

# NEW MILLENNIUM

---

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

## **RENDICONTO DI GESTIONE ANNUALE CERTIFICATO AL 31 DICEMBRE 2017**

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

Organizzazione del Fondo	4	NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	62
Relazione del Consiglio di Amministrazione della Società	6	Prospetto del Patrimonio Netto	62
Prospetto Comparativo dei Patrimoni Netti degli ultimi 3 anni	12	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	63
Prospetto del Patrimonio Netto consolidato	14	Portafoglio Titoli	64
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato	15	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	70
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	16	Contratti finanziari a termine	71
Prospetto del Patrimonio Netto	16	NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	72
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	17	Prospetto del Patrimonio Netto	72
Portafoglio Titoli	18	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	73
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	23	Portafoglio Titoli	74
Contratti finanziari a termine	24	NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	76
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	25	Prospetto del Patrimonio Netto	76
Prospetto del Patrimonio Netto	25	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	77
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	26	Portafoglio Titoli	78
Portafoglio Titoli	27	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	81
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	31	Contratti finanziari a termine	82
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	32	NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	83
Prospetto del Patrimonio Netto	32	Prospetto del Patrimonio Netto	83
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	33	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	84
Portafoglio Titoli	34	Portafoglio Titoli	85
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	38	NEW MILLENNIUM - Volactive	86
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	39	Prospetto del Patrimonio Netto	86
Prospetto del Patrimonio Netto	39	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	87
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	40	Portafoglio Titoli	88
Portafoglio Titoli	41	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	90
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	43	NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	91
Prospetto del Patrimonio Netto	43	Prospetto del Patrimonio Netto	91
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	44	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	92
Portafoglio Titoli	45	Portafoglio Titoli	93
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	48	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	96
Contratti finanziari a termine	49	Contratti finanziari a termine	97
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	50	NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	98
Prospetto del Patrimonio Netto	50	Prospetto del Patrimonio Netto	98
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	51	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	99
Portafoglio Titoli	52	Portafoglio Titoli	100
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	56	Contratti finanziari a termine	103
Prospetto del Patrimonio Netto	56	NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	104
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	57	Prospetto del Patrimonio Netto	104
Portafoglio Titoli	58	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	105
		Portafoglio Titoli	106
		Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	110
		NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	111
		Prospetto del Patrimonio Netto	111
		Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	112
		Portafoglio Titoli	113
		Note ai Rendiconti Finanziari	116

## INDICE

---

Appendice non certificata

125 |

**ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETA****CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE****Presidente****Mr. Sante JANNONI**

*Direttore Generale*  
Natam Management Company S.A.  
32-36 Boulevard D'Avranches  
L-1160 Luxembourg

**Amministratori****Mr. Emanuele BONABELLO**

*Responsabile Direzione Investimenti e Relazioni Istituzionali*  
Banca Finnat Euramerica S.p.A.  
49, Piazza del Gesù  
I - 00186 Roma

**Mr. Gianluca COSTANTINI**

*Responsabile Direzione Amministrazione*  
Banca Finnat Euramerica S.p.A.  
49, Piazza del Gesù  
I - 00186 Roma

**Mr. Antonio MAUCERI**

*Amministratore Delegato*  
Augustum Opus SIM S.p.A.  
6, Via Marina  
I - 20121 Milano

**SOCIETA' DI GESTIONE****Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione****Natam Management Company S.A.**

32-36 Boulevard d'Avranches,  
L-1160 Luxembourg

**Mr. Alberto ALFIERO (Presidente)**

*Vice Direttore Generale*  
Banca Finnat Euramerica S.p.A.  
49, Piazza del Gesù  
I - 00186 Roma

**Mr. Sante JANNONI (Amministratore Delegato)**

Natam Management Company S.A.  
32-36 Boulevard D'Avranches  
L-1160 Luxembourg

**Mr. Alex SCHMITT (Amministratore)**

*Socio*  
Bonn&Schmitt  
148, Avenue de la Faïencerie  
L-1511 Luxembourg

**Incaricati dalla Società di Gestione****Mr. Alberto ALFIERO**

*Vice Direttore Generale*  
Banca Finnat Euramerica S.p.A.  
49, Piazza del Gesù  
I - 00186 Roma

**Mr. Sante JANNONI**

*Direttore Generale*  
Natam Management Company S.A.  
32-36 Boulevard D'Avranches  
L-1160 Luxembourg

**Mr. Marco PETRONIO**

*Amministratore Delegato*  
TMF Compliance (Luxembourg) S.A.  
11 Rue Beatrix de Bourbon  
L-1225 Luxembourg

**SEDE LEGALE**

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

**DISTRIBUTORE PRINCIPALE E CONSULENTE GENERALE**

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

49, Piazza del Gesù  
I - 00186 Roma

**BANCA DEPOSITARIA**

**State Street Bank Luxembourg S.C.A.**

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

**AMMINISTRAZIONE CENTRALE**

**State Street Bank Luxembourg S.C.A.**

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

**SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI IN ITALIA**

**ICCREA Banca S.p.A.**

41-47, Via Lucrezia Romana  
I - 00178 Roma

**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

**REVISORE CONTABILE**

**PricewaterhouseCoopers,  
Société coopérative**

2, rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxembourg

## NEW MILLENNIUM SICAV

### RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### Scenario macroeconomico domestico ed internazionale

Nel corso del 2017, per la prima volta da 10 anni, l'economia mondiale è tornata a crescere in modo sincrono, con tassi di incremento del prodotto interno lordo superiori al 3%. Tutte le principali aree geografiche hanno registrato crescita sostenute, trainate da una ripresa convinta del commercio internazionale (+4,3%, in netto aumento rispetto al +1,4% registrato nel 2016) e degli utili societari. L'aumento degli investimenti, della produzione industriale (con un tasso di crescita medio pari al 3,4% dal +1,8% del 2016), il continuo rafforzamento della fiducia dei consumatori, stimolata dalle politiche monetarie ampiamente espansive implementate dalle Banche Centrali ai fini di sostegno della domanda interna, hanno coralmemente contribuito a supportare il percorso di recupero della crescita globale. Le economie avanzate sono quindi cresciute, in aggregato, del 2,3%; i Paesi emergenti del 4,3%; in Cina il prodotto interno lordo è aumentato del 6,9% (dal 6,7% del 2016) e nel corso del terzo trimestre 2017 la crescita economica ha raggiunto il 6,3% in India, l'1,4% in Brasile e l'1,8% in Russia. Negli USA, nel medesimo orizzonte temporale, il tasso annualizzato di crescita si è portato al 3,2%. Nell'area dell'euro il marcato miglioramento dell'occupazione (il tasso di hiring si posiziona sui valori massimi da 17 anni), circostanza che sostiene reddito e consumi, nonché indicatori anticipatori della manifattura e servizi anch'essi su valori massimi da circa un decennio, hanno rappresentato fattori determinanti dell'attuale crescita economica. In Eurozona la crescita tendenziale annua si è così portata al 2,6% (III°Q 2017) mentre Italia e Giappone dovrebbero essere cresciute, sull'intero anno, rispettivamente, dell'1,5% e dell'1,6%. In merito alle dinamiche inflattive, tra le economie più avanzate l'inflazione si sta lentamente portando dallo 0,3% del 2015 allo 0,8% del 2016, all'1,7% nel 2017 ed il consensus ora prevalente ipotizza una lenta e progressiva risalita dell'inflazione e, di conseguenza, una oramai inevitabile "normalizzazione", quasi generalizzata (con la significativa eccezione del Giappone), delle politiche monetarie. In area euro la dinamica dei prezzi al consumo ha registrato, nella rilevazione di dicembre 2017, una crescita annua dell'1,4%, in rialzo rispetto all'1,1% del dicembre 2016 ed un incremento dei prezzi "core", depurati delle componenti più volatili quali energia ed alimentari, pari allo 0,9%, come limitata allo 0,9% è risultata la dinamica dei prezzi al consumo in Italia nella rilevazione di dicembre 2017 (per l'intero anno i prezzi al consumo sono lievitati dell'1,2%). Nella riunione della Banca Centrale Europea del 26 ottobre 2017 sono stati quindi lasciati invariati i tassi di policy: il tasso di riferimento (refinancing rate) a zero, quello sui depositi a -0,40% e la marginal lending facility allo 0,25%. La Banca Centrale Europea ha inoltre confermato il taglio del quantitative easing (acquisto titoli) a 30 miliardi di euro al mese dai precedenti 60 miliardi. In merito all'economia USA, i prezzi al consumo, nella rilevazione di dicembre 2017, hanno mostrato un incremento annuo del 2,1%, stessa dinamica rialzista del dicembre 2016 mentre la componente "core" (al netto dei prodotti energetici ed alimentari) ha mostrato una crescita annua dell'1,8% dal 2,2% di incremento annuo registrato a dicembre 2016. La stazionarietà dei salari, pur in presenza di un tasso di disoccupazione sceso dal 4,7% del dicembre 2016 al 4,1% del dicembre 2017, impedisce, al momento, pressioni particolari sulla domanda aggregata. La Federal Reserve USA ha proceduto, nel corso dell'anno (in marzo, giugno e dicembre), ad alzare i tassi d'interesse di un quarto di punto (portandoli all'1,5%). Nel Regno Unito, la Banca d'Inghilterra, all'inizio di novembre 2017 e per la prima volta da luglio 2007, ha deciso di alzare i tassi d'interesse dallo 0,25% allo 0,5% in virtù di un'inflazione arrivata al 3% e quindi ben oltre il target del 2% indicato dalla BoE.

#### I Mercati finanziari

Il rafforzamento sincrono della crescita economica in Europa, USA ed Asia si è tradotto in un'enorme spinta rialzista per il mercato azionario che a livello globale ha offerto un ritorno prossimo al 20% sull'indice globale MSCI World (maggior incremento dal 2009 e quarta migliore performance dal 1993). Listini emergenti e sviluppati hanno concorso in maniera equa a questa performance che in termini di capitalizzazione ha aggiunto 18 mila miliardi di dollari al valore del mercato azionario globale. La debolezza del dollaro (peggior anno in una decade) ha poi ampiamente beneficiato l'azionario dei Paesi emergenti, dall'Asia all'Est Europa, al Sud America. Le Borse emergenti sono cresciute, in media, del 30%, con il listino indiano in rialzo del 27,9% (in local terms), la Polonia in crescita del 23,2%, la Turchia del 47,6%, l'Ungheria del 23%, l'Argentina del 77,5%,

il Brasile del 26,9%, il Cile del 34%, il Sudafrica del 17,5%. Sul mercato americano l'indice S&P 500 ha offerto un ritorno, in dollari, pari al 19,9% (sesta migliore performance delle ultime due decadi) mentre l'indice tecnologico Nasdaq ha registrato un apprezzamento del 28,8%. Sul mercato dell'Eurozona, l'indice Eurostoxx 50 è cresciuto del 6,6% mentre i singoli mercati nazionali hanno registrato apprezzamenti del 9,5% per l'indice rappresentativo del mercato francese CAC40, del 12,5% per l'indice rappresentativo del mercato tedesco DAX30 e del 13,7% per l'indice rappresentativo del mercato italiano FTSEMib. L'indice del mercato inglese FTSE 100 ha offerto, in sterline, un ritorno del 7,6% mentre l'indice Swiss MKT della borsa di Zurigo un ritorno, in franchi, del 13,9%. Sui mercati dell'Asia/Pacifico, la migliore performance è stata offerta dall'indice Hang Seng della borsa di Hong Kong, con un rialzo del 36%, seguito dalla borsa di Seoul con un apprezzamento di circa il 22% e dall'indice Nikkei 225 della borsa di Tokio cresciuto del 19,1%. La borsa di Taiwan ha aumentato la propria capitalizzazione del 15% mentre è risultato limitato al 6,6% l'incremento fatto registrare dall'indice della borsa di Shanghai. In merito al Mercato azionario Italia, la capitalizzazione complessiva delle società quotate è giunta a 644,3 miliardi di euro, pari al 37,8% del PIL ed in crescita del 22,7% rispetto al 2016. All'interno dell'Eurozona, la capitalizzazione dell'Italia è pari al 9% del totale, quella della Francia è al 30,9% e quella della Germania è al 27,6%. Le società quotate sul mercato italiano sono ora pari ad un totale di 339 di cui 241 sul segmento MTA e 95 sul segmento AIM. Gli scambi di azioni hanno registrato una media giornaliera di € 2,5 miliardi per 278 mila contratti. Complessivamente, nel corso del 2017, sono stati scambiati 69,6 milioni di contratti per un controvalore di € 624,6 miliardi. A latere di un incremento dell'indice FTSEMib del 13,7%, l'indice FTSE All Share si è apprezzato del 15,5%, l'indice rappresentativo del segmento STAR è cresciuto del 35% e l'indice rappresentativo del segmento AIM ha registrato una performance del 22,4%. Su questo particolare segmento, peraltro, gli scambi sono cresciuti, nel corso del 2017, del 530% per una media giornaliera pari a € 7,9 milioni (da 1,2 milioni del 2016) ed una media giornaliera di contratti lievitata da 500 ad oltre 2200. La Borsa italiana ha poi chiuso il 2017 quale secondo mercato europeo, dopo Londra, per numero di operazioni e capitale raccolto. Sono state ammesse in quotazione 39 società (19 nel 2016) attraverso 32 IPO (7 sul segmento principale MTA e 24 sul segmento AIM) e 53 società, fra le quali le 32 matricole, hanno raccolto circa 21 miliardi di euro. Relativamente ai mercati obbligazionari, nel corso del 2017 la capitalizzazione globale del mercato è cresciuta di sei mila miliardi sfiorando, per la prima volta, quota 50 mila miliardi di dollari. Di particolare rilievo, nel corso dell'anno, il rendimento del 16,54% offerto dalle obbligazioni convertibili globali ed il ritorno medio di circa il 14% ottenuto dai titoli governativi dei mercati emergenti espressi in local currency (maggior performance dal 2012). Gli stessi titoli espressi in dollari hanno reso il 5,3% e le obbligazioni ad alto rendimento globali il 6,3%. In merito al mercato americano, questo è risultato caratterizzato da un processo di forte appiattimento della curva dei tassi tale da portare lo spread 2/10 anni ai minimi da una decade. Nell'area euro, il mercato primario e secondario dei Titoli di Stato ha continuato a beneficiare delle condizioni estremamente favorevoli garantite dalla politica monetaria della BCE, con una curva dei tassi a rendimenti negativi fino ai tre anni sui mercati francese, italiano e spagnolo e fino ai cinque anni sui mercati austriaco, belga, tedesco ed olandese. Sul mercato italiano, il costo medio ponderato in asta è risultato pari allo 0,75% (14,05% nel 1992 e 3,61% nel 2011) mentre il costo di rifinanziamento in asta del debito pubblico a breve termine ha toccato un nuovo minimo storico, sulla scadenza semestrale, con un rendimento negativo dello 0,457% (ben al di sotto del tasso di deposito della BCE). In merito al Mercato Valutario, il dollaro USA si è caratterizzato quale peggior divisa del G10 con una svalutazione del 9,5% in termini di Dollar Index (peggiore performance dal 2003). Nei confronti della valuta americana, l'euro si è apprezzato del 14% (maggior incremento annuale dal 2003) mentre la sterlina inglese, nonostante Brexit, si è rivalutata del 9,1%, il valore dello yen giapponese è cresciuto del 4% (maggior apprezzamento dal 2011) ed il franco svizzero del 4,2%. La valuta comune europea, di rimando, è risultata la migliore divisa del G10, registrando una corale rivalutazione nei confronti di tutte le più importanti valute. Così la sterlina inglese ha subito una svalutazione, contro euro, del 5%, lo yuan cinese si è deprezzato del 6%, il franco svizzero del 9% e lo yen giapponese del 10,5%.

## **NEW MILLENNIUM - GLOBAL EQUITIES**

Il comparto chiude l'anno con una performance positiva di circa il 17,05% sulla classe I e superiore al proprio benchmark, beneficiando del fatto che il 2017 è stato anno di massimi storici per i principali indici statunitensi; positività che si è manifestata anche nelle piazze asiatiche. L'allocazione geografica del comparto ha visto mediamente una sovraesposizione su Stati Uniti, ridotta solo verso fine anno, Giappone e Paesi emergenti quali

India e Cina. Lato settoriale, il sovrappeso verso i titoli industriali, tecnologici e finanziari ha contribuito in misura significativa alla performance del comparto. L'esposizione azionaria media nell'anno è stata intorno al 98%, con copertura costante del rischio cambio.

### **NEW MILLENNIUM - EURO EQUITIES**

Nel 2017 il comparto ha conseguito una performance migliore di circa 7 punti percentuali rispetto al benchmark di riferimento. Il processo di selezione è stato decisamente premiante in tutti i settori dell'indice e in tutte le fasi del mercato. Un deciso contributo alla sovraperformance trova origine nella maggiore esposizione verso le aziende di capitalizzazione non "ultra large". Il "country\_risk" nell'anno è stato invece mediamente allineato a quello del benchmark. L'esposizione azionaria media è stata pari al 95%.

### **NEW MILLENNIUM - EURO BOND SHORT TERM**

Nel corso dell'anno c'è stata una leggera inversione di tendenza sulla curva dei tassi europea che, dopo alcuni anni, ha visto un rialzo, seppur di lieve entità, dei rendimenti. La cosa non ci ha sorpresi perché, nell'ultimo trimestre del 2016, avevamo già ridotto la duration che nel corso dell'anno è stata stabilmente sotto quota 1,6/1,7. Di conseguenza abbiamo privilegiato i titoli governativi italiani a tasso variabile (CCT) e titoli corporate variabili di elevato merito creditizio. Il comparto chiude l'anno con una performance assoluta negativa ma chiude leggermente meglio rispetto al proprio benchmark.

### **NEW MILLENNIUM - INFLATION LINKED BOND**

Nel corso dell'anno ci siamo focalizzati sul tratto breve della curva europea (3-5 anni) con l'acquisto prevalente di titoli italiani e francesi. È aumentato sensibilmente il peso della Francia (10%) a discapito della Germania di cui abbiamo venduto i titoli del tratto medio della curva (7/10 anni) per mantenere in portafoglio solo un titolo a breve scadenza. Le suddette operazioni hanno comportato una riduzione della duration che è stata portata da 2,7 a 2. Sulla componente corporate ci siamo posizionati essenzialmente sui titoli variabili. La strategia, seppur difensiva, non ha consentito di generare performance positive per il comparto che chiude l'anno in maniera poco brillante sia in termini assoluti che relativi; quest'ultima è stata condizionata in gran parte dalla marginale esposizione presa alla ricerca di maggior YTM su titoli inflation in USD, che hanno risentito della pesante discesa contro euro del biglietto verde.

### **NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE**

Anche il 2017 si chiude positivamente in termini di risultato assoluto per il comparto, anche se inferiore al proprio indice di riferimento. L'anno è stato infatti caratterizzato da un mercato obbligazionario che si è mosso, senza troppi scossoni, fino a raggiungere un massimo nella prima settimana di ottobre per poi, negli ultimi mesi, ritracciare. La politica della BCE con un QE ancora attivo, anche se rivisto nelle sue dimensioni mensili, ha sicuramente supportato questo movimento impedendo qualsiasi attacco speculativo anche in casi (la crisi istituzionale catalano- spagnola) potenzialmente concreti. La ricerca di rendimento quindi ha indirizzato gli investitori sempre più verso emissioni supportate da rating inferiori; anche il comparto quindi ha incrementato, seppur nel rispetto degli stringenti limiti previsti, gli acquisti di titoli HY e subordinati, e dalla seconda parte dell'anno anche di CMS, assecondando, in questo caso, le aspettative palesate dai mercati per un possibile ritorno dell'inflazione. La sottoperformance relativa è dovuta in particolare alla miglior performance dei finanziari che nel comparto sono limitati al massimo 30% a differenza del benchmark. Il rating è stato BBB+, la duration 3 e l'YTM 0,65%.

### **NEW MILLENNIUM - BALANCED WORLD CONSERVATIVE**

Anno sicuramente positivo per il comparto, anche in netto vantaggio contro il suo benchmark di riferimento (+1,86%). L'anno è stato caratterizzato da alcune linee guida abbastanza chiare: mercato azionario europeo positivo, con una lieve correzione nei mesi estivi; mercato azionario americano che ha inanellato massimi storici in serie; dollaro debole; buona performance dei mercati emergenti; bond europei ancora caratterizzati da tassi negativi per larghi tratti di curva, tassi americani in rialzo.

Il comparto è riuscito ad interpretare bene questi temi; il perdurante sotto peso del dollaro è stato colmato solo a fine anno consentendogli di conseguire un vantaggio in termini relativi. Il peso medio azionario è stato sempre maggiore di quello del benchmark. Efficace il trading sull'equity europeo, gli acquisti sui governativi del Portogallo, che ha molto ben preformato nell'anno. Stabile per tutto l'anno la duration della componente obbligazionaria su valori poco superiori a 3.

### **NEW MILLENNIUM - VOLACTIVE**

Ottimo risultato per il comparto che nell'anno appena concluso chiude con un lusinghiero +8,80% (classe I). Il perdurare della volatilità su livelli minimi storici è stato positivamente monetizzato da un'operatività che è anche riuscita a limitare i danni prodotti da spike di segno opposto come accaduto nel mese di aprile ed, anche se in forma più controllata, nel mese di agosto. Da notare il fatto che la performance ottenuta è al netto anche della svalutazione del dollaro che è presente come margine di garanzia negli asset del comparto per circa un 7%. Leggermente positivo anche il contributo della componente titoli del portafoglio, interamente investita su bond di buon rating e contenuta duration.

### **NEW MILLENNIUM - PIR BILANCIATO SISTEMA ITALIA**

Il comparto, che esordisce sul mercato il 27 aprile, chiude l'anno solare con una performance sicuramente apprezzabile (+2,24% - classe I). La buona performance del mercato azionario italiano (migliore d'Europa nel 2017) ha infatti supportato un'asset allocation che ha sofferto fisiologicamente solo nei primi giorni di vita del fondo per poi assestarsi e a regime recuperare diverse posizioni rispetto al benchmark. Bene anche il mercato dei corporate, dove il comparto è obbligato a impegnarsi per soddisfare la quota minima di "italian issuers" che ricordiamo si attesta all'80% del NAV. Presenti nel portafoglio anche alcuni nomi del mercato AIM che hanno dato una rispondenza buona. Tra 3,5 e 4 la duration media del portafoglio. Mediamente il peso azionario è stato leggermente inferiore a quello dell'indice.

### **NEW MILLENNIUM - TOTAL RETURN FLEXIBLE**

Durante il 2017 il comparto ha registrato una performance assoluta del -0.16% (classe A). Il 2017 non è stato un anno semplice per la particolare strategia di investimento che caratterizza questo comparto nonostante il positivo andamento di gran parte dei mercati. In particolare nel reddito fisso è risultata premiante l'esposizione al rischio in termini di rating e di duration ma, su questo fronte, la gestione del comparto, improntata a un attento controllo dei rischi, ha potuto avere un'esposizione molto limitata. Abbiamo cercato di contrastare il rendimento ormai nullo delle obbligazioni di rating investment grade selezionando una serie di fondi decorrelati dai mercati e con bassa volatilità storica che hanno subito negli ultimi 2 mesi dell'anno qualche minusvalenza. Per effetto di questo, il comparto chiude l'anno con una performance marginalmente negativa.

### **NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM CORPORATE BOND**

Durante il 2017 il comparto ha registrato una performance assoluta del 8.19% (classe I). Per tutta la durata del 2017, la Banca Centrale Europea ha proseguito la politica monetaria accomodante immettendo liquidità nel sistema finanziario europeo tramite il quantitative easing. Tutto il sistema finanziario ha beneficiato della ingente liquidità resa disponibile sul mercato a tassi negativi. Alcuni eventi hanno generato picchi di volatilità nel mercato: le elezioni politiche in Francia, Inghilterra e Germania. Queste incertezze sono state gestite opportunamente tramite aggiustamenti alla duration, che è stata mantenuta nel range compreso tra 1,5 e 3 anni, con l'uso di derivati a fini di hedging. Alla fine del 2017, la duration era pari a 2 anni. Ad Ottobre, il comparto ha beneficiato del miglioramento del merito creditizio italiano da parte di S&P (da BBB- a BBB), grazie al sovrappeso di titoli corporate italiani, in particolare finanziari. Inoltre, durante lo stesso mese la performance del comparto non ha subito le conseguenze della volatilità generata dai movimenti indipendentisti in Catalogna. L'inizio di Novembre è stato invece segnato da un incremento globale del rischio di credito per tutti i settori, specialmente per quello bancario. Sia le emissioni non investment grade in dollari e quelle bancarie in euro presenti nel portafoglio hanno sofferto questo aumento. In merito alle valute, il 2017 è stato caratterizzato da un continuo deprezzamento del dollaro statunitense rispetto all'euro. Questo non ha influenzato la performance del fondo, in quanto il rischio di cambio è stato sempre completamente coperto tramite contratti valutari forward.

**NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND**

Durante il 2017 il comparto ha registrato una performance assoluta del 2.23% (classe I). Per tutta la durata del 2017, la Banca Centrale Europea ha proseguito la politica monetaria accomodante immettendo liquidità nel sistema finanziario europeo tramite il quantitative easing. Tutto il sistema finanziario ha beneficiato della ingente liquidità resa disponibile sul mercato a tassi negativi. Alcuni eventi hanno generato picchi di volatilità nel mercato: le elezioni politiche in Francia, Inghilterra e Germania. Queste incertezze sono state gestite opportunamente tramite aggiustamenti alla duration, che è stata mantenuta nel range compreso tra 1 e 2 anni, con l'uso di derivati a fini di hedging. Alla fine del 2017, la duration era pari a 1 anno. Ad Ottobre, il comparto ha beneficiato del miglioramento del merito creditizio italiano da parte di S&P (da BBB- a BBB), grazie alla presenza di titoli di stato italiani. Inoltre, durante lo stesso mese la performance del comparto non ha subito le conseguenze della volatilità generata dai movimenti indipendentisti in Catalogna. In merito alle valute, il 2017 è stato caratterizzato da un continuo deprezzamento del dollaro statunitense rispetto all'euro. Questo non ha influenzato la performance del fondo, in quanto il rischio di cambio è stato sempre completamente coperto tramite contratti valutari forward.

**NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND**

Durante il 2017 il comparto ha registrato una performance assoluta del 6.85% (classe I). Per tutta la durata del 2017, la Banca Centrale Europea ha proseguito la politica monetaria accomodante immettendo liquidità nel sistema finanziario europeo tramite il quantitative easing. Tutto il sistema finanziario ha beneficiato della ingente liquidità resa disponibile sul mercato a tassi negativi. Alcuni eventi hanno generato picchi di volatilità nel mercato: le elezioni politiche in Francia, Inghilterra e Germania. Queste incertezze sono state gestite opportunamente tramite aggiustamenti alla duration, che è stata mantenuta nel range compreso tra 1,5 e 3 anni, con l'uso di derivati a fini di hedging. Alla fine del 2017, la duration era pari a 1.94 anni. Ad Ottobre, il comparto ha beneficiato del miglioramento del merito creditizio italiano da parte di S&P (da BBB- a BBB). L'inizio di Novembre è stato invece segnato da un incremento globale del rischio di credito per tutti i settori, specialmente per quello bancario italiano. Sia le emissioni non investment grade in dollari e quelle bancarie in euro presenti nel portafoglio hanno sofferto questo aumento.

**NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND**

Durante il 2017 il comparto ha registrato una performance assoluta del -4.49% (classe I). Per tutta la durata del 2017, la Banca Centrale Europea ha proseguito la politica monetaria accomodante immettendo liquidità nel sistema finanziario europeo tramite il quantitative easing. Tutto il sistema finanziario ha beneficiato della ingente liquidità resa disponibile sul mercato a tassi negativi. Alcuni eventi hanno generato picchi di volatilità nel mercato: le elezioni politiche in Francia, Inghilterra e Germania. Queste incertezze sono state gestite opportunamente tramite aggiustamenti alla duration, che è stata mantenuta nel range compreso tra 1,5 e 3 anni, con l'uso di derivati a fini di hedging. Alla fine del 2017, la duration era pari a 2,2 anni. In merito alle valute, il 2017 è stato caratterizzato da un continuo deprezzamento del dollaro statunitense rispetto all'euro (-15%). Questo ha influenzato negativamente la performance del fondo a causa di una prevalenza di esposizione valutaria in dollari (circa 40%). Nonostante ciò, grazie alla copertura attuata su circa i 2/3 della posizione in dollari durante i primi tre trimestri, la performance negativa è stata contenuta. Ad eccezione della posizione in sterline, mantenuta intorno al 10% durante tutto il 2017, l'esposizione media verso le altre singole valute è stata pari o inferiore al 5%.

**NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM MARKET TIMING**

Durante il 2017 il comparto ha registrato una performance assoluta del 7.77% (classe I). I mercati azionari, durante il 2017, hanno registrato un trend positive a livello globale, determinate principalmente da una crescita generalizzata dei ricavi delle imprese e dalle azioni delle banche centrali. In Europa la BCE ha avuto un ruolo importante, continuando con la politica monetaria accomodante e immettendo liquidità nei mercati tramite il quantitative easing. Negli Stati Uniti, particolare attenzione è stata posta sulla riforma fiscale proposta dal governo Trump. Le aspettative di approvazione della stessa hanno portato ad un trend positivo nei mercati azionari statunitensi, specialmente durante gli ultimi mesi dell'anno. In merito alle valute, il 2017 è stato

caratterizzato da un continuo deprezzamento del dollaro statunitense rispetto alle principali valute mondiali. Il rischio di cambio è stato sempre coperto rispetto a tutte le valute presenti nel portafoglio. La componente equity del fondo è stata mantenuta attorno al 25% del totale attivi. La parte obbligazionaria del fondo è stata investita principalmente in fondi obbligazionari e in minima parte in titoli investment grade europei. La duration è stata mantenuta inferiore, al limite uguale, a 5 anni. La parte residua del portafoglio (circa 10%) è stata investita in fondi alternativi (global macro e long/short).

### **NEW MILLENNIUM - EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD**

Durante il 2017 il comparto ha registrato una performance assoluta del -0.51% (classe I). Per tutta la durata del 2017, la Banca Centrale Europea ha proseguito la politica monetaria accomodante immettendo liquidità nel sistema finanziario europeo tramite il quantitative easing. Tutto il sistema finanziario ha beneficiato della ingente liquidità resa disponibile sul mercato a tassi negativi. Alcuni eventi hanno generato picchi di volatilità nel mercato: le elezioni politiche in Francia, Inghilterra e Germania. Queste incertezze sono state gestite opportunamente tramite aggiustamenti alla duration, che è stata mantenuta costantemente poco sopra i 3 anni. Nonostante il buon andamento di gran parte del sottostante, sono emerse alcune criticità su alcuni emittenti corporate di natura industriale che hanno inciso sulla performance complessiva generando delle minusvalenze. In merito alle valute, il 2017 è stato caratterizzato da un continuo deprezzamento del dollaro statunitense rispetto alle principali valute mondiali. Il rischio valutario EUR/USD è stato mantenuto all'interno del paniere con un peso in media pari a circa il 10%.

### **NEW MILLENNIUM - MULTI ASSET OPPORTUNITY**

Il comparto chiude l'anno con una performance positiva di circa lo 0,5% sulla classe I, beneficiando del generale buon andamento dei mercati finanziari durante il 2017. L'allocazione della componente obbligazionaria ha visto una costante sottoesposizione al settore governativo e una sovraesposizione alla parte crediti sia Investment grade che high yield, sempre in una logica di contenimento del rischio duration attraverso l'utilizzo di derivati: in media la duration di portafoglio si è attestata al di sotto di 1 anno. L'allocazione geografica della componente azionaria del comparto ha visto una tendenziale sovraesposizione all'Europa e un'allocazione ridotta verso gli Stati Uniti, quest'ultima progressivamente aumentata durante gli ultimi mesi dell'anno.

## COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI

	Valuta	31 Dicembre 2017		31 Dicembre 2016		31 Dicembre 2015	
		Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione
<b>NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond</b>							
Azione A	EUR	26,690,472.71	217.50	16,643,199.49	201.90	25,110,615.32	190.15
Azione A (H-CHF)	CHF	3,781,600.65	100.37	—	—	—	—
Azione D	EUR	5,276,040.72	112.68	13,152,940.06	108.38	13,444,907.65	105.75
Azione I	EUR	234,301,101.66	229.17	90,442,177.32	211.82	191,740,019.26	198.52
Azione L	EUR	287,337.06	227.68	7,400.19	211.43	6,918.37	197.67
Azione Y	EUR	10,858,368.94	221.40	129,380,837.86	210.87	—	—
<b>Totale attivo netto</b>	EUR	<b>280,644,961.75</b>		<b>249,626,554.92</b>		<b>230,302,460.60</b>	
<b>NEW MILLENNIUM - Euro Equities</b>							
Azione A	EUR	8,834,762.87	59.92	4,748,820.56	52.03	5,873,416.44	51.18
Azione I	EUR	19,405,803.98	64.21	15,578,559.12	55.41	16,799,517.39	54.10
Azione L	EUR	729,780.80	63.90	577,692.36	54.91	563,865.18	53.59
<b>Totale attivo netto</b>	EUR	<b>28,970,347.65</b>		<b>20,905,072.04</b>		<b>23,236,799.01</b>	
<b>NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)</b>							
Azione A	EUR	1,686,817.31	89.93	1,142,162.62	77.39	1,463,651.50	74.44
Azione I	EUR	30,887,705.28	96.41	18,550,695.67	82.37	18,183,384.67	78.68
Azione L	EUR	169,513.91	95.99	144,943.25	82.07	138,570.57	78.29
<b>Totale attivo netto</b>	EUR	<b>32,744,036.50</b>		<b>19,837,801.54</b>		<b>19,785,606.74</b>	
<b>NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term</b>							
Azione A	EUR	4,254,034.78	138.71	5,958,831.76	139.33	6,278,584.48	139.38
Azione D	EUR	568,478.28	98.79	895,441.04	99.26	1,162,532.47	99.58
Azione I	EUR	16,543,349.66	142.51	15,776,320.96	142.74	20,325,460.04	142.38
Azione L	EUR	3,756,939.78	141.71	4,090,870.95	142.21	4,173,465.23	142.12
Azione Y	EUR	3,005.30	142.28	3,012.22	142.61	—	—
<b>Totale attivo netto</b>	EUR	<b>25,125,807.80</b>		<b>26,724,476.93</b>		<b>31,940,042.22</b>	
<b>NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond</b>							
Azione A	EUR	21,199,453.49	150.75	13,790,783.60	147.76	28,578,229.24	147.52
Azione A (H-CHF)	CHF	2,443,426.76	99.80	—	—	—	—
Azione D	EUR	2,489,456.39	97.54	1,017,462.77	98.08	1,222,147.20	100.43
Azione I	EUR	86,821,943.74	155.60	3,603,360.00	152.20	42,928,900.05	151.48
Azione L	EUR	116,362.52	154.94	23,799.50	151.59	23,722.60	151.10
Azione Y	EUR	2,903,189.39	152.15	50,057,279.08	152.08	—	—
<b>Totale attivo netto</b>	EUR	<b>115,618,483.57</b>		<b>68,492,684.95</b>		<b>72,752,999.09</b>	
<b>NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate</b>							
Azione A	EUR	6,971,643.13	140.17	8,907,665.73	139.54	11,374,071.04	137.30
Azione D	EUR	805,418.39	117.72	799,872.58	117.46	1,046,772.46	116.13
Azione I	EUR	84,639,372.66	146.06	56,700,788.40	144.78	52,999,952.90	141.86
Azione L	EUR	3,018,548.29	145.40	3,076,467.55	144.36	3,442,780.79	141.56
Azione Y	EUR	3,086.35	145.72	3,064.42	144.68	—	—
<b>Totale attivo netto</b>	EUR	<b>95,438,068.82</b>		<b>69,487,858.68</b>		<b>68,863,577.19</b>	
<b>NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative</b>							
Azione A	EUR	24,680,877.52	144.16	23,921,755.00	139.81	26,564,570.51	140.93
Azione I	EUR	3,319,444.15	152.66	4,486,046.10	147.45	4,826,288.73	147.76
Azione L	EUR	15,748,232.99	152.07	15,204,805.96	146.76	17,009,243.37	147.34
<b>Totale attivo netto</b>	EUR	<b>43,748,554.66</b>		<b>43,612,607.06</b>		<b>48,400,102.61</b>	
<b>NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible</b>							
Azione A	EUR	24,144,873.54	123.14	21,617,732.43	123.34	22,791,507.56	123.34
Azione A (H-CHF)	CHF	2,675,278.93	99.04	—	—	—	—
Azione I	EUR	2,994,453.41	99.81	—	—	—	—
<b>Totale attivo netto</b>	EUR	<b>29,425,538.79</b>		<b>21,617,732.43</b>		<b>22,791,507.56</b>	
<b>NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe</b>							
Azione A	EUR	3,727,354.64	106.72	3,975,368.76	107.49	4,309,915.13	105.53
Azione I	EUR	31,345,975.10	110.85	22,093,703.93	111.16	28,747,532.96	108.68
Azione L	EUR	1,019,258.66	110.17	949,925.09	110.69	986,102.87	108.40
Azione Y	EUR	3,050.24	110.28	3,072.21	111.07	—	—
<b>Totale attivo netto</b>	EUR	<b>36,095,638.64</b>		<b>27,022,069.99</b>		<b>34,043,550.96</b>	
<b>NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond</b>							
Azione A	EUR	2,158,305.60	125.22	347,398.03	117.61	1,268,161.44	114.16
Azione D	EUR	1,417,462.52	111.84	314,296.04	108.52	2,350,734.61	108.60
Azione I	EUR	66,634,494.11	130.21	18,690,901.71	121.86	61,975,169.27	117.68
Azione L	EUR	78,354.10	129.73	1,096.41	121.82	1,059.01	117.67
Azione Y	EUR	3,131,472.25	126.31	46,276,266.89	121.13	—	—
<b>Totale attivo netto</b>	EUR	<b>73,420,088.58</b>		<b>65,629,959.08</b>		<b>65,595,124.33</b>	

**COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI**

	Valuta	31 Dicembre 2017		31 Dicembre 2016		31 Dicembre 2015	
		Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione
<b>NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing</b>							
Azione A	EUR	5,259,379.44	112.88	7,164,666.30	105.69	11,407,393.98	106.70
Azione D	EUR	1,405,834.11	103.29	3,087,020.02	99.19	3,484,818.48	102.73
Azione I	EUR	29,447.26	117.79	27,324.23	109.30	27,310.17	109.24
Azione L	EUR	1,056.75	117.42	11,853.80	108.75	11,856.52	108.78
Azione Y	EUR	3,446.35	114.47	3,271.42	108.66	—	—
Totale attivo netto	EUR	6,699,163.91		10,294,135.77		14,931,379.15	
<b>NEW MILLENNIUM - VolActive</b>							
Azione A	EUR	479,065.61	98.59	443,153.15	91.66	780,772.55	87.26
Azione D	EUR	1,017.98	88.08	994.48	86.05	948.03	82.03
Azione I	EUR	7,434,567.10	103.16	2,048,411.32	94.82	5,165,524.73	89.23
Azione L	EUR	15,700.35	102.62	19,185.98	94.51	18,089.87	89.11
Totale attivo netto	EUR	7,930,351.04		2,511,744.93		5,965,335.18	
<b>NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond</b>							
Azione A	EUR	367,670.16	102.22	74,082.43	107.68	42,088.32	104.52
Azione D	EUR	9,424.09	94.24	10,304.35	103.04	10,422.88	104.23
Azione I	EUR	31,351,161.47	103.75	2,437,743.69	108.40	26,895,988.24	104.65
Azione L	EUR	6,406.82	103.34	1,082.20	108.22	1,036.84	103.68
Azione Y	EUR	1,326,259.97	99.94	27,518,117.53	107.96	—	—
Totale attivo netto	EUR	33,060,922.51		30,041,330.20		26,949,536.28	
<b>NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond</b>							
Azione A	EUR	3,371,716.14	106.22	2,241,100.40	107.50	—	—
Azione I	EUR	5,300,261.97	107.68	—	—	—	—
Azione L	EUR	7,000,958.22	107.45	8,440,840.97	108.00	—	—
Totale attivo netto	EUR	15,672,936.33		10,681,941.37		—	
<b>NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity*</b>							
Azione A	EUR	35,585,604.74	99.72	—	—	—	—
Azione I	EUR	119,571.32	100.49	—	—	—	—
Azione L	EUR	87,378,117.46	100.28	—	—	—	—
Totale attivo netto	EUR	123,083,293.52		—		—	
<b>NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia**</b>							
Azione A	EUR	4,836,711.05	101.79	—	—	—	—
Azione I	EUR	6,159,224.97	102.24	—	—	—	—
Azione L	EUR	60,245.11	102.11	—	—	—	—
Totale attivo netto	EUR	11,056,181.13		—		—	

\*Lanciato in data 15 Febbraio 2017

\*\*Lanciato in data 27 Aprile 2017

**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	896,231,831.93
Liquidità bancarie a vista		39,826,712.08
Conti presso brokers		14,728,276.68
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	331,966.74
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 11)	2,339,401.67
Dividendi da ricevere		71,870.76
Interessi da ricevere		10,229,979.91
Da ricevere su vendita titoli		9,566,613.69
Da ricevere su sottoscrizioni		4,231,713.93
Altre attività		80,791.99
<b>Totale attività</b>		<b>977,639,159.38</b>

**Passività**

Scoperti bancari		-6,387.62
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	-595,782.18
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 11)	-416,661.55
Da pagare su acquisto titoli		-10,812,723.93
Da pagare su rimborsi		-315,056.61
Altre passività		-6,758,172.29
<b>Totale passività</b>		<b>-18,904,784.18</b>

**Totale attivo netto****958,734,375.20**

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>666,485,969.89</b>
Risultato netto degli investimenti		27,167,862.11
Altri ricavi		42,964.03
<b>Totale ricavi</b>		<b>27,210,826.14</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-7,033,942.30
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-4,373,562.31
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-450,116.02
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-182,180.74
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-614,526.82
Commissioni del Transfer Agent		-116,955.85
Compensi professionali		-171,572.86
Pubblicazioni		-134,480.37
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-583,534.39
<b>Totale costi</b>		<b>-13,660,871.66</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>13,549,954.48</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	12,752,785.56
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		8,873,298.86
- di contratti di opzioni		900.00
- di contratti futures		-7,270,088.52
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-4,309,957.80
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		7,924,358.70
- sulle opzioni		11,550.00
- su contratti futures		2,777,908.47
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>34,310,709.75</b>
Distribuzioni di dividendi		-7,644,673.63
Sottoscrizioni dell'esercizio		770,062,177.57
Rimborsi dell'esercizio		-504,479,808.38
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>958,734,375.20</b>

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	268,678,533.26
Liquidità bancarie a vista		4,597,560.53
Conti presso brokers		4,589,945.87
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	197,177.31
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 11)	953,340.40
Interessi da ricevere		5,206,863.68
Da ricevere su sottoscrizioni		187,491.19
Altre attività		24,366.67
<b>Totale attività</b>		<b>284,435,278.91</b>

**Passività**

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	-386,843.70
Da pagare su rimborsi		-115,378.39
Altre passività		-3,288,095.07
<b>Totale passività</b>		<b>-3,790,317.16</b>

**Totale attivo netto****280,644,961.75**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	217.50	122,716.852
Azione A (H-CHF)	CHF	100.37	37,677.600
Azione D	EUR	112.68	46,824.314
Azione I	EUR	229.17	1,022,381.388
Azione L	EUR	227.68	1,262.000
Azione Y	EUR	221.40	49,045.081

**NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>249,626,554.92</b>
Risultato netto degli investimenti		14,102,247.06
Altri ricavi		7,556.49
<b>Totale ricavi</b>		<b>14,109,803.55</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-2,277,514.61
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-2,856,889.27
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-152,238.74
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-40,758.63
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-84,094.71
Commissioni del Transfer Agent		-32,879.35
Compensi professionali		-16,766.96
Pubblicazioni		-21,099.71
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-139,613.06
<b>Totale costi</b>		<b>-5,621,855.04</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>8,487,948.51</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	4,133,228.37
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		4,984,044.44
- di contratti futures		-2,586,352.42
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-1,079,309.65
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		5,555,323.44
- su contratti futures		1,600,140.40
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>21,095,023.09</b>
Distribuzioni di dividendi		-4,331,501.06
Sottoscrizioni dell'esercizio		249,755,591.56
Rimborsi dell'esercizio		-235,500,706.76
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>280,644,961.75</b>

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>254,100,127.09</b>	<b>268,678,533.26</b>	<b>95.74</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>234,658,107.45</b>	<b>251,334,574.50</b>	<b>89.56</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>117,819,785.25</b>	<b>118,180,050.46</b>	<b>42.11</b>
<b>ITALIA</b>			<b>33,723,832.82</b>	<b>32,773,688.68</b>	<b>11.68</b>
<b>Finanza</b>			<b>19,138,150.41</b>	<b>19,314,113.05</b>	<b>6.88</b>
13,000,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 01/04/2019	EUR	13,223,574.41	13,397,995.00	4.77
2,500,000.00	ICCREA BANCA SPA 1.50% 21/02/2020	EUR	2,540,000.00	2,533,550.00	0.90
1,030,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 2.85% 30/12/2018	EUR	1,021,102.00	1,016,264.95	0.36
590,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 2.25% 30/04/2019	EUR	579,129.00	573,957.90	0.20
500,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 5.35% 18/09/2018	EUR	500,000.00	519,320.00	0.19
500,000.00	BANCA IFIS SPA 1.75% 26/05/2020	EUR	506,250.00	504,987.50	0.18
300,000.00	NET INSURANCE SPA 7.00% 30/09/2026	EUR	300,060.00	300,000.00	0.11
300,000.00	BANCA SISTEMA SPA 1.75% 13/10/2020	EUR	300,300.00	299,940.00	0.11
170,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 2.50% 04/03/2019	EUR	167,735.00	168,097.70	0.06
<b>Enti Governativi</b>			<b>5,705,654.99</b>	<b>5,642,276.96</b>	<b>2.01</b>
4,000,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.00% 04/08/2028	GBP	5,705,654.99	5,642,276.96	2.01
<b>Industria</b>			<b>6,376,159.42</b>	<b>5,305,982.67</b>	<b>1.89</b>
2,500,000.00	CMF SPA 9.00% 15/06/2022	EUR	2,523,500.00	2,531,925.00	0.90
2,400,000.00	ASTALDI SPA 4.88% 21/06/2024	EUR	2,401,200.00	1,287,612.00	0.46
750,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	742,515.00	787,203.75	0.28
500,000.00	ANSALDO ENERGIA SPA 2.75% 31/05/2024	EUR	502,350.00	508,292.50	0.18
150,000.00	LEONARDO SPA 8.00% 16/12/2019	GBP	206,594.42	190,949.42	0.07
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>2,404,800.00</b>	<b>2,403,252.00</b>	<b>0.86</b>
2,400,000.00	TELECOM ITALIA SPA VIA MILANO 2.38% 12/10/2027	EUR	2,404,800.00	2,403,252.00	0.86
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>99,068.00</b>	<b>108,064.00</b>	<b>0.04</b>
100,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA 4.50% 25/10/2019	EUR	99,068.00	108,064.00	0.04
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>17,891,512.26</b>	<b>18,435,483.38</b>	<b>6.57</b>
<b>Energia</b>			<b>8,616,603.76</b>	<b>8,932,705.17</b>	<b>3.19</b>
4,000,000.00	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.00% 27/11/2023	USD	3,657,193.48	3,686,858.11	1.32
2,500,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 6.00% 23/01/2021	USD	2,335,398.89	2,241,109.70	0.80
2,000,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.60% 26/02/2021	EUR	1,874,000.00	2,158,510.00	0.77
1,000,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.85% 06/02/2020	USD	750,011.39	846,227.36	0.30
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>4,056,619.83</b>	<b>4,465,352.00</b>	<b>1.59</b>
3,335,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	3,117,576.14	3,463,311.34	1.23
927,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.72% 04/06/2038	USD	939,043.69	1,002,040.66	0.36
<b>Beni voluttuari</b>			<b>3,741,200.00</b>	<b>3,767,839.50</b>	<b>1.34</b>
3,700,000.00	INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA 5.25% 15/09/2024	EUR	3,741,200.00	3,767,839.50	1.34
<b>Sovranazionale</b>			<b>1,477,088.67</b>	<b>1,269,586.71</b>	<b>0.45</b>
6,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 8.00% 11/10/2018	TRY	1,477,088.67	1,269,586.71	0.45
<b>STATI UNITI</b>			<b>16,627,300.67</b>	<b>15,990,645.87</b>	<b>5.70</b>
<b>Sovranazionale</b>			<b>4,811,863.03</b>	<b>4,568,389.63</b>	<b>1.63</b>
350,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.75% 28/10/2019	INR	4,811,863.03	4,568,389.63	1.63
<b>Informatica</b>			<b>4,570,693.46</b>	<b>4,534,980.04</b>	<b>1.62</b>
5,500,000.00	EMC CORP 2.65% 01/06/2020	USD	4,570,693.46	4,534,980.04	1.62
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>3,748,211.22</b>	<b>3,536,004.79</b>	<b>1.26</b>
2,000,000.00	NETFLIX INC 3.63% 15/05/2027	EUR	2,066,600.00	2,016,720.00	0.72
1,500,000.00	QWEST CORP 6.75% 01/12/2021	USD	1,479,403.09	1,342,211.20	0.48
200,000.00	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.00% 15/08/2020	USD	202,208.13	177,073.59	0.06

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>Energia</b>			<b>2,815,432.96</b>	<b>2,664,676.41</b>	<b>0.95</b>
1,900,000.00	NABORS INDUSTRIES INC 4.63% 15/09/2021	USD	1,632,812.24	1,513,496.57	0.54
1,100,000.00	ENI USA INC 7.30% 15/11/2027	USD	1,182,620.72	1,151,179.84	0.41
<b>Beni voluttuari</b>			<b>681,100.00</b>	<b>686,595.00</b>	<b>0.24</b>
700,000.00	SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL INC 6.00% 15/06/2025	EUR	681,100.00	686,595.00	0.24
<b>REGNO UNITO</b>			<b>13,587,387.29</b>	<b>13,994,329.16</b>	<b>4.99</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>10,024,661.60</b>	<b>10,583,109.38</b>	<b>3.77</b>
6,500,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 6.25% 15/02/2022	USD	5,571,827.40	5,900,232.13	2.10
5,000,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 6.50% 15/02/2025	USD	4,452,834.20	4,682,877.25	1.67
<b>Sovranazionale</b>			<b>1,623,319.84</b>	<b>1,454,559.78</b>	<b>0.52</b>
100,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 8.00% 26/04/2018	RUB	1,623,319.84	1,454,559.78	0.52
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,014,905.85</b>	<b>1,010,370.00</b>	<b>0.36</b>
1,000,000.00	OTE PLC 7.88% 07/02/2018	EUR	1,014,905.85	1,010,370.00	0.36
<b>Finanza</b>			<b>924,500.00</b>	<b>946,290.00</b>	<b>0.34</b>
1,000,000.00	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 5.75% 07/04/2021	EUR	924,500.00	946,290.00	0.34
<b>MESSICO</b>			<b>9,747,413.18</b>	<b>10,582,063.63</b>	<b>3.77</b>
<b>Energia</b>			<b>8,370,400.00</b>	<b>9,398,236.00</b>	<b>3.35</b>
3,600,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 1.88% 21/04/2022	EUR	3,164,400.00	3,704,472.00	1.32
3,200,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 21/08/2021	EUR	3,200,000.00	3,362,704.00	1.20
2,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 5.13% 15/03/2023	EUR	2,006,000.00	2,331,060.00	0.83
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,377,013.18</b>	<b>1,183,827.63</b>	<b>0.42</b>
30,000,000.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.45% 05/12/2022	MXN	1,377,013.18	1,183,827.63	0.42
<b>PAESI BASSI</b>			<b>7,116,391.72</b>	<b>6,947,726.64</b>	<b>2.47</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>4,574,810.95</b>	<b>4,190,585.53</b>	<b>1.49</b>
4,800,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 5.25% 15/04/2023	USD	4,574,810.95	4,190,585.53	1.49
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,821,161.62</b>	<b>1,874,716.52</b>	<b>0.67</b>
2,000,000.00	GTH FINANCE BV 7.25% 26/04/2023	USD	1,821,161.62	1,874,716.52	0.67
<b>Energia</b>			<b>720,419.15</b>	<b>882,424.59</b>	<b>0.31</b>
1,055,000.00	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.30% 27/01/2025	USD	720,419.15	882,424.59	0.31
<b>IRLANDA</b>			<b>5,201,646.83</b>	<b>5,461,740.63</b>	<b>1.95</b>
<b>Materie prime</b>			<b>2,890,750.50</b>	<b>3,010,099.40</b>	<b>1.07</b>
3,200,000.00	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC 6.63% 14/10/2022	USD	2,890,750.50	3,010,099.40	1.07
<b>Energia</b>			<b>1,407,896.33</b>	<b>1,374,046.23</b>	<b>0.49</b>
1,500,000.00	NOVATEK OAO VIA NOVATEK FINANCE DAC 6.60% 03/02/2021	USD	1,407,896.33	1,374,046.23	0.49
<b>Industria</b>			<b>903,000.00</b>	<b>1,077,595.00</b>	<b>0.39</b>
1,000,000.00	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 3.37% 20/05/2021	EUR	903,000.00	1,077,595.00	0.39
<b>JERSEY</b>			<b>4,410,258.29</b>	<b>4,394,865.68</b>	<b>1.57</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>4,410,258.29</b>	<b>4,394,865.68</b>	<b>1.57</b>
3,700,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD 5.75% 15/04/2022	GBP	4,410,258.29	4,394,865.68	1.57
<b>HONG KONG</b>			<b>3,219,025.64</b>	<b>3,110,956.73</b>	<b>1.11</b>
<b>Finanza</b>			<b>3,219,025.64</b>	<b>3,110,956.73</b>	<b>1.11</b>
3,500,000.00	STANDARD CHARTERED BANK HONG KONG LTD 5.88% 24/06/2020	USD	3,219,025.64	3,110,956.73	1.11

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>CILE</b>			<b>2,931,459.47</b>	<b>3,100,638.61</b>	<b>1.10</b>
<b>Energia</b>			<b>2,931,459.47</b>	<b>3,100,638.61</b>	<b>1.10</b>
3,500,000.00	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 4.75% 06/12/2021	USD	2,931,459.47	3,100,638.61	1.10
<b>SPAGNA</b>			<b>1,828,000.00</b>	<b>1,980,220.00</b>	<b>0.70</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,828,000.00</b>	<b>1,980,220.00</b>	<b>0.70</b>
2,000,000.00	AUTONOMOUS COMMUNITY OF CATALONIA 4.22% 26/04/2035	EUR	1,828,000.00	1,980,220.00	0.70
<b>ISOLE CAYMAN</b>			<b>1,535,557.08</b>	<b>1,407,691.45</b>	<b>0.50</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,369,234.78</b>	<b>1,230,748.03</b>	<b>0.44</b>
1,500,000.00	BATELCO INTERNATIONAL FINANCE NO 1 LTD 4.25% 01/05/2020	USD	1,369,234.78	1,230,748.03	0.44
<b>Energia</b>			<b>166,322.30</b>	<b>176,943.42</b>	<b>0.06</b>
218,000.00	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD 4.90% 01/08/2020	USD	166,322.30	176,943.42	0.06
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>112,009,457.74</b>	<b>127,521,727.71</b>	<b>45.44</b>
<b>ITALIA</b>			<b>84,038,709.00</b>	<b>96,490,868.90</b>	<b>34.38</b>
<b>Finanza</b>			<b>73,619,924.69</b>	<b>84,710,316.60</b>	<b>30.18</b>
18,550,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	18,052,213.97	20,565,086.50	7.33
18,900,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	15,699,362.93	20,434,774.50	7.28
13,300,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	12,676,531.54	16,724,083.50	5.96
8,600,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	8,724,400.00	7,192,137.00	2.56
5,600,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/12/2049	GBP	5,996,070.92	6,999,924.72	2.49
3,700,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/04/2049	USD	2,998,020.33	3,382,473.58	1.20
2,500,000.00	BANCA SELLA SPA FRN 27/10/2025	EUR	2,588,750.00	2,581,525.00	0.92
2,000,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 10/07/2027	EUR	2,038,200.00	2,069,430.00	0.74
2,000,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	2,014,800.00	2,051,740.00	0.73
1,450,000.00	BANCO BPM SPA FRN 29/06/2049	EUR	1,390,375.00	1,249,762.25	0.45
750,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 05/05/2026	EUR	750,000.00	774,873.75	0.28
450,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 14/01/2020	EUR	430,125.00	426,514.50	0.15
180,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 25/05/2020	EUR	173,300.00	169,785.00	0.06
90,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 28/08/2019	EUR	87,775.00	88,206.30	0.03
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>10,418,784.31</b>	<b>11,780,552.30</b>	<b>4.20</b>
9,861,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	8,812,305.33	10,217,112.67	3.64
1,200,000.00	ENEL SPA FRN 10/09/2075	GBP	1,606,478.98	1,563,439.63	0.56
<b>FRANCIA</b>			<b>9,530,691.40</b>	<b>10,829,844.52</b>	<b>3.86</b>
<b>Energia</b>			<b>5,455,611.87</b>	<b>6,276,690.00</b>	<b>2.24</b>
6,000,000.00	TOTAL SA FRN 29/12/2049	EUR	5,455,611.87	6,276,690.00	2.24
<b>Finanza</b>			<b>2,493,805.00</b>	<b>2,819,442.50</b>	<b>1.00</b>
2,000,000.00	BNP PARIBAS CARDIF SA FRN 29/11/2049	EUR	1,997,500.00	2,264,300.00	0.80
500,000.00	AXA SA FRN 06/07/2047	EUR	496,305.00	555,142.50	0.20
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,581,274.53</b>	<b>1,733,712.02</b>	<b>0.62</b>
700,000.00	ORANGE SA FRN 29/12/2049	EUR	730,179.00	832,972.00	0.30
500,000.00	ORANGE SA FRN 28/02/2049	GBP	602,463.03	631,752.52	0.22
250,000.00	ORANGE SA FRN 28/02/2049	EUR	248,632.50	268,987.50	0.10
<b>PAESI BASSI</b>			<b>10,020,713.82</b>	<b>10,370,144.81</b>	<b>3.69</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>10,020,713.82</b>	<b>10,370,144.81</b>	<b>3.69</b>
5,200,000.00	TELEFONICA EUROPE BV FRN 29/09/2049	EUR	5,928,693.97	6,244,836.00	2.22
3,300,000.00	TELEFONICA EUROPE BV FRN 29/11/2049	GBP	4,092,019.85	4,125,308.81	1.47
<b>SPAGNA</b>			<b>4,066,762.11</b>	<b>4,201,850.00</b>	<b>1.50</b>
<b>Finanza</b>			<b>4,066,762.11</b>	<b>4,201,850.00</b>	<b>1.50</b>
2,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN 29/12/2049	EUR	2,046,162.11	2,108,580.00	0.75
2,000,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 12/03/2049	EUR	2,020,600.00	2,093,270.00	0.75

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>2,415,000.00</b>	<b>3,468,750.00</b>	<b>1.24</b>
<b>Finanza</b>			<b>2,415,000.00</b>	<b>3,468,750.00</b>	<b>1.24</b>
5,000,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	2,415,000.00	3,468,750.00	1.24
<b>GERMANIA</b>			<b>997,765.00</b>	<b>1,113,655.00</b>	<b>0.40</b>
<b>Finanza</b>			<b>997,765.00</b>	<b>1,113,655.00</b>	<b>0.40</b>
500,000.00	HANNOVER RUECK SE FRN 29/06/2049	EUR	498,810.00	557,247.50	0.20
500,000.00	ALLIANZ SE FRN 29/09/2049	EUR	498,955.00	556,407.50	0.20
<b>CILE</b>			<b>508,741.62</b>	<b>613,406.37</b>	<b>0.22</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>508,741.62</b>	<b>613,406.37</b>	<b>0.22</b>
700,000.00	AES GENER SA FRN 18/12/2073	USD	508,741.62	613,406.37	0.22
<b>ISOLE CAYMAN</b>			<b>249,606.99</b>	<b>261,924.00</b>	<b>0.09</b>
<b>Finanza</b>			<b>249,606.99</b>	<b>261,924.00</b>	<b>0.09</b>
260,000.00	EMERGING MARKETS CAPITAL PROTECTED INVESTMENTS LTD FRN 20/04/2028	EUR	249,606.99	261,924.00	0.09
<b>SVEZIA</b>			<b>181,467.80</b>	<b>171,284.11</b>	<b>0.06</b>
<b>Finanza</b>			<b>181,467.80</b>	<b>171,284.11</b>	<b>0.06</b>
200,000.00	NORDEA BANK AB FRN 29/12/2049	USD	181,467.80	171,284.11	0.06
<b>Azioni di OICR</b>			<b>2,500,000.01</b>	<b>2,862,703.37</b>	<b>1.02</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>2,500,000.01</b>	<b>2,862,703.37</b>	<b>1.02</b>
<b>Finanza</b>			<b>2,500,000.01</b>	<b>2,862,703.37</b>	<b>1.02</b>
29,985.37	PLANETARIUM FUND - EUROCURRENCIES BONDS	EUR	2,500,000.01	2,862,703.37	1.02
<b>Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale</b>			<b>2,328,864.45</b>	<b>2,770,092.96</b>	<b>0.99</b>
<b>ITALIA</b>			<b>2,328,864.45</b>	<b>2,770,092.96</b>	<b>0.99</b>
<b>Finanza</b>			<b>2,328,864.45</b>	<b>2,770,092.96</b>	<b>0.99</b>
2,821,989.34	FONDI IMMOBILI PUBBLICI FUNDING SRL 0.71% 10/01/2023	EUR	2,328,864.45	2,770,092.96	0.99
<b>NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>17,346,327.53</b>	<b>16,851,336.34</b>	<b>6.00</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>16,003,410.93</b>	<b>15,490,980.99</b>	<b>5.52</b>
<b>STATI UNITI</b>			<b>7,825,793.89</b>	<b>7,558,863.18</b>	<b>2.69</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>4,410,985.82</b>	<b>4,262,222.35</b>	<b>1.52</b>
3,500,000.00	MICHAEL KORS USA INC 4.00% 01/11/2024	USD	3,015,064.31	2,941,115.82	1.05
1,500,000.00	QVC INC 5.13% 02/07/2022	USD	1,395,921.51	1,321,106.53	0.47
<b>Finanza</b>			<b>1,843,045.34</b>	<b>1,678,572.32</b>	<b>0.60</b>
2,000,000.00	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP 6.38% 01/04/2020	USD	1,843,045.34	1,678,572.32	0.60
<b>Industria</b>			<b>808,863.14</b>	<b>900,187.22</b>	<b>0.32</b>
850,000.00	MECCANICA HOLDINGS USA INC 7.38% 15/07/2039	USD	808,863.14	900,187.22	0.32
<b>Salute</b>			<b>762,899.59</b>	<b>717,881.29</b>	<b>0.25</b>
800,000.00	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 4.75% 15/10/2024	USD	762,899.59	717,881.29	0.25
<b>ISOLE CAYMAN</b>			<b>3,024,610.16</b>	<b>3,011,187.63</b>	<b>1.07</b>
<b>Informatica</b>			<b>3,024,610.16</b>	<b>3,011,187.63</b>	<b>1.07</b>
3,550,000.00	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75% 01/06/2023	USD	3,024,610.16	3,011,187.63	1.07
<b>PERU</b>			<b>2,220,203.16</b>	<b>2,227,004.52</b>	<b>0.80</b>
<b>Finanza</b>			<b>2,220,203.16</b>	<b>2,227,004.52</b>	<b>0.80</b>
2,500,000.00	BANCO DE CREDITO DEL PERU 5.38% 16/09/2020	USD	2,220,203.16	2,227,004.52	0.80

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>CILE</b>			<b>1,516,353.95</b>	<b>1,410,412.81</b>	<b>0.50</b>
<b>Materie prime</b>			<b>1,516,353.95</b>	<b>1,410,412.81</b>	<b>0.50</b>
1,600,000.00	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.75% 11/01/2022	USD	1,516,353.95	1,410,412.81	0.50
<b>COLOMBIA</b>			<b>1,416,449.77</b>	<b>1,283,512.85</b>	<b>0.46</b>
<b>Energia</b>			<b>1,416,449.77</b>	<b>1,283,512.85</b>	<b>0.46</b>
1,500,000.00	TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL SA ESP 5.70% 20/03/2022	USD	1,416,449.77	1,283,512.85	0.46
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>1,342,916.60</b>	<b>1,360,355.35</b>	<b>0.48</b>
<b>ITALIA</b>			<b>1,342,916.60</b>	<b>1,360,355.35</b>	<b>0.48</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,342,916.60</b>	<b>1,360,355.35</b>	<b>0.48</b>
1,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	USD	1,342,916.60	1,360,355.35	0.48
<b>NON QUOTATI</b>			<b>2,095,692.11</b>	<b>492,622.42</b>	<b>0.18</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>427,389.50</b>	<b>427,701.55</b>	<b>0.15</b>
<b>ITALIA</b>			<b>427,389.50</b>	<b>427,701.55</b>	<b>0.15</b>
<b>Finanza</b>			<b>427,389.50</b>	<b>427,701.55</b>	<b>0.15</b>
267,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 1.90% 13/05/2019	EUR	260,979.50	261,660.00	0.09
170,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 1.80% 01/04/2019	EUR	166,410.00	166,041.55	0.06
<b>Obbligazioni zero coupon</b>			<b>1,668,302.61</b>	<b>64,920.87</b>	<b>0.03</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>			<b>1,668,302.61</b>	<b>64,920.87</b>	<b>0.03</b>
<b>Energia</b>			<b>1,668,302.61</b>	<b>64,920.87</b>	<b>0.03</b>
2,421,567.00	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 0.00% 31/12/2099	USD	1,668,302.61	64,920.87	0.03
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>254,100,127.09</b>	<b>268,678,533.26</b>	<b>95.74</b>

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

## IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2017

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2017	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							<b>953,340.40</b>	<b>84,625,940.00</b>
100,000	-183	Vendita	EURO BTP	08/03/2018	136.14	EUR	603,900.00	24,913,620.00
100,000	-328	Vendita	SHORT EURO BTP	08/03/2018	113.04	EUR	177,120.00	37,077,120.00
100,000	-140	Vendita	EURO BUND	08/03/2018	161.68	EUR	172,320.40	22,635,200.00

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

## CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2017

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					<b>-189,666.39</b>
15/03/2018	3,760,000.00	CHF	3,224,782.80	EUR	-8,968.40
25/01/2018	2,000,000.00	USD	1,692,297.93	EUR	-28,865.12
25/01/2018	3,300,000.00	USD	2,796,752.38	EUR	-52,088.25
25/01/2018	72,810,949.97	EUR	87,900,000.00	USD	-296,921.93
15/03/2018	40,259,476.31	EUR	35,655,000.00	GBP	169,853.57
25/01/2018	1,100,640.91	EUR	1,300,000.00	USD	19,409.58
25/01/2018	839,630.56	EUR	1,000,000.00	USD	7,914.16

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Equities

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	27,798,339.38
Liquidità bancarie a vista		1,020,175.83
Conti presso brokers		512,476.35
Dividendi da ricevere		22,352.66
Da ricevere su sottoscrizioni		178,554.53
Altre attività		2,118.66
<b>Totale attività</b>		<b>29,534,017.41</b>

**Passività**

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 11)	-10,500.00
Da pagare su rimborsi		-31,589.99
Altre passività		-521,579.77
<b>Totale passività</b>		<b>-563,669.76</b>

**Totale attivo netto****28,970,347.65**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	59.92	147,440.951
Azione I	EUR	64.21	302,243.073
Azione L	EUR	63.90	11,421.000

## NEW MILLENNIUM - Euro Equities

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL  
31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>20,905,072.04</b>
Risultato netto degli investimenti		457,874.61
<b>Totale ricavi</b>		<b>457,874.61</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-233,972.70
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-416,937.50
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-13,175.93
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-5,399.61
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-47,329.17
Commissioni del Transfer Agent		-6,516.91
Compensi professionali		-9,853.88
Pubblicazioni		-7,079.55
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-13,909.50
<b>Totale costi</b>		<b>-754,174.75</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>-296,300.14</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	2,606,374.89
- di contratti futures		114,770.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		867,855.95
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-16.13
- su contratti futures		-18,900.00
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>3,273,784.57</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio		17,634,898.91
Rimborsi dell'esercizio		-12,843,407.87
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>28,970,347.65</b>

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Equities

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>25,468,550.31</b>	<b>27,798,339.38</b>	<b>95.96</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>25,468,550.31</b>	<b>27,798,339.38</b>	<b>95.96</b>
<b>Azioni</b>			<b>23,139,376.94</b>	<b>25,214,134.68</b>	<b>87.04</b>
<b>FRANCIA</b>			<b>6,882,806.67</b>	<b>7,454,107.38</b>	<b>25.73</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>1,984,791.85</b>	<b>2,440,854.02</b>	<b>8.43</b>
699.00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	262,770.23	311,928.75	1.08
2,016.00	SEB SA	EUR	219,704.64	311,371.20	1.07
954.00	CHRISTIAN DIOR SE	EUR	249,097.22	290,540.70	1.00
1,166.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	194,531.62	286,136.40	0.99
1,544.00	L'OREAL SA	EUR	250,933.98	285,562.80	0.99
3,124.00	FAURECIA	EUR	123,531.74	203,466.12	0.70
1,805.00	SODEXO SA	EUR	207,860.83	202,250.25	0.70
495.00	KERING	EUR	123,778.48	194,535.00	0.67
2,980.00	VALEO SA	EUR	192,894.26	185,564.60	0.64
2,020.00	RENAULT SA	EUR	159,688.85	169,498.20	0.59
<b>Industria</b>			<b>1,148,102.86</b>	<b>1,270,406.84</b>	<b>4.38</b>
3,147.00	VINCI SA	EUR	249,156.14	267,967.05	0.93
1,793.00	WENDEL SA	EUR	255,753.29	258,909.20	0.89
2,687.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	193,272.79	190,400.82	0.66
2,207.00	SAFRAN SA	EUR	154,888.30	189,603.37	0.65
146.00	DASSAULT AVIATION SA	EUR	168,231.48	189,493.40	0.65
1,098.00	AEROPORTS DE PARIS	EUR	126,800.86	174,033.00	0.60
<b>Salute</b>			<b>904,497.72</b>	<b>888,903.85</b>	<b>3.07</b>
3,070.00	IPSEN SA	EUR	301,203.41	305,679.90	1.05
2,561.00	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	268,105.94	294,386.95	1.02
4,020.00	SANOFI	EUR	335,188.37	288,837.00	1.00
<b>Informatica</b>			<b>736,947.52</b>	<b>767,741.15</b>	<b>2.65</b>
1,277.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	185,723.00	199,020.45	0.69
2,131.00	INGENICO GROUP SA	EUR	181,744.92	189,680.31	0.66
1,587.00	TELEPERFORMANCE	EUR	187,549.16	189,567.15	0.65
1,916.00	CAPGEMINI SA	EUR	181,930.44	189,473.24	0.65
<b>Finanza</b>			<b>747,599.50</b>	<b>751,515.35</b>	<b>2.59</b>
38,351.00	NATIXIS SA	EUR	260,032.17	252,963.20	0.87
18,316.00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	260,189.69	252,760.80	0.87
3,479.00	AMUNDI SA	EUR	227,377.64	245,791.35	0.85
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>594,803.32</b>	<b>567,382.21</b>	<b>1.96</b>
2,191.00	PERNOD RICARD SA	EUR	242,980.03	289,102.45	1.00
3,036.00	SOCIETE BIC SA	EUR	351,823.29	278,279.76	0.96
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>488,180.22</b>	<b>475,747.02</b>	<b>1.64</b>
21,438.00	ORANGE SA	EUR	312,375.38	310,315.05	1.07
6,189.00	LAGARDERE SCA	EUR	175,804.84	165,431.97	0.57
<b>Energia</b>			<b>277,883.68</b>	<b>291,556.94</b>	<b>1.01</b>
6,332.00	TOTAL SA	EUR	277,883.68	291,556.94	1.01
<b>GERMANIA</b>			<b>6,447,898.42</b>	<b>7,004,586.11</b>	<b>24.18</b>
<b>Industria</b>			<b>1,572,523.29</b>	<b>1,737,383.09</b>	<b>6.00</b>
1,987.00	HOCHTIEF AG	EUR	270,643.05	293,281.20	1.01
4,232.00	GERRESHEIMER AG	EUR	288,400.25	292,515.84	1.01
2,852.00	KION GROUP AG	EUR	163,494.38	205,286.96	0.71
4,898.00	DEUTSCHE POST AG REG	EUR	173,146.01	194,695.50	0.67
2,023.00	MAN SE	EUR	190,915.59	192,994.20	0.67
1,642.00	SIEMENS AG REG	EUR	208,887.75	190,718.30	0.66
4,786.00	BILFINGER SE	EUR	168,422.50	189,358.09	0.65
1,195.00	MTU AERO ENGINES AG	EUR	108,613.76	178,533.00	0.62

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Equities

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>Beni voluttuari</b>			<b>1,381,341.93</b>	<b>1,558,391.52</b>	<b>5.38</b>
4,117.00	HUGO BOSS AG	EUR	311,731.43	292,059.98	1.01
1,720.00	ADIDAS AG	EUR	225,576.90	287,498.00	0.99
6,741.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	EUR	188,592.18	207,083.52	0.71
1,931.00	RHEINMETALL AG	EUR	126,096.34	204,396.35	0.71
2,224.00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	192,768.36	193,109.92	0.67
2,721.00	DAIMLER AG REG	EUR	190,756.89	192,646.80	0.66
1,091.00	VOLKSWAGEN AG -PREF-	EUR	145,819.83	181,596.95	0.63
<b>Materie prime</b>			<b>1,247,780.28</b>	<b>1,413,818.84</b>	<b>4.88</b>
4,486.00	LANXESS AG	EUR	301,919.22	297,376.94	1.03
3,324.00	COVESTRO AG	EUR	166,902.10	285,963.72	0.99
6,436.00	FUCHS PETROLUB SE -PREF-	EUR	290,296.67	284,793.00	0.98
3,843.00	SYMRISE AG	EUR	235,121.06	275,235.66	0.95
2,948.00	BASF SE	EUR	253,541.23	270,449.52	0.93
<b>Salute</b>			<b>917,755.19</b>	<b>892,468.53</b>	<b>3.08</b>
3,467.00	MERCK KGAA	EUR	325,768.17	311,163.25	1.08
3,376.00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	271,864.39	296,345.28	1.02
2,740.00	BAYER AG REG	EUR	320,122.63	284,960.00	0.98
<b>Finanza</b>			<b>706,897.04</b>	<b>759,311.21</b>	<b>2.62</b>
2,769.00	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	236,752.31	263,858.01	0.91
2,594.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	209,939.34	251,099.20	0.87
1,276.00	ALLIANZ SE REG	EUR	260,205.39	244,354.00	0.84
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>280,115.17</b>	<b>283,599.50</b>	<b>0.98</b>
2,570.00	HENKEL AG & CO KGAA -PREF-	EUR	280,115.17	283,599.50	0.98
<b>Informatica</b>			<b>190,996.12</b>	<b>186,432.75</b>	<b>0.64</b>
1,995.00	SAP SE	EUR	190,996.12	186,432.75	0.64
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>150,489.40</b>	<b>173,180.67</b>	<b>0.60</b>
2,659.00	AXEL SPRINGER SE	EUR	150,489.40	173,180.67	0.60
<b>PAESI BASSI</b>			<b>3,025,723.38</b>	<b>3,236,413.25</b>	<b>11.17</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,502,588.78</b>	<b>1,556,533.26</b>	<b>5.37</b>
10,304.00	ABN AMRO GROUP NV -CVA-	EUR	263,910.39	277,177.60	0.96
16,897.00	ING GROEP NV	EUR	264,586.38	258,946.53	0.89
48,688.00	AEGON NV	EUR	247,985.99	258,776.72	0.89
5,043.00	EXOR NV	EUR	254,749.20	257,697.30	0.89
4,935.00	EURONEXT NV	EUR	251,340.57	255,682.35	0.88
6,873.00	NN GROUP NV	EUR	220,016.25	248,252.76	0.86
<b>Materie prime</b>			<b>527,775.09</b>	<b>548,740.97</b>	<b>1.90</b>
3,848.00	AKZO NOBEL NV	EUR	278,576.50	280,980.96	0.97
5,107.00	IMCD GROUP NV	EUR	249,198.59	267,760.01	0.93
<b>Energia</b>			<b>261,946.26</b>	<b>292,563.81</b>	<b>1.01</b>
19,943.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	261,946.26	292,563.81	1.01
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>269,355.77</b>	<b>292,084.80</b>	<b>1.01</b>
3,360.00	HEINEKEN NV	EUR	269,355.77	292,084.80	1.01
<b>Beni voluttuari</b>			<b>198,797.45</b>	<b>195,173.16</b>	<b>0.67</b>
3,809.00	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	198,797.45	195,173.16	0.67
<b>Informatica</b>			<b>133,483.20</b>	<b>182,163.25</b>	<b>0.63</b>
1,255.00	ASML HOLDING NV	EUR	133,483.20	182,163.25	0.63
<b>Industria</b>			<b>131,776.83</b>	<b>169,154.00</b>	<b>0.58</b>
2,038.00	AIRBUS SE	EUR	131,776.83	169,154.00	0.58

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Equities

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>ITALIA</b>			<b>2,728,271.68</b>	<b>3,031,800.60</b>	<b>10.47</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,825,372.24</b>	<b>1,755,125.85</b>	<b>6.06</b>
41,701.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	252,914.34	261,673.78	0.90
16,385.00	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	299,324.58	261,668.45	0.90
16,819.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	261,382.00	255,648.80	0.88
26,831.00	MEDIOBANCA SPA	EUR	240,085.36	253,821.26	0.88
91,549.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	255,228.19	253,590.73	0.88
64,422.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA	EUR	257,938.50	234,882.61	0.81
15,009.00	UNICREDIT SPA	EUR	258,499.27	233,840.22	0.81
<b>Industria</b>			<b>289,047.62</b>	<b>450,696.46</b>	<b>1.56</b>
44,000.00	SMRE SPA	EUR	100,000.00	264,880.00	0.92
6,834.00	PRYSMIAN SPA	EUR	189,047.62	185,816.46	0.64
<b>Energia</b>			<b>228,909.65</b>	<b>435,150.00</b>	<b>1.50</b>
15,000.00	BIO ON SPA	EUR	228,909.65	435,150.00	1.50
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>308,142.17</b>	<b>309,252.29</b>	<b>1.07</b>
429,219.00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	308,142.17	309,252.29	1.07
<b>Beni voluttuari</b>			<b>76,800.00</b>	<b>81,576.00</b>	<b>0.28</b>
26,400.00	ENERGICA MOTOR CO SPA	EUR	76,800.00	81,576.00	0.28
<b>BELGIO</b>			<b>1,299,477.03</b>	<b>1,322,961.84</b>	<b>4.57</b>
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>480,877.09</b>	<b>461,926.20</b>	<b>1.60</b>
3,100.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	293,150.80	288,703.00	1.00
3,995.00	COLRUYT SA	EUR	187,726.29	173,223.20	0.60
<b>Salute</b>			<b>286,617.05</b>	<b>299,398.32</b>	<b>1.03</b>
4,524.00	UCB SA	EUR	286,617.05	299,398.32	1.03
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>298,408.06</b>	<b>280,993.90</b>	<b>0.97</b>
10,274.00	PROXIMUS SADP	EUR	298,408.06	280,993.90	0.97
<b>Materie prime</b>			<b>233,574.83</b>	<b>280,643.42</b>	<b>0.97</b>
7,113.00	UMICORE SA	EUR	233,574.83	280,643.42	0.97
<b>SPAGNA</b>			<b>1,264,503.25</b>	<b>1,295,782.82</b>	<b>4.47</b>
<b>Industria</b>			<b>437,780.59</b>	<b>475,946.26</b>	<b>1.64</b>
9,073.00	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	268,691.95	295,961.26	1.02
1,065.00	AENA SA	EUR	169,088.64	179,985.00	0.62
<b>Energia</b>			<b>286,762.87</b>	<b>282,986.04</b>	<b>0.98</b>
19,192.00	REPSOL SA	EUR	286,762.87	282,986.04	0.98
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>298,988.97</b>	<b>280,588.75</b>	<b>0.97</b>
34,534.00	TELEFONICA SA	EUR	298,988.97	280,588.75	0.97
<b>Finanza</b>			<b>240,970.82</b>	<b>256,261.77</b>	<b>0.88</b>
65,894.00	CAIXABANK SA	EUR	240,970.82	256,261.77	0.88
<b>FINLANDIA</b>			<b>739,192.47</b>	<b>830,212.65</b>	<b>2.87</b>
<b>Industria</b>			<b>350,322.87</b>	<b>333,985.80</b>	<b>1.15</b>
4,834.00	HUHTAMAKI OYJ	EUR	178,163.49	169,190.00	0.58
3,133.00	WARTSILA OYJ ABP	EUR	172,159.38	164,795.80	0.57
<b>Energia</b>			<b>212,384.13</b>	<b>291,877.85</b>	<b>1.01</b>
5,471.00	NESTE OYJ	EUR	212,384.13	291,877.85	1.01
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>176,485.47</b>	<b>204,349.00</b>	<b>0.71</b>
4,516.00	KESKO OYJ -B-	EUR	176,485.47	204,349.00	0.71

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Equities

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>AUSTRIA</b>			<b>337,760.35</b>	<b>544,383.98</b>	<b>1.88</b>
<b>Energia</b>			<b>170,341.79</b>	<b>282,429.18</b>	<b>0.98</b>
5,346.00	OMV AG	EUR	170,341.79	282,429.18	0.98
<b>Finanza</b>			<b>167,418.56</b>	<b>261,954.80</b>	<b>0.90</b>
8,674.00	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	167,418.56	261,954.80	0.90
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>224,865.00</b>	<b>308,113.20</b>	<b>1.06</b>
<b>Salute</b>			<b>224,865.00</b>	<b>308,113.20</b>	<b>1.06</b>
607.00	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	224,865.00	308,113.20	1.06
<b>PORTOGALLO</b>			<b>188,878.69</b>	<b>185,772.85</b>	<b>0.64</b>
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>188,878.69</b>	<b>185,772.85</b>	<b>0.64</b>
11,471.00	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	188,878.69	185,772.85	0.64
<b>Azioni di OICR</b>			<b>2,329,173.37</b>	<b>2,525,894.70</b>	<b>8.72</b>
<b>IRLANDA</b>			<b>949,657.13</b>	<b>993,240.00</b>	<b>3.43</b>
<b>Finanza</b>			<b>949,657.13</b>	<b>993,240.00</b>	<b>3.43</b>
31,000.00	FIRST TRUST EUROZONE ALPHADDEX UCITS ETF	EUR	949,657.13	993,240.00	3.43
<b>FRANCIA</b>			<b>661,910.64</b>	<b>688,507.20</b>	<b>2.38</b>
<b>Finanza</b>			<b>661,910.64</b>	<b>688,507.20</b>	<b>2.38</b>
12,000.00	LYXOR EURO STOXX 50 DR UCITS ETF -D-	EUR	423,125.29	409,020.00	1.41
2,020.00	LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR DR UCITS ETF	EUR	238,785.35	279,487.20	0.97
<b>GERMANIA</b>			<b>490,001.60</b>	<b>472,770.00</b>	<b>1.63</b>
<b>Finanza</b>			<b>490,001.60</b>	<b>472,770.00</b>	<b>1.63</b>
13,500.00	ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	EUR	490,001.60	472,770.00	1.63
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>227,604.00</b>	<b>371,377.50</b>	<b>1.28</b>
<b>Finanza</b>			<b>227,604.00</b>	<b>371,377.50</b>	<b>1.28</b>
1,950.00	ZENIT MULTISTRATEGY SICAV - STOCK-PICKING PIR -I-	EUR	227,604.00	371,377.50	1.28
<b>Warrants</b>			<b>0.00</b>	<b>58,310.00</b>	<b>0.20</b>
<b>ITALIA</b>			<b>0.00</b>	<b>58,310.00</b>	<b>0.20</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>0.00</b>	<b>49,940.00</b>	<b>0.17</b>
10,000.00	SMRE SPA 27/05/2019	EUR	0.00	49,940.00	0.17
<b>Industria</b>			<b>0.00</b>	<b>8,370.00</b>	<b>0.03</b>
15,500.00	ENERGICA MOTOR CO SPA 15/10/2018	EUR	0.00	8,370.00	0.03
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>25,468,550.31</b>	<b>27,798,339.38</b>	<b>95.96</b>

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Equities

## IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2017

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2017	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							<b>-10,500.00</b>	<b>523,950.00</b>
10	15	Acquisto	EURO STOXX 50	16/03/2018	3,493.00	EUR	-10,500.00	523,950.00

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 2017 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	28,123,773.63
Liquidità bancarie a vista		1,889,280.84
Conti presso brokers		2,015,030.59
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 11)	435,510.17
Dividendi da ricevere		12,808.98
Da ricevere su sottoscrizioni		395,332.38
Altre attività		1,943.62
<b>Totale attività</b>		<b>32,873,680.21</b>

**Passività**

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 11)	-7,541.30
Da pagare su rimborsi		-5,016.74
Altre passività		-117,085.67
<b>Totale passività</b>		<b>-129,643.71</b>

**Totale attivo netto****32,744,036.50**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	89.93	18,757.930
Azione I	EUR	96.41	320,391.810
Azione L	EUR	95.99	1,766.000

**NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>19,837,801.54</b>
Risultato netto degli investimenti		298,016.33
<b>Totale ricavi</b>		<b>298,016.33</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-215,755.56
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-28,596.72
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-12,922.18
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-3,173.15
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-39,259.79
Commissioni del Transfer Agent		-5,580.71
Compensi professionali		-9,803.54
Pubblicazioni		-7,039.42
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-15,142.39
<b>Totale costi</b>		<b>-337,273.46</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>-39,257.13</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	432,615.99
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		1,493,195.43
- di contratti futures		19,428.76
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		1,455,284.41
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		35,929.79
- su contratti futures		386,886.08
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>3,784,083.33</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio		19,447,869.86
Rimborsi dell'esercizio		-10,325,718.23
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>32,744,036.50</b>

## NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>21,937,374.12</b>	<b>28,123,773.63</b>	<b>85.89</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>21,935,640.65</b>	<b>28,122,124.53</b>	<b>85.88</b>
<b>Azioni</b>			<b>19,203,276.62</b>	<b>25,286,654.84</b>	<b>77.22</b>
<b>STATI UNITI</b>			<b>16,034,728.13</b>	<b>21,508,752.93</b>	<b>65.69</b>
<b>Finanza</b>			<b>2,901,285.91</b>	<b>4,032,177.84</b>	<b>12.32</b>
3,500.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	642,035.20	742,554.83	2.27
4,500.00	VISA INC -A-	USD	228,284.62	427,290.06	1.31
9,000.00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	309,886.55	403,680.81	1.23
14,000.00	BANK OF AMERICA CORP	USD	206,833.88	344,170.49	1.05
2,500.00	MASTERCARD INC -A-	USD	114,934.71	315,123.20	0.96
7,000.00	US BANCORP	USD	220,492.73	312,341.72	0.95
3,500.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	247,757.41	311,700.48	0.95
3,000.00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	227,560.83	248,784.10	0.76
3,000.00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	188,657.90	248,109.55	0.76
4,000.00	WELLS FARGO & CO	USD	189,958.02	202,098.57	0.62
500.00	EQUINIX INC	USD	111,464.76	188,715.82	0.58
2,000.00	COMERICA INC	USD	56,992.53	144,586.92	0.44
1,000.00	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	156,426.77	143,021.29	0.44
<b>Industria</b>			<b>2,403,901.23</b>	<b>3,455,010.63</b>	<b>10.55</b>
2,500.00	BOEING CO	USD	341,096.02	613,986.40	1.87
3,000.00	CATERPILLAR INC	USD	244,596.77	393,687.47	1.20
2,000.00	3M CO	USD	286,053.43	392,021.92	1.20
3,500.00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	296,741.41	371,831.21	1.14
1,750.00	FEDEX CORP	USD	170,891.95	363,669.99	1.11
10,500.00	BALL CORP	USD	251,173.90	330,966.80	1.01
2,000.00	CARLISLE COS INC	USD	190,706.57	189,290.44	0.58
1,250.00	VULCAN MATERIALS CO	USD	137,330.51	133,629.64	0.41
1,000.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	57,792.63	127,714.83	0.39
2,000.00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	104,303.90	116,072.60	0.35
700.00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	64,246.65	114,461.17	0.35
1,000.00	UNION PACIFIC CORP	USD	90,090.69	111,675.53	0.34
1,500.00	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	84,117.41	111,288.29	0.34
500.00	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	84,759.39	84,714.34	0.26
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>2,067,300.95</b>	<b>2,859,583.11</b>	<b>8.73</b>
1,200.00	ALPHABET INC -A-	USD	711,057.61	1,052,698.01	3.21
3,000.00	FACEBOOK INC -A-	USD	358,084.00	440,856.02	1.35
400.00	AMAZON.COM INC	USD	143,565.06	389,563.56	1.19
8,500.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	184,902.09	271,110.88	0.83
3,000.00	WALT DISNEY CO	USD	268,841.22	268,595.89	0.82
5,000.00	EBAY INC	USD	138,189.80	157,145.21	0.48
3,000.00	AT&T INC	USD	87,677.72	97,135.23	0.30
1,000.00	LOGMEIN INC	USD	80,793.07	95,353.08	0.29
1,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	37,460.17	44,078.94	0.13
1,500.00	TRIPADVISOR INC	USD	56,730.21	43,046.29	0.13
<b>Informatica</b>			<b>2,056,014.90</b>	<b>2,804,871.26</b>	<b>8.57</b>
7,000.00	APPLE INC	USD	666,177.88	986,517.15	3.01
3,000.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	381,263.73	383,294.40	1.17
8,500.00	INTEL CORP	USD	217,613.59	326,748.78	1.00
3,000.00	MICROSOFT CORP	USD	208,860.54	213,707.49	0.65
3,500.00	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP -A-	USD	191,527.17	207,003.63	0.63
3,000.00	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	91,949.27	183,927.35	0.56
2,250.00	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	110,862.24	164,665.19	0.51
2,000.00	CITRIX SYSTEMS INC	USD	102,008.97	146,568.93	0.45
2,000.00	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	37,846.47	105,463.01	0.32
1,000.00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	47,905.04	86,975.33	0.27

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

## NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>Beni voluttuari</b>			<b>1,939,489.74</b>	<b>2,705,648.67</b>	<b>8.26</b>
3,250.00	HOME DEPOT INC	USD	187,950.94	512,968.35	1.57
2,750.00	MCDONALD'S CORP	USD	268,389.23	394,178.81	1.20
5,000.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	372,837.16	382,578.21	1.17
4,000.00	NIKE INC -B-	USD	200,162.03	208,361.06	0.64
1,300.00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	62,058.71	201,495.63	0.61
1,500.00	ESTEE LAUDER COS INC -A-	USD	121,348.66	158,944.01	0.48
2,250.00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	119,129.06	147,258.05	0.45
2,000.00	STARBUCKS CORP	USD	54,133.94	95,652.88	0.29
350.00	TESLA INC	USD	64,769.32	90,749.90	0.28
1,000.00	TIFFANY & CO	USD	59,329.10	86,567.27	0.26
2,000.00	HARLEY-DAVIDSON INC	USD	80,664.70	84,743.49	0.26
1,000.00	WAL-MART STORES INC	USD	76,976.66	82,236.83	0.25
1,500.00	TARGET CORP	USD	78,307.64	81,508.15	0.25
1,000.00	LOWE'S COS INC	USD	67,701.21	77,398.39	0.24
6,000.00	FORD MOTOR CO	USD	60,527.90	62,408.38	0.19
1,500.00	NEWELL BRANDS INC	USD	65,203.48	38,599.26	0.12
<b>Salute</b>			<b>2,165,418.44</b>	<b>2,636,312.82</b>	<b>8.05</b>
2,200.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	239,508.57	403,907.32	1.23
2,900.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	292,785.55	337,431.65	1.03
1,750.00	AMGEN INC	USD	196,234.91	253,435.16	0.77
900.00	BIOGEN INC	USD	199,937.19	238,768.28	0.73
2,500.00	CELGENE CORP	USD	149,963.46	217,271.78	0.66
1,500.00	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	83,490.39	138,844.91	0.42
2,400.00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	69,218.50	129,193.85	0.40
4,000.00	PFIZER INC	USD	125,860.69	120,652.88	0.37
350.00	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	128,751.36	109,581.93	0.34
2,000.00	CARDINAL HEALTH INC	USD	107,384.95	102,048.62	0.31
2,000.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	82,194.69	95,053.28	0.29
2,000.00	MERCK & CO INC	USD	83,446.74	93,720.84	0.29
2,000.00	BIOVERATIV INC	USD	98,521.68	89,806.78	0.27
1,500.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	96,914.23	89,490.32	0.27
4,000.00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	78,414.52	82,578.27	0.25
3,500.00	LANNETT CO INC	USD	81,476.28	67,621.57	0.21
2,000.00	VAREX IMAGING CORP	USD	51,314.73	66,905.38	0.21
<b>Energia</b>			<b>976,528.68</b>	<b>1,089,894.04</b>	<b>3.33</b>
5,500.00	EXXON MOBIL CORP	USD	390,341.46	383,094.54	1.17
3,500.00	CHEVRON CORP	USD	340,169.63	364,894.17	1.11
1,500.00	ANDEAVOR	USD	113,682.70	142,829.75	0.44
1,500.00	MURPHY USA INC	USD	44,279.11	100,383.06	0.31
7,000.00	MARATHON OIL CORP	USD	88,055.78	98,692.52	0.30
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>727,257.79</b>	<b>855,033.99</b>	<b>2.61</b>
2,500.00	PEPSICO INC	USD	149,667.38	249,666.84	0.76
4,000.00	COCA-COLA CO	USD	127,671.09	152,831.42	0.47
1,200.00	INGREDION INC	USD	126,089.51	139,706.84	0.43
3,000.00	HORMEL FOODS CORP	USD	91,680.31	90,914.37	0.28
2,250.00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC -A-	USD	89,440.30	80,196.52	0.24
2,000.00	CAMPBELL SOUP CO	USD	80,072.19	80,129.90	0.24
700.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	62,637.01	61,588.10	0.19
<b>Materie prime</b>			<b>425,407.88</b>	<b>594,670.19</b>	<b>1.82</b>
6,705.00	DOWDUPONT INC	USD	213,743.33	397,676.56	1.22
3,000.00	ADVANSIX INC	USD	86,345.05	105,104.91	0.32
3,000.00	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	70,009.89	60,309.78	0.18
2,000.00	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	55,309.61	31,578.94	0.10
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>372,122.61</b>	<b>475,550.38</b>	<b>1.45</b>
3,000.00	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	127,136.31	183,802.43	0.56
3,900.00	SOUTHERN CO	USD	128,810.96	156,188.35	0.48
2,000.00	ENTERGY CORP	USD	116,175.34	135,559.60	0.41

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

## NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>GIAPPONE</b>			<b>2,584,732.43</b>	<b>3,053,218.92</b>	<b>9.32</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>923,491.71</b>	<b>1,109,322.75</b>	<b>3.39</b>
5,600.00	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	113,371.16	113,390.88	0.35
2,400.00	SONY CORP	JPY	63,498.20	90,183.98	0.28
6,600.00	PANASONIC CORP	JPY	63,627.96	80,481.17	0.25
1,500.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	81,689.26	79,984.39	0.24
1,400.00	KAO CORP	JPY	67,847.00	78,854.06	0.24
5,000.00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	52,039.30	75,238.33	0.23
2,200.00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	49,344.70	70,373.25	0.22
2,300.00	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	42,611.88	62,826.13	0.19
500.00	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	49,142.17	59,381.17	0.18
1,700.00	ANA HOLDINGS INC	JPY	46,759.90	59,142.39	0.18
3,700.00	AEON CO LTD	JPY	49,753.43	52,038.46	0.16
3,700.00	ISUZU MOTORS LTD	JPY	40,951.65	51,614.49	0.16
800.00	SECOM CO LTD	JPY	48,394.33	50,311.18	0.15
3,000.00	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	39,353.02	47,083.56	0.14
1,000.00	DON QUIJOTE HOLDINGS CO LTD	JPY	34,287.09	43,542.50	0.13
800.00	DENSO CORP	JPY	31,467.96	39,997.00	0.12
2,000.00	MARUI GROUP CO LTD	JPY	26,214.43	30,501.93	0.09
1,800.00	MITSUI & CO LTD	JPY	23,138.27	24,377.88	0.08
<b>Industria</b>			<b>621,195.06</b>	<b>788,137.69</b>	<b>2.41</b>
300.00	SMC CORP	JPY	73,455.65	102,860.84	0.31
200.00	KEYENCE CORP	JPY	38,865.97	93,324.36	0.29
700.00	NIDEC CORP	JPY	45,579.18	81,814.06	0.25
3,000.00	TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	65,348.49	80,727.35	0.25
5,000.00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	56,130.38	69,176.39	0.21
1,000.00	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	60,630.07	68,159.90	0.21
4,000.00	KUBOTA CORP	JPY	52,726.94	65,335.93	0.20
3,000.00	NIKON CORP	JPY	44,919.56	50,343.70	0.15
1,400.00	TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	42,862.36	46,159.48	0.14
400.00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	51,466.18	44,710.53	0.14
1,000.00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	33,376.99	34,042.99	0.10
2,000.00	TOKYU CORP	JPY	26,645.58	26,583.84	0.08
800.00	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	29,187.71	24,898.32	0.08
<b>Salute</b>			<b>326,471.55</b>	<b>368,138.88</b>	<b>1.12</b>
2,500.00	TERUMO CORP	JPY	70,169.19	98,691.40	0.30
1,700.00	EISAI CO LTD	JPY	85,768.98	80,632.72	0.25
1,600.00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	65,475.42	75,712.20	0.23
900.00	SYSMEX CORP	JPY	48,616.65	59,015.24	0.18
1,200.00	SHIONOGI & CO LTD	JPY	56,441.31	54,087.32	0.16
<b>Finanza</b>			<b>369,796.96</b>	<b>358,899.73</b>	<b>1.10</b>
12,800.00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	82,092.32	78,198.48	0.24
1,600.00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	60,136.45	57,579.59	0.18
2,900.00	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	49,434.95	54,153.86	0.17
1,300.00	TOKYO CENTURY CORP	JPY	40,174.99	52,568.88	0.16
10,600.00	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	62,802.31	52,118.37	0.16
24,400.00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	43,252.31	36,905.70	0.11
1,000.00	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	31,903.63	27,374.85	0.08
<b>Materie prime</b>			<b>186,458.07</b>	<b>244,244.58</b>	<b>0.74</b>
800.00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	40,858.47	67,716.35	0.21
2,600.00	TEIJIN LTD	JPY	46,424.37	48,244.20	0.15
8,000.00	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	35,504.44	47,904.14	0.14
3,000.00	KURARAY CO LTD	JPY	33,735.77	47,150.09	0.14
1,000.00	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	29,935.02	33,229.80	0.10
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>80,530.85</b>	<b>99,829.86</b>	<b>0.30</b>
1,600.00	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	52,232.57	66,119.54	0.20
1,000.00	KIKKOMAN CORP	JPY	28,298.28	33,710.32	0.10

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

## NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>Informatica</b>			<b>40,642.76</b>	<b>46,521.72</b>	<b>0.14</b>
700.00	TDK CORP	JPY	40,642.76	46,521.72	0.14
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>36,145.47</b>	<b>38,123.71</b>	<b>0.12</b>
2,000.00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	36,145.47	38,123.71	0.12
<b>ISOLE CAYMAN</b>			<b>185,031.41</b>	<b>251,292.84</b>	<b>0.77</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>185,031.41</b>	<b>251,292.84</b>	<b>0.77</b>
1,750.00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -ADR-	USD	185,031.41	251,292.84	0.77
<b>IRLANDA</b>			<b>183,970.14</b>	<b>240,701.99</b>	<b>0.73</b>
<b>Salute</b>			<b>183,970.14</b>	<b>240,701.99</b>	<b>0.73</b>
2,500.00	MEDTRONIC PLC	USD	113,265.38	168,117.06	0.51
1,000.00	PERRIGO CO PLC	USD	70,704.76	72,584.93	0.22
<b>INDIA</b>			<b>84,519.92</b>	<b>94,553.61</b>	<b>0.29</b>
<b>Informatica</b>			<b>84,519.92</b>	<b>94,553.61</b>	<b>0.29</b>
7,000.00	INFOSYS LTD -ADR-	USD	84,519.92	94,553.61	0.29
<b>JERSEY</b>			<b>62,382.54</b>	<b>77,508.31</b>	<b>0.24</b>
<b>Salute</b>			<b>62,382.54</b>	<b>77,508.31</b>	<b>0.24</b>
600.00	SHIRE PLC -ADR-	USD	62,382.54	77,508.31	0.24
<b>REGNO UNITO</b>			<b>67,912.05</b>	<b>60,626.24</b>	<b>0.18</b>
<b>Industria</b>			<b>67,912.05</b>	<b>60,626.24</b>	<b>0.18</b>
2,000.00	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	67,912.05	60,626.24	0.18
<b>Azioni di OICR</b>			<b>2,732,364.03</b>	<b>2,835,469.69</b>	<b>8.66</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>1,360,081.02</b>	<b>1,423,764.05</b>	<b>4.35</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,360,081.02</b>	<b>1,423,764.05</b>	<b>4.35</b>
78,000.00	LYXOR FTSE 100 UCITS ETF -C-	GBP	860,082.55	905,941.16	2.77
298.92	BANOR SICAV - GREATER CHINA LONG SHORT EQUITY -I-	EUR	499,998.47	517,822.89	1.58
<b>IRLANDA</b>			<b>1,372,283.01</b>	<b>1,411,705.64</b>	<b>4.31</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,372,283.01</b>	<b>1,411,705.64</b>	<b>4.31</b>
130,000.00	ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	GBP	1,076,379.82	1,114,925.64	3.40
22,000.00	ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUTOMATION GO UCITS ETF	EUR	295,903.19	296,780.00	0.91
<b>NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>1,733.47</b>	<b>1,649.10</b>	<b>0.01</b>
<b>Azioni</b>			<b>1,733.47</b>	<b>1,649.10</b>	<b>0.01</b>
<b>ITALIA</b>			<b>1,733.47</b>	<b>1,649.10</b>	<b>0.01</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,733.47</b>	<b>1,649.10</b>	<b>0.01</b>
1,463,856.00	TELEUNIT SPA	GBP	1,733.47	1,649.10	0.01
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>21,937,374.12</b>	<b>28,123,773.63</b>	<b>85.89</b>

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 2017

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2017	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							<b>427,968.87</b>	<b>33,628,020.31</b>
125,000	182	Acquisto	EURO FX CURRENCY	19/03/2018	1.01	USD	348,376.65	22,877,879.44
125,000	26	Acquisto	EURO/JPY CURRENCY	19/03/2018	1.00	JPY	59,538.82	3,254,801.74
125,000	16	Acquisto	EURO/GBP CURRENCY	19/03/2018	1.00	GBP	18,842.51	2,006,818.84
25	10	Acquisto	SPI 200 INDEX	15/03/2018	3,921.17	AUD	6,399.59	980,292.86
20	-8	Vendita	NASDAQ 100 EMINI	16/03/2018	5,337.07	USD	2,352.60	853,930.56
10	16	Acquisto	SWISS MARKET INDEX	16/03/2018	7,921.00	CHF	-1,367.31	1,267,360.78
50	-10	Vendita	S&P 500 EMINI INDEX	16/03/2018	2,228.51	USD	-2,186.07	1,114,256.96
200	10	Acquisto	S&P/TSX 60 INDEX	15/03/2018	636.34	CAD	-3,987.92	1,272,679.13

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 2017 IN EUR

**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	24,743,678.93
Liquidità bancarie a vista		58,413.48
Conti presso brokers		94,203.00
Interessi da ricevere		90,276.27
Da ricevere su sottoscrizioni		214,563.89
Altre attività		4,666.87
<b>Totale attività</b>		<b>25,205,802.44</b>

**Passività**

Da pagare su rimborsi		-21,866.29
Altre passività		-58,128.35
<b>Totale passività</b>		<b>-79,994.64</b>

**Totale attivo netto****25,125,807.80**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	138.71	30,669.197
Azione D	EUR	98.79	5,754.634
Azione I	EUR	142.51	116,086.687
Azione L	EUR	141.71	26,511.000
Azione Y	EUR	142.28	21.122

## NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>26,724,476.93</b>
Risultato netto degli investimenti		307,133.93
<b>Totale ricavi</b>		<b>307,133.93</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-110,075.99
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-13,916.49
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-6,379.82
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-25,547.76
Commissioni del Transfer Agent		-7,754.43
Compensi professionali		-10,069.17
Pubblicazioni		-7,154.16
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-11,871.49
<b>Totale costi</b>		<b>-192,769.31</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>114,364.62</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-187,912.89
- di contratti futures		-6,945.58
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		11,398.75
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>-69,095.10</b>
Distribuzioni di dividendi		-271.47
Sottoscrizioni dell'esercizio		6,747,852.41
Rimborsi dell'esercizio		-8,277,154.97
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>25,125,807.80</b>

## NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>24,688,550.93</b>	<b>24,743,678.93</b>	<b>98.48</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>24,688,550.93</b>	<b>24,743,678.93</b>	<b>98.48</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>13,868,610.29</b>	<b>13,855,214.77</b>	<b>55.14</b>
<b>FRANCIA</b>			<b>4,408,307.95</b>	<b>4,465,902.00</b>	<b>17.77</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>4,408,307.95</b>	<b>4,465,902.00</b>	<b>17.77</b>
2,400,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.50% 25/11/2019	EUR	2,399,783.80	2,447,832.00	9.74
2,000,000.00	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.05% 25/11/2020	EUR	2,008,524.15	2,018,070.00	8.03
<b>ITALIA</b>			<b>3,471,967.60</b>	<b>3,487,836.72</b>	<b>13.88</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,503,520.62</b>	<b>1,502,813.10</b>	<b>5.98</b>
796,920.00	BTP 1.65% 23/04/2020	EUR	844,399.03	844,655.51	3.36
298,806.00	BTP 0.35% 24/10/2024	EUR	301,786.18	301,614.78	1.20
200,000.00	BTP 2.05% 01/08/2027	EUR	202,820.56	200,900.00	0.80
154,514.85	BTP 0.25% 20/11/2023	EUR	154,514.85	155,642.81	0.62
<b>Finanza</b>			<b>1,184,685.69</b>	<b>1,194,522.50</b>	<b>4.75</b>
500,000.00	CREDITO EMILIANO SPA 1.88% 27/02/2019	EUR	499,489.72	513,017.50	2.04
400,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 5.00% 23/09/2019	EUR	435,774.24	431,090.00	1.71
250,000.00	FCA BANK SPA 0.25% 12/10/2020	EUR	249,421.73	250,415.00	1.00
<b>Industria</b>			<b>783,761.29</b>	<b>790,501.12</b>	<b>3.15</b>
500,000.00	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.88% 07/12/2023	EUR	500,114.97	498,315.00	1.99
291,600.00	ENERTRONICA SPA 5.00% 05/08/2018	EUR	283,646.32	292,186.12	1.16
<b>POLONIA</b>			<b>2,065,799.55</b>	<b>2,040,000.00</b>	<b>8.12</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>2,065,799.55</b>	<b>2,040,000.00</b>	<b>8.12</b>
2,000,000.00	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.63% 15/01/2019	EUR	2,065,799.55	2,040,000.00	8.12
<b>SPAGNA</b>			<b>1,705,118.79</b>	<b>1,722,602.50</b>	<b>6.86</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,404,793.71</b>	<b>1,411,120.00</b>	<b>5.62</b>
500,000.00	FADE - FONDO DE AMORTIZACION DEL DEFICIT ELECTRICO 0.85% 17/09/2019	EUR	504,721.82	509,642.50	2.03
500,000.00	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.10% 30/07/2021	EUR	499,919.89	499,987.50	1.99
400,000.00	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.10% 12/09/2018	EUR	400,152.00	401,490.00	1.60
<b>Finanza</b>			<b>300,325.08</b>	<b>311,482.50</b>	<b>1.24</b>
300,000.00	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.50% 12/11/2020	EUR	300,325.08	311,482.50	1.24
<b>AUSTRIA</b>			<b>1,652,290.97</b>	<b>1,580,858.55</b>	<b>6.29</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>966,033.17</b>	<b>947,295.00</b>	<b>3.77</b>
900,000.00	AUTOBAHNEN- UND SCHNELL- STRASSEN-FINANZIERUNGS AG 1.38% 09/04/2021	EUR	966,033.17	947,295.00	3.77
<b>Enti Governativi</b>			<b>686,257.80</b>	<b>633,563.55</b>	<b>2.52</b>
570,000.00	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.90% 15/07/2020	EUR	686,257.80	633,563.55	2.52
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>565,125.43</b>	<b>558,015.00</b>	<b>2.22</b>
<b>Sovranazionale</b>			<b>565,125.43</b>	<b>558,015.00</b>	<b>2.22</b>
500,000.00	EIB 2.25% 14/10/2022	EUR	565,125.43	558,015.00	2.22
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>8,035,664.20</b>	<b>8,040,031.55</b>	<b>32.00</b>
<b>ITALIA</b>			<b>5,847,888.27</b>	<b>5,834,072.50</b>	<b>23.22</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>3,669,077.63</b>	<b>3,659,333.00</b>	<b>14.56</b>
1,200,000.00	CCT FRN 15/11/2019	EUR	1,240,772.44	1,228,668.00	4.89
950,000.00	CCT FRN 15/12/2020	EUR	970,752.11	969,190.00	3.86
650,000.00	CCT FRN 15/04/2025	EUR	656,562.52	655,135.00	2.61

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
500,000.00	CCT FRN 15/07/2023	EUR	503,000.58	504,000.00	2.00
300,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	297,989.98	302,340.00	1.20
<b>Finanza</b>			<b>2,178,810.64</b>	<b>2,174,739.50</b>	<b>8.66</b>
1,870,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	1,878,690.64	1,869,065.00	7.44
300,000.00	MEDIOBANCA SPA FRN 18/05/2022	EUR	300,120.00	305,674.50	1.22
<b>STATI UNITI</b>			<b>973,679.31</b>	<b>981,695.05</b>	<b>3.91</b>
<b>Finanza</b>			<b>973,679.31</b>	<b>981,695.05</b>	<b>3.91</b>
500,000.00	BANK OF AMERICA CORP FRN 04/05/2023	EUR	503,491.31	509,267.50	2.03
470,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	470,188.00	472,427.55	1.88
<b>BELGIO</b>			<b>507,604.13</b>	<b>507,277.50</b>	<b>2.02</b>
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>507,604.13</b>	<b>507,277.50</b>	<b>2.02</b>
500,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV FRN 17/03/2020	EUR	507,604.13	507,277.50	2.02
<b>REGNO UNITO</b>			<b>401,540.55</b>	<b>409,446.00</b>	<b>1.63</b>
<b>Finanza</b>			<b>401,540.55</b>	<b>409,446.00</b>	<b>1.63</b>
400,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	401,540.55	409,446.00	1.63
<b>FRANCIA</b>			<b>304,951.94</b>	<b>307,540.50</b>	<b>1.22</b>
<b>Finanza</b>			<b>304,951.94</b>	<b>307,540.50</b>	<b>1.22</b>
300,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	304,951.94	307,540.50	1.22
<b>Obbligazioni zero coupon</b>			<b>1,004,301.56</b>	<b>999,060.00</b>	<b>3.98</b>
<b>GERMANIA</b>			<b>1,004,301.56</b>	<b>999,060.00</b>	<b>3.98</b>
<b>Industria</b>			<b>1,004,301.56</b>	<b>999,060.00</b>	<b>3.98</b>
1,000,000.00	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.00% 19/07/2021	EUR	1,004,301.56	999,060.00	3.98
<b>Azioni di OICR</b>			<b>1,000,000.00</b>	<b>1,013,522.69</b>	<b>4.03</b>
<b>IRLANDA</b>			<b>1,000,000.00</b>	<b>1,013,522.69</b>	<b>4.03</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,000,000.00</b>	<b>1,013,522.69</b>	<b>4.03</b>
224,528.73	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	1,000,000.00	1,013,522.69	4.03
<b>Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale</b>			<b>779,974.88</b>	<b>835,849.92</b>	<b>3.33</b>
<b>ITALIA</b>			<b>779,974.88</b>	<b>835,849.92</b>	<b>3.33</b>
<b>Finanza</b>			<b>779,974.88</b>	<b>835,849.92</b>	<b>3.33</b>
851,509.17	FONDI IMMOBILI PUBBLICI FUNDING SRL 0.71% 10/01/2023	EUR	779,974.88	835,849.92	3.33
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>24,688,550.93</b>	<b>24,743,678.93</b>	<b>98.48</b>

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 2017 IN EUR

**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	108,438,788.90
Liquidità bancarie a vista		2,671,473.91
Conti presso brokers		1,656,995.77
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	90,394.61
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 11)	385,069.04
Interessi da ricevere		1,122,054.51
Da ricevere su sottoscrizioni		1,823,824.00
Altre attività		10,330.89
<b>Totale attività</b>		<b>116,198,931.63</b>

**Passività**

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	-93,550.28
Da pagare su rimborsi		-6,775.77
Altre passività		-480,122.01
<b>Totale passività</b>		<b>-580,448.06</b>

**Totale attivo netto****115,618,483.57**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	150.75	140,627.366
Azione A (H-CHF)	CHF	99.80	24,483.592
Azione D	EUR	97.54	25,521.831
Azione I	EUR	155.60	557,975.602
Azione L	EUR	154.94	751.000
Azione Y	EUR	152.15	19,080.782

**NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>68,492,684.95</b>
Risultato netto degli investimenti		2,153,651.17
<b>Totale ricavi</b>		<b>2,153,651.17</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-688,044.80
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-224,907.99
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-47,501.75
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-16,990.19
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-43,713.16
Commissioni del Transfer Agent		-12,603.06
Compensi professionali		-13,606.17
Pubblicazioni		-11,135.93
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-31,063.01
<b>Totale costi</b>		<b>-1,089,566.06</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>1,064,085.11</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	135,070.60
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		1,949,970.15
- di contratti futures		-666,980.67
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-2,279,861.01
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		1,009,503.73
- su contratti futures		457,684.35
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>1,669,472.26</b>
Distribuzioni di dividendi		-1,095,175.72
Sottoscrizioni dell'esercizio		133,816,018.92
Rimborsi dell'esercizio		-87,264,516.84
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>115,618,483.57</b>

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>107,931,121.31</b>	<b>108,438,788.90</b>	<b>93.79</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>105,474,805.00</b>	<b>106,040,687.01</b>	<b>91.72</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>90,311,506.01</b>	<b>89,514,405.98</b>	<b>77.42</b>
<b>ITALIA</b>			<b>60,833,286.00</b>	<b>61,201,088.47</b>	<b>52.93</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>41,163,376.00</b>	<b>41,495,031.97</b>	<b>35.89</b>
15,200,000.00	BTP 0.05% 15/10/2019	EUR	15,155,114.40	15,251,680.00	13.19
9,000,000.00	BTP 0.35% 01/11/2021	EUR	8,846,350.00	8,981,100.00	7.77
5,500,000.00	BTP 1.50% 01/08/2019	EUR	5,672,100.00	5,645,805.00	4.88
5,480,915.00	BTP 0.50% 20/04/2023	EUR	5,498,517.29	5,592,725.67	4.84
2,993,010.00	BTP 0.40% 11/04/2024	EUR	3,006,059.22	3,037,007.25	2.63
2,000,000.00	BTP 0.35% 15/06/2020	EUR	2,016,400.00	2,013,400.00	1.74
500,000.00	BTP 0.30% 15/10/2018	EUR	502,697.73	502,795.00	0.43
466,137.36	BTP 0.35% 24/10/2024	EUR	466,137.36	470,519.05	0.41
<b>Finanza</b>			<b>17,865,310.00</b>	<b>17,902,022.50</b>	<b>15.48</b>
5,650,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.75% 20/03/2020	EUR	6,001,920.00	5,983,237.00	5.17
3,100,000.00	ICCREA BANCA SPA 1.50% 21/02/2020	EUR	3,110,080.00	3,141,602.00	2.72
2,900,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 4.00% 20/05/2019	EUR	3,087,880.00	3,064,038.50	2.65
3,000,000.00	ICCREA BANCA SPA 1.50% 11/10/2022	EUR	2,991,900.00	3,006,015.00	2.60
1,400,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 2.00% 28/03/2022	EUR	1,402,730.00	1,456,406.00	1.26
1,200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 5.00% 25/10/2018	EUR	1,270,800.00	1,250,724.00	1.08
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,804,600.00</b>	<b>1,804,034.00</b>	<b>1.56</b>
1,000,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.13% 26/03/2022	EUR	1,003,000.00	1,002,950.00	0.87
800,000.00	TELECOM ITALIA SPA VIA MILANO 2.38% 12/10/2027	EUR	801,600.00	801,084.00	0.69
<b>RUSSIA</b>			<b>5,218,361.57</b>	<b>4,818,316.10</b>	<b>4.17</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>5,218,361.57</b>	<b>4,818,316.10</b>	<b>4.17</b>
5,500,000.00	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.00% 29/04/2020	USD	5,218,361.57	4,818,316.10	4.17
<b>GERMANIA</b>			<b>4,027,190.64</b>	<b>3,861,816.42</b>	<b>3.34</b>
<b>Finanza</b>			<b>4,027,190.64</b>	<b>3,861,816.42</b>	<b>3.34</b>
2,000,000.00	DEUTSCHE BANK AG 4.10% 13/01/2026	USD	1,906,019.49	1,699,758.19	1.47
1,000,000.00	DEUTSCHE BANK AG 1.88% 28/02/2020	GBP	1,134,726.69	1,135,558.23	0.98
1,000,000.00	DEUTSCHE BANK AG 1.25% 08/09/2021	EUR	986,444.46	1,026,500.00	0.89
<b>STATI UNITI</b>			<b>3,414,813.96</b>	<b>3,229,779.07</b>	<b>2.79</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,767,609.35</b>	<b>1,663,474.06</b>	<b>1.44</b>
2,000,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 1.38% 31/07/2018	USD	1,767,609.35	1,663,474.06	1.44
<b>Sovranazionale</b>			<b>1,647,204.61</b>	<b>1,566,305.01</b>	<b>1.35</b>
120,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.75% 28/10/2019	INR	1,647,204.61	1,566,305.01	1.35
<b>OMAN</b>			<b>2,778,802.89</b>	<b>2,560,775.28</b>	<b>2.21</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>2,778,802.89</b>	<b>2,560,775.28</b>	<b>2.21</b>
3,050,000.00	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.88% 08/03/2022	USD	2,778,802.89	2,560,775.28	2.21
<b>EGITTO</b>			<b>2,450,964.75</b>	<b>2,284,993.77</b>	<b>1.98</b>
<b>Sovranazionale</b>			<b>2,450,964.75</b>	<b>2,284,993.77</b>	<b>1.98</b>
2,700,000.00	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4.00% 24/05/2021	USD	2,450,964.75	2,284,993.77	1.98
<b>PAESI BASSI</b>			<b>1,860,581.46</b>	<b>2,191,281.26</b>	<b>1.90</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,860,581.46</b>	<b>2,191,281.26</b>	<b>1.90</b>
2,600,000.00	MDC-GMTN BV 3.25% 28/04/2022	USD	1,860,581.46	2,191,281.26	1.90

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>KUWAIT</b>			<b>2,249,302.19</b>	<b>2,079,061.51</b>	<b>1.80</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>2,249,302.19</b>	<b>2,079,061.51</b>	<b>1.80</b>
2,500,000.00	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.75% 20/03/2022	USD	2,249,302.19	2,079,061.51	1.80
<b>IRLANDA</b>			<b>1,824,622.87</b>	<b>1,709,126.95</b>	<b>1.48</b>
<b>Industria</b>			<b>1,824,622.87</b>	<b>1,709,126.95</b>	<b>1.48</b>
2,000,000.00	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 4.38% 01/03/2024	USD	1,824,622.87	1,709,126.95	1.48
<b>EMIRATI ARABI UNITI</b>			<b>1,697,828.28</b>	<b>1,637,149.94</b>	<b>1.42</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,697,828.28</b>	<b>1,637,149.94</b>	<b>1.42</b>
2,000,000.00	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.50% 11/10/2022	USD	1,697,828.28	1,637,149.94	1.42
<b>HONG KONG</b>			<b>1,352,499.04</b>	<b>1,333,267.17</b>	<b>1.15</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,352,499.04</b>	<b>1,333,267.17</b>	<b>1.15</b>
1,500,000.00	STANDARD CHARTERED BANK HONG KONG LTD 5.88% 24/06/2020	USD	1,352,499.04	1,333,267.17	1.15
<b>CILE</b>			<b>845,165.62</b>	<b>869,565.97</b>	<b>0.75</b>
<b>Finanza</b>			<b>845,165.62</b>	<b>869,565.97</b>	<b>0.75</b>
1,000,000.00	BANCO DEL ESTADO DE CHILE 4.13% 07/10/2020	USD	845,165.62	869,565.97	0.75
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>967,592.94</b>	<b>846,391.14</b>	<b>0.73</b>
<b>Sovranazionale</b>			<b>967,592.94</b>	<b>846,391.14</b>	<b>0.73</b>
4,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 8.00% 11/10/2018	TRY	967,592.94	846,391.14	0.73
<b>MESSICO</b>			<b>496,581.00</b>	<b>550,543.00</b>	<b>0.48</b>
<b>Energia</b>			<b>496,581.00</b>	<b>550,543.00</b>	<b>0.48</b>
300,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 4.88% 21/02/2028	EUR	297,555.00	333,396.00	0.29
200,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 21/02/2024	EUR	199,026.00	217,147.00	0.19
<b>COREA DEL SUD</b>			<b>293,912.80</b>	<b>341,249.93</b>	<b>0.29</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>146,297.75</b>	<b>174,836.74</b>	<b>0.15</b>
200,000.00	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.00% 14/01/2024	USD	146,297.75	174,836.74	0.15
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>147,615.05</b>	<b>166,413.19</b>	<b>0.14</b>
200,000.00	KOREA MIDLAND POWER CO LTD 2.75% 11/02/2019	USD	147,615.05	166,413.19	0.14
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>15,163,298.99</b>	<b>16,526,281.03</b>	<b>14.30</b>
<b>ITALIA</b>			<b>9,065,019.63</b>	<b>10,080,579.30</b>	<b>8.72</b>
<b>Finanza</b>			<b>9,065,019.63</b>	<b>10,080,579.30</b>	<b>8.72</b>
4,800,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	5,113,551.48	6,035,759.46	5.22
2,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/01/2027	EUR	2,099,500.00	2,169,840.00	1.88
1,500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/12/2049	GBP	1,851,968.15	1,874,979.84	1.62
<b>FRANCIA</b>			<b>2,750,022.83</b>	<b>3,150,045.00</b>	<b>2.73</b>
<b>Energia</b>			<b>2,750,022.83</b>	<b>3,150,045.00</b>	<b>2.73</b>
2,500,000.00	TOTAL SA FRN 29/12/2049	EUR	2,249,772.83	2,615,287.50	2.26
500,000.00	TOTAL SA FRN 29/12/2049	EUR	500,250.00	534,757.50	0.47
<b>REGNO UNITO</b>			<b>2,786,574.52</b>	<b>2,678,822.65</b>	<b>2.32</b>
<b>Finanza</b>			<b>2,786,574.52</b>	<b>2,678,822.65</b>	<b>2.32</b>
2,000,000.00	ZURICH FINANCE UK PLC FRN 29/10/2049	GBP	2,786,574.52	2,678,822.65	2.32
<b>GIAPPONE</b>			<b>561,682.01</b>	<b>616,834.08</b>	<b>0.53</b>
<b>Finanza</b>			<b>561,682.01</b>	<b>616,834.08</b>	<b>0.53</b>
700,000.00	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD FRN 29/10/2049	USD	561,682.01	616,834.08	0.53

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>2,456,316.31</b>	<b>2,398,101.89</b>	<b>2.07</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>2,456,316.31</b>	<b>2,398,101.89</b>	<b>2.07</b>
<b>PERU</b>			<b>1,310,346.77</b>	<b>1,336,202.71</b>	<b>1.16</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,310,346.77</b>	<b>1,336,202.71</b>	<b>1.16</b>
1,500,000.00	BANCO DE CREDITO DEL PERU 5.38% 16/09/2020	USD	1,310,346.77	1,336,202.71	1.16
<b>STATI UNITI</b>			<b>949,923.49</b>	<b>847,876.27</b>	<b>0.73</b>
<b>Finanza</b>			<b>949,923.49</b>	<b>847,876.27</b>	<b>0.73</b>
1,000,000.00	ARES CAPITAL CORP 3.88% 15/01/2020	USD	949,923.49	847,876.27	0.73
<b>ISOLE CAYMAN</b>			<b>196,046.05</b>	<b>214,022.91</b>	<b>0.18</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>196,046.05</b>	<b>214,022.91</b>	<b>0.18</b>
250,000.00	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14 LTD 3.63% 31/10/2024	USD	196,046.05	214,022.91	0.18
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>107,931,121.31</b>	<b>108,438,788.90</b>	<b>93.79</b>

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 2017

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2017	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							<b>385,069.04</b>	<b>40,985,300.00</b>
100,000	-125	Vendita	EURO BUND	08/03/2018	161.68	EUR	171,889.04	20,210,000.00
100,000	-43	Vendita	EURO BTP	08/03/2018	136.14	EUR	141,900.00	5,854,020.00
100,000	-132	Vendita	SHORT EURO BTP	08/03/2018	113.04	EUR	71,280.00	14,921,280.00

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

## CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2017

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					<b>-3,155.67</b>
15/03/2018	2,435,000.00	CHF	2,088,389.92	EUR	-5,807.99
25/01/2018	21,516,091.30	EUR	25,975,000.00	USD	-87,742.29
15/03/2018	11,189,774.51	EUR	9,910,000.00	GBP	47,209.33
25/01/2018	1,563,160.12	EUR	1,850,000.00	USD	24,484.77
25/01/2018	841,573.74	EUR	1,000,000.00	USD	9,857.34
18/04/2018	546,625.01	EUR	650,000.00	USD	8,843.17

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

## NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	92,200,506.27
Liquidità bancarie a vista		3,177,025.38
Conti presso brokers		299,998.00
Interessi da ricevere		816,906.36
Da ricevere su sottoscrizioni		738,823.70
Altre attività		8,095.22
<b>Totale attività</b>		<b>97,241,354.93</b>

**Passività**

Da pagare su acquisto titoli		-1,593,565.22
Da pagare su rimborsi		-26,271.79
Altre passività		-183,449.10
<b>Totale passività</b>		<b>-1,803,286.11</b>

**Totale attivo netto****95,438,068.82**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	140.17	49,738.829
Azione D	EUR	117.72	6,841.624
Azione I	EUR	146.06	579,497.589
Azione L	EUR	145.40	20,761.000
Azione Y	EUR	145.72	21.180

## NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>69,487,858.68</b>
Risultato netto degli investimenti		1,420,379.78
<b>Totale ricavi</b>		<b>1,420,379.78</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-386,890.97
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-42,227.97
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-39,682.03
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-12,257.51
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-38,574.81
Commissioni del Transfer Agent		-11,169.26
Compensi professionali		-13,203.65
Pubblicazioni		-10,476.77
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-34,153.47
<b>Totale costi</b>		<b>-588,636.44</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>831,743.34</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	142,897.95
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		376.51
- di contratti futures		-59,819.66
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-399,635.35
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-444.49
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>515,118.30</b>
Distribuzioni di dividendi		-1,912.92
Sottoscrizioni dell'esercizio		41,204,936.80
Rimborsi dell'esercizio		-15,767,932.04
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>95,438,068.82</b>

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

## NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>91,855,957.71</b>	<b>92,200,506.27</b>	<b>96.61</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>91,855,957.71</b>	<b>92,200,506.27</b>	<b>96.61</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>61,465,890.47</b>	<b>61,231,605.91</b>	<b>64.16</b>
<b>ITALIA</b>			<b>18,458,348.77</b>	<b>18,473,236.41</b>	<b>19.36</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>6,012,148.11</b>	<b>6,045,430.00</b>	<b>6.33</b>
1,300,000.00	SNAM SPA 3.25% 22/01/2024	EUR	1,526,960.57	1,499,082.00	1.57
1,400,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	1,451,524.59	1,450,708.00	1.52
1,000,000.00	IREN SPA 2.75% 02/11/2022	EUR	1,118,527.22	1,111,865.00	1.17
1,000,000.00	HERA SPA 2.38% 04/07/2024	EUR	1,111,774.51	1,102,255.00	1.15
800,000.00	SNAM SPA 3.38% 29/01/2021	EUR	803,361.22	881,520.00	0.92
<b>Finanza</b>			<b>3,331,247.98</b>	<b>3,349,628.00</b>	<b>3.51</b>
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	1,007,422.83	1,032,245.00	1.08
1,000,000.00	BPER BANCA 0.88% 22/01/2022	EUR	1,017,481.81	1,022,230.00	1.07
1,000,000.00	MEDIOBANCA SPA 1.25% 24/11/2029	EUR	1,002,075.68	994,790.00	1.04
300,000.00	BANCO BPM SPA 2.38% 22/01/2018	EUR	304,267.66	300,363.00	0.32
<b>Industria</b>			<b>3,318,484.66</b>	<b>3,344,764.91</b>	<b>3.51</b>
1,000,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	1,065,425.95	1,049,605.00	1.10
800,000.00	BUZZI UNICEM SPA 2.13% 28/04/2023	EUR	848,508.24	844,520.00	0.89
800,000.00	FINCANTIERI SPA 3.75% 19/11/2018	EUR	823,613.31	824,092.00	0.86
507,600.00	ENERTRONICA SPA 7.00% 31/12/2022	EUR	481,982.97	523,741.68	0.55
102,600.00	ENERTRONICA SPA 5.00% 05/08/2018	EUR	98,954.19	102,806.23	0.11
<b>Energia</b>			<b>2,701,163.40</b>	<b>2,678,587.50</b>	<b>2.81</b>
1,000,000.00	ENI SPA 3.25% 10/07/2023	EUR	1,157,612.85	1,147,125.00	1.20
1,000,000.00	ENI SPA 0.63% 19/09/2024	EUR	994,896.16	984,265.00	1.03
500,000.00	ENI SPA 2.63% 22/11/2021	EUR	548,654.39	547,197.50	0.58
<b>Beni voluttuari</b>			<b>1,647,443.70</b>	<b>1,625,417.50</b>	<b>1.70</b>
1,000,000.00	AUTOSTRADAL PER L'ITALIA SPA 1.63% 12/06/2023	EUR	1,072,828.96	1,051,680.00	1.10
500,000.00	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI SPA 3.38% 13/02/2024	EUR	574,614.74	573,737.50	0.60
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,447,860.92</b>	<b>1,429,408.50</b>	<b>1.50</b>
1,300,000.00	TELECOM ITALIA SPA 3.25% 16/01/2023	EUR	1,447,860.92	1,429,408.50	1.50
<b>STATI UNITI</b>			<b>11,914,132.76</b>	<b>11,870,530.50</b>	<b>12.44</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>4,348,005.50</b>	<b>4,312,093.00</b>	<b>4.52</b>
1,500,000.00	AT&T INC 2.65% 17/12/2021	EUR	1,660,463.92	1,625,857.50	1.70
1,300,000.00	TIME WARNER INC 1.95% 15/09/2023	EUR	1,384,620.65	1,373,690.50	1.44
1,300,000.00	AT&T INC 1.05% 04/09/2023	EUR	1,302,920.93	1,312,545.00	1.38
<b>Finanza</b>			<b>3,599,153.14</b>	<b>3,595,611.00</b>	<b>3.77</b>
1,300,000.00	MASTERCARD INC 1.10% 01/12/2022	EUR	1,350,915.16	1,341,918.50	1.41
1,100,000.00	NASDAQ INC 1.75% 19/05/2023	EUR	1,138,637.29	1,152,607.50	1.21
1,000,000.00	WELLS FARGO & CO 2.63% 16/08/2022	EUR	1,109,600.69	1,101,085.00	1.15
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>2,966,974.30</b>	<b>2,925,016.50</b>	<b>3.06</b>
1,400,000.00	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.63% 06/11/2023	EUR	1,562,010.57	1,550,143.00	1.62
1,300,000.00	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.00% 30/06/2023	EUR	1,404,963.73	1,374,873.50	1.44
<b>Informatica</b>			<b>999,999.82</b>	<b>1,037,810.00</b>	<b>1.09</b>
1,000,000.00	APPLE INC 1.00% 10/11/2022	EUR	999,999.82	1,037,810.00	1.09
<b>GERMANIA</b>			<b>5,808,236.45</b>	<b>5,787,652.50</b>	<b>6.06</b>
<b>Materie prime</b>			<b>3,055,208.40</b>	<b>3,035,836.00</b>	<b>3.18</b>
1,000,000.00	K+S AG 4.13% 06/12/2021	EUR	1,138,979.40	1,109,545.00	1.16
1,000,000.00	BASF SE 2.00% 05/12/2022	EUR	1,069,317.38	1,088,475.00	1.14
800,000.00	THYSSENKRUPP AG 3.13% 25/10/2019	EUR	846,911.62	837,816.00	0.88
<b>Beni voluttuari</b>			<b>1,543,040.72</b>	<b>1,534,925.00</b>	<b>1.61</b>
1,400,000.00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.63% 15/01/2024	EUR	1,543,040.72	1,534,925.00	1.61

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

## NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>Finanza</b>			<b>1,209,987.33</b>	<b>1,216,891.50</b>	<b>1.27</b>
1,100,000.00	DEUTSCHE BOERSE AG 2.38% 05/10/2022	EUR	1,209,987.33	1,216,891.50	1.27
<b>PAESI BASSI</b>			<b>4,548,207.57</b>	<b>4,484,260.00</b>	<b>4.70</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,597,607.84</b>	<b>1,602,120.00</b>	<b>1.68</b>
1,500,000.00	EXOR NV 2.13% 02/12/2022	EUR	1,597,607.84	1,602,120.00	1.68
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>1,273,028.99</b>	<b>1,268,740.00</b>	<b>1.33</b>
1,000,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.25% 29/09/2023	EUR	1,273,028.99	1,268,740.00	1.33
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,199,664.67</b>	<b>1,178,955.00</b>	<b>1.24</b>
1,000,000.00	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.25% 13/07/2022	EUR	1,199,664.67	1,178,955.00	1.24
<b>Salute</b>			<b>477,906.07</b>	<b>434,445.00</b>	<b>0.45</b>
500,000.00	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.13% 15/10/2024	EUR	477,906.07	434,445.00	0.45
<b>REGNO UNITO</b>			<b>3,965,806.67</b>	<b>3,958,425.00</b>	<b>4.15</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,406,636.43</b>	<b>1,387,794.00</b>	<b>1.46</b>
1,200,000.00	BARCLAYS BANK PLC 6.00% 14/01/2021	EUR	1,406,636.43	1,387,794.00	1.46
<b>Salute</b>			<b>1,303,117.01</b>	<b>1,299,285.00</b>	<b>1.36</b>
1,300,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.75% 12/05/2024	EUR	1,303,117.01	1,299,285.00	1.36
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>1,256,053.23</b>	<b>1,271,346.00</b>	<b>1.33</b>
1,200,000.00	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 2.25% 26/02/2021	EUR	1,256,053.23	1,271,346.00	1.33
<b>FRANCIA</b>			<b>2,743,247.84</b>	<b>2,685,277.50</b>	<b>2.81</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>1,554,341.48</b>	<b>1,547,272.50</b>	<b>1.62</b>
1,500,000.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 1.00% 24/09/2021	EUR	1,554,341.48	1,547,272.50	1.62
<b>Energia</b>			<b>1,188,906.36</b>	<b>1,138,005.00</b>	<b>1.19</b>
1,000,000.00	TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ FRANCE SA 4.34% 07/07/2021	EUR	1,188,906.36	1,138,005.00	1.19
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>2,350,932.43</b>	<b>2,344,877.00</b>	<b>2.46</b>
<b>Energia</b>			<b>1,278,823.78</b>	<b>1,233,512.00</b>	<b>1.29</b>
700,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 6.61% 13/02/2018	EUR	752,363.30	705,134.50	0.74
500,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.39% 20/03/2020	EUR	526,460.48	528,377.50	0.55
<b>Beni voluttuari</b>			<b>1,072,108.65</b>	<b>1,111,365.00</b>	<b>1.17</b>
1,000,000.00	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4.75% 22/03/2021	EUR	1,072,108.65	1,111,365.00	1.17
<b>BELGIO</b>			<b>2,326,523.24</b>	<b>2,287,627.00</b>	<b>2.40</b>
<b>Materie prime</b>			<b>1,288,367.12</b>	<b>1,262,142.00</b>	<b>1.32</b>
1,200,000.00	SOLVAY SA 1.63% 02/12/2022	EUR	1,288,367.12	1,262,142.00	1.32
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>1,038,156.12</b>	<b>1,025,485.00</b>	<b>1.08</b>
1,000,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.88% 17/03/2022	EUR	1,038,156.12	1,025,485.00	1.08
<b>BERMUDA</b>			<b>1,670,367.88</b>	<b>1,660,095.00</b>	<b>1.74</b>
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>1,670,367.88</b>	<b>1,660,095.00</b>	<b>1.74</b>
1,500,000.00	BACARDI LTD 2.75% 03/07/2023	EUR	1,670,367.88	1,660,095.00	1.74
<b>JERSEY</b>			<b>1,567,103.63</b>	<b>1,564,552.50</b>	<b>1.64</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,567,103.63</b>	<b>1,564,552.50</b>	<b>1.64</b>
1,500,000.00	SWISS RE REASSURE LTD 1.38% 27/05/2023	EUR	1,567,103.63	1,564,552.50	1.64
<b>DANIMARCA</b>			<b>1,491,821.47</b>	<b>1,483,177.50</b>	<b>1.55</b>
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>1,491,821.47</b>	<b>1,483,177.50</b>	<b>1.55</b>
1,500,000.00	CARLSBERG BREWERIES A/S 0.50% 06/09/2023	EUR	1,491,821.47	1,483,177.50	1.55

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

## NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>AUSTRIA</b>			<b>1,263,257.09</b>	<b>1,299,400.00</b>	<b>1.36</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,263,257.09</b>	<b>1,299,400.00</b>	<b>1.36</b>
1,000,000.00	ERSTE GROUP BANK AG 7.13% 10/10/2022	EUR	1,263,257.09	1,299,400.00	1.36
<b>SVEZIA</b>			<b>1,227,290.74</b>	<b>1,214,375.00</b>	<b>1.27</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,227,290.74</b>	<b>1,214,375.00</b>	<b>1.27</b>
1,000,000.00	TELIA CO AB 3.88% 01/10/2025	EUR	1,227,290.74	1,214,375.00	1.27
<b>ISOLE VERGINI BRITANNICHE</b>			<b>1,066,208.34</b>	<b>1,063,505.00</b>	<b>1.11</b>
<b>Energia</b>			<b>1,066,208.34</b>	<b>1,063,505.00</b>	<b>1.11</b>
1,000,000.00	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2013 LTD 2.63% 17/10/2020	EUR	1,066,208.34	1,063,505.00	1.11
<b>NORVEGIA</b>			<b>1,064,405.59</b>	<b>1,054,615.00</b>	<b>1.11</b>
<b>Energia</b>			<b>1,064,405.59</b>	<b>1,054,615.00</b>	<b>1.11</b>
1,000,000.00	STATOIL ASA 2.00% 10/09/2020	EUR	1,064,405.59	1,054,615.00	1.11
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>27,325,925.49</b>	<b>27,657,708.75</b>	<b>28.98</b>
<b>ITALIA</b>			<b>12,022,811.07</b>	<b>12,167,688.25</b>	<b>12.75</b>
<b>Finanza</b>			<b>6,950,880.88</b>	<b>7,064,633.25</b>	<b>7.40</b>
1,500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 19/02/2020	EUR	1,509,567.55	1,525,027.50	1.60
1,300,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 15/06/2020	EUR	1,308,483.17	1,326,058.50	1.39
1,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	1,232,327.73	1,292,390.00	1.35
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/05/2025	EUR	1,016,165.45	1,016,415.00	1.07
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 30/06/2022	EUR	516,106.36	515,317.50	0.54
500,000.00	BPER BANCA FRN 31/05/2027	EUR	514,280.62	515,022.50	0.54
500,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	492,409.31	499,750.00	0.52
350,000.00	MEDIOBANCA SPA FRN 10/09/2025	EUR	361,540.69	374,652.25	0.39
<b>Enti Governativi</b>			<b>4,025,646.84</b>	<b>4,039,100.00</b>	<b>4.23</b>
1,500,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	1,505,581.06	1,511,700.00	1.58
1,000,000.00	CCT FRN 15/07/2023	EUR	1,004,200.80	1,008,000.00	1.06
1,000,000.00	CCT FRN 15/04/2025	EUR	1,009,913.81	1,007,900.00	1.06
500,000.00	CCT FRN 15/10/2024	EUR	505,951.17	511,500.00	0.53
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>1,046,283.35</b>	<b>1,063,955.00</b>	<b>1.12</b>
1,000,000.00	ENEL SPA FRN 10/01/2074	EUR	1,046,283.35	1,063,955.00	1.12
<b>STATI UNITI</b>			<b>5,897,907.17</b>	<b>5,941,650.50</b>	<b>6.23</b>
<b>Finanza</b>			<b>3,873,307.66</b>	<b>3,919,480.50</b>	<b>4.11</b>
2,000,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	2,000,830.93	2,010,330.00	2.11
1,100,000.00	BANK OF AMERICA CORP FRN 14/09/2018	EUR	1,074,188.51	1,102,238.50	1.15
800,000.00	CITIGROUP INC FRN 11/11/2019	EUR	798,288.22	806,912.00	0.85
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,019,937.81</b>	<b>1,018,020.00</b>	<b>1.07</b>
1,000,000.00	AT&T INC FRN 04/09/2023	EUR	1,019,937.81	1,018,020.00	1.07
<b>Beni voluttuari</b>			<b>1,004,661.70</b>	<b>1,004,150.00</b>	<b>1.05</b>
1,000,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 01/12/2024	EUR	1,004,661.70	1,004,150.00	1.05
<b>REGNO UNITO</b>			<b>3,132,002.36</b>	<b>3,150,868.50</b>	<b>3.30</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,200,870.19</b>	<b>1,215,360.00</b>	<b>1.27</b>
1,200,000.00	SKY PLC FRN 01/04/2020	EUR	1,200,870.19	1,215,360.00	1.27
<b>Finanza</b>			<b>1,015,826.17</b>	<b>1,023,615.00</b>	<b>1.07</b>
1,000,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	1,015,826.17	1,023,615.00	1.07
<b>Beni voluttuari</b>			<b>915,306.00</b>	<b>911,893.50</b>	<b>0.96</b>
900,000.00	FCE BANK PLC FRN 17/09/2019	EUR	915,306.00	911,893.50	0.96

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

## NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>FRANCIA</b>			<b>2,409,051.19</b>	<b>2,447,634.00</b>	<b>2.56</b>
<b>Finanza</b>			<b>2,409,051.19</b>	<b>2,447,634.00</b>	<b>2.56</b>
1,200,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	1,205,545.97	1,230,162.00	1.29
1,200,000.00	CARREFOUR BANQUE SA FRN 20/04/2021	EUR	1,203,505.22	1,217,472.00	1.27
<b>IRLANDA</b>			<b>1,444,172.42</b>	<b>1,507,860.00</b>	<b>1.58</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,444,172.42</b>	<b>1,507,860.00</b>	<b>1.58</b>
1,500,000.00	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO FRN 17/05/2021	EUR	1,444,172.42	1,507,860.00	1.58
<b>PAESI BASSI</b>			<b>994,564.33</b>	<b>1,005,225.00</b>	<b>1.05</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>994,564.33</b>	<b>1,005,225.00</b>	<b>1.05</b>
1,000,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 15/04/2019	EUR	994,564.33	1,005,225.00	1.05
<b>SVEZIA</b>			<b>931,909.63</b>	<b>934,745.00</b>	<b>0.98</b>
<b>Finanza</b>			<b>931,909.63</b>	<b>934,745.00</b>	<b>0.98</b>
1,000,000.00	NORDEA BANK AB FRN 29/09/2049	EUR	931,909.63	934,745.00	0.98
<b>AUSTRALIA</b>			<b>493,507.32</b>	<b>502,037.50</b>	<b>0.53</b>
<b>Materie prime</b>			<b>493,507.32</b>	<b>502,037.50</b>	<b>0.53</b>
500,000.00	BHP BILLITON FINANCE LTD FRN 28/04/2020	EUR	493,507.32	502,037.50	0.53
<b>Azioni di OICR</b>			<b>1,999,999.90</b>	<b>2,057,416.71</b>	<b>2.16</b>
<b>FRANCIA</b>			<b>1,999,999.90</b>	<b>2,057,416.71</b>	<b>2.16</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,999,999.90</b>	<b>2,057,416.71</b>	<b>2.16</b>
54,336.01	ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT - ELLIPSIS MASTER TOP ECI FUND	EUR	1,000,000.00	1,059,878.29	1.11
831.58	ODDO MERITEN ASSET MANAGEMENT ODDO CONVERTIBLE EURO MODERATE -CI-	EUR	999,999.90	997,538.42	1.05
<b>Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale</b>			<b>1,064,141.85</b>	<b>1,253,774.90</b>	<b>1.31</b>
<b>ITALIA</b>			<b>1,064,141.85</b>	<b>1,253,774.90</b>	<b>1.31</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,064,141.85</b>	<b>1,253,774.90</b>	<b>1.31</b>
1,277,263.78	FONDI IMMOBILI PUBBLICI FUNDING SRL 0.71% 10/01/2023	EUR	1,064,141.85	1,253,774.90	1.31
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>91,855,957.71</b>	<b>92,200,506.27</b>	<b>96.61</b>

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

**NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative****PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	42,071,157.20
Liquidità bancarie a vista		580,355.03
Conti presso brokers		270,304.70
Dividendi da ricevere		27,206.43
Interessi da ricevere		190,529.43
Da ricevere su vendita titoli		803,675.96
Da ricevere su sottoscrizioni		5,933.00
<b>Totale attività</b>		<b>43,949,161.75</b>

**Passività**

Da pagare su rimborsi		-10,721.36
Altre passività		-189,885.73
<b>Totale passività</b>		<b>-200,607.09</b>

**Totale attivo netto****43,748,554.66**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	144.16	171,201.872
Azione I	EUR	152.66	21,744.578
Azione L	EUR	152.07	103,557.000

**NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>43,612,607.06</b>
Risultato netto degli investimenti		528,054.10
<b>Totale ricavi</b>		<b>528,054.10</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-402,770.25
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-56,197.04
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-23,530.04
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-15,322.10
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-36,773.02
Commissioni del Transfer Agent		-4,764.83
Compensi professionali		-11,142.74
Pubblicazioni		-8,244.07
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-22,980.15
<b>Totale costi</b>		<b>-581,724.24</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>-53,670.14</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	816,599.19
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-205,042.39
- di contratti di opzioni		900.00
- di contratti futures		-30,639.59
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		875,128.53
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-12,748.06
- sulle opzioni		11,550.00
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>1,402,077.54</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio		3,985,559.36
Rimborsi dell'esercizio		-5,251,689.30
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>43,748,554.66</b>

## NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>40,454,436.04</b>	<b>42,071,157.20</b>	<b>96.16</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>40,454,436.04</b>	<b>42,071,157.20</b>	<b>96.16</b>
<b>Azioni</b>			<b>1,675,805.94</b>	<b>1,948,448.50</b>	<b>4.45</b>
<b>ITALIA</b>			<b>743,511.29</b>	<b>1,057,918.50</b>	<b>2.42</b>
<b>Energia</b>			<b>227,994.81</b>	<b>384,382.50</b>	<b>0.88</b>
13,250.00	BIO ON SPA	EUR	227,994.81	384,382.50	0.88
<b>Industria</b>			<b>150,731.64</b>	<b>331,100.00</b>	<b>0.76</b>
55,000.00	SMRE SPA	EUR	150,731.64	331,100.00	0.76
<b>Beni voluttuari</b>			<b>192,758.02</b>	<b>191,936.00</b>	<b>0.44</b>
10,000.00	BREMBO SPA	EUR	127,594.38	126,700.00	0.29
6,400.00	SPRINTITALY SPA	EUR	64,000.00	64,000.00	0.15
400.00	ENERGICA MOTOR CO SPA	EUR	1,163.64	1,236.00	0.00
<b>Informatica</b>			<b>172,026.82</b>	<b>150,500.00</b>	<b>0.34</b>
100,000.00	EXPRIVIA SPA	EUR	172,026.82	150,500.00	0.34
<b>GERMANIA</b>			<b>932,294.65</b>	<b>890,530.00</b>	<b>2.03</b>
<b>Industria</b>			<b>415,992.70</b>	<b>409,830.00</b>	<b>0.94</b>
3,500.00	GERRESHEIMER AG	EUR	247,250.68	241,920.00	0.55
3,000.00	NORMA GROUP SE	EUR	168,742.02	167,910.00	0.39
<b>Salute</b>			<b>292,511.00</b>	<b>260,000.00</b>	<b>0.59</b>
2,500.00	BAYER AG REG	EUR	292,511.00	260,000.00	0.59
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>223,790.95</b>	<b>220,700.00</b>	<b>0.50</b>
2,000.00	HENKEL AG & CO KGAA -PREF-	EUR	223,790.95	220,700.00	0.50
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>16,529,533.66</b>	<b>16,468,197.99</b>	<b>37.64</b>
<b>STATI UNITI</b>			<b>3,787,565.91</b>	<b>3,719,753.54</b>	<b>8.50</b>
<b>Finanza</b>			<b>2,373,453.24</b>	<b>2,317,409.04</b>	<b>5.30</b>
900,000.00	WELLS FARGO & CO 2.63% 16/08/2022	EUR	996,395.38	990,976.50	2.27
800,000.00	JPMORGAN CHASE & CO 2.63% 23/04/2021	EUR	873,777.21	865,628.00	1.98
400,000.00	BANK OF AMERICA CORP 7.75% 30/04/2018	GBP	503,280.65	460,804.54	1.05
<b>Informatica</b>			<b>868,618.31</b>	<b>860,392.00</b>	<b>1.96</b>
800,000.00	MICROSOFT CORP 2.13% 06/12/2021	EUR	868,618.31	860,392.00	1.96
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>545,494.36</b>	<b>541,952.50</b>	<b>1.24</b>
500,000.00	AT&T INC 2.65% 17/12/2021	EUR	545,494.36	541,952.50	1.24
<b>ITALIA</b>			<b>3,508,203.92</b>	<b>3,520,892.45</b>	<b>8.05</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,197,852.85</b>	<b>1,202,929.00</b>	<b>2.75</b>
505,000.00	BTP 0.65% 15/10/2023	EUR	493,752.28	492,779.00	1.13
400,000.00	BTP 0.90% 01/08/2022	EUR	403,730.73	402,920.00	0.92
300,000.00	BTP 2.00% 01/12/2025	EUR	300,369.84	307,230.00	0.70
<b>Finanza</b>			<b>812,197.93</b>	<b>821,790.00</b>	<b>1.88</b>
400,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	407,648.99	412,898.00	0.94
400,000.00	BPER BANCA 0.88% 22/01/2022	EUR	404,548.94	408,892.00	0.94
<b>Industria</b>			<b>621,491.95</b>	<b>622,765.45</b>	<b>1.42</b>
200,000.00	BUZZI UNICEM SPA 2.13% 28/04/2023	EUR	212,324.90	211,130.00	0.48
200,000.00	FINCANTIERI SPA 3.75% 19/11/2018	EUR	209,219.97	206,023.00	0.47
205,200.00	ENERTRONICA SPA 5.00% 05/08/2018	EUR	199,947.08	205,612.45	0.47
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>414,599.78</b>	<b>414,488.00</b>	<b>0.95</b>
400,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	414,599.78	414,488.00	0.95

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

## NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>Beni voluttuari</b>			<b>230,718.91</b>	<b>229,495.00</b>	<b>0.53</b>
200,000.00	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI SPA 3.38% 13/02/2024	EUR	230,718.91	229,495.00	0.53
<b>Energia</b>			<b>231,342.50</b>	<b>229,425.00</b>	<b>0.52</b>
200,000.00	ENI SPA 3.25% 10/07/2023	EUR	231,342.50	229,425.00	0.52
<b>SPAGNA</b>			<b>2,490,674.80</b>	<b>2,483,758.00</b>	<b>5.68</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>2,490,674.80</b>	<b>2,483,758.00</b>	<b>5.68</b>
2,000,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.45% 31/10/2022	EUR	2,012,087.25	2,007,650.00	4.59
400,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.80% 30/04/2024	EUR	478,587.55	476,108.00	1.09
<b>GERMANIA</b>			<b>1,746,314.65</b>	<b>1,741,786.75</b>	<b>3.98</b>
<b>Finanza</b>			<b>671,093.52</b>	<b>663,759.00</b>	<b>1.52</b>
600,000.00	DEUTSCHE BOERSE AG 2.38% 05/10/2022	EUR	671,093.52	663,759.00	1.52
<b>Enti Governativi</b>			<b>593,315.94</b>	<b>594,480.00</b>	<b>1.36</b>
600,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	593,315.94	594,480.00	1.36
<b>Beni voluttuari</b>			<b>269,340.20</b>	<b>274,093.75</b>	<b>0.62</b>
250,000.00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.63% 15/01/2024	EUR	269,340.20	274,093.75	0.62
<b>Materie prime</b>			<b>212,564.99</b>	<b>209,454.00</b>	<b>0.48</b>
200,000.00	THYSSENKRUPP AG 3.13% 25/10/2019	EUR	212,564.99	209,454.00	0.48
<b>REGNO UNITO</b>			<b>1,262,320.75</b>	<b>1,262,158.00</b>	<b>2.89</b>
<b>Salute</b>			<b>797,969.07</b>	<b>799,560.00</b>	<b>1.83</b>
800,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.75% 12/05/2024	EUR	797,969.07	799,560.00	1.83
<b>Finanza</b>			<b>464,351.68</b>	<b>462,598.00</b>	<b>1.06</b>
400,000.00	BARCLAYS BANK PLC 6.00% 14/01/2021	EUR	464,351.68	462,598.00	1.06
<b>FRANCIA</b>			<b>1,122,687.89</b>	<b>1,128,845.00</b>	<b>2.58</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>828,729.36</b>	<b>825,212.00</b>	<b>1.89</b>
800,000.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 1.00% 24/09/2021	EUR	828,729.36	825,212.00	1.89
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>293,958.53</b>	<b>303,633.00</b>	<b>0.69</b>
300,000.00	ENGIE SA 0.50% 13/03/2022	EUR	293,958.53	303,633.00	0.69
<b>ISOLE VERGINI BRITANNICHE</b>			<b>748,080.13</b>	<b>744,453.50</b>	<b>1.70</b>
<b>Energia</b>			<b>748,080.13</b>	<b>744,453.50</b>	<b>1.70</b>
700,000.00	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2013 LTD 2.63% 17/10/2020	EUR	748,080.13	744,453.50	1.70
<b>PORTOGALLO</b>			<b>695,808.67</b>	<b>701,861.00</b>	<b>1.60</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>695,808.67</b>	<b>701,861.00</b>	<b>1.60</b>
400,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.80% 15/06/2020	EUR	446,369.86	447,342.00	1.02
200,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.65% 15/02/2024	EUR	249,438.81	254,519.00	0.58
<b>BELGIO</b>			<b>355,973.33</b>	<b>358,919.75</b>	<b>0.82</b>
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>355,973.33</b>	<b>358,919.75</b>	<b>0.82</b>
350,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.88% 17/03/2022	EUR	355,973.33	358,919.75	0.82
<b>ISOLE CAYMAN</b>			<b>346,605.58</b>	<b>340,671.00</b>	<b>0.78</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>346,605.58</b>	<b>340,671.00</b>	<b>0.78</b>
300,000.00	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 12 LTD 3.63% 06/06/2022	EUR	346,605.58	340,671.00	0.78
<b>PAESI BASSI</b>			<b>254,813.88</b>	<b>253,748.00</b>	<b>0.58</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>254,813.88</b>	<b>253,748.00</b>	<b>0.58</b>
200,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.25% 29/09/2023	EUR	254,813.88	253,748.00	0.58

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

## NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>210,484.15</b>	<b>211,351.00</b>	<b>0.48</b>
<b>Energia</b>			<b>210,484.15</b>	<b>211,351.00</b>	<b>0.48</b>
200,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.39% 20/03/2020	EUR	210,484.15	211,351.00	0.48
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>7,674,559.46</b>	<b>7,735,530.50</b>	<b>17.68</b>
<b>ITALIA</b>			<b>5,765,290.01</b>	<b>5,804,510.00</b>	<b>13.27</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>4,788,352.37</b>	<b>4,805,010.00</b>	<b>10.98</b>
1,500,000.00	CCT FRN 15/07/2023	EUR	1,513,657.66	1,512,000.00	3.46
1,400,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	1,397,939.53	1,410,920.00	3.22
750,000.00	CCT FRN 15/10/2024	EUR	758,879.75	767,250.00	1.75
600,000.00	CCT FRN 15/04/2025	EUR	609,843.85	604,740.00	1.38
500,000.00	CCT FRN 15/12/2020	EUR	508,031.58	510,100.00	1.17
<b>Finanza</b>			<b>976,937.64</b>	<b>999,500.00</b>	<b>2.29</b>
1,000,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	976,937.64	999,500.00	2.29
<b>STATI UNITI</b>			<b>799,919.87</b>	<b>804,132.00</b>	<b>1.84</b>
<b>Finanza</b>			<b>799,919.87</b>	<b>804,132.00</b>	<b>1.84</b>
800,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	799,919.87	804,132.00	1.84
<b>FRANCIA</b>			<b>607,949.09</b>	<b>615,081.00</b>	<b>1.40</b>
<b>Finanza</b>			<b>607,949.09</b>	<b>615,081.00</b>	<b>1.40</b>
600,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	607,949.09	615,081.00	1.40
<b>REGNO UNITO</b>			<b>501,400.49</b>	<b>511,807.50</b>	<b>1.17</b>
<b>Finanza</b>			<b>501,400.49</b>	<b>511,807.50</b>	<b>1.17</b>
500,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	501,400.49	511,807.50	1.17
<b>Azioni di OICR</b>			<b>14,574,536.98</b>	<b>15,916,996.21</b>	<b>36.38</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>11,994,053.09</b>	<b>13,231,297.34</b>	<b>30.24</b>
<b>Finanza</b>			<b>11,994,053.09</b>	<b>13,231,297.34</b>	<b>30.24</b>
6,500.00	WELLS FARGO LUX WORLDWIDE FUND - US ALL CAP GROWTH -I-	USD	1,189,012.62	1,555,008.88	3.55
12,534.44	TYNDARIS INVESTMENTS - TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE -A-	EUR	1,350,000.37	1,429,427.54	3.27
5,827.26	CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORTUNITIES -I-	EUR	1,299,999.98	1,314,513.31	3.00
510.00	OYSTER FUNDS - JAPAN OPPORTUNITIES -R-	EUR	782,313.74	1,095,449.40	2.50
7,140.46	MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID -I-	EUR	850,000.00	1,084,921.04	2.48
8,365.06	FLOSSBACH VON STORCH BOND OPPORTUNITIES -I-	EUR	1,079,999.76	1,067,214.35	2.44
10,000.00	TYNDARIS INVESTMENTS - TYNDARIS ARTIFICIAL INTELLIGENCE TRADING -I-	EUR	1,000,000.00	1,003,800.00	2.29
5,000.00	PICTET - SECURITY -HI-	EUR	771,000.00	943,950.00	2.16
7,254.68	VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT -I-	USD	808,613.36	803,161.72	1.84
4,380.68	NORDEA 1 SICAV - NORTH AMERICAN ALL CAP FUND -BI-	USD	625,566.70	731,049.56	1.67
6,000.00	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA - PIR	EUR	600,000.00	594,900.00	1.36
273.44	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY- IU-	USD	468,143.94	453,636.89	1.04
4,757.83	SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED -CU-	USD	469,351.83	441,272.02	1.01
2,859.57	VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS	USD	400,050.76	392,215.26	0.90
3,101.09	NEW MILLENNIUM - VOLACTIVE -I-	EUR	300,000.03	320,777.37	0.73
<b>IRLANDA</b>			<b>1,248,536.50</b>	<b>1,324,209.72</b>	<b>3.03</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,248,536.50</b>	<b>1,324,209.72</b>	<b>3.03</b>
7,153.41	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND -H-	EUR	843,535.83	873,646.09	2.00
1,433.14	MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD FUND -EA-	EUR	405,000.67	450,563.63	1.03
<b>FRANCIA</b>			<b>1,099,999.99</b>	<b>1,137,689.15</b>	<b>2.60</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,099,999.99</b>	<b>1,137,689.15</b>	<b>2.60</b>
58,325.09	ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT - ELLIPSIS MASTER TOP ECI FUND	EUR	1,099,999.99	1,137,689.15	2.60

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

**NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative****PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>GERMANIA</b>			<b>231,947.40</b>	<b>223,800.00</b>	<b>0.51</b>
<b>Finanza</b>			<b>231,947.40</b>	<b>223,800.00</b>	<b>0.51</b>
2,000.00	ISHARES CORE DAX UCITS ETF DE	EUR	231,947.40	223,800.00	0.51
<b>Warrants</b>			<b>0.00</b>	<b>1,984.00</b>	<b>0.01</b>
<b>ITALIA</b>			<b>0.00</b>	<b>1,984.00</b>	<b>0.01</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>0.00</b>	<b>1,984.00</b>	<b>0.01</b>
1,280.00	SPRINTITALY SPA 20/07/2022	EUR	0.00	1,984.00	0.01
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>40,454,436.04</b>	<b>42,071,157.20</b>	<b>96.16</b>

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

## NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	26,754,954.21
Liquidità bancarie a vista		2,138,417.14
Conti presso brokers		471,209.22
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 11)	24,481.12
Dividendi da ricevere		2,740.84
Interessi da ricevere		179,584.89
Altre attività		3,204.65
<b>Totale attività</b>		<b>29,574,592.07</b>

**Passività**

Scoperti bancari		-6,387.62
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	-14,318.93
Da pagare su rimborsi		-8,443.98
Altre passività		-119,902.75
<b>Totale passività</b>		<b>-149,053.28</b>

**Totale attivo netto****29,425,538.79**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	123.14	196,069.802
Azione A (H-CHF)	CHF	99.04	27,011.907
Azione I	EUR	99.81	30,002.001

**NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>21,617,732.43</b>
Risultato netto degli investimenti		417,419.75
Altri ricavi		1,526.82
<b>Totale ricavi</b>		<b>418,946.57</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-332,988.53
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-14,436.90
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-12,713.90
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-40,373.73
Commissioni del Transfer Agent		-1,767.88
Compensi professionali		-9,836.60
Pubblicazioni		-7,071.58
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-20,260.08
<b>Totale costi</b>		<b>-439,449.20</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>-20,502.63</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	466,513.61
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-319,833.28
- di contratti futures		3,937.53
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-225,405.40
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-28,411.16
- su contratti futures		8,310.24
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>-115,391.09</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio		12,027,250.05
Rimborsi dell'esercizio		-4,104,052.60
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>29,425,538.79</b>

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

## NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>26,553,173.16</b>	<b>26,754,954.21</b>	<b>90.92</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>26,553,173.16</b>	<b>26,754,954.21</b>	<b>90.92</b>
<b>Azioni</b>			<b>4,454,833.49</b>	<b>4,582,008.10</b>	<b>15.57</b>
<b>STATI UNITI</b>			<b>1,670,890.90</b>	<b>1,712,995.60</b>	<b>5.82</b>
<b>Salute</b>			<b>475,899.17</b>	<b>481,510.99</b>	<b>1.64</b>
1,000.00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	90,765.42	93,862.41	0.32
350.00	BIOGEN INC	USD	94,706.34	92,854.33	0.32
700.00	STRYKER CORP	USD	84,262.85	90,263.14	0.31
600.00	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	77,001.87	79,701.85	0.27
450.00	AMGEN INC	USD	66,546.90	65,169.04	0.22
1,000.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	62,615.79	59,660.22	0.20
<b>Informatica</b>			<b>349,589.89</b>	<b>347,666.07</b>	<b>1.18</b>
1,200.00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	100,914.43	104,370.40	0.35
1,800.00	APPLIED MATERIALS INC	USD	78,162.92	76,628.90	0.26
1,500.00	INTEL CORP	USD	57,667.52	57,661.55	0.20
1,000.00	ORACLE CORP	USD	41,099.27	39,373.74	0.13
250.00	LAM RESEARCH CORP	USD	39,967.97	38,322.36	0.13
300.00	VMWARE INC -A-	USD	31,777.78	31,309.12	0.11
<b>Finanza</b>			<b>314,149.33</b>	<b>338,045.41</b>	<b>1.15</b>
1,750.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B-	USD	264,253.97	288,878.20	0.98
2,000.00	BANK OF AMERICA CORP	USD	49,895.36	49,167.21	0.17
<b>Energia</b>			<b>176,108.81</b>	<b>190,731.14</b>	<b>0.65</b>
1,400.00	PHILLIPS 66	USD	110,446.88	117,929.69	0.40
3,000.00	NOBLE ENERGY INC	USD	65,661.93	72,801.45	0.25
<b>Industria</b>			<b>177,381.42</b>	<b>180,350.15</b>	<b>0.61</b>
600.00	RAYTHEON CO	USD	90,551.72	93,862.41	0.32
300.00	CUMMINS INC	USD	43,677.09	44,130.57	0.15
250.00	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	43,152.61	42,357.17	0.14
<b>Beni voluttuari</b>			<b>102,025.20</b>	<b>99,701.85</b>	<b>0.34</b>
1,800.00	GENERAL MOTORS CO	USD	63,843.09	61,444.03	0.21
500.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	38,182.11	38,257.82	0.13
<b>Materie prime</b>			<b>75,737.08</b>	<b>74,989.99</b>	<b>0.25</b>
2,400.00	NEWMONT MINING CORP	USD	75,737.08	74,989.99	0.25
<b>FRANCIA</b>			<b>1,175,668.08</b>	<b>1,190,483.50</b>	<b>4.05</b>
<b>Industria</b>			<b>397,054.80</b>	<b>395,977.00</b>	<b>1.35</b>
2,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	144,041.46	141,720.00	0.48
2,700.00	BOUYGUES SA	EUR	110,804.20	116,937.00	0.40
1,000.00	EFFAGE SA	EUR	91,704.42	91,340.00	0.31
1,000.00	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	50,504.72	45,980.00	0.16
<b>Beni voluttuari</b>			<b>209,711.29</b>	<b>229,142.00</b>	<b>0.78</b>
680.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	147,780.71	166,872.00	0.57
1,000.00	VALEO SA	EUR	61,930.58	62,270.00	0.21
<b>Finanza</b>			<b>229,806.32</b>	<b>225,315.00</b>	<b>0.77</b>
4,000.00	AXA SA	EUR	100,327.05	98,940.00	0.34
6,000.00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	84,947.16	82,800.00	0.28
700.00	BNP PARIBAS SA	EUR	44,532.11	43,575.00	0.15
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>158,875.74</b>	<b>159,612.50</b>	<b>0.54</b>
7,500.00	ENGIE SA	EUR	105,081.16	107,512.50	0.36
5,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA	EUR	53,794.58	52,100.00	0.18
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>100,656.26</b>	<b>101,325.00</b>	<b>0.34</b>
7,000.00	ORANGE SA	EUR	100,656.26	101,325.00	0.34

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

## NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>Informatica</b>			<b>79,563.67</b>	<b>79,112.00</b>	<b>0.27</b>
800.00	CAPGEMINI SA	EUR	79,563.67	79,112.00	0.27
<b>GERMANIA</b>			<b>870,763.94</b>	<b>939,040.00</b>	<b>3.19</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>421,434.40</b>	<b>471,590.00</b>	<b>1.60</b>
1,400.00	VOLKSWAGEN AG -PREF-	EUR	209,391.46	233,030.00	0.79
5,000.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	EUR	125,922.91	153,600.00	0.52
1,200.00	DAIMLER AG REG	EUR	86,120.03	84,960.00	0.29
<b>Finanza</b>			<b>169,568.33</b>	<b>191,500.00</b>	<b>0.65</b>
1,000.00	ALLIANZ SE REG	EUR	169,568.33	191,500.00	0.65
<b>Salute</b>			<b>97,056.96</b>	<b>93,600.00</b>	<b>0.32</b>
900.00	BAYER AG REG	EUR	97,056.96	93,600.00	0.32
<b>Materie prime</b>			<b>82,821.71</b>	<b>91,740.00</b>	<b>0.31</b>
1,000.00	BASF SE	EUR	82,821.71	91,740.00	0.31
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>99,882.54</b>	<b>90,610.00</b>	<b>0.31</b>
10,000.00	E.ON SE	EUR	99,882.54	90,610.00	0.31
<b>ITALIA</b>			<b>342,858.14</b>	<b>339,032.00</b>	<b>1.15</b>
<b>Industria</b>			<b>179,995.24</b>	<b>180,130.00</b>	<b>0.61</b>
20,000.00	SALINI IMPREGIO SPA	EUR	62,617.49	64,360.00	0.22
6,000.00	LEONARDO SPA	EUR	61,733.11	59,520.00	0.20
2,500.00	BUZZI UNICEM SPA	EUR	55,644.64	56,250.00	0.19
<b>Finanza</b>			<b>147,196.26</b>	<b>141,630.00</b>	<b>0.48</b>
7,000.00	MEDIOBANCA SPA	EUR	65,892.31	66,220.00	0.23
2,500.00	UNICREDIT SPA	EUR	42,409.41	38,950.00	0.13
10,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA	EUR	38,894.54	36,460.00	0.12
<b>Energia</b>			<b>15,666.64</b>	<b>17,272.00</b>	<b>0.06</b>
4,000.00	MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	15,666.64	17,272.00	0.06
<b>PAESI BASSI</b>			<b>236,224.40</b>	<b>232,777.00</b>	<b>0.79</b>
<b>Industria</b>			<b>103,409.63</b>	<b>100,763.00</b>	<b>0.34</b>
1,700.00	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	56,381.75	53,618.00	0.18
1,500.00	BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	47,027.88	47,145.00	0.16
<b>Materie prime</b>			<b>95,662.65</b>	<b>95,604.00</b>	<b>0.33</b>
1,200.00	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	95,662.65	95,604.00	0.33
<b>Informatica</b>			<b>37,152.12</b>	<b>36,410.00</b>	<b>0.12</b>
2,000.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	37,152.12	36,410.00	0.12
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>158,428.03</b>	<b>167,680.00</b>	<b>0.57</b>
<b>Materie prime</b>			<b>101,802.50</b>	<b>108,460.00</b>	<b>0.37</b>
4,000.00	ARCELORMITTAL	EUR	101,802.50	108,460.00	0.37
<b>Industria</b>			<b>56,625.53</b>	<b>59,220.00</b>	<b>0.20</b>
4,500.00	TENARIS SA	EUR	56,625.53	59,220.00	0.20
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>11,824,093.92</b>	<b>11,797,513.40</b>	<b>40.09</b>
<b>ITALIA</b>			<b>4,602,477.30</b>	<b>4,616,360.25</b>	<b>15.69</b>
<b>Finanza</b>			<b>2,153,645.87</b>	<b>2,172,612.00</b>	<b>7.38</b>
600,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 01/04/2019	EUR	623,075.00	618,369.00	2.10
500,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 2.00% 28/03/2022	EUR	509,299.63	520,145.00	1.77
400,000.00	BANCO BPM SPA 3.50% 14/03/2019	EUR	416,500.00	413,204.00	1.41
300,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 3.00% 28/01/2019	EUR	314,975.95	310,122.00	1.05
100,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.75% 20/03/2020	EUR	83,233.28	105,898.00	0.36

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

## NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
100,000.00	BANCO BPM SPA 4.25% 30/01/2019	EUR	105,062.01	103,876.50	0.35
100,000.00	BANCA IFIS SPA 1.75% 26/05/2020	EUR	101,500.00	100,997.50	0.34
<b>Beni voluttuari</b>			<b>1,055,872.18</b>	<b>1,034,540.00</b>	<b>3.52</b>
1,000,000.00	ATLANTIA SPA 3.63% 30/11/2018	EUR	1,055,872.18	1,034,540.00	3.52
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>562,731.01</b>	<b>591,048.25</b>	<b>2.01</b>
300,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA 4.50% 25/10/2019	EUR	308,254.25	324,192.00	1.10
250,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA 2.75% 30/09/2020	EUR	254,476.76	266,856.25	0.91
<b>Industria</b>			<b>413,365.28</b>	<b>416,540.00</b>	<b>1.42</b>
300,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	313,325.28	314,881.50	1.07
100,000.00	ANSALDO ENERGIA SPA 2.75% 31/05/2024	EUR	100,040.00	101,658.50	0.35
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>217,477.96</b>	<b>201,349.00</b>	<b>0.68</b>
200,000.00	ENEL SPA 4.88% 20/02/2018	EUR	217,477.96	201,349.00	0.68
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>199,385.00</b>	<b>200,271.00</b>	<b>0.68</b>
200,000.00	TELECOM ITALIA SPA VIA MILANO 2.38% 12/10/2027	EUR	199,385.00	200,271.00	0.68
<b>STATI UNITI</b>			<b>1,860,286.11</b>	<b>1,848,274.05</b>	<b>6.28</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,758,832.54</b>	<b>1,744,648.55</b>	<b>5.93</b>
500,000.00	JPMORGAN CHASE & CO 1.88% 21/11/2019	EUR	523,159.17	519,285.00	1.76
5,000,000.00	JPMORGAN CHASE & CO 1.38% 01/06/2021	NOK	531,166.68	506,553.55	1.72
300,000.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.25% 17/01/2021	EUR	300,330.08	301,576.50	1.03
200,000.00	CITIGROUP INC 1.38% 27/10/2021	EUR	203,967.56	208,530.00	0.71
100,000.00	JPMORGAN CHASE & CO 1.50% 26/10/2022	EUR	100,272.09	105,151.50	0.36
100,000.00	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.50% 08/06/2023	EUR	99,936.96	103,552.00	0.35
<b>Salute</b>			<b>101,453.57</b>	<b>103,625.50</b>	<b>0.35</b>
100,000.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.50% 01/12/2020	EUR	101,453.57	103,625.50	0.35
<b>FRANCIA</b>			<b>1,136,831.52</b>	<b>1,129,976.00</b>	<b>3.84</b>
<b>Finanza</b>			<b>837,545.86</b>	<b>825,026.50</b>	<b>2.80</b>
500,000.00	BNP PARIBAS SA 2.00% 28/01/2019	EUR	520,493.10	511,855.00	1.74
300,000.00	BNP PARIBAS SA 2.50% 23/08/2019	EUR	317,052.76	313,171.50	1.06
<b>Informatica</b>			<b>199,975.96</b>	<b>201,793.00</b>	<b>0.69</b>
200,000.00	CAPGEMINI SE 0.50% 09/11/2021	EUR	199,975.96	201,793.00	0.69
<b>Beni voluttuari</b>			<b>99,309.70</b>	<b>103,156.50</b>	<b>0.35</b>
100,000.00	ACCOR SA 2.50% 21/03/2019	EUR	99,309.70	103,156.50	0.35
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>1,041,831.59</b>	<b>992,310.50</b>	<b>3.37</b>
<b>Industria</b>			<b>459,903.89</b>	<b>424,349.00</b>	<b>1.44</b>
200,000.00	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 9.50% 15/12/2018	EUR	260,844.30	218,348.00	0.74
200,000.00	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.38% 23/05/2022	EUR	199,059.59	206,001.00	0.70
<b>Salute</b>			<b>330,664.74</b>	<b>313,704.00</b>	<b>1.07</b>
300,000.00	FMC FINANCE VIII SA 6.50% 15/09/2018	EUR	330,664.74	313,704.00	1.07
<b>Finanza</b>			<b>251,262.96</b>	<b>254,257.50</b>	<b>0.86</b>
250,000.00	KBC IFIMA SA 2.13% 10/09/2018	EUR	251,262.96	254,257.50	0.86
<b>PAESI BASSI</b>			<b>806,059.30</b>	<b>823,496.50</b>	<b>2.80</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>299,023.56</b>	<b>301,557.00</b>	<b>1.02</b>
300,000.00	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.25% 19/04/2021	EUR	299,023.56	301,557.00	1.02
<b>Finanza</b>			<b>202,289.89</b>	<b>213,616.00</b>	<b>0.73</b>
200,000.00	EXOR NV 2.13% 02/12/2022	EUR	202,289.89	213,616.00	0.73
<b>Materie prime</b>			<b>205,821.30</b>	<b>206,070.00</b>	<b>0.70</b>
200,000.00	BRENNTAG FINANCE BV 5.50% 19/07/2018	EUR	205,821.30	206,070.00	0.70

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

## NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>Beni voluttuari</b>			<b>98,924.55</b>	<b>102,253.50</b>	<b>0.35</b>
100,000.00	FERRARI NV 1.50% 16/03/2023	EUR	98,924.55	102,253.50	0.35
<b>REGNO UNITO</b>			<b>626,240.40</b>	<b>626,821.00</b>	<b>2.13</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>526,300.44</b>	<b>524,581.00</b>	<b>1.78</b>
300,000.00	PIRELLI INTERNATIONAL PLC 1.75% 18/11/2019	EUR	306,512.56	306,999.00	1.04
200,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.75% 05/03/2020	EUR	219,787.88	217,582.00	0.74
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>99,939.96</b>	<b>102,240.00</b>	<b>0.35</b>
100,000.00	VODAFONE GROUP PLC 1.00% 11/09/2020	EUR	99,939.96	102,240.00	0.35
<b>SVIZZERA</b>			<b>516,908.02</b>	<b>504,895.60</b>	<b>1.72</b>
<b>Finanza</b>			<b>516,908.02</b>	<b>504,895.60</b>	<b>1.72</b>
750,000.00	CREDIT SUISSE AG 4.00% 09/03/2021	AUD	516,908.02	504,895.60	1.72
<b>SPAGNA</b>			<b>407,079.78</b>	<b>404,588.00</b>	<b>1.37</b>
<b>Finanza</b>			<b>307,412.93</b>	<b>303,874.50</b>	<b>1.03</b>
300,000.00	CAIXABANK SA 3.13% 14/05/2018	EUR	307,412.93	303,874.50	1.03
<b>Beni voluttuari</b>			<b>99,666.85</b>	<b>100,713.50</b>	<b>0.34</b>
100,000.00	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA 2.75% 02/04/2018	EUR	99,666.85	100,713.50	0.34
<b>AUSTRIA</b>			<b>207,693.53</b>	<b>222,598.00</b>	<b>0.76</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>207,693.53</b>	<b>222,598.00</b>	<b>0.76</b>
200,000.00	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.13% 03/12/2021	EUR	207,693.53	222,598.00	0.76
<b>SVEZIA</b>			<b>218,111.21</b>	<b>219,568.00</b>	<b>0.75</b>
<b>Finanza</b>			<b>218,111.21</b>	<b>219,568.00</b>	<b>0.75</b>
200,000.00	NORDEA BANK AB 4.50% 26/03/2020	EUR	218,111.21	219,568.00	0.75
<b>GERMANIA</b>			<b>200,940.34</b>	<b>207,259.50</b>	<b>0.70</b>
<b>Materie prime</b>			<b>200,940.34</b>	<b>207,259.50</b>	<b>0.70</b>
100,000.00	THYSSENKRUPP AG 3.13% 25/10/2019	EUR	99,949.96	104,727.00	0.35
100,000.00	SYMRISE AG 1.75% 10/07/2019	EUR	100,990.38	102,532.50	0.35
<b>IRLANDA</b>			<b>199,634.82</b>	<b>201,366.00</b>	<b>0.68</b>
<b>Finanza</b>			<b>199,634.82</b>	<b>201,366.00</b>	<b>0.68</b>
200,000.00	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.75% 22/03/2018	EUR	199,634.82	201,366.00	0.68
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>7,433,879.89</b>	<b>7,522,274.00</b>	<b>25.56</b>
<b>STATI UNITI</b>			<b>4,426,771.04</b>	<b>4,437,027.00</b>	<b>15.08</b>
<b>Finanza</b>			<b>2,718,179.88</b>	<b>2,728,547.50</b>	<b>9.27</b>
1,000,000.00	JPMORGAN CHASE & CO FRN 27/01/2020	EUR	1,011,115.31	1,010,770.00	3.43
800,000.00	WELLS FARGO & CO FRN 02/06/2020	EUR	798,343.21	805,528.00	2.74
700,000.00	BANK OF AMERICA CORP FRN 19/06/2019	EUR	708,531.32	707,927.50	2.41
200,000.00	CITIGROUP INC FRN 24/05/2021	EUR	200,190.04	204,322.00	0.69
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>1,005,259.94</b>	<b>1,004,427.50</b>	<b>3.41</b>
500,000.00	COCA-COLA CO FRN 09/09/2019	EUR	502,633.97	502,507.50	1.71
500,000.00	COCA-COLA CO FRN 08/03/2019	EUR	502,625.97	501,920.00	1.70
<b>Salute</b>			<b>502,530.93</b>	<b>501,980.00</b>	<b>1.71</b>
500,000.00	PFIZER INC FRN 06/03/2019	EUR	502,530.93	501,980.00	1.71
<b>Beni voluttuari</b>			<b>200,800.29</b>	<b>202,072.00</b>	<b>0.69</b>
200,000.00	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC FRN 10/05/2021	EUR	200,800.29	202,072.00	0.69

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

## NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>ITALIA</b>			<b>1,767,699.23</b>	<b>1,830,581.00</b>	<b>6.22</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,767,699.23</b>	<b>1,830,581.00</b>	<b>6.22</b>
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 26/06/2018	EUR	501,000.00	501,245.00	1.70
200,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 10/07/2042	EUR	253,261.25	276,605.00	0.94
200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	207,989.62	221,726.00	0.75
200,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	197,700.00	216,241.00	0.74
200,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 15/09/2027	EUR	206,102.41	208,742.00	0.71
200,000.00	MEDIOBANCA SPA FRN 18/05/2022	EUR	199,965.95	203,783.00	0.69
100,000.00	BANCA IFIS SPA FRN 17/10/2027	EUR	100,050.00	101,482.00	0.35
100,000.00	BANCO BPM SPA FRN 21/09/2027	EUR	101,630.00	100,757.00	0.34
<b>SVEZIA</b>			<b>414,119.69</b>	<b>415,848.00</b>	<b>1.41</b>
<b>Finanza</b>			<b>414,119.69</b>	<b>415,848.00</b>	<b>1.41</b>
400,000.00	NORDEA BANK AB FRN 10/11/2025	EUR	414,119.69	415,848.00	1.41
<b>BELGIO</b>			<b>415,887.24</b>	<b>415,830.00</b>	<b>1.41</b>
<b>Finanza</b>			<b>415,887.24</b>	<b>415,830.00</b>	<b>1.41</b>
400,000.00	KBC GROUP NV FRN 25/11/2024	EUR	415,887.24	415,830.00	1.41
<b>GERMANIA</b>			<b>208,788.48</b>	<b>222,563.00</b>	<b>0.76</b>
<b>Finanza</b>			<b>208,788.48</b>	<b>222,563.00</b>	<b>0.76</b>
200,000.00	ALLIANZ SE FRN 29/09/2049	EUR	208,788.48	222,563.00	0.76
<b>FRANCIA</b>			<b>200,614.21</b>	<b>200,425.00</b>	<b>0.68</b>
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>200,614.21</b>	<b>200,425.00</b>	<b>0.68</b>
200,000.00	DANONE SA FRN 03/11/2018	EUR	200,614.21	200,425.00	0.68
<b>Obbligazioni zero coupon</b>			<b>99,699.86</b>	<b>100,384.50</b>	<b>0.34</b>
<b>PAESI BASSI</b>			<b>99,699.86</b>	<b>100,384.50</b>	<b>0.34</b>
<b>Finanza</b>			<b>99,699.86</b>	<b>100,384.50</b>	<b>0.34</b>
100,000.00	ALLIANZ FINANCE II BV 0.00% 21/04/2020	EUR	99,699.86	100,384.50	0.34
<b>Azioni di OICR</b>			<b>2,659,304.79</b>	<b>2,670,075.04</b>	<b>9.08</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>895,247.13</b>	<b>905,462.96</b>	<b>3.08</b>
<b>Finanza</b>			<b>895,247.13</b>	<b>905,462.96</b>	<b>3.08</b>
2,903.18	MULTILABEL SICAV - ARTEMIDE -C-	EUR	400,000.00	397,154.89	1.35
154.77	FINLABO INVESTMENTS SICAV - DYNAMIC EQUITY -I-	EUR	299,998.83	298,256.07	1.01
440.39	PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	EUR	99,999.81	107,852.00	0.37
10,000.00	DB X-TRACKERS HARVEST CSI300 INDEX UCITS ETF	EUR	95,248.49	102,200.00	0.35
<b>FRANCIA</b>			<b>600,732.11</b>	<b>636,170.28</b>	<b>2.16</b>
<b>Finanza</b>			<b>600,732.11</b>	<b>636,170.28</b>	<b>2.16</b>
471.00	SYQUANT CAPITAL - HELIUM OPPORTUNITES -A-	EUR	600,732.11	636,170.28	2.16
<b>AUSTRIA</b>			<b>563,325.57</b>	<b>580,176.22</b>	<b>1.97</b>
<b>Finanza</b>			<b>563,325.57</b>	<b>580,176.22</b>	<b>1.97</b>
3,200.27	ERSTE SPARINVEST - ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE	EUR	563,325.57	580,176.22	1.97
<b>IRLANDA</b>			<b>599,999.98</b>	<b>548,265.58</b>	<b>1.87</b>
<b>Finanza</b>			<b>599,999.98</b>	<b>548,265.58</b>	<b>1.87</b>
50,659.79	GAM STAR FUND PLC - GLOBAL RATES	EUR	599,999.98	548,265.58	1.87

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

**NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible****PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale</b>			<b>81,361.21</b>	<b>82,699.17</b>	<b>0.28</b>
<b>ITALIA</b>			<b>81,361.21</b>	<b>82,699.17</b>	<b>0.28</b>
<b>Finanza</b>			<b>81,361.21</b>	<b>82,699.17</b>	<b>0.28</b>
83,361.90	FONDI IMMOBILI PUBBLICI FUNDING SRL 0.29% 10/01/2023	EUR	81,361.21	82,699.17	0.28
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>26,553,173.16</b>	<b>26,754,954.21</b>	<b>90.92</b>

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 2017

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2017	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							<b>24,481.12</b>	<b>2,096,706.61</b>
125,000	12	Acquisto	EURO FX CURRENCY	19/03/2018	1.01	USD	20,736.12	1,508,431.61
10	-5	Vendita	CAC 40 INDEX	19/01/2018	5,310.50	EUR	2,420.00	265,525.00
25	-1	Vendita	DAX INDEX	16/03/2018	12,910.00	EUR	1,325.00	322,750.00

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

## NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

## CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2017

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					<b>-14,318.93</b>
28/03/2018	506,945.15	EUR	5,000,000.00	NOK	-732.36
15/03/2018	2,700,000.00	CHF	2,315,509.63	EUR	-6,281.20
28/03/2018	478,621.57	EUR	750,000.00	AUD	-7,305.37

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

## NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	34,913,730.53
Liquidità bancarie a vista		574,914.82
Conti presso brokers		96,276.00
Interessi da ricevere		151,025.26
Da ricevere su sottoscrizioni		428,008.83
Altre attività		3,598.53
<b>Totale attività</b>		<b>36,167,553.97</b>

**Passività**

Da pagare su rimborsi		-3,849.24
Altre passività		-68,066.09
<b>Totale passività</b>		<b>-71,915.33</b>

**Totale attivo netto****36,095,638.64**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	106.72	34,927.538
Azione I	EUR	110.85	282,777.903
Azione L	EUR	110.17	9,252.000
Azione Y	EUR	110.28	27.660

**NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>27,022,069.99</b>
Risultato netto degli investimenti		632,887.55
<b>Totale ricavi</b>		<b>632,887.55</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-153,646.80
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-16,906.60
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-5,060.63
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-29,672.17
Commissioni del Transfer Agent		-6,007.43
Compensi professionali		-10,351.77
Pubblicazioni		-7,554.54
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-17,205.37
<b>Totale costi</b>		<b>-246,405.31</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>386,482.24</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-207,522.68
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		32,955.02
- di contratti futures		-7,403.89
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-263,765.78
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-7,225.27
- su contratti futures		3,660.00
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>-62,820.36</b>
Distribuzioni di dividendi		-11.34
Sottoscrizioni dell'esercizio		13,794,585.35
Rimborsi dell'esercizio		-4,658,185.00
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>36,095,638.64</b>

## NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>35,045,914.89</b>	<b>34,913,730.53</b>	<b>96.72</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>35,045,914.89</b>	<b>34,913,730.53</b>	<b>96.72</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>31,274,758.91</b>	<b>31,177,273.53</b>	<b>86.37</b>
<b>FRANCIA</b>			<b>13,117,523.33</b>	<b>13,101,136.23</b>	<b>36.29</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>13,117,523.33</b>	<b>13,101,136.23</b>	<b>36.29</b>
5,308,272.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.10% 25/07/2022	EUR	5,968,133.91	5,969,682.69	16.54
1,464,420.10	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.10% 25/07/2021	EUR	1,531,067.23	1,550,337.63	4.29
1,181,809.50	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.25% 25/07/2020	EUR	1,337,751.79	1,307,211.31	3.62
926,338.50	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.85% 25/07/2027	EUR	1,185,121.49	1,177,714.35	3.26
968,819.50	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.10% 01/03/2021	EUR	1,022,649.66	1,022,157.86	2.83
504,176.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.15% 25/07/2032	EUR	795,901.56	787,253.18	2.18
609,198.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.10% 01/03/2025	EUR	650,655.04	659,069.99	1.83
569,591.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25/07/2024	EUR	626,242.65	627,709.22	1.74
<b>ITALIA</b>			<b>11,980,398.11</b>	<b>12,109,371.42</b>	<b>33.55</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>10,378,488.60</b>	<b>10,481,322.42</b>	<b>29.04</b>
3,921,010.50	BTP 2.10% 15/09/2021	EUR	4,324,217.16	4,353,105.86	12.06
1,798,492.50	BTP 0.10% 15/05/2022	EUR	1,797,602.72	1,839,857.83	5.10
958,184.27	BTP 0.45% 22/05/2023	EUR	965,339.54	973,515.22	2.70
702,747.50	BTP 3.10% 15/09/2026	EUR	854,169.33	855,243.71	2.37
846,617.00	BTP 0.35% 24/10/2024	EUR	854,585.13	854,575.20	2.37
587,728.50	BTP 1.65% 23/04/2020	EUR	613,849.43	622,933.44	1.72
356,338.50	BTP 1.30% 15/05/2028	EUR	363,268.70	370,627.67	1.03
339,932.67	BTP 0.25% 20/11/2023	EUR	339,932.67	342,414.18	0.95
232,781.89	BTP 2.60% 15/09/2023	EUR	265,523.92	269,049.31	0.74
<b>Finanza</b>			<b>1,301,919.56</b>	<b>1,317,499.50</b>	<b>3.65</b>
650,000.00	BPER BANCA 0.88% 22/01/2022	EUR	653,089.63	664,449.50	1.84
350,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 0.88% 27/06/2022	EUR	350,465.63	354,613.00	0.98
300,000.00	MEDIOBANCA SPA 1.25% 24/11/2029	EUR	298,364.30	298,437.00	0.83
<b>Industria</b>			<b>299,989.95</b>	<b>310,549.50</b>	<b>0.86</b>
300,000.00	AUTOSTRADIE PER L'ITALIA SPA 1.13% 04/11/2021	EUR	299,989.95	310,549.50	0.86
<b>GERMANIA</b>			<b>1,964,894.33</b>	<b>1,895,725.67</b>	<b>5.25</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,964,894.33</b>	<b>1,895,725.67</b>	<b>5.25</b>
1,764,623.00	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.75% 15/04/2020	EUR	1,964,894.33	1,895,725.67	5.25
<b>SPAGNA</b>			<b>1,657,144.22</b>	<b>1,668,171.09</b>	<b>4.62</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,657,144.22</b>	<b>1,668,171.09</b>	<b>4.62</b>
1,325,623.00	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.30% 30/11/2021	EUR	1,389,597.07	1,402,707.98	3.89
255,212.50	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.55% 30/11/2019	EUR	267,547.15	265,463.11	0.73
<b>STATI UNITI</b>			<b>1,358,612.05</b>	<b>1,210,935.42</b>	<b>3.35</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,358,612.05</b>	<b>1,210,935.42</b>	<b>3.35</b>
1,207,258.40	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.13% 15/04/2021	USD	1,124,673.66	1,001,490.25	2.77
257,260.00	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.13% 15/07/2026	USD	233,938.39	209,445.17	0.58
<b>BELGIO</b>			<b>521,081.95</b>	<b>533,252.20</b>	<b>1.48</b>
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>521,081.95</b>	<b>533,252.20</b>	<b>1.48</b>
520,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.88% 17/03/2022	EUR	521,081.95	533,252.20	1.48
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>425,650.17</b>	<b>402,934.00</b>	<b>1.12</b>
<b>Energia</b>			<b>425,650.17</b>	<b>402,934.00</b>	<b>1.12</b>
400,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 6.61% 13/02/2018	EUR	425,650.17	402,934.00	1.12

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

## NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>IRLANDA</b>			<b>249,454.75</b>	<b>255,747.50</b>	<b>0.71</b>
<b>Finanza</b>			<b>249,454.75</b>	<b>255,747.50</b>	<b>0.71</b>
250,000.00	FCA BANK SPA 1.00% 15/11/2021	EUR	249,454.75	255,747.50	0.71
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>2,982,174.28</b>	<b>3,005,817.00</b>	<b>8.33</b>
<b>FRANCIA</b>			<b>808,707.36</b>	<b>816,658.00</b>	<b>2.26</b>
<b>Finanza</b>			<b>508,253.23</b>	<b>512,567.50</b>	<b>1.42</b>
500,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	508,253.23	512,567.50	1.42
<b>Beni voluttuari</b>			<b>300,454.13</b>	<b>304,090.50</b>	<b>0.84</b>
300,000.00	RCI BANQUE SA FRN 14/03/2022	EUR	300,454.13	304,090.50	0.84
<b>STATI UNITI</b>			<b>702,680.96</b>	<b>708,757.50</b>	<b>1.96</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>402,560.96</b>	<b>407,208.00</b>	<b>1.13</b>
400,000.00	AT&T INC FRN 04/09/2023	EUR	402,560.96	407,208.00	1.13
<b>Finanza</b>			<b>300,120.00</b>	<b>301,549.50</b>	<b>0.83</b>
300,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	300,120.00	301,549.50	0.83
<b>ITALIA</b>			<b>601,558.39</b>	<b>603,583.00</b>	<b>1.67</b>
<b>Finanza</b>			<b>601,558.39</b>	<b>603,583.00</b>	<b>1.67</b>
400,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	401,478.39	399,800.00	1.11
200,000.00	MEDIOBANCA SPA FRN 18/05/2022	EUR	200,080.00	203,783.00	0.56
<b>SVEZIA</b>			<b>467,687.02</b>	<b>467,372.50</b>	<b>1.30</b>
<b>Finanza</b>			<b>467,687.02</b>	<b>467,372.50</b>	<b>1.30</b>
500,000.00	NORDEA BANK AB FRN 29/09/2049	EUR	467,687.02	467,372.50	1.30
<b>REGNO UNITO</b>			<b>401,540.55</b>	<b>409,446.00</b>	<b>1.14</b>
<b>Finanza</b>			<b>401,540.55</b>	<b>409,446.00</b>	<b>1.14</b>
400,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	401,540.55	409,446.00	1.14
<b>Azioni di OICR</b>			<b>788,981.70</b>	<b>730,640.00</b>	<b>2.02</b>
<b>IRLANDA</b>			<b>788,981.70</b>	<b>730,640.00</b>	<b>2.02</b>
<b>Finanza</b>			<b>788,981.70</b>	<b>730,640.00</b>	<b>2.02</b>
80,000.00	WISDOMTREE ENHANCED COMMODITY UCITS ETF -ACC-	EUR	788,981.70	730,640.00	2.02
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>35,045,914.89</b>	<b>34,913,730.53</b>	<b>96.72</b>

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 2017 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	69,479,259.60
Liquidità bancarie a vista		1,691,045.98
Conti presso brokers		1,525,500.70
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	34,442.33
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 11)	349,957.20
Interessi da ricevere		1,240,148.91
Da ricevere su sottoscrizioni		12,631.14
Altre attività		8,907.48
<b>Totale attività</b>		<b>74,341,893.34</b>

**Passività**

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	-68,779.24
Da pagare su rimborsi		-11,956.27
Altre passività		-841,069.25
<b>Totale passività</b>		<b>-921,804.76</b>

**Totale attivo netto****73,420,088.58**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	125.22	17,235.934
Azione D	EUR	111.84	12,674.092
Azione I	EUR	130.21	511,740.042
Azione L	EUR	129.73	604.000
Azione Y	EUR	126.31	24,791.702

**NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>65,629,959.08</b>
Risultato netto degli investimenti		3,341,417.90
Altri ricavi		14.58
<b>Totale ricavi</b>		<b>3,341,432.48</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-554,829.24
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-715,784.06
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-38,451.90
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-8,323.90
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-36,831.44
Commissioni del Transfer Agent		-11,715.32
Compensi professionali		-13,501.58
Pubblicazioni		-10,323.84
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-37,381.33
<b>Totale costi</b>		<b>-1,427,142.61</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>1,914,289.87</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	934,440.35
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		828,283.71
- di contratti futures		-886,219.19
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		359,122.25
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		909,419.73
- su contratti futures		555,517.20
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>4,614,853.92</b>
Distribuzioni di dividendi		-1,197,571.30
Sottoscrizioni dell'esercizio		77,512,944.15
Rimborsi dell'esercizio		-73,140,097.27
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>73,420,088.58</b>

## NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>65,759,351.14</b>	<b>69,479,259.60</b>	<b>94.63</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>63,337,776.16</b>	<b>66,919,832.97</b>	<b>91.15</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>35,851,038.64</b>	<b>36,431,544.31</b>	<b>49.62</b>
<b>ITALIA</b>			<b>25,588,556.28</b>	<b>25,325,298.55</b>	<b>34.49</b>
<b>Finanza</b>			<b>14,036,191.78</b>	<b>14,722,027.48</b>	<b>20.05</b>
2,000,000.00	BANCO BPM SPA 7.13% 01/03/2021	EUR	2,196,700.00	2,193,430.00	2.99
2,000,000.00	MEDIOBANCA SPA 3.75% 16/06/2026	EUR	2,018,285.57	2,134,290.00	2.91
1,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 3.93% 15/09/2026	EUR	1,553,970.00	1,648,252.50	2.24
1,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.75% 20/03/2020	EUR	1,231,163.79	1,588,470.00	2.16
1,500,000.00	BENI STABILI SPA SIIQ 1.63% 17/10/2024	EUR	1,492,050.00	1,508,805.00	2.06
1,000,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 2.00% 28/03/2022	EUR	1,000,000.00	1,040,290.00	1.42
1,000,000.00	EUROVITA ASSICURAZIONI SPA 6.00% 22/12/2025	EUR	1,000,000.00	1,038,760.00	1.41
1,000,000.00	BANCA IFIS SPA 1.75% 26/05/2020	EUR	997,110.00	1,009,975.00	1.38
1,000,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.50% 29/11/2027	EUR	998,920.00	1,007,080.00	1.37
1,000,000.00	BANCA SISTEMA SPA 1.75% 13/10/2020	EUR	998,360.00	999,800.00	1.36
500,000.00	NET INSURANCE SPA 7.00% 30/09/2026	EUR	500,100.00	500,000.00	0.68
50,286.72	MITTEL SPA 6.00% 12/07/2019	EUR	49,532.42	52,874.98	0.07
<b>Industria</b>			<b>5,101,429.50</b>	<b>4,100,015.57</b>	<b>5.58</b>
2,200,000.00	ASTALDI SPA 4.88% 21/06/2024	EUR	2,201,100.00	1,180,311.00	1.61
700,000.00	ANSALDO ENERGIA SPA 2.75% 31/05/2024	EUR	702,350.00	711,609.50	0.97
600,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	599,700.00	629,763.00	0.86
600,000.00	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	EUR	576,500.00	558,489.00	0.76
500,000.00	CMF SPA 9.00% 15/06/2022	EUR	506,750.00	506,385.00	0.69
347,000.00	FINCANTIERI SPA 3.75% 19/11/2018	EUR	363,829.50	357,449.91	0.48
151,200.00	ENERTRONICA SPA 7.00% 31/12/2022	EUR	151,200.00	156,008.16	0.21
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>2,680,707.00</b>	<b>2,735,016.00</b>	<b>3.73</b>
1,500,000.00	ESSELUNGA SPA 1.88% 25/10/2027	EUR	1,489,335.00	1,530,960.00	2.09
1,200,000.00	ESSELUNGA SPA 0.88% 25/10/2023	EUR	1,191,372.00	1,204,056.00	1.64
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,991,820.00</b>	<b>2,002,710.00</b>	<b>2.73</b>
2,000,000.00	TELECOM ITALIA SPA VIA MILANO 2.38% 12/10/2027	EUR	1,991,820.00	2,002,710.00	2.73
<b>Beni voluttuari</b>			<b>1,579,500.00</b>	<b>1,551,810.00</b>	<b>2.11</b>
1,500,000.00	ATLANTIA SPA 3.63% 30/11/2018	EUR	1,579,500.00	1,551,810.00	2.11
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>99,449.00</b>	<b>111,186.50</b>	<b>0.15</b>
100,000.00	IREN SPA 2.75% 02/11/2022	EUR	99,449.00	111,186.50	0.15
<b>Salute</b>			<b>99,459.00</b>	<b>102,533.00</b>	<b>0.14</b>
100,000.00	AMPLIFON SPA 4.88% 16/07/2018	EUR	99,459.00	102,533.00	0.14
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>4,810,375.12</b>	<b>5,367,004.40</b>	<b>7.31</b>
<b>Energia</b>			<b>2,286,866.72</b>	<b>2,607,577.72</b>	<b>3.55</b>
2,500,000.00	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.00% 27/11/2023	USD	1,947,965.81	2,304,286.32	3.14
250,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 5.34% 25/09/2020	GBP	338,900.91	303,291.40	0.41
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,511,008.40</b>	<b>1,741,091.68</b>	<b>2.37</b>
1,000,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	868,730.48	1,038,474.17	1.41
650,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.72% 04/06/2038	USD	642,277.92	702,617.51	0.96
<b>Beni voluttuari</b>			<b>1,012,500.00</b>	<b>1,018,335.00</b>	<b>1.39</b>
1,000,000.00	INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA 5.25% 15/09/2024	EUR	1,012,500.00	1,018,335.00	1.39
<b>MESSICO</b>			<b>1,821,475.00</b>	<b>2,006,206.00</b>	<b>2.73</b>
<b>Energia</b>			<b>1,821,475.00</b>	<b>2,006,206.00</b>	<b>2.73</b>
1,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 5.13% 15/03/2023	EUR	1,021,475.00	1,165,530.00	1.59
800,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 21/08/2021	EUR	800,000.00	840,676.00	1.14

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>JERSEY</b>			<b>1,169,137.14</b>	<b>1,187,801.53</b>	<b>1.62</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>1,169,137.14</b>	<b>1,187,801.53</b>	<b>1.62</b>
1,000,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD 5.75% 15/04/2022	GBP	1,169,137.14	1,187,801.53	1.62
<b>PAESI BASSI</b>			<b>1,019,250.00</b>	<b>1,042,632.50</b>	<b>1.42</b>
<b>Finanza</b>			<b>519,250.00</b>	<b>543,185.00</b>	<b>0.74</b>
500,000.00	EXOR NV 2.50% 08/10/2024	EUR	519,250.00	543,185.00	0.74
<b>Energia</b>			<b>500,000.00</b>	<b>499,447.50</b>	<b>0.68</b>
500,000.00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.63% 07/01/2025	EUR	500,000.00	499,447.50	0.68
<b>IRLANDA</b>			<b>904,517.33</b>	<b>940,656.06</b>	<b>1.28</b>
<b>Materie prime</b>			<b>904,517.33</b>	<b>940,656.06</b>	<b>1.28</b>
1,000,000.00	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC 6.63% 14/10/2022	USD	904,517.33	940,656.06	1.28
<b>REGNO UNITO</b>			<b>537,727.77</b>	<b>561,945.27</b>	<b>0.77</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>537,727.77</b>	<b>561,945.27</b>	<b>0.77</b>
600,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 6.50% 15/02/2025	USD	537,727.77	561,945.27	0.77
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>26,870,789.10</b>	<b>29,738,166.74</b>	<b>40.51</b>
<b>ITALIA</b>			<b>25,261,239.10</b>	<b>27,781,826.74</b>	<b>37.84</b>
<b>Finanza</b>			<b>21,828,677.95</b>	<b>23,838,416.58</b>	<b>32.47</b>
4,300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	3,394,341.77	4,649,181.50	6.33
2,800,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	2,653,288.66	3,520,859.68	4.80
3,000,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	3,074,500.00	2,508,885.00	3.42
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	1,988,500.00	2,217,260.00	3.02
1,700,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/12/2049	GBP	2,156,483.36	2,124,977.15	2.90
1,600,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 05/05/2026	EUR	1,596,214.16	1,653,064.00	2.25
1,500,000.00	BANCA SELLA SPA FRN 27/10/2025	EUR	1,553,250.00	1,548,915.00	2.11
1,250,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 10/07/2027	EUR	1,271,250.00	1,293,393.75	1.76
1,200,000.00	BANCA SELLA SPA FRN 22/09/2027	EUR	1,200,000.00	1,270,272.00	1.73
1,000,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	1,000,000.00	1,025,870.00	1.40
900,000.00	BANCA IFIS SPA FRN 17/10/2027	EUR	900,450.00	913,338.00	1.24
700,000.00	UNICREDIT SPA FRN 28/10/2025	EUR	732,900.00	779,135.00	1.06
300,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 31/12/2049	EUR	307,500.00	333,265.50	0.45
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>3,432,561.15</b>	<b>3,943,410.16</b>	<b>5.37</b>
2,800,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	2,416,768.99	2,901,117.07	3.95
800,000.00	ENEL SPA FRN 10/09/2075	GBP	1,015,792.16	1,042,293.09	1.42
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>1,110,000.00</b>	<b>1,387,500.00</b>	<b>1.89</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,110,000.00</b>	<b>1,387,500.00</b>	<b>1.89</b>
2,000,000.00	mitsubishi UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	1,110,000.00	1,387,500.00	1.89
<b>AUSTRIA</b>			<b>400,200.00</b>	<b>456,228.00</b>	<b>0.62</b>
<b>Energia</b>			<b>400,200.00</b>	<b>456,228.00</b>	<b>0.62</b>
400,000.00	OMV AG FRN 29/12/2049	EUR	400,200.00	456,228.00	0.62
<b>FRANCIA</b>			<b>99,350.00</b>	<b>112,612.00</b>	<b>0.16</b>
<b>Finanza</b>			<b>99,350.00</b>	<b>112,612.00</b>	<b>0.16</b>
100,000.00	CNP ASSURANCES FRN 29/11/2049	EUR	99,350.00	112,612.00	0.16
<b>Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale</b>			<b>615,948.42</b>	<b>750,121.92</b>	<b>1.02</b>
<b>ITALIA</b>			<b>615,948.42</b>	<b>750,121.92</b>	<b>1.02</b>
<b>Finanza</b>			<b>615,948.42</b>	<b>750,121.92</b>	<b>1.02</b>
764,175.10	FONDI IMMOBILI PUBBLICI FUNDING SRL 0.71% 10/01/2023	EUR	615,948.42	750,121.92	1.02

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>2,421,574.98</b>	<b>2,559,426.63</b>	<b>3.48</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>1,631,769.46</b>	<b>1,766,072.31</b>	<b>2.40</b>
<b>ITALIA</b>			<b>788,236.54</b>	<b>917,850.44</b>	<b>1.25</b>
<b>Finanza</b>			<b>788,236.54</b>	<b>917,850.44</b>	<b>1.25</b>
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 6.50% 24/02/2021	USD	788,236.54	917,850.44	1.25
<b>ISOLE CAYMAN</b>			<b>843,532.92</b>	<b>848,221.87</b>	<b>1.15</b>
<b>Informatica</b>			<b>843,532.92</b>	<b>848,221.87</b>	<b>1.15</b>
1,000,000.00	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75% 01/06/2023	USD	843,532.92	848,221.87	1.15
<b>Titoli garantiti da Ipoteche immobiliari e da collaterale</b>			<b>789,805.52</b>	<b>793,354.32</b>	<b>1.08</b>
<b>ITALIA</b>			<b>789,805.52</b>	<b>793,354.32</b>	<b>1.08</b>
<b>Finanza</b>			<b>789,805.52</b>	<b>793,354.32</b>	<b>1.08</b>
788,622.60	SPV PROJECT SRL 7.00% 15/11/2037	EUR	789,805.52	793,354.32	1.08
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>65,759,351.14</b>	<b>69,479,259.60</b>	<b>94.63</b>

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

## IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2017

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2017	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							<b>349,957.20</b>	<b>28,815,900.00</b>
100,000	-69	Vendita	EURO BTP	08/03/2018	136.14	EUR	227,700.00	9,393,660.00
100,000	-60	Vendita	EURO BUND	08/03/2018	161.68	EUR	75,817.20	9,700,800.00
100,000	-86	Vendita	SHORT EURO BTP	08/03/2018	113.04	EUR	46,440.00	9,721,440.00

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

**NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond****CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2017**

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					<b>-34,336.91</b>
25/01/2018	930,000.00	USD	799,037.72	EUR	-25,541.46
25/01/2018	10,602,732.19	EUR	12,800,000.00	USD	-43,237.78
15/03/2018	8,163,680.09	EUR	7,230,000.00	GBP	34,442.33

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	6,647,207.04
Liquidità bancarie a vista		127,840.86
Altre attività		1,937.54
<b>Totale attività</b>		<b>6,776,985.44</b>

**Passività**

Altre passività		-77,821.53
<b>Totale passività</b>		<b>-77,821.53</b>

**Totale attivo netto** **6,699,163.91**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	112.88	46,593.202
Azione D	EUR	103.29	13,610.188
Azione I	EUR	117.79	250.000
Azione L	EUR	117.42	9.000
Azione Y	EUR	114.47	30.108

**NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>10,294,135.77</b>
Risultato netto degli investimenti		83,549.92
Altri ricavi		21.50
<b>Totale ricavi</b>		<b>83,571.42</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-29,529.92
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-30,673.59
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-5,086.79
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-456.38
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-22,509.01
Commissioni del Transfer Agent		-2,424.32
Compensi professionali		-8,844.58
Pubblicazioni		-6,015.62
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-96,280.21
<b>Totale costi</b>		<b>-201,820.42</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>-118,249.00</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	640,821.29
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-104,500.41
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		174,798.73
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		39,156.35
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>632,026.96</b>
Distribuzioni di dividendi		-77,251.69
Sottoscrizioni dell'esercizio		25,000.00
Rimborsi dell'esercizio		-4,174,747.13
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>6,699,163.91</b>

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>6,062,459.32</b>	<b>6,647,207.04</b>	<b>99.23</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>6,062,459.32</b>	<b>6,647,207.04</b>	<b>99.23</b>
<b>Azioni di OICR</b>			<b>6,062,459.32</b>	<b>6,647,207.04</b>	<b>99.23</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>6,062,459.32</b>	<b>6,647,207.04</b>	<b>99.23</b>
<b>Finanza</b>			<b>6,062,459.32</b>	<b>6,647,207.04</b>	<b>99.23</b>
8,129.83	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I-	EUR	1,260,000.02	1,264,676.98	18.88
9,500.00	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I-	EUR	1,058,261.19	1,235,855.00	18.45
193,267.51	AZ MULTI ASSET - RIN G.A.M.E.S.	EUR	909,957.66	1,142,790.77	17.06
4,746.91	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM CORPORATE BOND -I-	EUR	922,138.37	1,087,232.50	16.23
110,684.77	AZ MULTI ASSET - RIN BALANCED EQUITY	EUR	579,182.08	634,223.73	9.47
5,079.91	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I-	EUR	550,000.00	528,717.14	7.89
85,633.80	AZ FUND 1 - MARKET NEUTRAL -A-	EUR	389,120.00	387,664.23	5.79
114,211.14	AZ FUND 1 - GLOBAL MACRO -AA-	EUR	393,800.00	366,046.69	5.46
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>6,062,459.32</b>	<b>6,647,207.04</b>	<b>99.23</b>

## NEW MILLENNIUM - VolActive

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	7,245,833.85
Liquidità bancarie a vista		67,877.47
Conti presso brokers		535,815.83
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 11)	3,143.74
Interessi da ricevere		61,898.90
Da ricevere su sottoscrizioni		74,005.12
Altre attività		3,638.50
<b>Totale attività</b>		<b>7,992,213.41</b>

**Passività**

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 11)	-7,120.25
Da pagare su rimborsi		-610.79
Altre passività		-54,131.33
<b>Totale passività</b>		<b>-61,862.37</b>

**Totale attivo netto****7,930,351.04**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	98.59	4,859.327
Azione D	EUR	88.08	11.557
Azione I	EUR	103.16	72,066.095
Azione L	EUR	102.62	153.000

## NEW MILLENNIUM - VolActive

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>2,511,744.93</b>
Risultato netto degli investimenti		99,443.06
Altri ricavi		30,621.85
<b>Totale ricavi</b>		<b>130,064.91</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-84,329.08
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-3,864.23
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-864.65
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-29,094.45
Commissioni del Transfer Agent		-6,025.32
Compensi professionali		-8,602.50
Pubblicazioni		-1,298.72
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-6,929.34
<b>Totale costi</b>		<b>-141,008.29</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>-10,943.38</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-33,215.19
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-10,674.67
- di contratti futures		555,742.06
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-22,096.22
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-36,858.81
- su contratti futures		-17,249.80
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>424,703.99</b>
Distribuzioni di dividendi		-48.77
Sottoscrizioni dell'esercizio		9,052,752.07
Rimborsi dell'esercizio		-4,058,801.18
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>7,930,351.04</b>

## NEW MILLENNIUM - VolActive

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>7,349,470.18</b>	<b>7,245,833.85</b>	<b>91.37</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>7,349,470.18</b>	<b>7,245,833.85</b>	<b>91.37</b>
<b>Azioni</b>			<b>99,313.30</b>	<b>14,423.00</b>	<b>0.18</b>
<b>ITALIA</b>			<b>99,313.30</b>	<b>14,423.00</b>	<b>0.18</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>99,313.30</b>	<b>14,423.00</b>	<b>0.18</b>
34,604.00	LUIGI BOTTO	EUR	70,773.85	8,651.00	0.11
14,430.00	SEMPLICEMENTE SPA	EUR	28,539.45	5,772.00	0.07
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>4,454,729.57</b>	<b>4,416,025.60</b>	<b>55.69</b>
<b>ITALIA</b>			<b>2,017,533.87</b>	<b>2,004,686.50</b>	<b>25.28</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,301,403.57</b>	<b>1,292,480.00</b>	<b>16.30</b>
300,000.00	BTP 1.05% 01/12/2019	EUR	310,082.01	306,390.00	3.87
250,000.00	BTP 0.70% 01/05/2020	EUR	253,628.21	253,950.00	3.20
200,000.00	BTP 3.75% 01/05/2021	EUR	225,245.04	222,720.00	2.81
200,000.00	BTP 3.50% 01/12/2018	EUR	214,188.00	207,020.00	2.61
200,000.00	BTP 2.00% 01/12/2025	EUR	200,200.31	204,820.00	2.58
100,000.00	BTP 0.65% 15/10/2023	EUR	98,060.00	97,580.00	1.23
<b>Industria</b>			<b>210,784.28</b>	<b>207,972.00</b>	<b>2.62</b>
100,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	106,042.40	104,960.50	1.32
100,000.00	FINCANTIERI SPA 3.75% 19/11/2018	EUR	104,741.88	103,011.50	1.30
<b>Beni voluttuari</b>			<b>201,303.45</b>	<b>202,065.00</b>	<b>2.55</b>
100,000.00	AUTOSTRADe PER L'ITALIA SPA 1.63% 12/06/2023	EUR	102,911.15	105,168.00	1.33
100,000.00	SAFILO GROUP SPA 1.25% 22/05/2019	EUR	98,392.30	96,897.00	1.22
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>103,595.42</b>	<b>103,622.00</b>	<b>1.31</b>
100,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	103,595.42	103,622.00	1.31
<b>Finanza</b>			<b>101,580.62</b>	<b>100,121.00</b>	<b>1.26</b>
100,000.00	BANCO BPM SPA 2.38% 22/01/2018	EUR	101,580.62	100,121.00	1.26
<b>Energia</b>			<b>98,866.53</b>	<b>98,426.50</b>	<b>1.24</b>
100,000.00	ENI SPA 0.63% 19/09/2024	EUR	98,866.53	98,426.50	1.24
<b>GERMANIA</b>			<b>428,743.49</b>	<b>422,573.00</b>	<b>5.33</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>209,395.89</b>	<b>208,208.50</b>	<b>2.63</b>
100,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.50% 04/01/2021	EUR	109,720.00	109,128.50	1.38
100,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	99,675.89	99,080.00	1.25
<b>Beni voluttuari</b>			<b>113,055.10</b>	<b>109,637.50</b>	<b>1.38</b>
100,000.00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.63% 15/01/2024	EUR	113,055.10	109,637.50	1.38
<b>Materie prime</b>			<b>106,292.50</b>	<b>104,727.00</b>	<b>1.32</b>
100,000.00	THYSSENKRUPP AG 3.13% 25/10/2019	EUR	106,292.50	104,727.00	1.32
<b>SPAGNA</b>			<b>358,122.40</b>	<b>357,081.00</b>	<b>4.50</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>358,122.40</b>	<b>357,081.00</b>	<b>4.50</b>
300,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.80% 30/04/2024	EUR	358,122.40	357,081.00	4.50
<b>AUSTRIA</b>			<b>326,670.77</b>	<b>332,745.00</b>	<b>4.20</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>199,700.00</b>	<b>202,805.00</b>	<b>2.56</b>
200,000.00	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.25% 18/10/2019	EUR	199,700.00	202,805.00	2.56
<b>Finanza</b>			<b>126,970.77</b>	<b>129,940.00</b>	<b>1.64</b>
100,000.00	ERSTE GROUP BANK AG 7.13% 10/10/2022	EUR	126,970.77	129,940.00	1.64

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

## NEW MILLENNIUM - VolActive

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>PORTOGALLO</b>			<b>328,406.49</b>	<b>321,369.00</b>	<b>4.05</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>328,406.49</b>	<b>321,369.00</b>	<b>4.05</b>
300,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.75% 14/06/2019	EUR	328,406.49	321,369.00	4.05
<b>FRANCIA</b>			<b>241,408.14</b>	<b>227,550.60</b>	<b>2.87</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>122,134.56</b>	<b>115,979.10</b>	<b>1.46</b>
102,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25/04/2021	EUR	122,134.56	115,979.10	1.46
<b>Industria</b>			<b>119,273.58</b>	<b>111,571.50</b>	<b>1.41</b>
100,000.00	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.38% 19/03/2020	EUR	119,273.58	111,571.50	1.41
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>216,757.67</b>	<b>216,812.00</b>	<b>2.73</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>110,914.35</b>	<b>111,136.50</b>	<b>1.40</b>
100,000.00	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4.75% 22/03/2021	EUR	110,914.35	111,136.50	1.40
<b>Energia</b>			<b>105,843.32</b>	<b>105,675.50</b>	<b>1.33</b>
100,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.39% 20/03/2020	EUR	105,843.32	105,675.50	1.33
<b>REGNO UNITO</b>			<b>217,348.90</b>	<b>215,594.50</b>	<b>2.72</b>
<b>Finanza</b>			<b>116,508.58</b>	<b>115,649.50</b>	<b>1.46</b>
100,000.00	BARCLAYS BANK PLC 6.00% 14/01/2021	EUR	116,508.58	115,649.50	1.46
<b>Salute</b>			<b>100,840.32</b>	<b>99,945.00</b>	<b>1.26</b>
100,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.75% 12/05/2024	EUR	100,840.32	99,945.00	1.26
<b>ISOLE CAYMAN</b>			<b>114,176.65</b>	<b>113,557.00</b>	<b>1.43</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>114,176.65</b>	<b>113,557.00</b>	<b>1.43</b>
100,000.00	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 12 LTD 3.63% 06/06/2022	EUR	114,176.65	113,557.00	1.43
<b>BELGIO</b>			<b>105,923.35</b>	<b>105,178.50</b>	<b>1.33</b>
<b>Materie prime</b>			<b>105,923.35</b>	<b>105,178.50</b>	<b>1.33</b>
100,000.00	SOLVAY SA 1.63% 02/12/2022	EUR	105,923.35	105,178.50	1.33
<b>DANIMARCA</b>			<b>99,637.84</b>	<b>98,878.50</b>	<b>1.25</b>
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>99,637.84</b>	<b>98,878.50</b>	<b>1.25</b>
100,000.00	CARLSBERG BREWERIES A/S 0.50% 06/09/2023	EUR	99,637.84	98,878.50	1.25
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>2,795,427.31</b>	<b>2,815,385.25</b>	<b>35.50</b>
<b>ITALIA</b>			<b>2,695,157.03</b>	<b>2,714,868.75</b>	<b>34.23</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,911,886.64</b>	<b>1,918,850.00</b>	<b>24.19</b>
700,000.00	CCT FRN 15/04/2025	EUR	707,012.69	705,530.00	8.90
500,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	497,251.43	503,900.00	6.35
300,000.00	CCT FRN 15/12/2020	EUR	306,082.20	306,060.00	3.86
300,000.00	CCT FRN 15/07/2023	EUR	301,640.32	302,400.00	3.81
100,000.00	CCT FRN 15/06/2022	EUR	99,900.00	100,960.00	1.27
<b>Finanza</b>			<b>783,270.39</b>	<b>796,018.75</b>	<b>10.04</b>
200,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	197,308.59	199,900.00	2.52
150,000.00	MEDIOBANCA SPA FRN 10/09/2025	EUR	155,495.97	160,565.25	2.03
100,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	125,430.15	129,239.00	1.63
100,000.00	BPER BANCA FRN 31/05/2027	EUR	102,791.10	103,004.50	1.30
100,000.00	UNICREDIT SPA FRN 19/02/2020	EUR	100,560.21	101,668.50	1.28
100,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/05/2025	EUR	101,684.37	101,641.50	1.28
<b>STATI UNITI</b>			<b>100,270.28</b>	<b>100,516.50</b>	<b>1.27</b>
<b>Finanza</b>			<b>100,270.28</b>	<b>100,516.50</b>	<b>1.27</b>
100,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	100,270.28	100,516.50	1.27
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>7,349,470.18</b>	<b>7,245,833.85</b>	<b>91.37</b>

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

## NEW MILLENNIUM - VolActive

## IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2017

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2017	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							<b>-3,976.51</b>	<b>595,457.09</b>
1,000	-21	Vendita	CBOE VIX	17/01/2018	9.56	USD	3,143.74	200,678.68
1,000	-38	Vendita	CBOE VIX	14/02/2018	10.39	USD	-7,120.25	394,778.41

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

**NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond****PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	31,832,755.95
Liquidità bancarie a vista		730,763.35
Conti presso brokers		66,902.26
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	1,051.86
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 11)	16,900.00
Interessi da ricevere		514,712.75
Altre attività		2,697.30
<b>Totale attività</b>		<b>33,165,783.47</b>

**Passività**

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	-11,472.35
Altre passività		-93,388.61
<b>Totale passività</b>		<b>-104,860.96</b>

**Totale attivo netto****33,060,922.51**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	102.22	3,596.859
Azione D	EUR	94.24	100.000
Azione I	EUR	103.75	302,190.320
Azione L	EUR	103.34	62.000
Azione Y	EUR	99.94	13,269.915

**NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>30,041,330.20</b>
Risultato netto degli investimenti		1,414,231.68
Altri ricavi		3,222.79
<b>Totale ricavi</b>		<b>1,417,454.47</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-269,668.96
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-929.85
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-17,401.78
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-3,363.54
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-28,257.30
Commissioni del Transfer Agent		-3,340.73
Compensi professionali		-9,692.09
Pubblicazioni		-6,588.25
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-17,802.38
<b>Totale costi</b>		<b>-357,044.88</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>1,060,409.59</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-26,122.81
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-88,166.59
- di contratti futures		-33,271.74
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-2,804,840.16
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		421,372.35
- su contratti futures		22,360.00
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>-1,448,259.36</b>
Distribuzioni di dividendi		-940,929.36
Sottoscrizioni dell'esercizio		34,970,667.37
Rimborsi dell'esercizio		-29,561,886.34
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>33,060,922.51</b>

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 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>34,483,068.12</b>	<b>31,832,755.95</b>	<b>96.28</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>32,430,013.40</b>	<b>29,813,483.33</b>	<b>90.17</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>29,059,361.71</b>	<b>26,612,997.80</b>	<b>80.49</b>
<b>STATI UNITI</b>			<b>5,850,207.82</b>	<b>5,515,861.75</b>	<b>16.68</b>
<b>Sovranazionale</b>			<b>2,526,173.08</b>	<b>2,420,727.15</b>	<b>7.32</b>
100,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.75% 28/10/2019	INR	1,374,818.01	1,305,254.18	3.95
1,600,000.00	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 6.50% 20/08/2019	AUD	1,151,355.07	1,115,472.97	3.37
<b>Finanza</b>			<b>1,621,318.64</b>	<b>1,521,974.49</b>	<b>4.60</b>
2,230,000.00	CITIGROUP INC 3.39% 18/11/2021	CAD	1,621,318.64	1,521,974.49	4.60
<b>Industria</b>			<b>746,149.40</b>	<b>667,061.84</b>	<b>2.02</b>
800,000.00	GENERAL ELECTRIC CO 4.63% 30/01/2043	USD	746,149.40	667,061.84	2.02
<b>Enti Governativi</b>			<b>526,522.80</b>	<b>487,487.42</b>	<b>1.47</b>
600,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 1.50% 31/01/2022	USD	526,522.80	487,487.42	1.47
<b>Energia</b>			<b>430,043.90</b>	<b>418,610.85</b>	<b>1.27</b>
400,000.00	ENI USA INC 7.30% 15/11/2027	USD	430,043.90	418,610.85	1.27
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>5,427,202.08</b>	<b>4,627,646.94</b>	<b>14.00</b>
<b>Sovranazionale</b>			<b>5,121,736.37</b>	<b>4,282,971.58</b>	<b>12.96</b>
11,540,000.00	EIB 3.75% 31/10/2018	NOK	1,304,526.02	1,204,356.21	3.64
2,700,000.00	EIB 10.00% 19/06/2018	BRL	758,481.88	689,001.97	2.09
3,200,000.00	EIB 9.25% 20/07/2018	TRY	1,178,540.26	687,771.49	2.08
2,500,000.00	EIB 8.00% 09/06/2020	BRL	671,517.67	638,448.07	1.93
7,750,000.00	EIB 8.38% 29/07/2022	ZAR	592,452.40	534,399.38	1.62
2,500,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 8.00% 11/10/2018	TRY	616,218.14	528,994.46	1.60
<b>Energia</b>			<b>305,465.71</b>	<b>344,675.36</b>	<b>1.04</b>
390,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 2.85% 25/10/2019	CHF	305,465.71	344,675.36	1.04
<b>REGNO UNITO</b>			<b>4,148,250.56</b>	<b>3,944,503.37</b>	<b>11.93</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>2,089,523.14</b>	<b>2,021,485.22</b>	<b>6.11</b>
1,000,000.00	UNITED KINGDOM GILT 1.75% 22/07/2019	GBP	1,155,616.78	1,149,594.92	3.47
770,000.00	UNITED KINGDOM GILT 1.25% 22/07/2018	GBP	933,906.36	871,890.30	2.64
<b>Sovranazionale</b>			<b>773,587.72</b>	<b>753,490.54</b>	<b>2.28</b>
12,000,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 7.38% 15/04/2019	IDR	773,587.72	753,490.54	2.28
<b>Salute</b>			<b>738,756.17</b>	<b>665,316.34</b>	<b>2.01</b>
800,000.00	ASTRAZENECA PLC 2.38% 16/11/2020	USD	738,756.17	665,316.34	2.01
<b>Finanza</b>			<b>546,383.53</b>	<b>504,211.27</b>	<b>1.53</b>
600,000.00	ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC 7.00% 29/03/2049	USD	546,383.53	504,211.27	1.53
<b>KUWAIT</b>			<b>2,712,526.03</b>	<b>2,494,873.81</b>	<b>7.55</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>2,712,526.03</b>	<b>2,494,873.81</b>	<b>7.55</b>
3,000,000.00	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.75% 20/03/2022	USD	2,712,526.03	2,494,873.81	7.55
<b>PAESI BASSI</b>			<b>1,955,206.66</b>	<b>1,714,464.23</b>	<b>5.19</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,955,206.66</b>	<b>1,714,464.23</b>	<b>5.19</b>
1,000,000.00	MDC-GMTN BV 3.00% 19/04/2024	USD	935,632.26	820,336.30	2.48
1,350,000.00	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 3.88% 23/02/2018	NZD	923,716.56	801,497.90	2.43
890,000.00	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.13% 13/02/2019	SEK	95,857.84	92,630.03	0.28

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 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>IRLANDA</b>			<b>1,468,600.94</b>	<b>1,409,020.86</b>	<b>4.26</b>
<b>Industria</b>			<b>999,689.94</b>	<b>989,138.36</b>	<b>2.99</b>
780,000.00	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 2.18% 26/02/2018	CHF	679,014.53	668,600.58	2.02
22,000,000.00	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 8.30% 02/04/2019	RUB	320,675.41	320,537.78	0.97
<b>Materie prime</b>			<b>468,911.00</b>	<b>419,882.50</b>	<b>1.27</b>
500,000.00	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC 4.10% 11/04/2023	USD	468,911.00	419,882.50	1.27
<b>MESSICO</b>			<b>1,395,778.25</b>	<b>1,183,827.63</b>	<b>3.58</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,395,778.25</b>	<b>1,183,827.63</b>	<b>3.58</b>
30,000,000.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.45% 05/12/2022	MXN	1,395,778.25	1,183,827.63	3.58
<b>RUSSIA</b>			<b>1,301,674.93</b>	<b>1,158,220.49</b>	<b>3.50</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,301,674.93</b>	<b>1,158,220.49</b>	<b>3.50</b>
80,000,000.00	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.85% 10/03/2018	RUB	1,301,674.93	1,158,220.49	3.50
<b>CANADA</b>			<b>1,061,579.48</b>	<b>1,005,624.41</b>	<b>3.04</b>
<b>Energia</b>			<b>1,061,579.48</b>	<b>1,005,624.41</b>	<b>3.04</b>
1,200,000.00	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.75% 15/07/2023	USD	1,061,579.48	1,005,624.41	3.04
<b>EMIRATI ARABI UNITI</b>			<b>848,914.14</b>	<b>818,574.97</b>	<b>2.48</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>848,914.14</b>	<b>818,574.97</b>	<b>2.48</b>
1,000,000.00	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.50% 11/10/2022	USD	848,914.14	818,574.97	2.48
<b>GIAPPONE</b>			<b>726,148.08</b>	<b>649,673.44</b>	<b>1.96</b>
<b>Finanza</b>			<b>726,148.08</b>	<b>649,673.44</b>	<b>1.96</b>
800,000.00	NTT FINANCE CORP 1.90% 21/07/2021	USD	726,148.08	649,673.44	1.96
<b>CILE</b>			<b>619,774.48</b>	<b>596,676.00</b>	<b>1.80</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>619,774.48</b>	<b>596,676.00</b>	<b>1.80</b>
420,000,000.00	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.50% 05/08/2020	CLP	619,774.48	596,676.00	1.80
<b>HONG KONG</b>			<b>555,785.55</b>	<b>533,306.87</b>	<b>1.61</b>
<b>Finanza</b>			<b>555,785.55</b>	<b>533,306.87</b>	<b>1.61</b>
600,000.00	STANDARD CHARTERED BANK HONG KONG LTD 5.88% 24/06/2020	USD	555,785.55	533,306.87	1.61
<b>FILIPPINE</b>			<b>509,920.28</b>	<b>504,633.80</b>	<b>1.53</b>
<b>Sovranazionale</b>			<b>509,920.28</b>	<b>504,633.80</b>	<b>1.53</b>
4,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.20% 10/11/2019	CNY	509,920.28	504,633.80	1.53
<b>COREA DEL SUD</b>			<b>477,792.43</b>	<b>456,089.23</b>	<b>1.38</b>
<b>Finanza</b>			<b>477,792.43</b>	<b>456,089.23</b>	<b>1.38</b>
700,000.00	INDUSTRIAL BANK OF KOREA 3.25% 05/03/2020	AUD	477,792.43	456,089.23	1.38
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>3,370,651.69</b>	<b>3,200,485.53</b>	<b>9.68</b>
<b>ITALIA</b>			<b>2,294,218.36</b>	<b>2,169,479.05</b>	<b>6.56</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>1,161,285.55</b>	<b>1,169,489.80</b>	<b>3.54</b>
500,000.00	ENEL SPA FRN 10/09/2075	GBP	663,683.70	651,433.18	1.97
500,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	497,601.85	518,056.62	1.57
<b>Finanza</b>			<b>1,132,932.81</b>	<b>999,989.25</b>	<b>3.02</b>
800,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/12/2049	GBP	1,132,932.81	999,989.25	3.02
<b>REGNO UNITO</b>			<b>848,637.19</b>	<b>812,011.52</b>	<b>2.46</b>
<b>Finanza</b>			<b>848,637.19</b>	<b>812,011.52</b>	<b>2.46</b>
1,250,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 23/01/2026	SGD	848,637.19	812,011.52	2.46

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 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>STATI UNITI</b>			<b>227,796.14</b>	<b>218,994.96</b>	<b>0.66</b>
<b>Finanza</b>			<b>227,796.14</b>	<b>218,994.96</b>	<b>0.66</b>
270,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 08/04/2022	USD	227,796.14	218,994.96	0.66
<b>NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>2,053,054.72</b>	<b>2,019,272.62</b>	<b>6.11</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>2,053,054.72</b>	<b>2,019,272.62</b>	<b>6.11</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>			<b>1,175,433.19</b>	<b>1,192,232.46</b>	<b>3.61</b>
<b>Informatica</b>			<b>674,605.39</b>	<b>678,577.49</b>	<b>2.05</b>
800,000.00	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75% 01/06/2023	USD	674,605.39	678,577.49	2.05
<b>Beni voluttuari</b>			<b>500,827.80</b>	<b>513,654.97</b>	<b>1.56</b>
600,000.00	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14 LTD 3.63% 31/10/2024	USD	500,827.80	513,654.97	1.56
<b>ITALIA</b>			<b>877,621.53</b>	<b>827,040.16</b>	<b>2.50</b>
<b>Finanza</b>			<b>877,621.53</b>	<b>827,040.16</b>	<b>2.50</b>
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 3.13% 14/07/2022	USD	877,621.53	827,040.16	2.50
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>34,483,068.12</b>	<b>31,832,755.95</b>	<b>96.28</b>

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

**NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond****IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2017**

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2017	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							<b>16,900.00</b>	<b>6,007,170.00</b>
100,000	-3	Vendita	EURO BTP	08/03/2018	136.14	EUR	9,900.00	408,420.00
100,000	-50	Vendita	EURO SCHATZ	08/03/2018	111.98	EUR	7,000.00	5,598,750.00

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

**NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond****CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2017**

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					<b>-10,420.49</b>
18/04/2018	140,000,000.00	JPY	1,045,572.00	EUR	-11,472.35
15/03/2018	813,558.16	EUR	950,000.00	CHF	1,051.86

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

## NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	15,192,429.55
Liquidità bancarie a vista		353,420.05
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	8,900.63
Interessi da ricevere		291,730.74
<b>Totale attività</b>		<b>15,846,480.97</b>

**Passività**

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 11)	-20,817.68
Da pagare su rimborsi		-72,576.00
Altre passività		-80,150.96
<b>Totale passività</b>		<b>-173,544.64</b>

**Totale attivo netto****15,672,936.33**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	106.22	31,743.605
Azione I	EUR	107.68	49,220.657
Azione L	EUR	107.45	65,153.000

## NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>10,681,941.37</b>
Risultato netto degli investimenti		931,639.61
<b>Totale ricavi</b>		<b>931,639.61</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-177,894.46
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-8,203.88
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-6,062.15
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-23,062.77
Commissioni del Transfer Agent		-1,216.22
Compensi professionali		-9,055.42
Pubblicazioni		-13,037.32
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-13,535.89
<b>Totale costi</b>		<b>-252,068.11</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>679,571.50</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	160,071.20
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		493,835.90
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-1,549,270.92
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		60,974.73
<b>Risultato netto delle operazioni per l'esercizio</b>		<b>-154,817.59</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio		7,876,090.53
Rimborsi dell'esercizio		-2,730,277.98
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>15,672,936.33</b>

## NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>16,490,450.24</b>	<b>15,192,429.55</b>	<b>96.94</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>13,190,290.83</b>	<b>12,036,673.00</b>	<b>76.80</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>9,913,851.55</b>	<b>9,274,561.63</b>	<b>59.18</b>
<b>STATI UNITI</b>			<b>2,676,221.19</b>	<b>2,629,202.58</b>	<b>16.78</b>
<b>Energia</b>			<b>827,482.74</b>	<b>857,776.34</b>	<b>5.48</b>
400,000.00	W&T OFFSHORE INC 8.50% 15/06/2019	USD	305,968.09	317,704.81	2.03
400,000.00	CALIFORNIA RESOURCES CORP 5.50% 15/09/2021	USD	258,404.73	277,106.88	1.77
200,000.00	BRISTOW GROUP INC 6.25% 15/10/2022	USD	137,974.30	137,527.46	0.88
200,000.00	JONES ENERGY HOLDINGS LLC VIA JONES ENERGY FINANCE CORP 6.75% 01/04/2022	USD	125,135.62	125,437.19	0.80
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>557,526.73</b>	<b>551,912.80</b>	<b>3.52</b>
500,000.00	ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 9.88% 15/07/2021	USD	397,451.88	385,588.71	2.46
200,000.00	SUPERVALU INC 7.75% 15/11/2022	USD	160,074.85	166,324.09	1.06
<b>Beni voluttuari</b>			<b>554,741.35</b>	<b>493,918.34</b>	<b>3.15</b>
300,000.00	FERRELLGAS PARTNERS LP VIA FERRELLGAS PARTNERS FINANCE CORP 8.63% 15/06/2020	USD	272,136.05	212,895.53	1.36
200,000.00	AVON PRODUCTS INC 6.60% 15/03/2020	USD	162,350.06	155,779.45	0.99
150,000.00	MEN'S WEARHOUSE INC 7.00% 01/07/2022	USD	120,255.24	125,243.36	0.80
<b>Finanza</b>			<b>382,526.36</b>	<b>366,811.02</b>	<b>2.34</b>
450,000.00	GENWORTH HOLDINGS INC 7.63% 24/09/2021	USD	382,526.36	366,811.02	2.34
<b>Salute</b>			<b>353,944.01</b>	<b>358,784.08</b>	<b>2.29</b>
400,000.00	KINDRED HEALTHCARE INC 8.00% 15/01/2020	USD	353,944.01	358,784.08	2.29
<b>ITALIA</b>			<b>2,009,290.05</b>	<b>2,121,940.80</b>	<b>13.54</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,162,069.10</b>	<b>1,273,756.80</b>	<b>8.13</b>
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 5.00% 25/10/2018	EUR	465,909.10	521,135.00	3.33
300,000.00	NET INSURANCE SPA 7.00% 30/09/2026	EUR	300,060.00	300,000.00	1.91
200,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.00% 16/02/2019	EUR	179,400.00	201,380.00	1.28
140,000.00	BANCA CARIGE SPA 5.00% 22/12/2022	EUR	138,000.00	145,343.80	0.93
100,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.75% 20/03/2020	EUR	78,700.00	105,898.00	0.68
<b>Industria</b>			<b>339,800.00</b>	<b>337,249.50</b>	<b>2.15</b>
350,000.00	MOBY SPA 7.75% 15/02/2023	EUR	339,800.00	337,249.50	2.15
<b>Beni voluttuari</b>			<b>302,520.95</b>	<b>307,984.50</b>	<b>1.97</b>
300,000.00	SCHUMANN SPA 7.00% 31/07/2023	EUR	302,520.95	307,984.50	1.97
<b>Informatica</b>			<b>204,900.00</b>	<b>202,950.00</b>	<b>1.29</b>
200,000.00	ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION CO SPA 7.25% 15/10/2022	EUR	204,900.00	202,950.00	1.29
<b>PAESI BASSI</b>			<b>1,021,480.00</b>	<b>1,117,657.00</b>	<b>7.13</b>
<b>Materie prime</b>			<b>661,100.00</b>	<b>710,847.00</b>	<b>4.53</b>
500,000.00	METALCORP GROUP BV 8.75% 27/06/2018	EUR	459,900.00	511,125.00	3.26
200,000.00	METALCORP GROUP BV 7.00% 06/06/2022	EUR	201,200.00	199,722.00	1.27
<b>Industria</b>			<b>360,380.00</b>	<b>406,810.00</b>	<b>2.60</b>
400,000.00	SELECTA GROUP BV 6.50% 15/06/2020	EUR	360,380.00	406,810.00	2.60
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>1,132,506.39</b>	<b>1,073,549.20</b>	<b>6.85</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>303,600.00</b>	<b>305,500.50</b>	<b>1.95</b>
300,000.00	INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA 5.25% 15/09/2024	EUR	303,600.00	305,500.50	1.95
<b>Sovranazionale</b>			<b>377,578.95</b>	<b>295,903.24</b>	<b>1.89</b>
900,000.00	EIB 9.25% 20/07/2018	TRY	270,624.91	193,435.73	1.24
1,500,000.00	EIB 9.00% 21/12/2018	ZAR	106,954.04	102,467.51	0.65
<b>Energia</b>			<b>253,927.44</b>	<b>268,732.46</b>	<b>1.71</b>
400,000.00	QGOG CONSTELLATION SA 6.25% 09/11/2019	USD	253,927.44	268,732.46	1.71

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

## NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>197,400.00</b>	<b>203,413.00</b>	<b>1.30</b>
200,000.00	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.25% 15/05/2022	EUR	197,400.00	203,413.00	1.30
<b>REGNO UNITO</b>			<b>1,141,808.15</b>	<b>488,276.40</b>	<b>3.11</b>
<b>Materie prime</b>			<b>452,391.76</b>	<b>476,340.90</b>	<b>3.04</b>
350,000.00	FERREXPO FINANCE PLC 10.38% 07/04/2019	USD	284,027.36	306,038.63	1.95
200,000.00	VEDANTA RESOURCES PLC 6.13% 09/08/2024	USD	168,364.40	170,302.27	1.09
<b>Beni voluttuari</b>			<b>689,416.39</b>	<b>11,935.50</b>	<b>0.07</b>
730,000.00	AIR BERLIN PLC 8.25% 19/04/2018	EUR	689,416.39	11,935.50	0.07
<b>MESSICO</b>			<b>559,961.56</b>	<b>477,477.14</b>	<b>3.05</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>559,961.56</b>	<b>477,477.14</b>	<b>3.05</b>
12,100,000.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.45% 05/12/2022	MXN	559,961.56	477,477.14	3.05
<b>IRAQ</b>			<b>353,203.75</b>	<b>402,575.30</b>	<b>2.57</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>353,203.75</b>	<b>402,575.30</b>	<b>2.57</b>
500,000.00	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.80% 15/01/2028	USD	353,203.75	402,575.30	2.57
<b>UNGHERIA</b>			<b>355,583.89</b>	<b>350,129.85</b>	<b>2.23</b>
<b>Materie prime</b>			<b>355,583.89</b>	<b>350,129.85</b>	<b>2.23</b>
400,000.00	NITROGENMUVEK VEGYIPARI ZRT 7.88% 21/05/2020	USD	355,583.89	350,129.85	2.23
<b>BAHAMAS</b>			<b>314,764.94</b>	<b>283,212.81</b>	<b>1.81</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>314,764.94</b>	<b>283,212.81</b>	<b>1.81</b>
400,000.00	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.00% 19/09/2044	USD	314,764.94	283,212.81	1.81
<b>CANADA</b>			<b>183,075.17</b>	<b>174,970.12</b>	<b>1.12</b>
<b>Industria</b>			<b>183,075.17</b>	<b>174,970.12</b>	<b>1.12</b>
300,000.00	ENTREC CORP 8.50% 30/06/2021	CAD	183,075.17	174,970.12	1.12
<b>LIBANO</b>			<b>165,956.46</b>	<b>155,570.43</b>	<b>0.99</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>165,956.46</b>	<b>155,570.43</b>	<b>0.99</b>
200,000.00	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.05% 02/11/2035	USD	165,956.46	155,570.43	0.99
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>3,276,439.28</b>	<b>2,762,111.37</b>	<b>17.62</b>
<b>ITALIA</b>			<b>2,399,809.28</b>	<b>2,131,861.37</b>	<b>13.60</b>
<b>Finanza</b>			<b>2,399,809.28</b>	<b>2,131,861.37</b>	<b>13.60</b>
1,400,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/04/2049	USD	1,104,701.78	1,279,854.87	8.17
400,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	402,920.00	410,348.00	2.62
400,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	400,600.00	334,518.00	2.13
100,000.00	BANCO BPM SPA FRN 29/06/2049	EUR	103,500.00	102,465.50	0.65
250,000.00	BANCA POPOLARE DI VICENZA FRN 20/12/2017	EUR	204,437.50	3,175.00	0.02
200,000.00	VENETO BANCA SPA FRN 17/09/2017	EUR	183,650.00	1,500.00	0.01
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>227,200.00</b>	<b>416,250.00</b>	<b>2.66</b>
<b>Finanza</b>			<b>227,200.00</b>	<b>416,250.00</b>	<b>2.66</b>
600,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	227,200.00	416,250.00	2.66
<b>CROAZIA</b>			<b>649,430.00</b>	<b>214,000.00</b>	<b>1.36</b>
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>649,430.00</b>	<b>214,000.00</b>	<b>1.36</b>
800,000.00	AGROKOR DD FRN 01/05/2019	EUR	649,430.00	214,000.00	1.36

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

## NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>3,300,159.41</b>	<b>3,155,756.55</b>	<b>20.14</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>3,300,159.41</b>	<b>3,155,756.55</b>	<b>20.14</b>
<b>STATI UNITI</b>			<b>1,952,021.31</b>	<b>1,786,718.65</b>	<b>11.40</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>481,351.13</b>	<b>455,060.20</b>	<b>2.90</b>
300,000.00	BAKERCORP INTERNATIONAL INC 8.25% 01/06/2019	USD	252,994.32	232,556.17	1.48
200,000.00	STAPLES INC 8.50% 15/09/2025	USD	159,243.47	154,126.39	0.98
85,000.00	CEC ENTERTAINMENT INC 8.00% 15/02/2022	USD	69,113.34	68,377.64	0.44
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>515,592.08</b>	<b>408,336.87</b>	<b>2.61</b>
400,000.00	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11.00% 15/09/2025	USD	348,926.87	244,933.33	1.57
200,000.00	NETFLIX INC 4.38% 15/11/2026	USD	166,665.21	163,403.54	1.04
<b>Sovranazionale</b>			<b>343,305.35</b>	<b>334,342.05</b>	<b>2.13</b>
200,000.00	JBS USA LUX SA VIA JBS USA FINANCE INC 7.25% 01/06/2021	USD	174,856.77	169,750.14	1.08
200,000.00	JBS USA LUX SA VIA JBS USA FINANCE INC 5.88% 15/07/2024	USD	168,448.58	164,591.91	1.05
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>268,708.12</b>	<b>261,753.57</b>	<b>1.67</b>
200,000.00	SAFEWAY INC 7.25% 01/02/2031	USD	149,282.73	142,400.04	0.91
150,000.00	ALBERTSONS COS LLC VIA SAFEWAY INC VIA NEW ALBERTSON'S INC VIA ALBERTSON'S LLC 6.63% 15/06/2024	USD	119,425.39	119,353.53	0.76
<b>Salute</b>			<b>180,452.60</b>	<b>166,976.15</b>	<b>1.07</b>
200,000.00	UNIVERSAL HOSPITAL SERVICES INC 7.63% 15/08/2020	USD	180,452.60	166,976.15	1.07
<b>Finanza</b>			<b>162,612.03</b>	<b>160,249.81</b>	<b>1.02</b>
200,000.00	UNITI GROUP LP VIA UNITI GROUP FINANCE INC VIA CSL CAPITAL LLC 8.25% 15/10/2023	USD	162,612.03	160,249.81	1.02
<b>PERU</b>			<b>465,910.91</b>	<b>450,353.85</b>	<b>2.88</b>
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>465,910.91</b>	<b>450,353.85</b>	<b>2.88</b>
500,000.00	CAMPOSOL SA 10.50% 15/07/2021	USD	465,910.91	450,353.85	2.88
<b>CANADA</b>			<b>341,024.32</b>	<b>336,902.01</b>	<b>2.15</b>
<b>Industria</b>			<b>341,024.32</b>	<b>336,902.01</b>	<b>2.15</b>
200,000.00	BOMBARDIER INC 7.50% 01/12/2024	USD	172,230.88	169,073.09	1.08
200,000.00	BOMBARDIER INC 7.50% 15/03/2025	USD	168,793.44	167,828.92	1.07
<b>BERMUDA</b>			<b>324,190.83</b>	<b>329,350.37</b>	<b>2.10</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>324,190.83</b>	<b>329,350.37</b>	<b>2.10</b>
400,000.00	DIGICEL GROUP LTD 8.25% 30/09/2020	USD	324,190.83	329,350.37	2.10
<b>ISOLE MARSHALL</b>			<b>217,012.04</b>	<b>252,431.67</b>	<b>1.61</b>
<b>Industria</b>			<b>217,012.04</b>	<b>252,431.67</b>	<b>1.61</b>
300,000.00	DYNAGAS LNG PARTNERS LP VIA DYNAGAS FINANCE INC 6.25% 30/10/2019	USD	217,012.04	252,431.67	1.61
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>16,490,450.24</b>	<b>15,192,429.55</b>	<b>96.94</b>

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

## NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

## CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2017

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					<b>-11,917.05</b>
25/01/2018	6,424,984.45	EUR	7,750,000.00	USD	-20,817.68
25/01/2018	420,990.95	EUR	500,000.00	USD	5,132.75
25/01/2018	419,626.08	EUR	500,000.00	USD	3,767.88

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

## NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	101,237,518.12
Liquidità bancarie a vista		19,688,526.97
Conti presso brokers		2,543,624.39
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 11)	171,000.00
Dividendi da ricevere		6,411.22
Interessi da ricevere		275,950.30
Da ricevere su vendita titoli		8,762,937.73
Da ricevere su sottoscrizioni		172,546.15
<b>Totale attività</b>		<b>132,858,514.88</b>

**Passività**

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 11)	-391,500.00
Da pagare su acquisto titoli		-8,849,995.75
Altre passività		-533,725.61
<b>Totale passività</b>		<b>-9,775,221.36</b>

**Totale attivo netto****123,083,293.52**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	99.72	356,862.804
Azione I	EUR	100.49	1,189.903
Azione L	EUR	100.28	871,367.000

**NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio del periodo</b>		<b>0.00</b>
Risultato netto degli investimenti		867,152.12
<b>Totale ricavi</b>		<b>867,152.12</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-1,063,254.01
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-418.32
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-39,679.63
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-43,272.32
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-59,965.01
Commissioni del Transfer Agent		-1,950.00
Compensi professionali		-9,593.28
Pubblicazioni		-6,396.33
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-92,850.16
<b>Totale costi</b>		<b>-1,317,379.06</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>-450,226.94</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	2,618,458.60
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-176,471.21
- di contratti futures		-3,686,334.13
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		568,614.61
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-21,606.29
- su contratti futures		-220,500.00
<b>Risultato netto delle operazioni per il periodo</b>		<b>-1,368,065.36</b>
Sottoscrizioni del periodo		131,246,797.69
Rimborsi del periodo		-6,795,438.81
<b>Attivo netto alla fine del periodo</b>		<b>123,083,293.52</b>

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

## NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>100,668,903.51</b>	<b>101,237,518.12</b>	<b>82.25</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>97,857,722.92</b>	<b>98,517,885.04</b>	<b>80.04</b>
<b>Azioni</b>			<b>6,490,446.81</b>	<b>6,291,479.76</b>	<b>5.11</b>
<b>SPAGNA</b>			<b>2,786,872.37</b>	<b>2,782,500.00</b>	<b>2.26</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>2,786,872.37</b>	<b>2,782,500.00</b>	<b>2.26</b>
150,000.00	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	EUR	2,786,872.37	2,782,500.00	2.26
<b>ITALIA</b>			<b>2,760,735.19</b>	<b>2,609,798.40</b>	<b>2.12</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,197,113.40</b>	<b>1,164,800.00</b>	<b>0.95</b>
40,000.00	YOOX NET-A-PORTER GROUP SPA	EUR	1,197,113.40	1,164,800.00	0.95
<b>Industria</b>			<b>1,030,639.98</b>	<b>992,000.00</b>	<b>0.80</b>
100,000.00	LEONARDO SPA	EUR	1,030,639.98	992,000.00	0.80
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>532,981.81</b>	<b>452,998.40</b>	<b>0.37</b>
61,216.00	MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP SPA	EUR	532,981.81	452,998.40	0.37
<b>JERSEY</b>			<b>924,470.09</b>	<b>878,701.41</b>	<b>0.71</b>
<b>Salute</b>			<b>924,470.09</b>	<b>878,701.41</b>	<b>0.71</b>
20,000.00	SHIRE PLC	GBP	924,470.09	878,701.41	0.71
<b>REGNO UNITO</b>			<b>18,369.16</b>	<b>20,479.95</b>	<b>0.02</b>
<b>Energia</b>			<b>18,369.16</b>	<b>20,479.95</b>	<b>0.02</b>
3,478.00	BP PLC	GBP	18,369.16	20,479.95	0.02
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>27,338,840.26</b>	<b>27,471,666.25</b>	<b>22.32</b>
<b>ITALIA</b>			<b>13,265,712.76</b>	<b>13,333,092.53</b>	<b>10.83</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>5,612,446.01</b>	<b>5,651,364.35</b>	<b>4.59</b>
1,700,000.00	BTP 0.05% 15/10/2019	EUR	1,700,782.09	1,705,780.00	1.39
1,495,605.00	BTP 0.45% 22/05/2023	EUR	1,495,955.06	1,519,534.68	1.23
1,305,191.70	BTP 0.10% 15/05/2022	EUR	1,303,471.94	1,335,211.11	1.08
1,016,000.00	BTP 4.25% 01/09/2019	EUR	1,112,236.92	1,090,838.56	0.89
<b>Finanza</b>			<b>5,445,526.60</b>	<b>5,471,020.18</b>	<b>4.44</b>
1,540,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.50% 29/11/2027	EUR	1,537,566.80	1,550,903.20	1.26
1,000,000.00	MEDIOBANCA SPA 0.63% 27/09/2022	EUR	993,990.00	992,585.00	0.81
800,000.00	BENI STABILI SPA SIIQ 3.50% 01/04/2019	EUR	845,938.20	836,968.00	0.68
700,000.00	BANCA IFIS SPA 1.75% 26/05/2020	EUR	698,256.19	706,982.50	0.57
601,440.00	MITTEL SPA 3.75% 27/07/2023	EUR	607,808.31	615,423.48	0.50
500,000.00	BANCA SISTEMA SPA 1.75% 13/10/2020	EUR	499,180.00	499,900.00	0.41
200,000.00	AGENZIA NAZIONALE PER L'ATTRAZIONE DEGLI INVESTIMENTI E LO SVILUPPO D'IMPRESA 1.38% 20/07/2022	EUR	199,647.83	203,533.00	0.16
60,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 5.00% 17/10/2020	EUR	63,139.27	64,725.00	0.05
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>1,204,000.15</b>	<b>1,203,540.00</b>	<b>0.98</b>
1,200,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.13% 26/03/2022	EUR	1,204,000.15	1,203,540.00	0.98
<b>Industria</b>			<b>606,600.00</b>	<b>602,364.00</b>	<b>0.49</b>
600,000.00	LEONARDO SPA 1.50% 07/06/2024	EUR	606,600.00	602,364.00	0.49
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>397,140.00</b>	<b>404,804.00</b>	<b>0.33</b>
200,000.00	ESSELUNGA SPA 1.88% 25/10/2027	EUR	198,578.00	204,128.00	0.17
200,000.00	ESSELUNGA SPA 0.88% 25/10/2023	EUR	198,562.00	200,676.00	0.16
<b>GERMANIA</b>			<b>3,214,813.97</b>	<b>3,232,525.70</b>	<b>2.63</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>3,214,813.97</b>	<b>3,232,525.70</b>	<b>2.63</b>
2,928,118.50	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2026	EUR	3,214,813.97	3,232,525.70	2.63

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

## NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>PAESI BASSI</b>			<b>2,216,856.22</b>	<b>2,227,414.00</b>	<b>1.81</b>
<b>Energia</b>			<b>2,216,856.22</b>	<b>2,227,414.00</b>	<b>1.81</b>
1,200,000.00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.63% 07/01/2025	EUR	1,202,850.18	1,198,674.00	0.97
1,000,000.00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.75% 05/04/2022	EUR	1,014,006.04	1,028,740.00	0.84
<b>FRANCIA</b>			<b>2,237,016.50</b>	<b>2,215,572.50</b>	<b>1.80</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,688,332.25</b>	<b>1,670,985.00</b>	<b>1.36</b>
1,500,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.25% 25/10/2022	EUR	1,688,332.25	1,670,985.00	1.36
<b>Beni voluttuari</b>			<b>548,684.25</b>	<b>544,587.50</b>	<b>0.44</b>
500,000.00	RENAULT SA 3.13% 05/03/2021	EUR	548,684.25	544,587.50	0.44
<b>MESSICO</b>			<b>2,092,037.51</b>	<b>2,139,484.13</b>	<b>1.74</b>
<b>Energia</b>			<b>2,092,037.51</b>	<b>2,139,484.13</b>	<b>1.74</b>
1,500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 21/08/2021	EUR	1,530,454.58	1,576,267.50	1.28
500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 16/11/2025	GBP	561,582.93	563,216.63	0.46
<b>PORTOGALLO</b>			<b>1,639,948.43</b>	<b>1,717,990.00</b>	<b>1.39</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,440,506.23</b>	<b>1,519,154.00</b>	<b>1.23</b>
1,400,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.20% 17/10/2022	EUR	1,440,506.23	1,519,154.00	1.23
<b>Energia</b>			<b>199,442.20</b>	<b>198,836.00</b>	<b>0.16</b>
200,000.00	GALP ENERGIA SGPS SA 1.00% 15/02/2023	EUR	199,442.20	198,836.00	0.16
<b>STATI UNITI</b>			<b>1,428,079.42</b>	<b>1,326,082.92</b>	<b>1.08</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,428,079.42</b>	<b>1,326,082.92</b>	<b>1.08</b>
1,605,973.78	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.25% 15/01/2025	USD	1,428,079.42	1,326,082.92	1.08
<b>SPAGNA</b>			<b>1,145,562.94</b>	<b>1,180,071.97</b>	<b>0.96</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,145,562.94</b>	<b>1,180,071.97</b>	<b>0.96</b>
1,020,850.00	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.80% 30/11/2024	EUR	1,145,562.94	1,180,071.97	0.96
<b>REGNO UNITO</b>			<b>98,812.51</b>	<b>99,432.50</b>	<b>0.08</b>
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>98,812.51</b>	<b>99,432.50</b>	<b>0.08</b>
100,000.00	VODAFONE GROUP PLC 1.88% 20/11/2029	EUR	98,812.51	99,432.50	0.08
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>42,041,393.54</b>	<b>42,926,728.95</b>	<b>34.88</b>
<b>ITALIA</b>			<b>14,543,673.50</b>	<b>14,618,608.27</b>	<b>11.88</b>
<b>Finanza</b>			<b>12,513,849.31</b>	<b>12,553,626.07</b>	<b>10.20</b>
1,500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	1,620,036.99	1,621,807.50	1.32
1,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 28/02/2021	EUR	1,520,935.36	1,530,240.00	1.24
1,500,000.00	MEDIOBANCA SPA FRN 18/05/2022	EUR	1,501,238.23	1,528,372.50	1.24
1,500,000.00	BANCO POPOLARE SC FRN 27/02/2018	EUR	1,510,053.78	1,503,210.00	1.22
1,328,000.00	MEDIOBANCA SPA FRN 10/09/2025	EUR	1,405,729.00	1,421,537.68	1.16
1,300,000.00	BANCO BPM SPA FRN 21/09/2027	EUR	1,315,700.88	1,309,841.00	1.06
1,200,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	1,183,745.57	1,199,400.00	0.98
1,000,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 13/03/2019	EUR	998,674.75	998,240.00	0.81
1,100,000.00	UNICREDIT SPA FRN 02/05/2023	USD	950,484.75	928,042.39	0.75
500,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	507,250.00	512,935.00	0.42
<b>Enti Governativi</b>			<b>2,029,824.19</b>	<b>2,064,982.20</b>	<b>1.68</b>
2,049,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	2,029,824.19	2,064,982.20	1.68
<b>FRANCIA</b>			<b>9,095,205.73</b>	<b>9,711,444.00</b>	<b>7.89</b>
<b>Finanza</b>			<b>7,083,287.30</b>	<b>7,684,174.00</b>	<b>6.24</b>
3,000,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 20/04/2022	EUR	3,044,917.57	3,064,800.00	2.49
2,600,000.00	AXA SA FRN 29/10/2049	EUR	2,122,748.74	2,336,399.00	1.90
2,500,000.00	AXA SA FRN 29/12/2049	EUR	1,915,620.99	2,282,975.00	1.85

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

## NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>Beni voluttuari</b>			<b>2,011,918.43</b>	<b>2,027,270.00</b>	<b>1.65</b>
2,000,000.00	RCI BANQUE SA FRN 14/03/2022	EUR	2,011,918.43	2,027,270.00	1.65
<b>STATI UNITI</b>			<b>5,834,212.18</b>	<b>5,781,629.18</b>	<b>4.70</b>
<b>Finanza</b>			<b>3,509,022.90</b>	<b>3,564,872.50</b>	<b>2.90</b>
3,500,000.00	BANK OF AMERICA CORP FRN 04/05/2023	EUR	3,509,022.90	3,564,872.50	2.90
<b>Enti Governativi</b>			<b>1,566,263.42</b>	<b>1,453,241.68</b>	<b>1.18</b>
1,742,200.00	UNITED STATES TREASURY FLOATING RATE NOTE FRN 31/01/2019	USD	1,566,263.42	1,453,241.68	1.18
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>758,925.86</b>	<b>763,515.00</b>	<b>0.62</b>
750,000.00	AT&T INC FRN 04/09/2023	EUR	758,925.86	763,515.00	0.62
<b>REGNO UNITO</b>			<b>3,501,181.35</b>	<b>3,569,112.50</b>	<b>2.90</b>
<b>Finanza</b>			<b>3,501,181.35</b>	<b>3,569,112.50</b>	<b>2.90</b>
3,000,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	3,003,008.16	3,070,845.00	2.50
500,000.00	BARCLAYS PLC FRN 07/02/2028	EUR	498,173.19	498,267.50	0.40
<b>PAESI BASSI</b>			<b>3,054,541.30</b>	<b>3,167,820.00</b>	<b>2.57</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>2,073,198.92</b>	<b>2,048,780.00</b>	<b>1.66</b>
2,000,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 29/09/2049	EUR	2,073,198.92	2,048,780.00	1.66
<b>Finanza</b>			<b>981,342.38</b>	<b>1,119,040.00</b>	<b>0.91</b>
1,300,000.00	AEGON NV FRN 29/07/2049	EUR	981,342.38	1,119,040.00	0.91
<b>GERMANIA</b>			<b>2,999,499.28</b>	<b>3,011,070.00</b>	<b>2.45</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>2,999,499.28</b>	<b>3,011,070.00</b>	<b>2.45</b>
3,000,000.00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH FRN 06/07/2021	EUR	2,999,499.28	3,011,070.00	2.45
<b>IRLANDA</b>			<b>2,011,909.44</b>	<b>2,010,480.00</b>	<b>1.63</b>
<b>Finanza</b>			<b>2,011,909.44</b>	<b>2,010,480.00</b>	<b>1.63</b>
2,000,000.00	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO FRN 17/05/2021	EUR	2,011,909.44	2,010,480.00	1.63
<b>SPAGNA</b>			<b>1,001,170.76</b>	<b>1,056,565.00</b>	<b>0.86</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,001,170.76</b>	<b>1,056,565.00</b>	<b>0.86</b>
1,000,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	1,001,170.76	1,056,565.00	0.86
<b>Azioni di OICR</b>			<b>21,987,042.31</b>	<b>21,828,010.08</b>	<b>17.73</b>
<b>IRLANDA</b>			<b>9,379,013.72</b>	<b>9,322,709.10</b>	<b>7.57</b>
<b>Finanza</b>			<b>9,379,013.72</b>	<b>9,322,709.10</b>	<b>7.57</b>
75,000.00	ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR ACC	EUR	8,033,219.03	7,962,000.00	6.47
9,700.00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BOND EUR HEDGED UCITS ETF -H-	EUR	990,794.67	993,668.00	0.80
2,816.56	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - EMERGING MARKETS DEBT FUND -IH-	EUR	355,000.02	367,041.10	0.30
<b>FRANCIA</b>			<b>9,008,028.92</b>	<b>8,883,660.00</b>	<b>7.22</b>
<b>Finanza</b>			<b>9,008,028.92</b>	<b>8,883,660.00</b>	<b>7.22</b>
35,000.00	LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF - D-EUR	EUR	6,116,983.15	6,066,200.00	4.93
78,700.00	LYXOR DAILY DOUBLE SHORT BUND UCITS ETF	EUR	2,891,045.77	2,817,460.00	2.29
<b>REGNO UNITO</b>			<b>3,000,000.00</b>	<b>3,003,544.27</b>	<b>2.44</b>
<b>Finanza</b>			<b>3,000,000.00</b>	<b>3,003,544.27</b>	<b>2.44</b>
2,215,166.51	THREADNEEDLE FOCUS INVESTMENT FUNDS - CREDIT OPPORTUNITIES FUND	EUR	3,000,000.00	3,003,544.27	2.44
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>599,999.67</b>	<b>618,096.71</b>	<b>0.50</b>
<b>Finanza</b>			<b>599,999.67</b>	<b>618,096.71</b>	<b>0.50</b>
4,159.57	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	EUR	599,999.67	618,096.71	0.50

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

## NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>2,811,180.59</b>	<b>2,719,633.08</b>	<b>2.21</b>
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>1,016,359.25</b>	<b>1,044,700.00</b>	<b>0.85</b>
<b>ITALIA</b>			<b>1,016,359.25</b>	<b>1,044,700.00</b>	<b>0.85</b>
<b>Finanza</b>			<b>1,016,359.25</b>	<b>1,044,700.00</b>	<b>0.85</b>
1,000,000.00	BENI STABILI SPA SIIQ 0.88% 31/01/2021	EUR	1,016,359.25	1,044,700.00	0.85
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>1,794,821.34</b>	<b>1,674,933.08</b>	<b>1.36</b>
<b>STATI UNITI</b>			<b>1,794,821.34</b>	<b>1,674,933.08</b>	<b>1.36</b>
<b>Informatica</b>			<b>1,794,821.34</b>	<b>1,674,933.08</b>	<b>1.36</b>
2,000,000.00	APPLE INC FRN 11/05/2022	USD	1,794,821.34	1,674,933.08	1.36
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>100,668,903.51</b>	<b>101,237,518.12</b>	<b>82.25</b>

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 2017

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2017	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							<b>-220,500.00</b>	<b>36,326,450.00</b>
100,000	-55	Vendita	EURO BONO	08/03/2018	144.09	EUR	69,720.00	7,924,950.00
100,000	-40	Vendita	EURO BUND	08/03/2018	161.68	EUR	53,600.00	6,467,200.00
100,000	-20	Vendita	EURO BTP	08/03/2018	136.14	EUR	47,680.00	2,722,800.00
10	550	Acquisto	EURO STOXX 50	16/03/2018	3,493.00	EUR	-391,500.00	19,211,500.00

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

## NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	10,873,365.51
Liquidità bancarie a vista		459,620.44
Conti presso brokers		49,994.00
Dividendi da ricevere		350.63
Interessi da ricevere		88,297.91
Altre attività		5,286.06
<b>Totale attività</b>		<b>11,476,914.55</b>

**Passività**

Da pagare su acquisto titoli		-369,162.96
Altre passività		-51,570.46
<b>Totale passività</b>		<b>-420,733.42</b>

**Totale attivo netto****11,056,181.13**

	<b>Valuta</b>	<b>Valore Netto d'Inventario per Azione</b>	<b>Numero di Azioni in circolazione</b>
Azione A	EUR	101.79	47,514.626
Azione I	EUR	102.24	60,245.326
Azione L	EUR	102.11	590.000

## NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR**

<b>Attivo netto all'inizio del periodo</b>		<b>0.00</b>
Risultato netto degli investimenti		112,763.54
<b>Totale ricavi</b>		<b>112,763.54</b>
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-52,776.42
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-3,117.15
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-1,782.26
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-29,468.52
Commissioni del Transfer Agent		-1,240.08
Compensi professionali		-7,648.93
Pubblicazioni		-3,964.56
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-12,556.56
<b>Totale costi</b>		<b>-112,554.48</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti</b>		<b>209.06</b>
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	120,467.09
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-4,673.75
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		2,023.46
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-11.21
<b>Risultato netto delle operazioni per il periodo</b>		<b>118,014.65</b>
Sottoscrizioni del periodo		10,963,362.54
Rimborsi del periodo		-25,196.06
<b>Attivo netto alla fine del periodo</b>		<b>11,056,181.13</b>

## NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>VALORI MOBILIARI</b>			<b>10,871,342.05</b>	<b>10,873,365.51</b>	<b>98.35</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE</b>			<b>10,871,342.05</b>	<b>10,873,365.51</b>	<b>98.35</b>
<b>Azioni</b>			<b>3,131,771.61</b>	<b>3,079,101.80</b>	<b>27.85</b>
<b>ITALIA</b>			<b>2,610,319.86</b>	<b>2,575,005.80</b>	<b>23.29</b>
<b>Industria</b>			<b>671,370.64</b>	<b>658,900.80</b>	<b>5.96</b>
3,500.00	PRYSMIAN SPA	EUR	94,283.62	95,165.00	0.86
12,000.00	CEMENTIR HOLDING SPA	EUR	87,274.68	90,600.00	0.82
14,000.00	SMRE SPA	EUR	90,650.78	84,280.00	0.76
8,000.00	LEONARDO SPA	EUR	80,039.88	79,360.00	0.72
3,000.00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	82,475.17	78,660.00	0.71
3,000.00	BUZZI UNICEM SPA	EUR	67,084.81	67,500.00	0.61
2,500.00	EL.EN. SPA	EUR	66,104.01	65,075.00	0.59
3,000.00	SABAF SPA	EUR	62,583.74	59,730.00	0.54
12,600.00	ENERTRONICA SPA	EUR	40,873.95	38,530.80	0.35
<b>Beni voluttuari</b>			<b>529,215.50</b>	<b>529,070.00</b>	<b>4.78</b>
4,000.00	ATLANTIA SPA	EUR	106,936.68	105,280.00	0.95
8,000.00	BREMBO SPA	EUR	105,545.71	101,360.00	0.92
10,000.00	SPRINTITALY SPA	EUR	100,000.00	100,000.00	0.90
4,000.00	ASTM SPA	EUR	91,453.05	96,920.00	0.88
20,000.00	GEOX SPA	EUR	54,081.00	57,840.00	0.52
10,000.00	BASICNET SPA	EUR	37,487.59	36,800.00	0.33
7,500.00	ESPRINET SPA	EUR	33,711.47	30,870.00	0.28
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>362,676.78</b>	<b>358,085.00</b>	<b>3.24</b>
17,500.00	ITALGAS SPA	EUR	92,543.30	89,075.00	0.80
15,000.00	ENEL SPA	EUR	78,570.95	76,950.00	0.70
15,000.00	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	EUR	74,515.85	72,660.00	0.66
15,000.00	SNAM SPA	EUR	60,906.69	61,200.00	0.55
20,000.00	HERA SPA	EUR	56,139.99	58,200.00	0.53
<b>Finanza</b>			<b>272,393.72</b>	<b>264,345.00</b>	<b>2.39</b>
7,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	84,372.99	83,440.00	0.76
15,000.00	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA	EUR	89,222.50	83,325.00	0.75
2,000.00	BANCA GENERALI SPA	EUR	56,723.30	55,480.00	0.50
10,000.00	BPER BANCA	EUR	42,074.93	42,100.00	0.38
<b>Energia</b>			<b>224,148.22</b>	<b>227,850.00</b>	<b>2.06</b>
5,000.00	BIO ON SPA	EUR	140,201.67	145,050.00	1.31
6,000.00	ENI SPA	EUR	83,946.55	82,800.00	0.75
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>196,699.32</b>	<b>198,140.00</b>	<b>1.79</b>
20,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	123,207.25	128,900.00	1.16
20,000.00	CENTRALE DEL LATTE D'ITALIA	EUR	73,492.07	69,240.00	0.63
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>171,274.69</b>	<b>166,540.00</b>	<b>1.51</b>
2,000.00	REPLY SPA	EUR	90,295.19	92,340.00	0.84
20,000.00	CAIRO COMMUNICATION SPA	EUR	80,979.50	74,200.00	0.67
<b>Informatica</b>			<b>125,799.48</b>	<b>112,875.00</b>	<b>1.02</b>
75,000.00	EXPRIVIA SPA	EUR	125,799.48	112,875.00	1.02
<b>Salute</b>			<b>56,741.51</b>	<b>59,200.00</b>	<b>0.54</b>
800.00	DIASORIN SPA	EUR	56,741.51	59,200.00	0.54
<b>GERMANIA</b>			<b>288,212.40</b>	<b>274,221.00</b>	<b>2.48</b>
<b>Salute</b>			<b>114,546.63</b>	<b>104,056.00</b>	<b>0.94</b>
800.00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	56,683.02	52,056.00	0.47
500.00	BAYER AG REG	EUR	57,863.61	52,000.00	0.47
<b>Industria</b>			<b>70,951.33</b>	<b>69,120.00</b>	<b>0.63</b>
1,000.00	GERRESHEIMER AG	EUR	70,951.33	69,120.00	0.63

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

## NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>56,022.87</b>	<b>55,175.00</b>	<b>0.50</b>
500.00	HENKEL AG & CO KGAA -PREF-	EUR	56,022.87	55,175.00	0.50
<b>Materie prime</b>			<b>46,691.57</b>	<b>45,870.00</b>	<b>0.41</b>
500.00	BASF SE	EUR	46,691.57	45,870.00	0.41
<b>PAESI BASSI</b>			<b>142,002.69</b>	<b>131,175.00</b>	<b>1.19</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>142,002.69</b>	<b>131,175.00</b>	<b>1.19</b>
1,500.00	FERRARI NV	EUR	142,002.69	131,175.00	1.19
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>91,236.66</b>	<b>98,700.00</b>	<b>0.89</b>
<b>Industria</b>			<b>91,236.66</b>	<b>98,700.00</b>	<b>0.89</b>
7,500.00	TENARIS SA	EUR	91,236.66	98,700.00	0.89
<b>Obbligazioni ordinarie</b>			<b>5,665,627.81</b>	<b>5,663,593.21</b>	<b>51.23</b>
<b>ITALIA</b>			<b>4,669,164.94</b>	<b>4,664,728.96</b>	<b>42.19</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>1,082,120.48</b>	<b>1,085,698.00</b>	<b>9.82</b>
200,000.00	SNAM SPA 3.25% 22/01/2024	EUR	230,989.36	230,628.00	2.09
200,000.00	IREN SPA 2.75% 02/11/2022	EUR	218,925.53	222,373.00	2.01
200,000.00	HERA SPA 2.38% 04/07/2024	EUR	221,177.24	220,451.00	1.99
200,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	206,540.59	207,244.00	1.88
200,000.00	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 0.88% 02/02/2022	EUR	204,487.76	205,002.00	1.85
<b>Finanza</b>			<b>829,714.76</b>	<b>830,146.00</b>	<b>7.51</b>
400,000.00	BPER BANCA 0.88% 22/01/2022	EUR	410,679.20	408,892.00	3.70
200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	202,419.94	206,449.00	1.87
100,000.00	UNICREDIT SPA 6.13% 19/04/2021	EUR	116,309.51	115,326.00	1.04
100,000.00	MEDIOBANCA SPA 1.25% 24/11/2029	EUR	100,306.11	99,479.00	0.90
<b>Industria</b>			<b>726,343.06</b>	<b>729,155.46</b>	<b>6.59</b>
200,000.00	BUZZI UNICEM SPA 2.13% 28/04/2023	EUR	212,528.98	211,130.00	1.91
200,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	211,494.56	209,921.00	1.90
100,000.00	ANSALDO ENERGIA SPA 2.88% 28/04/2020	EUR	105,667.25	104,802.00	0.95
100,000.00	FINCANTIERI SPA 3.75% 19/11/2018	EUR	104,909.44	103,011.50	0.93
97,200.00	ENERTRONICA SPA 7.00% 31/12/2022	EUR	91,742.83	100,290.96	0.90
<b>Beni voluttuari</b>			<b>658,427.40</b>	<b>659,746.50</b>	<b>5.97</b>
300,000.00	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI SPA 3.38% 13/02/2024	EUR	343,430.32	344,242.50	3.11
300,000.00	AUTOSTRADAL PER L'ITALIA SPA 1.63% 12/06/2023	EUR	314,997.08	315,504.00	2.86
<b>Enti Governativi</b>			<b>483,277.13</b>	<b>478,285.00</b>	<b>4.33</b>
150,000.00	BTP 4.50% 01/02/2020	EUR	167,343.58	164,145.00	1.49
100,000.00	BTP 4.75% 01/09/2021	EUR	117,003.40	115,830.00	1.05
100,000.00	BTP 0.90% 01/08/2022	EUR	100,790.15	100,730.00	0.91
100,000.00	BTP 0.65% 15/10/2023	EUR	98,140.00	97,580.00	0.88
<b>Energia</b>			<b>451,994.73</b>	<b>448,304.00</b>	<b>4.05</b>
200,000.00	ENI SPA 3.25% 10/07/2023	EUR	231,128.42	229,425.00	2.07
200,000.00	ENI SPA 2.63% 22/11/2021	EUR	220,866.31	218,879.00	1.98
<b>Servizi di telecomunicazione</b>			<b>221,858.70</b>	<b>219,909.00</b>	<b>1.99</b>
200,000.00	TELECOM ITALIA SPA 3.25% 16/01/2023	EUR	221,858.70	219,909.00	1.99
<b>Beni di prima necessità</b>			<b>215,428.68</b>	<b>213,485.00</b>	<b>1.93</b>
200,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA 2.75% 30/09/2020	EUR	215,428.68	213,485.00	1.93
<b>PORTOGALLO</b>			<b>362,453.71</b>	<b>366,354.50</b>	<b>3.31</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>362,453.71</b>	<b>366,354.50</b>	<b>3.31</b>
200,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.65% 15/02/2024	EUR	249,162.73	254,519.00	2.30
100,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.80% 15/06/2020	EUR	113,290.98	111,835.50	1.01

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

## NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2017 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
<b>PAESI BASSI</b>			<b>317,808.59</b>	<b>317,185.00</b>	<b>2.87</b>
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>317,808.59</b>	<b>317,185.00</b>	<b>2.87</b>
250,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.25% 29/09/2023	EUR	317,808.59	317,185.00	2.87
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>167,511.98</b>	<b>166,704.75</b>	<b>1.51</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>167,511.98</b>	<b>166,704.75</b>	<b>1.51</b>
150,000.00	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4.75% 22/03/2021	EUR	167,511.98	166,704.75	1.51
<b>GERMANIA</b>			<b>148,688.59</b>	<b>148,620.00</b>	<b>1.35</b>
<b>Enti Governativi</b>			<b>148,688.59</b>	<b>148,620.00</b>	<b>1.35</b>
150,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	148,688.59	148,620.00	1.35
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>1,261,430.43</b>	<b>1,284,511.50</b>	<b>11.62</b>
<b>ITALIA</b>			<b>1,261,430.43</b>	<b>1,284,511.50</b>	<b>11.62</b>
<b>Finanza</b>			<b>911,159.01</b>	<b>930,689.75</b>	<b>8.42</b>
200,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	246,048.38	258,478.00	2.34
200,000.00	MEDIOBANCA SPA FRN 10/09/2025	EUR	209,901.91	214,087.00	1.94
200,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/05/2025	EUR	203,468.07	203,283.00	1.84
150,000.00	MEDIOBANCA SPA FRN 18/05/2022	EUR	150,210.05	152,837.25	1.38
100,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 15/06/2020	EUR	101,530.60	102,004.50	0.92
<b>Enti Governativi</b>			<b>200,828.17</b>	<b>203,080.00</b>	<b>1.84</b>
100,000.00	CCT FRN 15/10/2024	EUR	101,190.23	102,300.00	0.93
100,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	99,637.94	100,780.00	0.91
<b>Servizi di pubblica utilità</b>			<b>149,443.25</b>	<b>150,741.75</b>	<b>1.36</b>
150,000.00	SNAM SPA FRN 02/08/2024	EUR	149,443.25	150,741.75	1.36
<b>Azioni di OICR</b>			<b>812,512.20</b>	<b>843,059.00</b>	<b>7.62</b>
<b>FRANCIA</b>			<b>662,512.20</b>	<b>694,334.00</b>	<b>6.28</b>
<b>Finanza</b>			<b>662,512.20</b>	<b>694,334.00</b>	<b>6.28</b>
17,000.00	LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	EUR	356,466.91	362,270.00	3.28
2,400.00	LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR DR UCITS ETF	EUR	306,045.29	332,064.00	3.00
<b>LUSSEMBURGO</b>			<b>150,000.00</b>	<b>148,725.00</b>	<b>1.34</b>
<b>Finanza</b>			<b>150,000.00</b>	<b>148,725.00</b>	<b>1.34</b>
1,500.00	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA - PIR	EUR	150,000.00	148,725.00	1.34
<b>Warrants</b>			<b>0.00</b>	<b>3,100.00</b>	<b>0.03</b>
<b>ITALIA</b>			<b>0.00</b>	<b>3,100.00</b>	<b>0.03</b>
<b>Beni voluttuari</b>			<b>0.00</b>	<b>3,100.00</b>	<b>0.03</b>
2,000.00	SPRINTITALY SPA 20/07/2022	EUR	0.00	3,100.00	0.03
<b>Totale del Portafoglio Titoli</b>			<b>10,871,342.05</b>	<b>10,873,365.51</b>	<b>98.35</b>

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

## 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 organizza sotto la 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 emendata, e alla legge del 10 Agosto 1915 sulle società commerciali come emendata 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 New Millennium 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 2017 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 - 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\*\*

\* Lanciato in data 15 Febbraio 2017

\*\* Lanciato in data 27 Aprile 2017

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 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.

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 di cambio a termine e su valute estere».

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 "Conti presso brokers" 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) 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.

g) 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.

h) 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.

#### i) 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.

#### j) Prospetto finanziario

I prospetti finanziari sono stati 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.

#### k) Tassi di cambio

I principali tassi di cambio utilizzati al 31 Dicembre 2017 sono:

1 EUR =	1.535255	AUD
1 EUR =	3.983174	BRL
1 EUR =	1.504543	CAD
1 EUR =	1.17018	CHF
1 EUR =	738.468115	CLP
1 EUR =	7.819611	CNY
1 EUR =	7.445442	DKK
1 EUR =	0.887674	GBP
1 EUR =	9.387016	HKD
1 EUR =	16291.856893	IDR
1 EUR =	76.644076	INR
1 EUR =	124.246798	ISK
1 EUR =	135.270144	JPY
1 EUR =	23.494257	MXN
1 EUR =	9.821765	NOK
1 EUR =	1.688414	NZD
1 EUR =	4.172541	PLN
1 EUR =	69.131569	RUB
1 EUR =	9.831552	SEK
1 EUR =	1.604749	SGD
1 EUR =	4.552954	TRY
1 EUR =	1.200800	USD
1 EUR =	14.865907	ZAR

#### l) Investimenti incrociati

Il Prospetto del Patrimonio Netto consolidato mostra un totale del Patrimonio Netto a EUR 958,734,375.20. Alla fine dell'anno, i comparti NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM MARKET TIMING e BALANCED WORLD CONSERVATIVE hanno investito un valore totale di EUR 4,437,258.99 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 954,297,116.21.

### 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.

### 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 2017, le aliquote in vigore per i Comparti sono le seguenti:

Comparti	Commissioni di Gestione per Classe di Investimento:				
	A, A (H-CHF)	D	I	L	Y
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	1.30%	1.30%	0.75%	0.90%	0.75%
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	1.50%		0.70%	0.85%	
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	1.00%	1.00%	0.70%	0.85%	0.70%
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.90%	0.90%	0.45%	0.60%	0.45%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	1.10%		0.55%	0.70%	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	1.10%		0.65%		
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.80%		0.40%	0.55%	0.40%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	1.30%	1.30%	0.75%	0.90%	0.75%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.60%	0.60%	0.60%	0.75%	0.60%
NEW MILLENNIUM - VolActive	2.20%	2.20%	1.10%	1.25%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	1.40%	1.40%	0.80%	0.95%	0.80%
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	1.70%		0.85%	1.00%	
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.

La Società di gestione riceve inoltre, per ogni comparto, una commissione fissa fino ad un massimo di 11,000 Euro, pagabile in rate trimestrali posticipate.

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 2017, il Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing è investito più di 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. Il percentuale di commissione di gestione applicabile al livello delle Azioni di OICR sono i seguenti:

<b>Azioni di OICR</b>	<b>Commissione di gestione</b>
AZ FUND 1 - GLOBAL MACRO -AA-	1.80%
AZ FUND 1 - MARKET NEUTRAL -A-	1.80%
AZ MULTI ASSET - RIN BALANCED EQUITY	1.50%
AZ MULTI ASSET - RIN G.A.M.E.S.	1.50%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I-	0.80%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM CORPORATE BOND -I-	0.75%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I-	0.70%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I-	0.70%

## 6. 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 dei periodi 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.

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

### b) Per i Comparti con commissioni sulla performance relative:

La commissione sarà pari ad una percentuale, come indicato di seguito, dell'extra return sull'indice di riferimento indicato qui sotto. Il periodo di riferimento inizia il 1° Gennaio di ogni anno e termina il 31 Dicembre dello stesso anno. A partire dal 6 Dicembre 2012, le commissioni sulla performance sono subordinate al verificarsi delle seguenti condizioni:

- Il GAV del comparto è superiore all'HWM (High Water Mark)
- Nel periodo di riferimento 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 maggiore del valore netto per azione della fine dell'anno precedente: l'accantonamento sarà calcolato sulla differenza tra la performance del comparto e la performance del benchmark a partire dalla data in cui l'HWM viene superato. Per il comparto verrà calcolata la differenza tra il GAV e l'HWM, per il

benchmark verrà calcolata la differenza tra il valore giornaliero ed il prezzo di chiusura del giorno precedente a quello in cui l'HWM è stato superato (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 alla fine dell'anno precedente: l'accantonamento sarà calcolata sulla differenza tra la performance del comparto e la performance del benchmark nel periodo di riferimento.

<b>Relative commissioni sulla performance</b>	<b>Benchmark</b>	<b>Percentuale</b>
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	95% MSCI EMU TOP 50 Total Return 5% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	95% MSCI world ex EMU Net Return EUR Hedged Index 5% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	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	EUR Swap Annual Rate 3 Years + 50 bps	10%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	20% MSCI AC World Net Return Unhedged EUR Index 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government 3-5 Years Total Return Index EUR 30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate 1-3 Years Total Return Index Value Hedged EUR	20%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	Euribor 6M + 200 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 - VolActive	Euribor 3M + 450 bps	20%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High quality Bond	60% BofA Merrill Lynch 1-3 Year Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC 40% BofA Merrill Lynch 3-5 Year 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% Bloomberg Barclays 1 month Euribor Swap Index Total Return	20%
NEW MILLENNIUM – Multi Asset Opportunity*	15% MSCI Europe Net Return EUR Index 10% MSCI AC World Net Return EUR Index 40% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government 3-5 Years Total Return Index EUR 25% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Hedged EUR 10% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%

Relative commissioni sulla performance	Benchmark	Percentuale
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia**	40% MSCI Italy Net return 30% Bloomberg Barclays bond Italian Aggregate Issuers Total Return 30% Bloomberg Barclays bond Global Aggregate 1-3 Year Total Return Hedged EUR	20%

\* Lanciato in data 15 Febbraio 2017

\*\* Lanciato in data 27 Aprile 2017

## 7. COMMISSIONE DELLA BANCA DEPOSITARIA E DELL'AMMINISTRAZIONE CENTRALE

Per i servizi resi alla SICAV, come Banca Depositaria, State Street Bank Luxembourg SA riceverà per ciascun Comparto una commissione annuale pari allo 0.04% del valore del patrimonio netto, con un minimo di 3,000 Euro 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 Euro 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.

## 8. LE AZIONI DEL FONDO

Le Classi di Azioni in circolazione al 31 Dicembre 2017 sono le seguenti:

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

\*Lanciato in data 15 Febbraio 2017

\*\*Lanciato in data 27 Aprile 2017

## 9. 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 2017 è disponibile presso la sede sociale della Sicav.

## 10. COSTI DI TRANSAZIONE

Per l'esercizio che termina il 31 Dicembre 2017, 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 2017, sono inclusi nel costo degli

investimenti e ammontano ai seguenti importi (in EUR):

<b>Comparti</b>	<b>Costi di transazione</b>
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	196,417.82
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	45,380.43
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	7,478.18
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	29,822.87
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	108,753.05
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	18,016.04
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	17,309.89
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	180.13
NEW MILLENNIUM - VolActive	5,539.44
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity*	339,068.66
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia**	32,961.24

\*Lanciato in data 15 Febbraio 2017

\*\*Lanciato in data 27 Aprile 2017

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

## **11. CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE, CONTRATTI FUTURES E CONTRATTI SU OPZIONI**

Nell'esercizio finanziario in rassegna, alcuni comparti hanno stipulato contratti finanziari a termine e contratti futures. Informazioni dettagliate relative alle posizioni aperte al 31 Dicembre 2017 sono riportate in seguito ai Portafogli dei comparti interessati.

La controparte per le posizioni aperte su contratti finanziari a termine è Banca Finnat Euramerica S.p.A. e Nomura International Plc. La controparte per le posizioni aperte su futures è BANCA IMI S.p.A.

Al 31 Dicembre 2017 il Fondo non ha ricevuto alcuna garanzia collaterale in contanti o in titoli finalizzata. Unicamente margini di garanzia sono contabilizzati nel Prospetto del Patrimonio Netto alla voce "Conti presso brokers".

Al 31 Dicembre 2017 il comparto New Millennium - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 920 000 da Nomura come collaterale per i contratti finanziari a termine

Al 31 Dicembre 2017 il comparto New Millennium - Augustum Italia Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 500 000 da Nomura come collaterale per i contratti finanziari a termine

Al 31 Dicembre 2017 il comparto New Millennium - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 2 940 000 da Nomura come collaterale per i contratti finanziari a termine

## **12. EVENTI ACCADUTI DURANTE L'ESERCIZIO**

Un dividendo per le Azioni D e Y per il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond, NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term, NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond, NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate, NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond, NEW MILLENNIUM -

Augustum Market Timing e NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond e' stato pagato come da tabella seguente, con la data per lo stacco cedola relativa 2 Gennaio 2017 e la data per il pagamento cedola relativa 5 Gennaio 2017:

<b>Comparti</b>	<b>Nome della classe</b>	<b>Dividendo per azione</b>	<b>Valuta</b>	<b>Somma da pagare</b>
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	D	0.28	EUR	1,906.78
	Y	0.29	EUR	6.14
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	D	0.03	EUR	270.63
	Y	0.04	EUR	0.84
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	3.26	EUR	9,441.93
	Y	3.11	EUR	1,188,129.37
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	3.79	EUR	459,953.88
	Y	6.31	EUR	3,871,547.18
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	2.45	EUR	25,416.23
	Y	3.25	EUR	1,069,759.49
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	D	2.48	EUR	77,181.84
	Y	2.32	EUR	69.85
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	D	4.12	EUR	412.00
	Y	3.69	EUR	940,517.36
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	Y	0.41	EUR	11.34
NEW MILLENNIUM - VolActive	D	4.22	EUR	48.77

### 13. REMUNERAZIONE DEL REVISORE CONTABILE

Durante l'esercizio che va dal 1 Gennaio al 31 Dicembre dell'anno 2017 i seguenti servizi sono stati forniti dal Revisore Contabile:

- Revisione legale dei conti
- Altre consulenze relative ad assicurazioni
- Consulenza Fiscale

**APPENDICE NON CERTIFICATA****1. ESPOSIZIONE GLOBALE E LIVELLO DI LEVA ATTESO**

Nell'ambito della gestione del rischio, l'esposizione globale per tutti i comparti è misurata e controllata attraverso il VAR relativo.

Il VAR Assoluto è stato identificato come la migliore metodologia per i comparti Total Return Flexible, Inflation Linked Bond Europe e VolActive. Il VAR relativo è il controllo utilizzato per gli altri fondi.

Il VAR è calcolato secondo il metodo Montecarlo, sulla base di un intervallo di confidenza del 99% ed un orizzonte temporale di un mese.

Esercizio: 01.01-31.12.2017	Limite VaR interno	VaR			Riferimento
		Uso del VaR			
		VaR Minimo	VaR Medio	VaR Massimo	
Comparto					
AUGUSTUM CORPORATE BOND	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	48.30	66.80	82.10	80% LECPTREU + 20% LZ73TREU
EURO EQUITIES	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	23.80	27.03	31.00	95% M7CXBFB + 5% LS01TREU
GLOBAL EQUITIES (EUR HEDGED)	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	27.78	31.01	35.14	95% M0WOMHEU + 5% LS01TREU
EURO BONDS SHORT TERM	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	56.77	73.80	99.81	90% LEG1TREU + 10% BPE2TREH
AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	30.89	53.08	79.76	30% LZ73TREU + 40% LEG1TREU + 30% LEEGTREU
LARGE EUROPE CORPORATE	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	35.68	43.61	53.03	30% LEC5TREU + 35% LEC3TREU + 35% LEF1TREU
BALANCED WORLD CONSERVATIVE	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	24.92	32.85	40.19	20% NDEEWNR + 50% LEG3TREU + 30% BAC1TREH
TOTAL RETURN FLEXIBLE	20%	2.49	5.04	12.28	VaR Assoluto
INFLATION LINKED BOND EUROPE	20%	4.31	5.27	7.01	VaR Assoluto
AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	46.04	56.06	65.43	20% BCEI6T + 20% LEG1TREU + 40% BCEI1T + 20% LECPTREU
AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	25.80	43.09	73.01	From 01 06 2017: 10% BCEI6T + 70% LEI2TREU Index + 20% LECPTREU
AUGUSTUM MARKET TIMING	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	44.44	53.25	70.81	30% LZ73TREU + 45% LEG3TREU + 15% MSDLWI + 10% M7CXBFB
VOLACTIVE	20%	4.43	35.56	90.80	VaR Assoluto
AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	22.83	28.56	34.07	60% N1Q1 + 40% N2Q1
EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD BOND	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	26.89	31.60	37.01	40% LG30TREH + 30% LP02TREU + 20% LECPTREU + 10% LZ73TREU
EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD BOND	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	27.61	32.41	38.58	From 01 06 2017: 40% LG30TREH + 30% LP01TREU + 20% LECPTREU + 10% LZ73TREU

Esercizio: 01.01-31.12.2017	Limite VaR interno	VaR			Riferimento
		Uso del VaR			
		VaR Minimo	VaR Medio	VaR Massimo	
Comparto					
MULTI ASSET OPPORTUNITY*	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	15.66	40.58	68.17	15% MSDEE15N + 10% NDEEWNR + 40% LEG3TREU + 25% LGCPTRRH + 10% LS01TREU
PIR BILANCIATO SISTEMA ITALIA**	2 Volte il VaR del portafoglio di riferimento	14.62	17.87	22.11	40% M7IT + 30% LEI2TREU + 30% LG13TRRH

\* First NAV 15/02/2017

\*\* First NAV 28/04/2017

La leva è calcolata sulla base della metodologia del "Somma dei Nozionali" secondo quanto disposto dalle linee guida emanate dall' ESMA:

For the Year Ended:	Leverage					
	Sum of Notionals			Commitment		
	Min	Avg	Max	Min	Avg	Max
AUGUSTUM CORPORATE BOND	57.71	77.16	193.49	0.13	1.60	5.00
EURO EQUITIES	0.48	4.91	9.34	0.37	3.69	8.13
GLOBAL EQUITIES (EUR HEDGED)	93.28	115.89	289.42	9.04	12.55	18.68
EURO BONDS SHORT TERM	0.00	0.98	4.64	0.00	0.00	0.00
AUGUSTUM HIGH QUALITY BONDS	45.75	66.45	151.71	0.00	3.91	18.43
LARGE EUROPE CORPORATE	0.00	0.26	6.80	0.00	0.03	0.16
BALANCED WORLD CONSERVATIVE	0.00	1.60	14.29	0.00	0.20	2.88
TOTAL RETURN FLEXIBLE	8.05	17.22	28.11	0.00	2.31	12.71
INFLATION LINKED BOND EUROPE	0.00	1.02	4.07	0.00	0.00	0.00
AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND	55.70	76.08	163.66	0.39	3.35	25.01
AUGUSTUM MARKET TIMING	0.00	12.13	35.51	0.00	0.50	8.90
VOLACTIVE	0.33	12.44	28.33	0.00	8.84	23.88
AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND	21.00	41.14	89.21	0.00	2.87	38.93
EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD BOND	41.35	54.34	152.46	0.12	0.93	4.77
MULTI ASSET OPPORTUNITY*	0.00	18.67	60.19	0.00	13.51	55.09
PIR BILANCIATO SISTEMA ITALIA**	0.00	0.48	4.25	0.00	0.18	0.57

\* First NAV 15/02/2017

\*\* First NAV 28/04/2017

## **POLITICA DI REMUNERAZIONE**

### **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 trimestralmente a posteriori), sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Annuale degli Azionisti.

La somma massima approvata dall'Assemblea Annuale degli Azionisti della SICAV tenuta in data 19 Aprile 2017 per l'esercizio 2017 è pari a 60.000 Euro.

La remunerazione fissa può essere rivista annualmente e deve essere approvata dall'Assemblea Generale degli Azionisti.

### **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, inclusi quelli derivanti dall'attuazione in Lussemburgo della Direttiva 2014/91/UE del 23 Luglio 2014 sugli UCITS che disciplina 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.

#### a) 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.

## b) 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.

## c) Componenti della remunerazioni e principio di proporzionalità

La Management Company retribuirà lo staff identificato esclusivamente con una remunerazione fissa. Nessuna remunerazione variabile allo staff identificato, basato sulle performance, è stata prevista e non è concessa.

Alla luce della sua dimensione, natura e scopo, la Management Company ha deciso di adottare il principio di proporzionalità nell'implementazione della politica di remunerazione e in particolare ha deciso di non creare uno specifico Consiglio per le Remunerazioni.

## d) Remunerazione Fissa

*Membri del Consiglio di Amministrazione:* i membri del Consiglio di Amministrazione hanno diritto a ricevere una remunerazione annuale (pagabile trimestralmente a posteriori) che non può eccedere l'importo di 20.000 euro. 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.

## e) Remunerazione della funzione delegata alla Gestione del Portafoglio

Il business model adottato dalla Management Company prevede la delega della funzione di gestione del portafoglio. Quando la funzione di gestione del portafoglio viene delegata, la SICAV controllerà, durante la sua iniziale e continuativa Due Diligence condotta su base annuale, in linea con le disposizioni contenute nella 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 legge relativi alla remunerazione in linea con quelli vigenti per la Management Company secondo le disposizioni UCITS V; inoltre opportune disposizioni contrattuali dovranno essere messe in atto per assicurare che non si verifichino mancate aderenze alle regole relative alla remunerazione. Queste disposizioni contrattuali coprono ogni pagamento effettuato in favore delle entità delegate come retribuzione per la performance del portafoglio o attività di risk management in nome della Management Company.

<b>NATAM MANAGEMENT COMPANY S.A</b>			
	<b>Remunerazione Totale</b>	<b>Remunerazione Fissa</b>	<b>Remunerazione Variabile</b>
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	52.000	52.000	0
<b>Impiegati</b>	262.125	262.125	0
<b>Numero di Componenti</b>	6		