quindi non negoziabile (XS2249778247 GTLK EUROPE CAPITAL DAC per il comparto Augustum Corporate Bond). Questo titolo è valutato a zero sulla base del fatto che non esiste un mercato attivo su cui il titolo può essere negoziato. Il Fondo ha posto in essere tramite l'attività di NATAM e dei suoi delegati, la misura adeguata per garantire il monitoraggio del rischio, sanzioni e antiriciclaggio.

A partire dal 1° gennaio 2024 il Comparto NEW MILLENNIUM SICAV - Volactive ha cambiato nome in NEW MILLENNIUM SICAV - Alpha Active Allocation e modificato la politica di investimento, Commissioni di gestione, commissioni di benchmark e di performance.

A partire dal 1° gennaio 2024 la commissione fissa a carico di ciascun Comparto alla Società di Gestione è aumentata da "fino a 11.000 Euro all'anno" a "fino a 12.000 Euro all'anno".

15. EVENTI SUCCESSIVI

Banca Finnat Euramerica S.p.A. sostituisce Azimut Switzerland S.A. come gestore delegato del Comparto NEW MILLENNIUM Total Return Flexible. Non ci sono modifiche alle commissioni o alla politica di investimento (data di efficacia 1° febbraio 2025).

Dato il basso livello di attivi in gestione che comporta un elevato Total Expense Ratio, il Comparto AUGUSTUM MARKET TIMING sarà incorporato nel Comparto EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD BOND nel corso del 2025.

APPENDICE NON CERTIFICATA

1. ESPOSIZIONE GLOBALE E LIVELLO DI LEVA ATTESO

Come parte del processo di gestione del rischio, l'esposizione globale è misurata e controllata tramite VAR assoluto (determinato sulla base di un intervallo di confidenza del 99% ed un orizzonte temporale di un mese con il metodo Montecarlo) o dal metodo degli impegni. Per tutti i comparti viene utilizzato l'approccio VAR assoluto, ad eccezione dei Comparti NEW MILLENNIUM - Euro Equities e NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) per i quali viene utilizzato il metodo degli impegni.

Periodo: 01.01-31.12.2024	Limite VaR	VaR			Riferimento
		% Utilizzo Limite VaR			
		Minimo	Medio	Massimo	
Fondo					
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	20.00%	14.45	20.20	29.70	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	20.00%	4.79	6.00	7.73	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	20.00%	9.26	14.44	20.99	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	20.00%	7.28	9.61	14.60	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	20.00%	12.93	15.31	23.05	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	20.00%	10.75	16.28	27.64	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	20.00%	9.05	12.12	17.87	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	20.00%	14.15	19.30	28.16	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	20.00%	12.07	14.98	20.99	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)	20.00%	13.05	22.66	27.62	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	20.00%	19.50	24.40	29.68	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	20.00%	22.32	28.75	44.67	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	20.00%	15.38	19.19	27.87	VAR assoluto
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	20.00%	19.20	25.32	38.11	VAR assoluto

La leva finanziaria è calcolata sulla base della metodologia della somma dei nozionali come indicato nelle linee guida emanate dall'ESMA, ad eccezione dei Comparti NEW MILLENNIUM - Euro Equities e NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) per i quali viene applicato il metodo degli impegni.

Fondo	Leva					
	Somma dei nozionali			Metodo degli impegni		
	Min	Medio	Max	Min	Medio	Max
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	46.97	86.50	170.10	0.24	11.83	33.60
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.35
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	n.a.	n.a.	n.a.	5.40	6.44	8.89
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	48.17	91.36	194.27	17.33	38.98	62.23
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	0.00	0.01	1.40	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	21.81	43.90	70.25	0.00	13.53	31.27
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fondo	Leva					
	Somma dei nozionali			Metodo degli impegni		
	Min	Medio	Max	Min	Medio	Max
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	0.38	12.76	32.02	0.18	0.87	7.10
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.00	0.00	0.26	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)	48.31	86.02	96.78	0.03	37.62	43.40
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	32.47	79.23	226.54	0.00	1.07	11.96
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	5.22	37.37	153.60	0.00	2.98	19.62
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	2.09	10.57	13.65	1.98	10.02	12.95
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	0.53	1.99	3.45	0.53	1.89	3.20

2. POLITICA DI REMUNERAZIONE

2.1 Il Consiglio di Amministrazione di NEW MILLENNIUM (la "SICAV")

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV viene rimborsato per le spese accessorie ("out-of-pocket") ed è tenuto a ricevere una remunerazione annuale (pagabile semestralmente a posteriori), sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Annuale degli Azionisti. L'Assemblea Annuale degli Azionisti della SICAV, tenuta in data 19 Aprile 2023 per l'esercizio 2023, ha approvato una remunerazione massima di 25,000 (esclusa IVA) per ogni membro del Consiglio di Amministrazione.

2.2 La Management Company

La Politica di Remunerazione della Management Company ha l'obiettivo di assicurare il miglior allineamento possibile all'interesse degli investitori della SICAV, a quelli della Management Company ed il raggiungimento degli obiettivi di investimento della SICAV con l'orientamento di non incoraggiare l'assunzione di rischi eccessivi.

La Politica di Remunerazione della Management Company copre i compensi corrisposti a:

- Membri degli organismi direttivi della Management Company
- Senior Manager,
- Soggetti che assumono il rischio e soggetti che rivestono funzioni di controllo,
- Tutti i dipendenti che percepiscono qualsiasi tipo di compenso rientrante nella stessa fascia remunerativa degli alti dirigenti e dei soggetti che assumono il rischio;
- Qualsiasi dipendente della Management Company (collettivamente il "Personale Identificato")

In conformità con le leggi ed i regolamenti vigenti (Direttiva 2011/61/EU, Direttiva 2014/91/UE del 23 Luglio 2014, Circolare CSSF 18/698 e 10/437, Linee guida ESMA 2016/411) che disciplinano le funzioni del depositario, le politiche di remunerazione e le sanzioni ("UCITS V"), la Management Company ha adottato, per determinate categorie di persone, principi di remunerazione volti a promuovere una solida ed efficace gestione del rischio ed a scoraggiare l'assunzione di rischi non in linea con il profilo di rischio, i regolamenti o i documenti costitutivi dei fondi gestiti.

La politica è anche in linea con la strategia commerciale, gli obiettivi, i valori e gli interessi a lungo termine dei comparti gestiti e con i principi in materia di tutela degli investitori nell'ambito delle attività condotte ed ha lo scopo di evitare conflitti di interessi derivanti dall'attuazione di tale strategia.

Questi principi si applicano alle remunerazioni di qualsiasi tipo corrisposte dalla SICAV, ad ogni importo pagato direttamente dalla Management Company stessa e ad ogni cessione di azioni della stessa a favore delle categorie identificate del personale.

2.2.1 Responsabile

La politica di remunerazione è definita dal Consiglio di Amministrazione della Management Company (il "CdA") e viene validata dalla Assemblea Generale degli Azionisti. Il CdA è responsabile per l'implementazione delle procedure di Remunerazione, i Direttori Incaricati hanno l'onere di controllare che la procedura sia rispettata e devono notificare al CdA ogni violazione di cui sono venuti a conoscenza durante il normale corso delle loro verifiche della procedura.

2.2.2 Supervisione e revisione della Politica di Remunerazione

Ogni decisione assunta in relazione alla remunerazione dello staff sarà debitamente documentata. L'implementazione della politica di remunerazione sarà rivista almeno annualmente dall'Internal Auditor e l'aderenza della stessa ai requisiti legali vigenti in Lussemburgo sarà riverificata regolarmente dalla Funzione di Compliance. Qualsiasi rilievo o necessità di aggiornamento identificato da una delle funzioni sarà direttamente sottoposta all'attenzione del CdA. Nell'implementazione e supervisione della remunerazione, ogni evento, circostanza o indicazione che può dar origine a un potenziale rischio di conflitto di interessi sarà debitamente documentato. Ogni cambiamento o aggiornamento della politica sarà sottoposto al CdA per approvazione.

2.2.3 Componenti della remunerazioni e principio di proporzionalità

La MANCO può pagare al personale identificato compensi fissi e variabili come stabilito nelle procedure riportate sotto. Oltre alla remunerazione negoziata, la MANCO può offrire ai suoi dipendenti vari benefits opzionali (ad es. auto aziendale, cellulare, biglietteria, parcheggio). Alla luce delle sue dimensioni, dell'organizzazione interna, della natura, della portata e della complessità delle attività, la MANCO ritiene che il principio di proporzionalità possa applicarsi alle sue politiche retributive e di conseguenza, tenuto conto di quanto riportato sopra, la MANCO disapplicherà le seguenti regole:

- Costituzione di un comitato per la remunerazione interna
- Pagamento della remunerazione variabile con strumenti legati ai Fondi gestiti
- Requisiti di differimento
- Retention periods
- Incorporazione di rischio ex-post (Malus)

2.2.4 Remunerazione Fissa

I membri del Consiglio di Amministrazione hanno diritto a ricevere una remunerazione complessiva di 55,000.00 euro l'anno. Il Presidente ha diritto di ricevere fino a 3 volte l'importo riconosciuto agli altri membri del CdA in ragione del suo mandato.

Senior managers e dipendenti: la remunerazione fissa dei Senior Manager e dei dipendenti è negoziata all'inizio della relazione con la Management Company sulla base del ruolo individuale, inclusa la responsabilità, la complessità della mansione, performance e condizione del mercato locale. La remunerazione fissa può essere rivista annualmente nel contesto di una valutazione annuale dei dipendenti e dello staff.

2.2.5 Remunerazione Variabile

La MANCO intende pagare una remunerazione variabile ("il bonus") con lo scopo di aumentare la fedeltà di manager e dipendenti nel lungo termine, condividendo con loro gli obiettivi aziendali. Seguendo le direttive dell'azionista unico, Banca Finnat Euramerica S.p.A. (la "Banca" o la "Capogruppo"), la MANCO prevede la possibilità di pagare un bonus al raggiungimento di determinati risultati finanziari (da determinarsi al netto d'imposta e prima del calcolo del bonus) tenendo in considerazione quanto segue:

- il pagamento del Bonus riguarda principalmente, ma non solo, le persone chiave (individuate considerando le prestazioni lavorative personali e il loro diretto impatto nei confronti delle prestazioni globali dell'azienda);
- poiché il modello di business della MANCO non prevede il servizio di gestione del portafoglio (in effetti i servizi forniti dalla MANCO ai propri clienti comprendono solo i compiti di monitoraggio del rischio e supervisione sulle funzioni delegate) e non distribuisce direttamente i propri fondi (l'attività di distribuzione in ognuna delle giurisdizioni in cui i fondi sono stati debitamente autorizzati secondo le norme e i regolamenti

pertinenti, è sempre delegata a distributori locali attraverso un Distributore Principale designato), all'interno del personale della MANCO non sono inclusi dipendenti (come "gestori di investimenti" o "venditori di fondi") le cui prestazioni lavorative personali potrebbero essere state valutate in relazione alle prestazioni dei fondi gestiti.

Il bonus può essere corrisposto solo sotto forma di denaro. In conformità con il par. 8 delle Linee guida ESMA 2016/411, nonostante la MANCO faccia parte di un gruppo creditizio ("Gruppo BFE"), la MANCO adotta le linee guida, come definite nelle politiche remunerative di gruppo, nella misura in cui tale le politiche non sono in conflitto con gli orientamenti settoriali applicabili alla società di gestione.

2.2.6 Remunerazione della funzione delegata alla Gestione del Portafoglio

Il modello di business adottato dalla Management Company prevede la delega della funzione di gestione del portafoglio. Quando la funzione di gestione del portafoglio viene delegata, la Management Company controllerà, durante la sua Due Diligence iniziale e periodica, condotta su base annuale, in linea con le disposizioni contenute nelle Procedure di Due Diligence della Management Company, che le entità a cui la funzione di gestione del portafoglio è stata delegata siano soggette a requisiti di normativi sulla remunerazione altrettanto efficaci di quelli applicabili alla Management Company e che siano predisposti accordi contrattuali appropriati per garantire che non vi sia elusione delle norme sulla remunerazione.

2.2.7 Remunerazione pagata durante l'anno 2024 a livello di Gestore di Portafoglio delegato

Nella tabella seguente è riportata la remunerazione cumulativa pagata a livello di gestori di portafoglio, nel corso dell'anno 2024. Gli importi sono ripartiti in considerazione di diversi componenti (fissi e variabili).

NATAM Management Company			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Dirigenti	323,940.00	287,111.00	36,828.00
Impiegati	—	—	—
Numero di Componenti	3		
Banca Finnat come gestore di portafoglio			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Dirigenti	393,145.38	290,192.60	102,952.78
Impiegati	43,439.50	31,467.43	11,920.07
Numero di Componenti	10		
Azimut Switzerland S.A. come gestore di portafoglio			
	Totale CHF	Fissa CHF	Variabile CHF
Dirigenti	814,800.00	494,800.00	320,000.00
Impiegati	485,000.00	366,000.00	119,000.00
Numero di Componenti	6		
Open Capital Partners SGR S.p.A come gestore di portafoglio			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Dirigenti	66,064.00	47,221.00	18,843.00
Impiegati	—	—	—
Numero di Componenti	2		
Diaman Partners Ltd come gestore di portafoglio			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Dirigenti	5,200.00	5,200.00	—
Impiegati	13,148.00	13,148.00	—
Numero di Componenti	3		

3. REGOLAMENTO DELLE TRANSAZIONI DI TITOLI FINANZIARI

Securities Financing Transaction Regulation (SFTR) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo, è entrato in vigore il 12 Gennaio 2016 e introduce nuovi obblighi di informativa per le operazioni di finanziamento di titoli e per gli swap total return.

Un'operazione di finanziamento tramite titoli finanziari è definita dall' articolo 3 (11) del SFTR come:

- contratti con patto di riacquisto / riacquisto inverso
- la concessione e assunzione di titoli o merci in prestito
- un'operazione di buy-sell-back o di sell-buy back
- un finanziamento con margini

Al 31 Dicembre 2024 la SICAV non è impattata dal regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFTR).

4. PROMOZIONE DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

Ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 sull'informativa relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), il rischio di sostenibilità è definito come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, qualora si verificasse, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

L'impatto di fattori ambientali, sociali e di governance sul valore di un investimento può variare non solo a seconda della sua attività (ad esempio tipo di attività, settore, dimensione, area geografica e fase del ciclo di vita, e passività) ma anche della governance e della strategia adottata dalla società per la gestione di questi fattori. Ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento Informativo, i rischi di sostenibilità sono integrati nel processo di investimento del Fondo. Le valutazioni del rischio e le decisioni di investimento si basano su ricerche interne ed esterne e su valutazioni di fattori di sostenibilità e rischi di sostenibilità.

Al momento il Fondo non considera i "principali impatti negativi" delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

I comparti classificati ai sensi dell'art. 8 SFDR

I seguenti Comparti promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell'Articolo 8 SFDR: NEW MILLENNIUM - Euro Equities, NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged), NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term, NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate, NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative, NEW MILLENNIUM – Inflation Linked Bond Europe e NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia. L'allegato di cui all'articolo 11 SFDR è pubblicato nell'allegato IV nell'appendice non certificata.

I comparti classificati ai sensi dell'art. 6 SFDR

I restanti Comparti non rientrano nell'articolo 8 SFDR (promozione di obiettivi di sostenibilità) o nell'articolo 9 SFDR (investimenti sostenibili): non tengono conto dei criteri di sostenibilità come parte del proprio processo di investimento, non promuovono caratteristiche ESG e non hanno come obiettivo l'investimento sostenibile. Gli investimenti alla base di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri comunitari per attività economiche ambientali e sostenibili.

APPENDICE NON AUDITATA PER INVESTITORI SVIZZERI**1. Audit report**

E' opinione del revisore contabile che i rendiconti finanziari forniscono una rappresentazione veritiera e corretta al 31 Dicembre 2024, sia della situazione finanziaria di New Millennium SICAV e di ciascuno dei suoi comparti, sia dei risultati delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto per l'anno concluso, in conformità con i requisiti legali e normativi lussemburghesi, relativi alla preparazione e alla presentazione del bilancio d'esercizio.

2. Performance e TER

Fondo	Classe	Performance YTD	Benchmark YTD	TER	Performance Fee (%)
Augustum Corporate Bond	A	7.07	4.60	2.51	0.73
Augustum Corporate Bond	A (H-CHF)	4.50	4.60	2.43	0.11
Augustum Corporate Bond	A (H-USD)	7.50	4.60	2.77	0.81
Augustum Corporate Bond	D	6.70	4.60	2.52	0.74
Augustum Corporate Bond	I	7.80	4.60	1.79	0.80
Augustum Corporate Bond	L	7.60	4.60	1.92	0.74
Euro Equities	A	5.90	10.70	1.96	0.00
Euro Equities	I	6.80	10.70	1.13	0.00
Euro Equities	L	6.80	10.70	1.32	0.00
Global Equities (Eur Hedged)	A	16.40	20.20	1.98	0.00
Global Equities (Eur Hedged)	I	17.40	20.20	1.14	0.00
Global Equities (Eur Hedged)	L	17.10	20.20	1.33	0.00
Euro Bonds Short Term	A	2.20	3.30	1.50	0.00
Euro Bonds Short Term	D	2.20	3.30	1.52	0.00
Euro Bonds Short Term	I	2.50	3.30	1.24	0.00
Euro Bonds Short Term	L	2.30	3.30	1.34	0.00
Euro Bonds Short Term	Y	2.60	3.30	1.12	0.00
Augustum High Quality Bond	A	2.50	3.00	1.67	0.20
Augustum High Quality Bond	A (H-USD)	2.50	3.00	2.24	0.23
Augustum High Quality Bond	D	2.40	3.00	1.67	0.20
Augustum High Quality Bond	I	3.00	3.00	1.16	0.23
Augustum High Quality Bond	L	2.80	3.00	1.35	0.23
Large Europe Corporate	A	3.40	4.80	1.19	0.00
Large Europe Corporate	D	3.40	4.80	1.19	0.00
Large Europe Corporate	I	3.90	4.80	0.70	0.00
Large Europe Corporate	L	3.40	4.80	0.88	0.00
Large Europe Corporate	Y	4.00	4.80	0.59	0.00
Balanced World Conservative	A	5.60	7.40	1.76	0.00
Balanced World Conservative	D	5.60	7.40	1.74	0.00
Balanced World Conservative	I	6.20	7.40	1.18	0.00
Balanced World Conservative	L	6.10	7.40	1.35	0.00
Total Return Flexible	A	6.60	6.50	2.04	0.05
Total Return Flexible	I	6.90	6.50	1.68	0.08
Total Return Flexible	L	6.80	6.50	1.85	0.07
Inflation Linked Bond Europe	A	1.50	2.20	1.24	0.00
Inflation Linked Bond Europe	I	2.00	2.20	0.81	0.00
Inflation Linked Bond Europe	L	1.90	2.20	0.99	0.00
Inflation Linked Bond Europe	Y	2.00	2.20	0.81	0.00
Augustum Italian Diversified Bond	A	7.30	5.00	2.43	0.64
Augustum Italian Diversified Bond	D	7.40	5.00	2.36	0.56
Augustum Italian Diversified Bond	I	8.00	5.00	1.79	0.78
Augustum Italian Diversified Bond	L	7.80	5.00	1.91	0.71
Augustum Market Timing	A	3.70	6.30	5.61	0.00
Augustum Market Timing	D	3.70	6.30	5.60	0.00
Augustum Market Timing	I	4.70	6.30	4.62	0.00
Augustum Market Timing	L	5.20	6.30	4.20	0.00
Augustum Market Timing	Y	4.90	6.30	4.49	0.00
Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)	A	5.60	6.80	2.29	0.00
Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)	D	5.50	6.80	2.31	0.00
Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)	I	6.40	6.80	1.53	0.00
Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)	L	6.20	6.80	1.65	0.00
Augustum Extra Euro High Quality Bond	A	1.70	2.50	2.20	0.00

Fondo	Classe	Performance YTD	Benchmark YTD	TER	Performance Fee (%)
Augustum Extra Euro High Quality Bond	D	1.70	2.50	2.21	0.00
Augustum Extra Euro High Quality Bond	I	2.60	2.50	1.36	0.00
Augustum Extra Euro High Quality Bond	L	2.40	2.50	1.55	0.00
Evergreen Global High Yield Bond	I	7.40	10.40	1.56	0.00
Multi Asset Opportunity	A	5.20	5.70	2.10	0.00
Multi Asset Opportunity	I	5.80	5.70	1.62	0.00
Multi Asset Opportunity	L	5.60	5.70	1.81	0.00
PIR Bilanciato Sistema Italia	A	5.80	12.70	2.47	0.00
PIR Bilanciato Sistema Italia	I	6.50	12.70	1.91	0.00
PIR Bilanciato Sistema Italia	L	6.30	12.70	2.09	0.00

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – EURO EQUITIES

Identificativo della persona giuridica: 2138003KBIVA46LVO204

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** : ____%

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del (lo) ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario promuove pratiche di business ESG investendo principalmente in titoli finanziari emessi da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

politiche aziendali virtuose, quali ad esempio codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, della tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione del rischio e di distribuzione, chiare politiche di strategia fiscale.

Inoltre, le seguenti circostanze hanno contribuito alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali:

- stringenti vincoli imposti al gestore delegato che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- la sostanziale esclusione degli investimenti in settori e attività controverse;
- l'incentivo all'investimento in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali (Green bond e Social bond).

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Il rating medio ESG di portafoglio di questo strumento finanziario deve essere uguale o superiore a 65. Con riferimento all'anno 2024, la valutazione mensile di tale indicatore ha registrato:

- Media: 81,45
- 31 dicembre 2024: 77,68

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

L'indicatore ha registrato una lieve riduzione rispetto all'anno precedente

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Not applicabile

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Not applicabile

— ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Not applicabile

— ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Not applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione e alla concussione.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di specifici criteri dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Not applicable



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2024

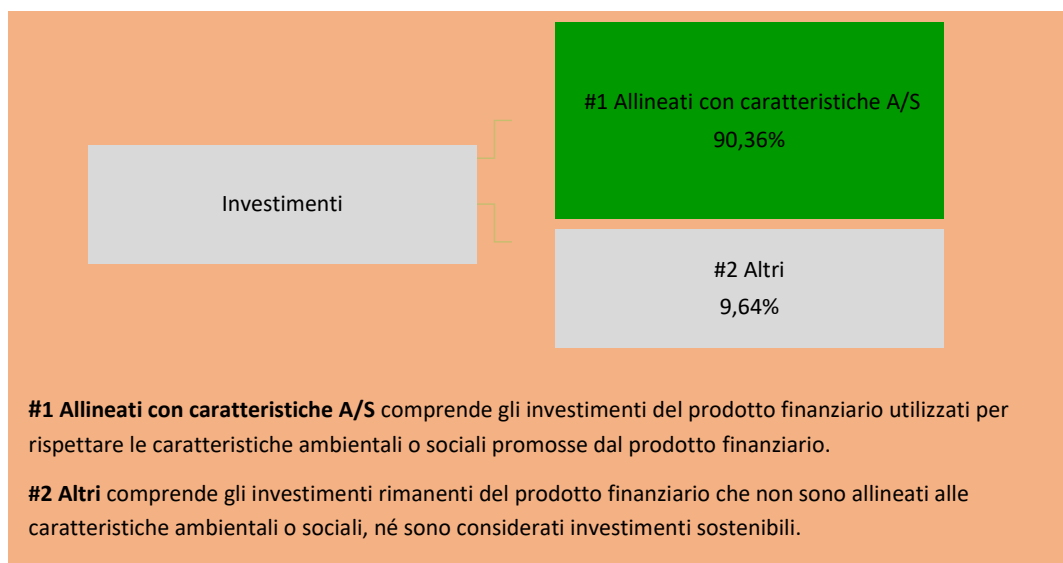
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SAP SE	J-Information and communication	6,82	DE
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	C-Manufacturing	6,56	FR
ASML HOLDING NV	C-Manufacturing	6,56	NL
SIEMENS AG REG	C-Manufacturing	5,05	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	C-Manufacturing	4,98	FR
ALLIANZ SE REG	K-Financial and insurance activities	4,81	DE
TOTALENERGIES SE	C-Manufacturing	4,28	FR
AIR LIQUIDE SA	C-Manufacturing	3,94	FR
SANOFI	C-Manufacturing	3,61	FR
DEUTSCHE TELEKOM AG REG	J-Information and communication	3,16	DE
BNP PARIBAS	K-Financial and insurance activities	3,09	FR



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attività specifiche



L'allocazione degli attivi (o “asset allocation”) può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 68%, questa risulta, alla fine del 2024, pari al 90,36%.

La quota residua degli investimenti comprende:

- disponibilità liquide accessorie;
- altri titoli per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25 o per i quali il rating ESG non è disponibile o calcolabile, pertanto viene loro prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero;

● ***In quali settori economici sono stai effettuati gli investimenti?***

Gli investimenti allineati alle caratteristiche A/S sono principalmente relativi al settore manifatturiero, ma anche al settore delle attività finanziarie e assicurative, dell'informazione e comunicazione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali ma non mira ad investire in attività economiche ecosostenibili. Pertanto, gli investimenti sottostanti il prodotto finanziario non tengono conto dei criteri comunitari per le attività economiche ecosostenibili, ai sensi del Regolamento Tassonomia.

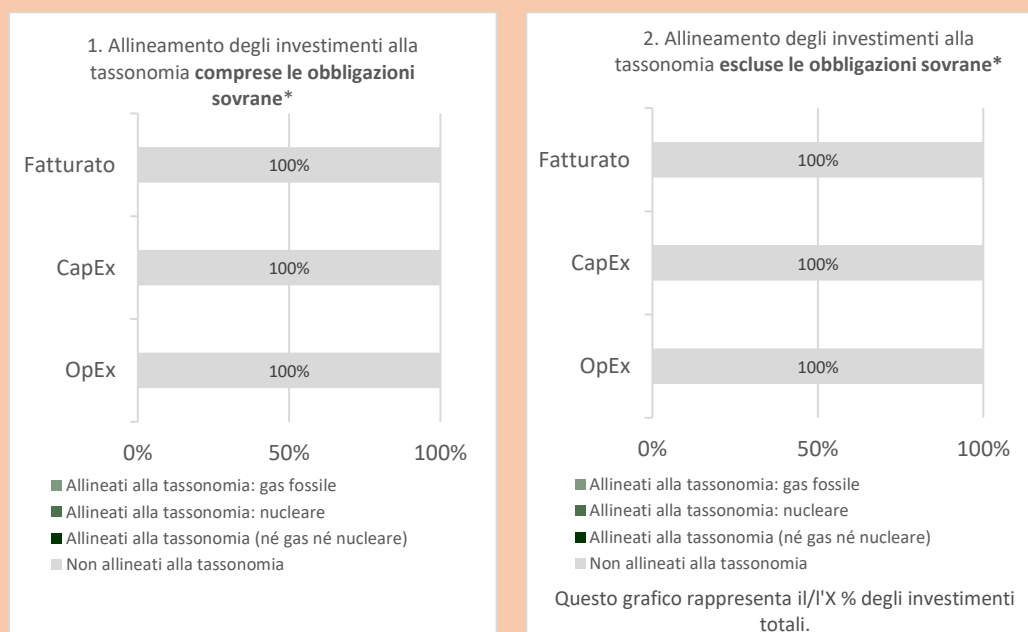
- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

- Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Fondo non si è impegnato ad investire in alcun investimento sostenibile ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimento in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata dello 0%.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Not applicabile



- Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Not applicabile



- Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Not applicabile



- Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La quota residua degli investimenti comprende:

- disponibilità liquide accessorie;
- altri titoli per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25 o per i quali il rating ESG non è disponibile o calcolabile, pertanto viene loro prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero, anche se tali attività possono effettivamente soddisfare parzialmente o totalmente l'A/S e/o criteri di tassonomia;

I derivati non sono stati utilizzati per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali.

- Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il prodotto finanziario ha integrato gli aspetti ESG nel processo di investimento attraverso:

- il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il calcolo di un rating ESG medio di portafoglio secondo la metodologia riportata nella sezione Integrazione sulle pratiche di integrazione “ESG” del Prospetto Informativo e sul sito internet della società di gestione e del prodotto finanziario;
- la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questi riguardano, tra le altre cose:
 - il monitoraggio della qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;
 - il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con un rating ESG molto elevato;

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



- il vincolo ad un importo massimo di investimenti in strumenti privi di o con un basso rating ESG;
- l'applicazione di criteri di esclusione.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Not applicable

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – GLOBAL EQUITIES

Identificativo della persona giuridica: 2138009BIZCQN6P4K06

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** : ____%

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del (lo) ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario promuove pratiche di business ESG investendo principalmente in titoli finanziari emessi da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di

politiche aziendali virtuose, quali ad esempio codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, della tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione del rischio e di distribuzione, chiare politiche di strategia fiscale.

Inoltre, le seguenti circostanze hanno contribuito alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali:

- stringenti vincoli imposti al gestore delegato che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- la sostanziale esclusione degli investimenti in settori e attività controverse;
- l'incentivo all'investimento in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali (Green bond e Social bond).

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il rating medio ESG di portafoglio di questo strumento finanziario deve essere uguale o superiore a 55. Con riferimento all'anno [2024/2023](#), la valutazione mensile di tale indicatore ha registrato:

- Media: 76,20
- 31 dicembre 2024: 75,70

...e rispetto ai periodi precedenti?

L'indicatore ha registrato un lieve incremento rispetto all'anno precedente (Rating ESG medio di portafoglio da 74,87 a 76,20)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Not applicabile

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Not applicabile

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Not applicabile

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Not applicabile

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di specifici criteri dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Not applicable



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ALPHABET INC CL A	J-Information and communication	5,22	US
APPLE INC	C-Manufacturing	5,17	US
NVIDIA CORP	C-Manufacturing	5,09	US
AMAZON.COM INC	G-Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	5,04	US
MICROSOFT CORP	J-Information and communication	4,84	US
BROADCOM INC	C-Manufacturing	2,79	US
META PLATFORMS INC CLASS A	J-Information and communication	2,69	US
COLGATE PALMOLIVE CO	C-Manufacturing	2,09	US
ISHARES PLC ISHARES CORE FTS	K-Financial and insurance activities	1,82	IE
JPMORGAN CHASE + CO	K-Financial and insurance activities	1,65	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	K-Financial and insurance activities	1,56	US
PROCTER + GAMBLE CO/THE	C-Manufacturing	1,54	US
SALESFORCE INC	J-Information and communication	1,54	US
MASTERCARD INC A	K-Financial and insurance activities	1,51	US
3M CO	C-Manufacturing	1,48	US



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione

degli attivi

descrive la quota di investimenti in attività specifiche



L'allocazione degli attivi (o “asset allocation”) può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 68%, questa risulta, alla fine del 2024 , pari all'81,69%.

La quota residua degli investimenti comprende:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;
- investimenti per i quali il rating ESG non è disponibile o non calcolabile, pertanto viene loro prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero;

● *In quali settori economici sono stai effettuati gli investimenti?*

Gli investimenti allineati con le caratteristiche A/S si concentrano principalmente sul settore manifatturiero, seguito dal settore dell'informazione e della comunicazione e dalle attività finanziarie e assicurative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali ma non mira ad investire in attività economiche ecosostenibili. Pertanto, gli investimenti sottostanti il prodotto finanziario non tengono conto dei criteri comunitari per le attività economiche ecosostenibili, ai sensi del Regolamento Tassonomia.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

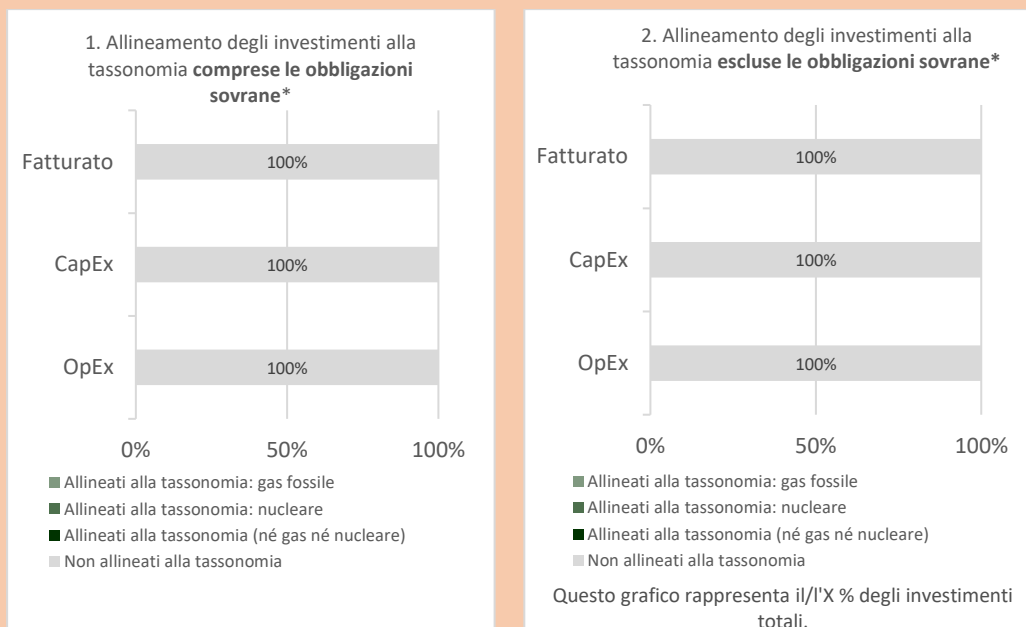
- **Fatturato:** quota di entrate da attività Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **Spese in conto capitale (CapEx):** investimenti Verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **Spese operative (OpEx):** attività operative Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ Sì:
- ☐ Gas ☐ fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Fondo non si è impegnato ad investire in alcun investimento sostenibile ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimento in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata dello 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Not applicabile



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Not applicabile



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicabile



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota residua degli investimenti comprende:

- disponibilità liquide accessorie;

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;
- investimenti per i quali il rating ESG è non disponibile o non calcolabile, pertanto viene loro prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero.

I derivati non sono stati utilizzati per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il prodotto finanziario ha integrato gli aspetti ESG nel processo di investimento attraverso:

- il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il calcolo di un rating ESG medio di portafoglio secondo la metodologia riportata nella sezione Integrazione sulle pratiche di integrazione “ESG” del Prospetto Informativo e sul sito internet della società di gestione e del prodotto finanziario;
- la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questi riguardano, tra le altre cose:
 - il monitoraggio della qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;
 - il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con un rating ESG molto elevato;
 - il vincolo ad un importo massimo di investimenti in strumenti privi di o con un basso rating ESG;
 - l'applicazione di criteri di esclusione.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Not applicable

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – EURO BONDS SHORT TERM

Identificativo della persona giuridica: 213800FO9MN5NQOI9E25

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ Sì

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** : ____%

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del (lo) ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario ha promosso buone pratiche commerciali ESG.



Per quanto riguarda la possibile allocazione in titoli di Stato, il prodotto finanziario ha favorito:

- caratteristiche ambientali legate alla sostenibilità ambientale degli Stati di emissione e alla tutela del clima, in accordo con la firma dei Trattati di Parigi (COP21);
- caratteristiche sociali come l'adeguatezza della spesa per l'istruzione e la lotta alla corruzione.

Per quanto riguarda l'allocazione in emittenti societari, il prodotto finanziario ha promosso pratiche commerciali ESG investendo in titoli finanziari emessi da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose, ovvero codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, della tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, chiare politiche di strategia fiscale.

Inoltre, le seguenti circostanze hanno contribuito alla promozione di caratteristiche ambientali e sociali:

- stringenti vincoli imposti al gestore di portafoglio che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- la sostanziale esclusione di investimenti in settori e attività controverse;
- l'incentivo ad investire in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali (Green bond e Social bond).

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Il rating medio ESG di portafoglio di questo strumento finanziario deve essere uguale o superiore a 65. Con riferimento all'anno 2024, la valutazione mensile di tale indicatore ha registrato:

- Media: 84,00
- 31 dicembre 2024: 83,02

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

L'indicatore è rimasto sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente (Rating ESG medio di portafoglio da 84,30 a 84,00)

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Not applicabile

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Not applicabile

— *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Not applicabile

— *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Not applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di specifici criteri dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Not applicabile



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	O-Public administration and defence; compulsory social security	7,32	DE
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	O-Public administration and defence; compulsory social security	7,08	ES

L'elenco
comprende gli
investimenti che
**costituiscono la
quota maggiore
degli investimenti**
del prodotto
finanziario nel
periodo di
riferimento che è:
31 dicembre 2024

BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	O-Public administration and defence; compulsory social security	6,96	DE
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	O-Public administration and defence; compulsory social security	5,43	ES
OBRIGACOES DO TESOURO	O-Public administration and defence; compulsory social security	5,36	PT
CASSA DEPOSITI E PRESTIT	K-Financial and insurance activities	4,95	IT
CB ACCENT LUX SWAN SHORT TER	K-Financial and insurance activities	4,38	LU
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence; compulsory social security	4,30	IT
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	O-Public administration and defence; compulsory social security	4,19	ES
CASSA DEPOSITI E PRESTIT	K-Financial and insurance activities	4,18	IT



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

**L'allocazione
degli attivi**
descrive la quota
di investimenti in
attività specifiche



L'allocazione degli attivi (o “asset allocation”) può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 46%, questa risulta, a fine 2024, pari al 76,21%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;
- investimenti per i quali non è disponibile o non è calcolabile un rating ESG e pertanto viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero.

● In quali settori economici sono stai effettuati gli investimenti?

Gli investimenti allineati alle caratteristiche A/S sono principalmente relativi a titoli di Stato emessi da paesi europei firmatari dei Trattati di Parigi (COP21) e con adeguata spesa per istruzione e lotta alla corruzione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali ma non ha l'obiettivo di investire in attività economiche ecosostenibili. Pertanto, gli investimenti sottostanti il prodotto finanziario non tengono conto dei criteri comunitari per le attività economiche ecosostenibili, ai sensi del Regolamento Tassonomia.

- ☐ Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE1?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **Fatturato:** quota di entrate da attività Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **Spese in conto capitale (CapEx):** investimenti Verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **Spese operative (OpEx):** attività operative Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

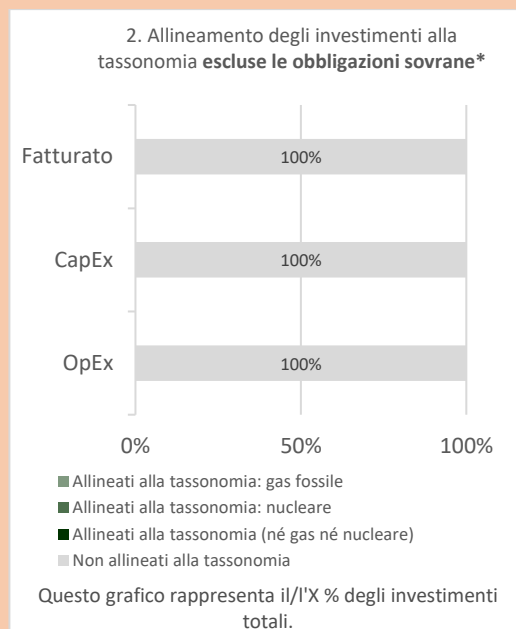
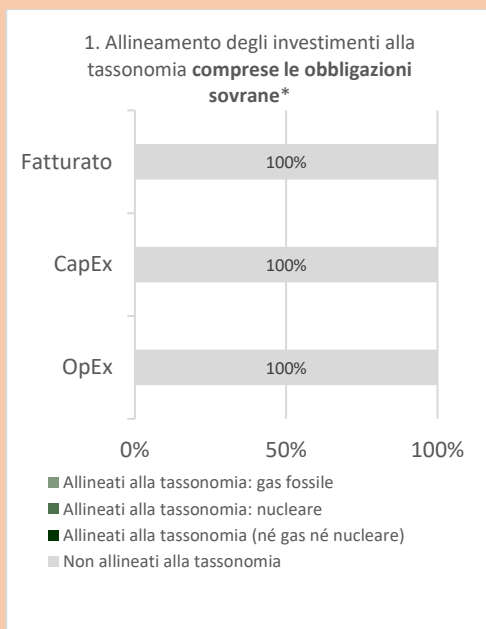
¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Fondo non si è impegnato ad investire in alcun investimento sostenibile ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimento in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata dello 0%.

● Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Not applicable



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Not applicable



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicable



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota residua degli investimenti comprendeva:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;
- investimenti per i quali non è disponibile o non è possibile calcolare un rating ESG e pertanto viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero.

I derivati non sono stati utilizzati per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il prodotto finanziario ha integrato gli aspetti ESG nel processo di investimento attraverso:

- il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il calcolo di un rating ESG medio di portafoglio secondo la metodologia riportata nella sezione *“Integrazione sulle pratiche di integrazione ESG”* del Prospetto Informativo e sul sito internet della società di gestione e del prodotto finanziario;
- la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questi riguardano, tra le altre cose:
 - il monitoraggio della qualità degli emittenti governativi, con preferenza per i Paesi impegnati nella protezione del clima, nella spesa per l'istruzione e nella lotta alla corruzione;
 - il monitoraggio della qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;
 - il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con rating ESG molto elevato, inclusi i Green bond e i Social bond;
 - l'applicazione di criteri di esclusione.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Not applicable

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – INFLATION LINKED BOND EUROPE

Identificativo della persona giuridica: 213800NGQLJJVSF9D943

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** : ____%

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del (lo) ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario ha promosso pratiche commerciali ESG.

Per quanto riguarda la possibile allocazione in titoli di Stato, il prodotto finanziario ha favorito:

- caratteristiche ambientali legate alla sostenibilità ambientale degli Stati di emissione e alla tutela del clima, in accordo con la firma dei Trattati di Parigi (COP21);
- caratteristiche sociali come l'adeguatezza della spesa per l'istruzione e la lotta alla corruzione.

Per quanto riguarda l'allocazione in emittenti societari, il prodotto finanziario ha promosso pratiche commerciali ESG investendo in titoli finanziari emessi da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose, ovvero codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, della tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, chiare politiche di strategia fiscale.

Inoltre, le seguenti circostanze hanno contribuito alla promozione di caratteristiche ambientali e sociali:

- stringenti vincoli imposti al gestore di portafoglio che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- la sostanziale esclusione di investimenti in settori e attività controverse;
- l'incentivo ad investire in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali (Green bond e Social bond).

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il rating medio ESG di portafoglio di questo strumento finanziario deve essere uguale o superiore a 65. Con riferimento all'anno 2024, la valutazione mensile di tale indicatore ha registrato:

- Media: 81,11
- 31 dicembre 2024: 80,10

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

L'indicatore ha registrato una riduzione rispetto all'anno precedente (Rating ESG medio di portafoglio da 83,04 a 81,11).

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Not applicabile

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Not applicable

— In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Not applicable

— Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Not applicable

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di specifici criteri dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Not applicable



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2024

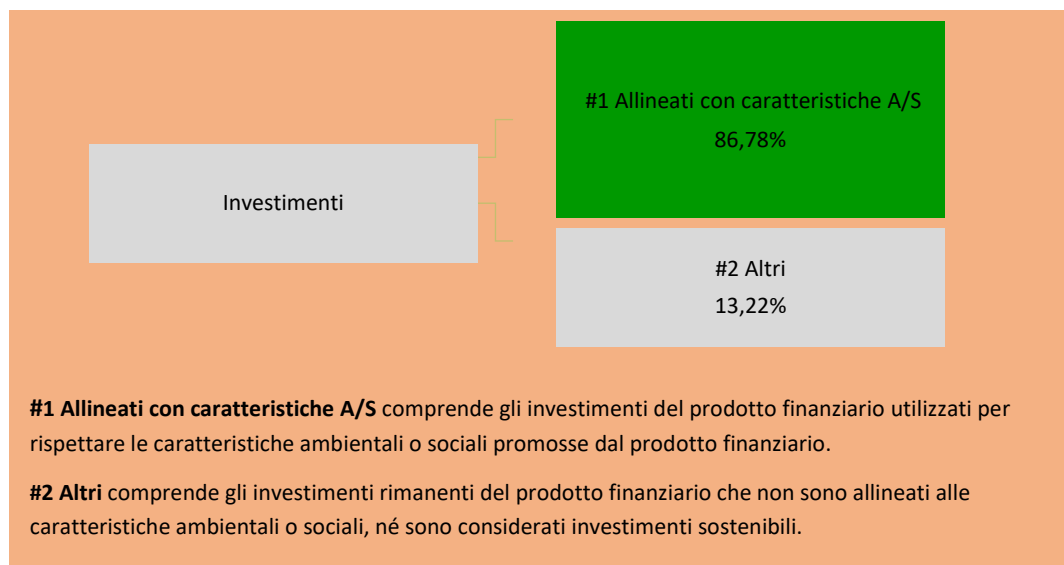
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence; compulsory social security	17,16	IT
FRANCE (GOVT OF)	O-Public administration and defence; compulsory social security	15,32	FR
FRANCE (GOVT OF)	O-Public administration and defence; compulsory social security	13,79	FR
SPAIN I/L BOND	O-Public administration and defence; compulsory social security	13,41	ES



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l’allocazione degli attivi?

L’allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attività specifiche



L’allocazione degli attivi (o “asset allocation”) può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 45%, questa risulta, a fine 2024, pari all’86,78%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti per i quali il rating ESG è inferiore o uguale a 25;
- investimenti per i quali non è disponibile o non è possibile calcolare un rating ESG e pertanto viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero.

● In quali settori economici sono stai effettuati gli investimenti?

Gli investimenti allineati alle caratteristiche A/S sono principalmente relativi a titoli di Stato emessi da paesi europei firmatari dei Trattati di Parigi (COP21) e con adeguata spesa per istruzione e lotta alla corruzione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell’UE?

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali ma non ha l’obiettivo di investire in attività economiche ecosostenibili. Pertanto, gli investimenti sottostanti il prodotto finanziario non tengono conto dei criteri comunitari per le attività economiche ecosostenibili, ai sensi del Regolamento Tassonomia.

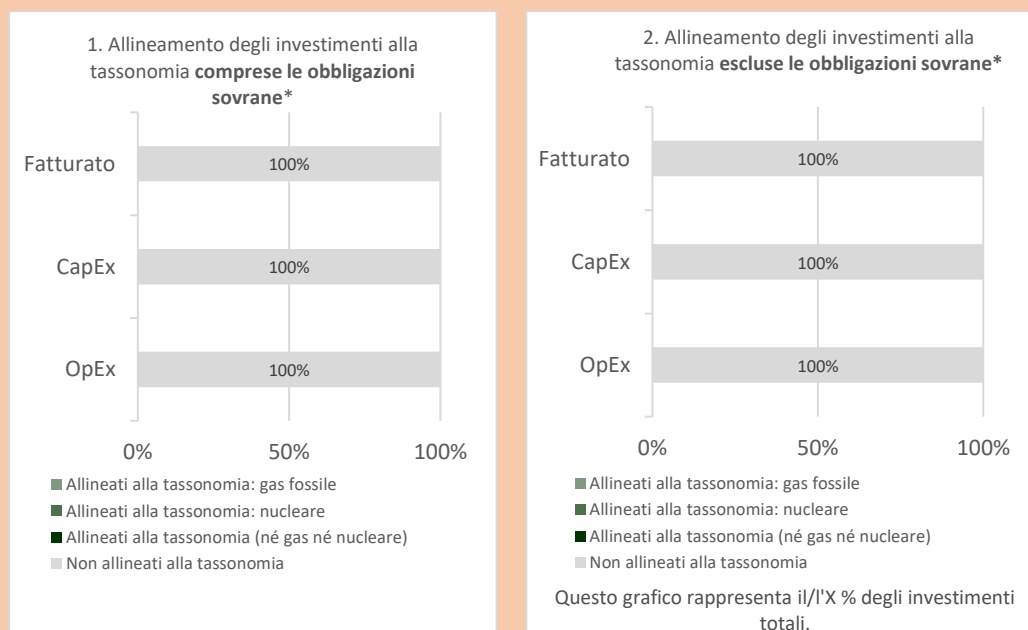
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **Fatturato:** quota di entrate da attività Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **Spese in conto capitale (CapEx):** investimenti Verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **Spese operative (OpEx):** attività operative Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE1?

- ☐ Sì:
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il Fondo non si è impegnato ad investire in alcun investimento sostenibile ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimento in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata dello 0%.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Not applicabile



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Not applicabile



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicabile



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota residua degli investimenti comprendeva:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;
- investimenti per i quali non è disponibile o non è possibile calcolare un rating ESG e pertanto viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero.

I derivati non sono stati utilizzati per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il prodotto finanziario ha integrato gli aspetti ESG nel processo di investimento attraverso:

- il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il calcolo di un rating ESG medio di portafoglio secondo la metodologia riportata nella sezione “Integrazione sulle pratiche di integrazione ESG” del Prospetto Informativo e sul sito internet della società di gestione e del prodotto finanziario;
- la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questi riguardano, tra le altre cose:
 - il monitoraggio della qualità degli emittenti governativi, con preferenza per i Paesi impegnati nella protezione del clima, nella spesa per l'istruzione e nella lotta alla corruzione;



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

- il monitoraggio della qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;
- il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con rating ESG molto elevato, inclusi i Green bond e i Social bond;
- l'applicazione di criteri di esclusione.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Not applicable

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – LARGE EUROPE CORPORATE

Identificativo della persona giuridica: 213800SBY5P51B8RFB41

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ Sì

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** : ____%

☒ ☐ No

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del (lo) ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario ha promosso pratiche commerciali ESG, investendo in titoli finanziari emessi da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche



aziendali virtuose, ovvero codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, della tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, chiare politiche di strategia fiscale.

Per quanto riguarda la possibile allocazione in titoli di Stato, il prodotto finanziario ha favorito:

- caratteristiche ambientali legate alla sostenibilità ambientale degli Stati di emissione e alla tutela del clima, in accordo con la firma dei Trattati di Parigi (COP21);
- caratteristiche sociali come l'adeguatezza della spesa per l'istruzione e la lotta alla corruzione.

Inoltre, le seguenti circostanze hanno contribuito alla promozione di caratteristiche ambientali e sociali:

- stringenti vincoli imposti al gestore di portafoglio che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- la sostanziale esclusione di investimenti in settori e attività controverse;
- l'incentivo ad investire in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali (Green bond e Social bond).

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Il rating medio ESG di portafoglio di questo strumento finanziario deve essere uguale o superiore a 65. Con riferimento all'anno 2024, la valutazione mensile di tale indicatore ha registrato:

- Media: 79,87
- 31 dicembre 2024: 81,41

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

L'indicatore ha registrato un miglioramento rispetto all'anno precedente (rating ESG medio del portafoglio da 78,01 a 79,87).

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Not applicabile

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Not applicabile

— In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Not applicable

— Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Not applicable

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di specifici criteri dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Not applicable



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

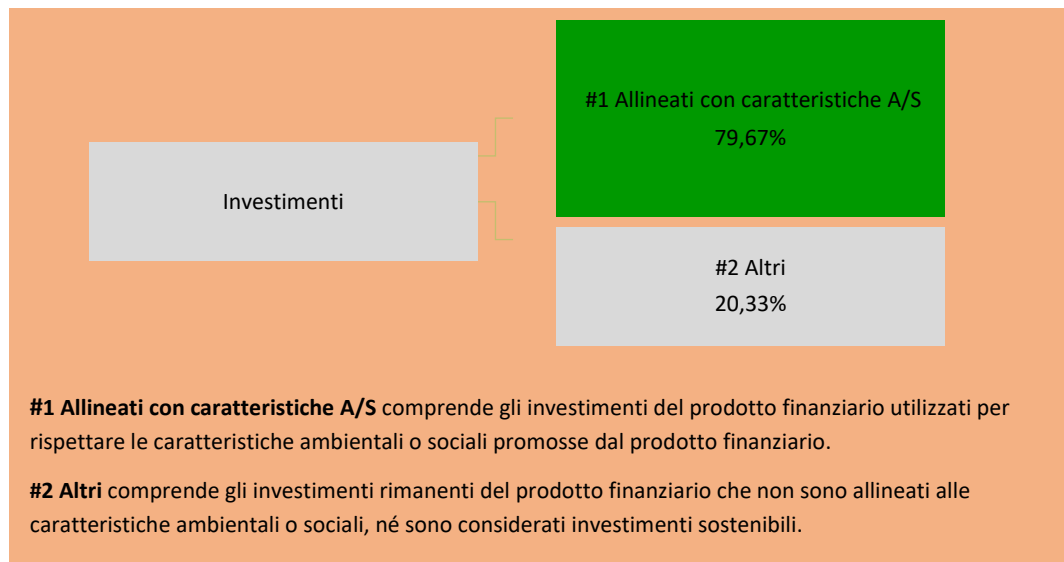
L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
RCI BANQUE SA	C-Manufacturing	2,74	FR
KRAFT HEINZ FOODS CO	C-Manufacturing	2,74	US
RWE AG	D-Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2,70	DE
AKZO NOBEL NV	C-Manufacturing	2,70	NL
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	K-Financial and insurance activities	2,51	FR
POSTE ITALIANE SPA	H-Transporting and storage	2,49	IT
VOLKSWAGEN FINANCIAL SER	C-Manufacturing	2,49	DE
ABN AMRO BANK NV	K-Financial and insurance activities	2,49	NL
CARLSBERG BREWERIES A/S	C-Manufacturing	2,43	DK
ASTM SPA	H-Transporting and storage	2,33	IT
AEROPORTI DI ROMA SPA	H-Transporting and storage	2,30	IT
HEINEKEN NV	C-Manufacturing	2,21	NL
DE VOLKSBANK NV	K-Financial and insurance activities	2,02	NL
FERROVIE DELLO STATO	H-Transporting and storage	1,95	IT
STELLANTIS NV	C-Manufacturing	1,90	NL

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?



● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



L'allocazione degli attivi

descrive la quota di investimenti in attività specifiche

L'allocazione degli attivi (o "asset allocation") può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 72%, questa risulta, a fine 2024, pari al 79,67%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;
- investimenti per i quali non è disponibile o non è possibile calcolare un rating ESG e pertanto viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero.

● In quali settori economici sono stai effettuati gli investimenti?

Gli investimenti allineati alle caratteristiche A/S si concentrano principalmente sul settore manifatturiero e sulle attività finanziarie e assicurative. Vengono effettuati anche investimenti in altri settori, in particolare nel trasporto e stoccaggio e nell'approvvigionamento energetico.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali ma non ha l'obiettivo di investire in attività economiche ecosostenibili. Pertanto, gli investimenti sottostanti il prodotto finanziario non tengono conto dei criteri comunitari per le attività economiche ecosostenibili, ai sensi del Regolamento Tassonomia.

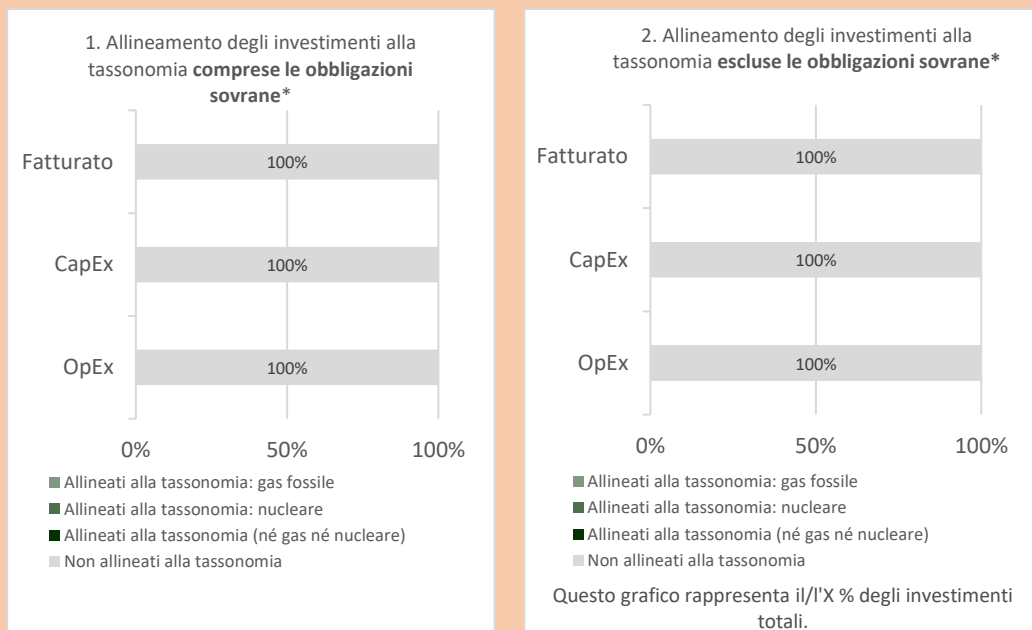
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **Fatturato:** quota di entrate da attività Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **Spese in conto capitale (CapEx):** investimenti Verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **Spese operative (OpEx):** attività operative Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE1?

- ☐ Sì:
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il Fondo non si è impegnato ad investire in alcun investimento sostenibile ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimento in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata dello 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Not applicabile



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Not applicabile



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicabile



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota residua degli investimenti comprendeva:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;
- investimenti per i quali non è disponibile o non è possibile calcolare un rating ESG e pertanto viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero.

I derivati non sono stati utilizzati per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il prodotto finanziario ha integrato gli aspetti ESG nel processo di investimento attraverso:

- il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il calcolo di un rating ESG medio di portafoglio secondo la metodologia riportata nella sezione “Integrazione sulle pratiche di integrazione ESG” del Prospetto Informativo e sul sito internet della società di gestione e del prodotto finanziario;

sono
investimenti
sostenibili con un
obiettivo
ambientale che **non**
tengono conto dei
criteri per le attività
economiche
ecosostenibili a
norma del
regolamento (UE)
2020/852.

- la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questi riguardano, tra le altre cose:

- il monitoraggio della qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;

- il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con rating ESG molto elevato;

- il rispetto di un importo di investimento massimo in strumenti privi o con basso rating ESG;

- l'applicazione di criteri di esclusione.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Not applicable

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – BALANCED WORLD CONSERVATIVE

Identificativo della persona giuridica: 213800YGDXIS1RJDSY98

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** : ____%

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del (lo) ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario ha promosso buone pratiche commerciali ESG.

Per quanto riguarda la possibile allocazione in titoli di Stato, il prodotto finanziario ha favorito:

- caratteristiche ambientali legate alla sostenibilità ambientale degli Stati di emissione e alla tutela del clima, in accordo con la firma dei Trattati di Parigi (COP21);
- caratteristiche sociali come l'adeguatezza della spesa per l'istruzione e la lotta alla corruzione.

Per quanto riguarda l'allocazione in emittenti societari, il prodotto finanziario ha promosso pratiche commerciali ESG investendo in titoli finanziari emessi da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose, ovvero codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, della tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, chiare politiche di strategia fiscale.

Inoltre, le seguenti circostanze hanno contribuito alla promozione di caratteristiche ambientali e sociali:

- stringenti vincoli imposti al gestore di portafoglio che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- la sostanziale esclusione di investimenti in settori e attività controverse;
- l'incentivo ad investire in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali (Fondi ex Art 9 SFDR, Green bond e Social bond).

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il rating medio ESG di portafoglio di questo strumento finanziario deve essere uguale o superiore a 55. Con riferimento all'anno 2024, la valutazione mensile di tale indicatore ha registrato:

- Media: 72,60
- 31 dicembre 2024: 70,69

...e rispetto ai periodi precedenti?

L'indicatore ha registrato una leggera riduzione rispetto all'anno precedente (rating ESG medio di portafoglio da 74,82 a 72,60).

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Not applicabile

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Not applicabile

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Not applicabile

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Not applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di specifici criteri dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Not applicabile

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES REC	K-Financial and insurance activities	3,81	IE
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence; compulsory social security	3,70	IT
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	O-Public administration and defence; compulsory social security	3,68	DE
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	O-Public administration and defence; compulsory social security	3,29	ES
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence; compulsory social security	3,19	IT
NEUBERGER BERMAN GLOBAL EQUITY	K-Financial and insurance activities	3,16	IE
EUROPEAN INVESTMENT BANK	U-Activities of extraterritorial organisations and bodies	3,12	LU

177

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



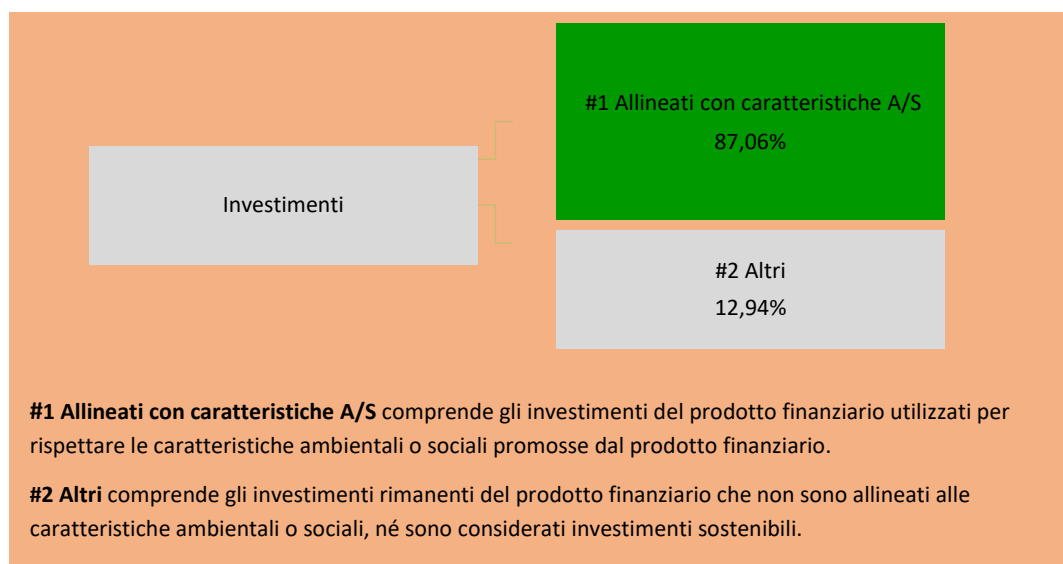
L'elenco comprende gli investimenti che **costituiscono la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2024

JPMORGAN FUNDS US VALUE FUND	K-Financial and insurance activities	2,85	LU
NORDEA 1 SICAV GLOBAL SMALL	K-Financial and insurance activities	2,64	LU
SWISSCANTO LU BOND FUND RESP	K-Financial and insurance activities	2,60	LU
VONTOBEL FUND EMERGING MARKE	K-Financial and insurance activities	2,46	LU
BLACKROCK SYSTEMATIC US EQUITY	K-Financial and insurance activities	2,38	LU
OBRIGACOES DO TESOURO	O-Public administration and defence; compulsory social security	2,01	PT
LIONTRUST GLOBAL FUNDS PLC L	K-Financial and insurance activities	1,96	IE
GUINNESS GLOBAL EQUITY INCOME	K-Financial and insurance activities	1,91	IE



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



L'allocazione degli attivi
descrive la quota di investimenti in attività specifiche

L'allocazione degli attivi (o "asset allocation") può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 35%, questa risulta, a fine 2024, pari all'87,06%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;
- investimenti per i quali non è disponibile o non è possibile calcolare un rating ESG e pertanto viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti allineati con caratteristiche A/S sono legati principalmente ad attività finanziarie e assicurative e a titoli di stato emessi da paesi europei firmatari dei Trattati di Parigi (COP21) e con un'adeguata spesa per l'istruzione e la lotta alla corruzione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali ma non ha l'obiettivo di investire in attività economiche ecosostenibili. Pertanto, gli investimenti sottostanti il prodotto finanziario non tengono conto dei criteri comunitari per le attività economiche ecosostenibili, ai sensi del Regolamento Tassonomia.

- ☐ Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE1?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

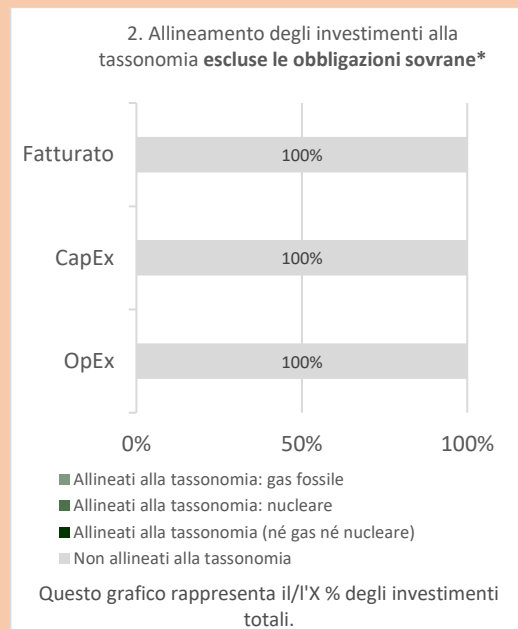
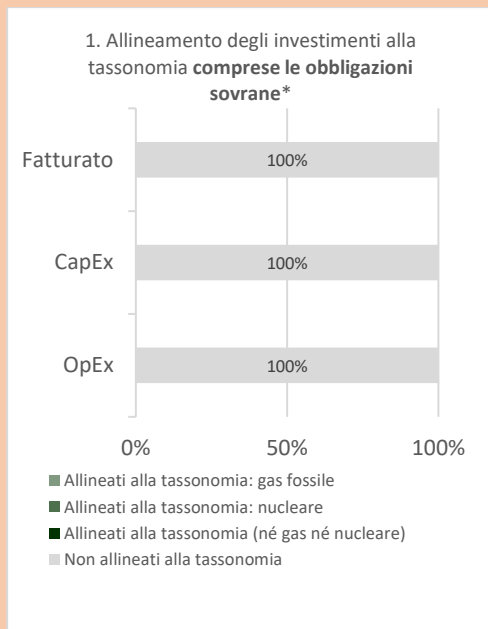
No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **Fatturato:** quota di entrate da attività Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **Spese in conto capitale (CapEx):** investimenti Verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **Spese operative (OpEx):** attività operative Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Fondo non si è impegnato ad investire in alcun investimento sostenibile ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimento in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata dello 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Not applicable



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Not applicable



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicable

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota residua degli investimenti comprende:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;
- investimenti per i quali non è disponibile o non è possibile calcolare un rating ESG e pertanto viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero.

I derivati non sono stati utilizzati per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il prodotto finanziario ha integrato gli aspetti ESG nel processo di investimento attraverso:

- il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il calcolo di un rating ESG medio di portafoglio secondo la metodologia riportata nella sezione *“Integrazione sulle pratiche di integrazione ESG”* del Prospetto Informativo e sul sito internet della società di gestione e del prodotto finanziario;
- la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questi riguardano, tra le altre cose:
 - il monitoraggio della qualità degli emittenti governativi, con preferenza per i Paesi impegnati nella protezione del clima, nella spesa per l'istruzione e nella lotta alla corruzione;
 - il monitoraggio della qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;
 - la qualità degli OICR utilizzati, privilegiando quelli impegnati nella sostenibilità;
 - il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con rating ESG molto elevato, inclusi i Green bond e i Social bond;
 - l'applicazione di criteri di esclusione.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Not applicabile

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – PIR BILANCIATO SISTEMA ITALIA

Identificativo della persona giuridica: 2138004IR2ZTRBJETI67

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ Sì

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** : ____%

☒ ☐ No

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del (lo) ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario ha promosso buone pratiche commerciali favorendo gli investimenti nelle piccole e medie imprese che, anche in termini dimensionali,



favoriscono un'economia circolare. Inoltre, tra le micro cap, particolare attenzione è stata posta a quelle caratterizzate da un'attività sostenibile (che persegue uno dei 17 SDGs elaborati dalle Nazioni Unite) o che dimostrano un adeguato impegno per la sostenibilità.

Inoltre, le seguenti circostanze hanno contribuito alla promozione di caratteristiche ambientali e sociali:

- stringenti vincoli imposti al gestore di portafoglio che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- la sostanziale esclusione di investimenti in settori e attività controverse;
- l'incentivo ad investire in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali (Green bond e Social bond).

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il rating medio ESG di portafoglio di questo strumento finanziario deve essere uguale o superiore a 55. Con riferimento all'anno 2024, la valutazione mensile di tale indicatore ha registrato:

- Media: 75,58
- 31 dicembre 2024: 73,46

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

L'indicatore ha registrato una leggera riduzione rispetto all'anno precedente (rating ESG medio di portafoglio da 75,80 a 75,58).

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Not applicabile

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Not applicabile

— **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Not applicabile

— **Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Not applicable

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di specifici criteri dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Not applicable



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2024

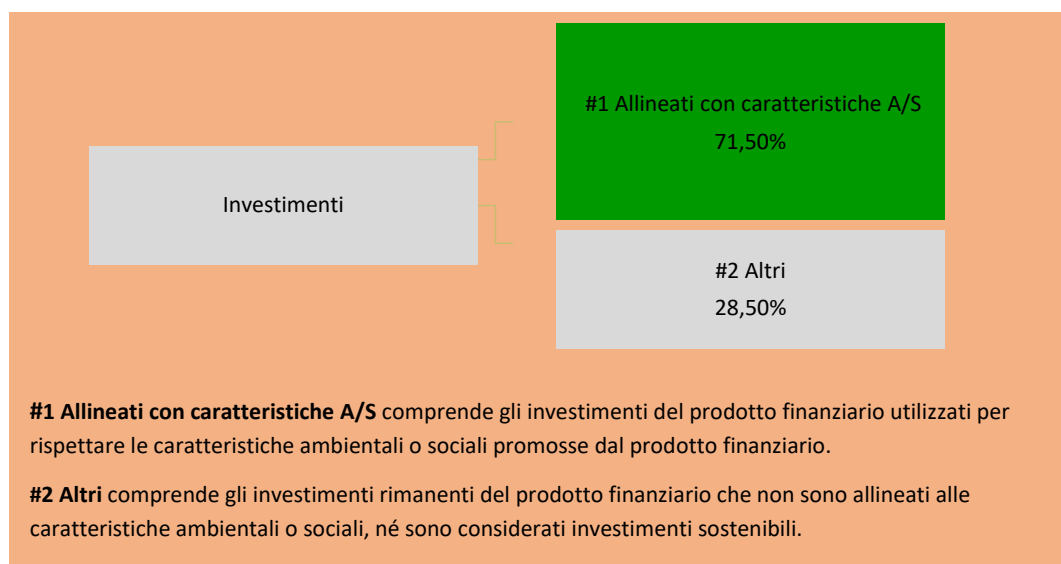
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
POSTE ITALIANE SPA	H-Transporting and storage	3,95	IT
A2A SPA	D-Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3,72	IT
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence; compulsory social security	3,51	IT
FUTURE OF DEFENCE UCITS ETF	K-Financial and insurance activities	3,38	IE
GENERALI	K-Financial and insurance activities	3,28	IT
ENI SPA	C-Manufacturing	3,19	IT
SNAM SPA	D-Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3,15	IT
NEW MILLENNIUM SIF SICAV AIM	K-Financial and insurance activities	2,95	LU
FERRARI NV	C-Manufacturing	2,15	NL
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence; compulsory social security	2,00	IT
AVIO SPA	C-Manufacturing	1,93	IT
FERROVIE DELLO STATO	H-Transporting and storage	1,85	IT
BUZZI SPA	C-Manufacturing	1,85	IT
BANCA IFIS SPA	K-Financial and insurance activities	1,84	IT
BANCA IFIS SPA	K-Financial and insurance activities	1,83	IT



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi
descrive la quota di investimenti in attività specifiche



L'allocazione degli attivi (o “asset allocation”) può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 20%, questa risulta, alla fine del 2024, pari al 71,50%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti in società per le quali non è disponibile il rating ESG solo perché si tratta di piccole e medie imprese: viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero nonostante queste società perseguano uno dei 17 SDGs elaborati dalle Nazioni Unite o dimostrino un adeguato impegno nella sostenibilità;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti in emittenti societari allineati con caratteristiche A/S si concentrano principalmente in attività finanziarie e assicurative, ma anche sulla produzione e sull'approvvigionamento energetico.

Inoltre, il prodotto finanziario investe in titoli di stato emessi da paesi europei firmatari dei Trattati di Parigi (COP21) e aventi una spesa adeguata per l'istruzione e la lotta alla corruzione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali ma non ha l'obiettivo di investire in attività economiche ecosostenibili. Pertanto, gli investimenti sottostanti il prodotto finanziario non tengono conto dei criteri comunitari per le attività economiche ecosostenibili, ai sensi del Regolamento Tassonomia.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

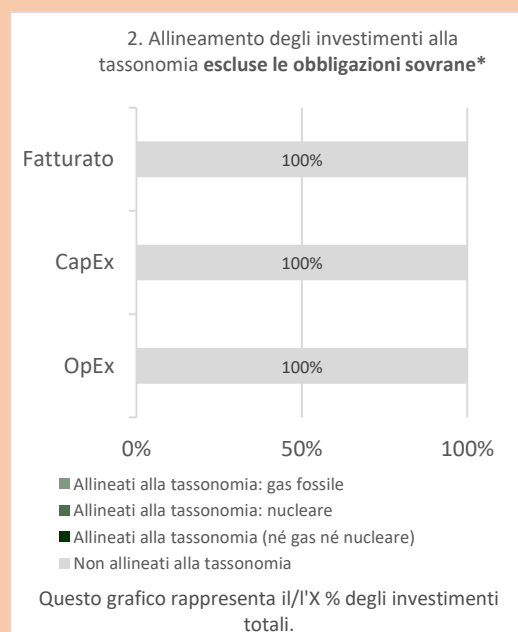
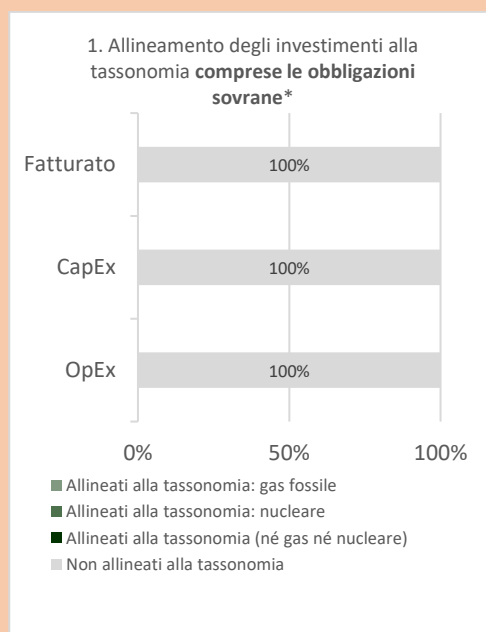
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **Fatturato:** quota di entrate da attività Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **Spese in conto capitale (CapEx):** investimenti Verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **Spese operative (OpEx):** attività operative Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il Fondo non si è impegnato ad investire in alcun investimento sostenibile ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimento in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata dello 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Not applicable



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Not applicable



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicable



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota residua degli investimenti comprende:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti in società per le quali non è disponibile il rating ESG solo perché si tratta di piccole e medie imprese: viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero nonostante queste società perseguano uno dei 17 SDGs elaborati dalle Nazioni Unite o dimostrino un adeguato impegno nella sostenibilità;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;

I derivati non sono stati utilizzati per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il prodotto finanziario ha integrato gli aspetti ESG nel processo di investimento attraverso:

- il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il calcolo di un rating ESG medio di portafoglio secondo la metodologia riportata nella sezione “Integrazione sulle pratiche di integrazione ESG” del Prospetto Informativo e sul sito internet della società di gestione e del prodotto finanziario;
- la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questi riguardano, tra le altre cose:



sono

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

- il monitoraggio della qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;
- l'impegno del gestore ad investire una quota significativa del portafoglio in società di medie dimensioni e una quota minore nelle "microcap", tenendo conto che tra le "microcap" i casi di delocalizzazione della produzione sono molto rari e, invece, vi sono benefici molto significativi sulla comunità di riferimento (anche in termini di crescita economica e occupazione sul territorio), e quindi che l'allocazione delle risorse su queste microcap favorisce lo sviluppo di un sistema economico più circolare, resiliente e sostenibile nel lungo termine;
- il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con rating ESG molto elevato, inclusi i Green bond e i Social bond;
- l'applicazione di criteri di esclusione.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Not applicabile