

NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

RENDICONTO DI GESTIONE ANNUALE CERTIFICATO AL 31 DICEMBRE 2020

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	3	NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	67
Relazione del Consiglio di Amministrazione della Società	5	Prospetto del Patrimonio Netto	67
Prospetto Comparativo dei Patrimoni Netti degli ultimi 3 anni/periodi	14	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	68
Prospetto del Patrimonio Netto consolidato	16	Portafoglio Titoli	69
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato	17	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	74
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	18	NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	75
Prospetto del Patrimonio Netto	18	Prospetto del Patrimonio Netto	75
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	19	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	76
Portafoglio Titoli	20	Portafoglio Titoli	77
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	26	NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	79
Contratti finanziari a termine	27	Prospetto del Patrimonio Netto	79
Contratti Swap	28	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	80
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	29	Portafoglio Titoli	81
Prospetto del Patrimonio Netto	29	Contratti finanziari a termine	84
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	30	NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	85
Portafoglio Titoli	31	Prospetto del Patrimonio Netto	85
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	34	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	86
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	35	Portafoglio Titoli	87
Prospetto del Patrimonio Netto	35	NEW MILLENNIUM - VolActive	88
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	36	Prospetto del Patrimonio Netto	88
Portafoglio Titoli	37	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	89
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	41	Portafoglio Titoli	90
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	42	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	92
Prospetto del Patrimonio Netto	42	NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	93
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	43	Prospetto del Patrimonio Netto	93
Portafoglio Titoli	44	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	94
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	47	Portafoglio Titoli	95
Prospetto del Patrimonio Netto	47	Contratti finanziari a termine	99
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	48	NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	100
Portafoglio Titoli	49	Prospetto del Patrimonio Netto	100
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	52	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	101
Contratti finanziari a termine	53	Portafoglio Titoli	102
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	54	Contratti finanziari a termine	105
Prospetto del Patrimonio Netto	54	NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	106
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	55	Prospetto del Patrimonio Netto	106
Portafoglio Titoli	56	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	107
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	60	Portafoglio Titoli	108
Prospetto del Patrimonio Netto	60	NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	111
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	61	Prospetto del Patrimonio Netto	111
Portafoglio Titoli	62	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	112
		Portafoglio Titoli	113
		Note ai Rendiconti Finanziari	116
		Appendice non certificata	130

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

Direttore Generale
Natam Management Company S.A.
11 rue Béatrix de Bourbon
L-1225 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. Antonio MAUCERI

Socio
AZ Swiss & Partners S.A.
6, Via Marina
I - 20121 Milano

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

11 rue Béatrix de Bourbon
L-1225 Luxembourg

Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione**Mr. Alberto ALFIERO (Presidente)**

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

Mr. Gianluca COSTANTINI (Amministratore)

Reponsabile direzione amministrazione
Banca Finnat Euramerica S.p.A.
49, Piazza del Gesù
I - 00186 Roma

Mr. Alex SCHMITT (Amministratore)

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

Incaricati della Società di Gestione**Mr. Lorenzo PERELLI**

Responsabile Gestione Rischi
Natam Management Company S.A.
11 rue Béatrix de Bourbon
L-1225 Luxembourg

Mr. Marco RICCI

fino al 31/10/2020
Responsabile Compliance
Indipendente

Mr. Sante JANNONI

Direttore Generale
Natam Management Company S.A.
11 rue Béatrix de Bourbon
L-1225 Luxembourg

Mr. Alberto ALFIERO

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

SEDE LEGALE

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

DISTRIBUTORE GLOBALE

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

BANCA DEPOSITARIA

State Street Bank International GmbH, Filiale di Lussemburgo.
49, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

AMMINISTRAZIONE CENTRALE

State Street Bank International GmbH, Filiale di Lussemburgo.
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

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
3, Piazza Salimbeni
I - 53100 Siena

REVISORE CONTABILE

**PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative**
2, rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxembourg

NEW MILLENNIUM SICAV

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Gentile Azionista,

il Consiglio di amministrazione di NEW MILLENNIUM SICAV (di seguito la "Società") è lieto di presentare la relazione annuale insieme ai conti annuali della Società per l'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2020.

..*

1. CORPORATE GOVERNANCE

La società

La Società è una società di investimento lussemburghese (Société d'investissement à capital variable) costituita per un periodo di tempo indeterminato in Lussemburgo il giorno 11 agosto 1999 ed organizzata in base alla legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo (legge del 17 dicembre 2010) e sulla legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, come ulteriormente modificata e integrata.

La Società era inizialmente qualificata come società di investimento autogestita ai sensi dell'art. 27 della legge del 17 dicembre 2010; a partire dal 1° gennaio 2017 la Società ha designato Natam Management Company S.A. (NATAM e/o la MANCO), una società di gestione disciplinata dal capitolo 15 della legge del 17 dicembre 2010 e autorizzata ai sensi della Direttiva UCITS.

Regole di condotta

Nello svolgimento della sua attività, NATAM rispetta, in ogni momento, le regole di condotta stabilite dalla legge del 17 dicembre 2010: agire in modo onesto e leale nello svolgimento delle proprie attività commerciali nell'interesse dei clienti e nell'integrità del mercato; agire con le dovute conoscenze tecniche, attenzione e diligenza, per avere ed impiegare efficientemente le risorse e procedure che sono necessarie per il corretto svolgimento delle attività aziendali; per cercare di evitare i conflitti di interesse e quando non possono essere evitati, per garantire che i clienti siano trattati in modo equo e che rispettino tutti i requisiti normativi. Inoltre, NATAM, facendo parte del Gruppo Banca Finnat, ha adottato il Codice Etico di Banca Finnat, che si applica a tutti gli amministratori, dipendenti e collaboratori del gruppo e ha anche adottato il codice ALFI Code of Conduct, per la definizione di un quadro di principi di alto livello e raccomandazioni sulle migliori pratiche per la governance dell'azienda.

Composizione del Consiglio di amministrazione

L'assemblea generale annuale della Società, tenutasi il 30 aprile 2020, ha rieletto i 3 membri del Consiglio di Amministrazione (Avv. Jannoni, presidente, Dr. Mauceri e Dr. Bonabello) fino alla prossima assemblea generale degli azionisti da tenersi nel 2021.

Remunerazione del Consiglio di Amministrazione

Ad ogni amministratore viene corrisposto un compenso annuo fisso nel rispetto della soglia massima di 25.000 Euro. La remunerazione, che riflette le responsabilità e l'esperienza ed è proporzionata alla dimensione e complessità della Società, è stata approvata dagli azionisti in occasione dell'Assemblea generale annuale degli azionisti.

Riunioni del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce almeno due volte l'anno. Ulteriori riunioni sono organizzate, se necessario. Nel 2020, il consiglio di amministrazione si è riunito regolarmente quattro volte. Alle riunioni del consiglio, NATAM riferisce su varie questioni rilevanti tra le quali: rischi finanziari e operativi, monitoraggio della

conformità degli investimenti, problemi di valutazione, attività di marketing e vendita, questioni antiriciclaggio e aggiornamenti normativi.

Riunione generale annuale

L'assemblea generale annuale degli azionisti è stata posticipata di 15 giorni rispetto alla data prevista nello statuto (terzo Mercoledì di aprile), in accordo all'art. 1 (3) della legge del Granducato datata 20 Marzo 2020, emessa in relazione alle eccezionali circostanze dovute alla crisi del COVID 19. Infatti la crisi ha rallentato l'operatività di una serie di fornitori di servizi coinvolti nel processo dell'audit (domande e risposte), con la conseguenza di ritardi nello svolgimento di attività rilevanti solitamente finalizzate in breve tempo.

Come risultato, l'assemblea generale annuale degli azionisti si è tenuta il 30 Aprile 2020 a Lussemburgo. Durante la riunione, gli azionisti; i) hanno approvato la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e la relazione del revisore dei conti per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019; ii) hanno approvato le dichiarazioni certificate delle attività e passività e il prospetto delle operazioni per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019; iii) hanno approvato la ripartizione degli utili netti per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019; iv) hanno concesso il pieno congedo ai membri del Consiglio di Amministrazione in merito all'esercizio delle loro funzioni per tutto o parte dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019; v) hanno riletto i direttori e stabilito la loro remunerazione, come sopra menzionato; vi) hanno riletto il revisore dei conti, PriceWaterhouseCoopers, per l'esercizio 2020.

2. EVENTI SIGNIFICATIVI ACCADUTI DURANTE L'ANNO

COVID-19 Crisis: Dall'inizio del 2020, i mercati finanziari hanno sperimentato e continuano ad affrontare una volatilità significativa derivante dalla diffusione del nuovo virus noto come COVID-19. L'epidemia di covid19 ha portato a restrizioni alle frontiere, minore domanda da parte dei consumatori e incertezza generale riguardo all'economia globale. Ciononostante, la Società ha messo in atto attraverso l'attività di NATAM e dei suoi delegati, tutte le misure appropriate per garantire la continuità aziendale e la mitigazione del rischio operativo.

Prospetto: Durante l'anno 2020 il Prospetto è stato aggiornato due volte:

A Maggio 2020

- Lancio della classe « D » e « Y » per i comparti denominati NEW MILLENNIUM – Euro Equities, NEW MILLENNIUM – Balance World Conservative e NEW MILLENNIUM – PIR Bilanciato Sistema Italia;
- Chiusura della classe « Total Return flexible – Chf Hedged »;
- Cambio della metodologia per il calcolo dell'Esposizione Globale al rischio;
- Aggiustamento della commissione di performance applicata ai comparti NEW MILLENNIUM – Large Europe Corporate e NEW MILLENNIUM – VolActive;
- Aggiornamento della politica di investimento per i comparti denominati Augustum Italian Diversified Bond e PIR Bilanciato Sistema Italia a seguito della legge n. 145 del 30 dicembre 2018 (Legge di bilancio 2019);
- Altri aggiornamenti non sostanziali

A Dicembre 2020

- Sostituzione di Banca Finnat S.p.A con DIAMAN PARTNERS Ltd. (DIAMAN) come gestore delegato del comparto NEW MILLENNIUM – VolActive;
- Aggiornamento della politica di investimento del comparto NEW MILLENNIUM – Total Return Flexible;
- Aumento delle commissioni di gestione e delle commissioni relative alla performance del comparto NEW MILLENNIUM – Total Return Flexible;

- Lancio di una nuova classe, quotata su borsa Italiana e denominata classe L nel comparto NEW MILLENNIUM – Total Return Flexible

3. PERFORMANCE DEI COMPARTI

NEW MILLENNIUM – Total Return Flexible

Il comparto chiude l'anno con un NAV a 123.95 e una performance assoluta pari a 1.32% per la classe istituzionale.

Durante i primi mesi dell'anno, in particolare da fine febbraio, la diffusione del nuovo Coronavirus ha determinato un violento sell-off sui mercati finanziari. Wall Street ha registrato il peggior primo trimestre della storia ma gli effetti si sono fatti sentire su tutti i mercati azionari e del credito. La volatilità ha raggiunto livelli record e si è assistito a sedute caratterizzate da vero e proprio panico.

A partire dal mese di aprile, le ingenti iniezioni di liquidità effettuate da tutte le banche centrali per fronteggiare la crisi pandemica hanno prodotto un rimbalzo di tutti i mercati azionari e una riduzione degli spread sul credito, che ha riguardato in particolare le asset class che hanno corretto maggiormente durante il mese di marzo.

Durante il mese di maggio, la nuova proposta della commissione europea di erogare sussidi a fondo perduto finanziati con debito comune (tradottasi poi nel programma Next Generation EU) ha aperto la strada ad una possibile armonizzazione della politica fiscale comunitaria ed al rafforzamento del processo di integrazione europea. Ciò ha determinato un'ulteriore contrazione degli spread di credito, in modo particolare nei paesi della periferia.

Durante i mesi di settembre e ottobre, il forte aumento dei contagi da Covid-19 in Europa e l'imposizione di nuove misure fortemente restrittive in molti paesi per contenere l'epidemia, hanno determinato un incremento della volatilità sui mercati. Tutti i mercati equity hanno pertanto registrato performance sensibilmente negative con il settore tech U.S.A. particolarmente debole dopo i consistenti rialzi registrati nei mesi precedenti.

Nei mesi finali dell'anno, le aspettative di una imminente approvazione del vaccino di Pfizer e Moderna, alimentate dai risultati incoraggianti pubblicati dalle società, e i risultati delle elezioni statunitensi hanno determinato consistenti rialzi sui mercati azionari, con lo S&P che ha registrato la miglior performance mensile dal 1987. Forte contrazione degli spread sul credito in particolare per gli emittenti con rating più basso.

Nel complesso, considerando il cigno nero del Covid 19, i mercati chiudono l'anno in positivo per effetto della pronta e quantitativamente enorme risposta delle banche centrali. Visto il quadro generale, caratterizzato da una forte contrazione dei rendimenti dei bond investment grade, è risultato praticamente inevitabile aumentare l'esposizione sull'equity, senza dimenticare che la bolla conseguente agli interventi delle banche centrali che si è formata un po' su tutti i mercati è estremamente pericolosa e potrebbe generare in futuro una forte volatilità

NEW MILLENNIUM – Augustum Corporate Bond

Il comparto chiude l'anno con un NAV a 242.93 e una performance assoluta pari a 0.51% per la classe istituzionale.

Durante i primi mesi dell'anno, in particolare da fine febbraio, la diffusione del nuovo Coronavirus ha determinato un violento sell-off sui mercati azionari e del credito. Gli spread di credito hanno subito marcati incrementi, iTraxx Crossover è passato da 300 a 700 punti base, determinando pesanti riduzioni dei corsi delle obbligazioni corporate (specialmente nel segmento high yield), penalizzando la performance del comparto. Nello stesso tempo si è registrato uno shift dei rendimenti delle curve sovrane dei paesi europei periferici. La componente corporate relativa a tali paesi ha ulteriormente penalizzato la performance del periodo. In questa fase il gestore ha costruito una posizione di hedging sulla periferia, tramite posizioni corte su BTP future.

A partire dal mese di aprile, le misure di politica monetaria estremamente espansive messe in atto da FED e BCE e la progressiva stabilizzazione dei contagi in molti paesi, hanno determinato un rimbalzo dei mercati, che ha riguardato in particolare le asset class che hanno corretto maggiormente durante il mese di marzo. Il gestore ha sfruttato la correzione del settore oil ed automotive per costruire posizioni su emittenti di buona qualità e su scadenze fine 2021 inizio 2022, finora assenti in portafoglio, tra i quali ad esempio emittenti americani oggetto di downgrade da parte delle agenzie di rating ma inclusi nei programmi di acquisto della FED (c.d. fallen angels). In questa fase gli spread di credito hanno visto una riduzione rispetto ai massimi toccati a marzo,

mantenendosi comunque su valori ben al di sopra di quelli pre-pandemici.

Durante il mese di maggio, la nuova proposta della commissione europea di erogare sussidi a fondo perduto finanziati con debito comune (tradottasi poi nel programma Next Generation EU) ha aperto la strada ad una possibile armonizzazione della politica fiscale comunitaria ed al rafforzamento del processo di integrazione europea. Ciò ha determinato un'ulteriore contrazione degli spread di credito, in modo particolare nei paesi della periferia.

Durante i mesi di settembre e ottobre, il forte aumento dei contagi da Covid-19 in Europa e l'imposizione di nuove misure fortemente restrittive in molti paesi per contenere l'epidemia, hanno determinato un incremento della volatilità sui mercati.

Nei mesi finali dell'anno, gli effetti diretti del compattamento dell'Europa (Next Generation EU), l'imminente approvazione dei vaccini Pfizer e Moderna e l'attività di M&A bancaria in atto soprattutto in Italia, hanno contribuito al miglioramento del rischio di credito del comparto.

Tale dinamica ha premiato sia l'asset allocation strategica del portafoglio (banche, ciclici, petroliferi, materie prime e paesi periferici) sia il posizionamento tattico, che ha privilegiato i settori più duramente colpiti dalla pandemia (Airlines, Cruise, Lodging, Real Estate).

NEW MILLENNIUM - Evergreen High Yield Bond

Il comparto chiude l'anno con un NAV a 87.09 e una performance assoluta pari a -11.80% per la classe istituzionale.

Durante i primi mesi dell'anno, in particolare da fine febbraio, la diffusione del nuovo Coronavirus ha determinato un violento sell-off sui mercati azionari e del credito. Gli spread di credito hanno subito marcati incrementi, iTraxx Crossover è passato da 300 a 700 punti base, determinando pesanti riduzioni dei corsi delle obbligazioni corporate (specialmente nel segmento high yield), penalizzando la performance del comparto. Nello stesso tempo si è registrato uno shift dei rendimenti delle curve sovrane dei paesi europei periferici. La componente corporate relativa a tali paesi ha ulteriormente penalizzato la performance del periodo.

A partire dal mese di aprile, le misure di politica monetaria estremamente espansive messe in atto da FED e BCE e la progressiva stabilizzazione dei contagi in molti paesi, hanno determinato un rimbalzo dei mercati, che ha riguardato in particolare le asset class che hanno corretto maggiormente durante il mese di marzo. In questa fase gli spread di credito hanno visto una riduzione rispetto ai massimi toccati a marzo, mantenendosi comunque su valori ben al di sopra di quelli pre-pandemici.

Durante il mese di maggio, la nuova proposta della commissione europea di erogare sussidi a fondo perduto finanziati con debito comune (tradottasi poi nel programma Next Generation EU) ha aperto la strada ad una possibile armonizzazione della politica fiscale comunitaria ed al rafforzamento del processo di integrazione europea. Ciò ha determinato un'ulteriore contrazione degli spread di credito, in modo particolare nei paesi della periferia.

Durante i mesi di settembre e ottobre, il forte aumento dei contagi da Covid-19 in Europa e l'imposizione di nuove misure fortemente restrittive in molti paesi per contenere l'epidemia, hanno determinato un incremento della volatilità sui mercati.

Nei mesi finali dell'anno, le aspettative di una imminente approvazione del vaccino di Pfizer e Moderna, alimentate dai risultati incoraggianti pubblicati dalle società, e i risultati delle elezioni statunitensi hanno contribuito ad una ulteriore contrazione degli spread di credito nel segmento high yield.

La performance del comparto è stata penalizzata dall'asset allocation del portafoglio, sovrappeso sul segmento di rating più basso dello spettro high yield.

NEW MILLENNIUM – Augustum Extra Euro High Quality Bond

Il comparto chiude l'anno con un NAV a 106.93 e una performance assoluta pari a -6.89% per la classe istituzionale.

Durante i primi mesi dell'anno, in particolare da fine febbraio, la diffusione del nuovo Coronavirus ha determinato un violento sell-off sui mercati azionari e del credito. Ciò ha determinato uno shift negativo delle curve sovrane statunitense e dei paesi europei core e un deprezzamento del dollaro a causa di unwinding forzato di alcune posizioni di fondi smart money. Anche nel segmento corporate le obbligazioni in area BBB hanno subito una correzione marcata a causa del marcato aumento, oltre 100 bps, degli spread di credito del segmento investment grade e ciò ha penalizzato la performance del comparto nel segmento corporate.

A partire dal mese di aprile, le misure di politica monetaria estremamente espansive messe in atto da FED e BCE e la progressiva stabilizzazione dei contagi in molti paesi, hanno determinato un rimbalzo dei mercati, che ha riguardato in particolare le asset class che hanno corretto maggiormente durante il mese di marzo. Gli spread di credito del segmento Investment Grade hanno subito una leggera contrazione, con l'iTraxx Europe che ha visto una riduzione di circa 10 bps durante il mese, mantenendosi comunque su livelli assoluti intorno ai 90 bps. La situazione di incertezza ha continuato a sostenere il dollaro nei confronti dell'euro, contribuendo così alla buona performance del comparto durante il mese di aprile.

Negli ultimi giorni del mese di maggio, la proposta della commissione europea di erogare sussidi a fondo perduto finanziati con debito comune ha aperto la strada ad una possibile armonizzazione della politica fiscale comunitaria ed al rafforzamento del processo di integrazione europea. Ciò ha determinato un'ulteriore contrazione degli spread di credito ed un deprezzamento del dollaro nei confronti dell'euro, che ha penalizzato la performance del comparto.

Durante i mesi di settembre e ottobre, il forte aumento dei contagi da Covid-19 a livello internazionale e l'imposizione di nuove misure fortemente restrittive in molti paesi per contenere l'epidemia, hanno determinato un incremento della volatilità sui mercati.

Nei mesi finali dell'anno, le aspettative di una imminente approvazione del vaccino di Pfizer e Moderna, alimentate dai risultati incoraggianti pubblicati dalle società, e i risultati delle elezioni statunitensi hanno contribuito al marcato miglioramento del rischio di credito del portafoglio. Il comparto è stato tuttavia penalizzato dall'indebolimento del dollaro durante il periodo, nonostante un apprezzamento delle valute emergenti in portafoglio conseguente all'esito delle elezioni statunitensi.

NEW MILLENNIUM – Augustum High Quality Bond

Il comparto chiude l'anno con un NAV a 159.49 e una performance assoluta pari a 0.11% per la classe istituzionale.

Durante i primi mesi dell'anno, in particolare da fine febbraio, la diffusione del nuovo Coronavirus ha determinato un violento sell-off sui mercati azionari e del credito. La situazione ha comportato innalzamenti delle curve sovrane dei paesi europei periferici, che ha penalizzato la componente governativa e corporate investment grade relativa a tali paesi. Allo stesso tempo, gli spread di credito del segmento investment grade hanno subito marcati incrementi, con punte di oltre 100 bps, penalizzando la performance del comparto. In tale contesto, il gestore ha costruito una posizione di copertura sui paesi periferici, tramite posizioni corte su BTP future.

A partire dal mese di aprile, le misure di politica monetaria estremamente espansive messe in atto da FED e BCE e la progressiva stabilizzazione dei contagi in molti paesi, hanno determinato un rimbalzo dei mercati. In particolare, hanno beneficiato della situazione le asset class che hanno corretto maggiormente durante il mese di marzo. Gli spread di credito del segmento Investment Grade hanno subito una leggera contrazione, con l'iTraxx Europe che ha visto una riduzione di circa 10 bps durante il mese, mantenendosi comunque su livelli assoluti intorno ai 90 bps.

Negli ultimi giorni del mese di maggio, la proposta della commissione europea di erogare sussidi a fondo perduto finanziati con debito comune ha aperto la strada ad una possibile armonizzazione della politica fiscale comunitaria ed al rafforzamento del processo di integrazione europea. Ciò ha determinato un'ulteriore contrazione degli spread di credito, in modo particolare nel segmento Investment Grade, soprattutto nei paesi della periferia.

In questo contesto, il gestore ha chiuso la posizione di hedging sul BTP.

Durante i mesi di settembre e ottobre, il forte aumento dei contagi da Covid-19 in Europa e l'imposizione di nuove misure fortemente restrittive in molti paesi per contenere l'epidemia, hanno determinato un incremento della volatilità sui mercati. Il successo dell'emissione "Sure", conseguente all'approvazione del piano "Next Generation EU" ha contribuito a sostenere i paesi della periferia, in particolare il BTP e le emissioni corporate italiane.

Nei mesi finali dell'anno, le aspettative di una imminente approvazione del vaccino di Pfizer e Moderna, alimentate dai risultati incoraggianti pubblicati dalle società, e l'attività di M&A bancaria in atto soprattutto in Italia, hanno contribuito al miglioramento del rischio di credito del comparto e premiato l'asset allocation del portafoglio, focalizzata su titoli governativi dei paesi periferici e, sul segmento non governativo, su emittenti bancari.

NEW MILLENNIUM – Augustum Italian Diversified Bond

Il comparto chiude l'anno con un NAV a 142.00 e una performance assoluta pari a 2.26% per la classe istituzionale.

Durante i primi mesi dell'anno, in particolare da fine febbraio, la diffusione del nuovo Coronavirus ha determinato un violento sell-off sui mercati azionari e del credito. La situazione ha comportato innalzamenti delle curve sovrane dei paesi europei periferici, in particolare l'Italia. Anche nel segmento corporate le obbligazioni BBB e, soprattutto, quelle del segmento high yield dei paesi periferici hanno subito una correzione marcata. Gli spread di credito hanno registrato marcati incrementi, l'iTraxx Crossover è passato da 300 a 700 punti base, determinando pesanti cali dei prezzi delle obbligazioni corporate e penalizzando la performance del comparto. In questa fase il gestore ha costruito una posizione di hedging sulla periferia, tramite posizioni corte su BTP future.

A partire dal mese di aprile, le misure di politica monetaria estremamente espansive messe in atto da FED e BCE e la progressiva stabilizzazione dei contagi in molti paesi, hanno determinato un rimbalzo dei mercati. In particolare, hanno beneficiato della situazione le asset class che hanno corretto maggiormente durante il mese di marzo. Anche gli spread di credito hanno registrato una contrazione, con l'iTraxx Crossover che ha visto una riduzione di circa 100 bps durante il mese, mantenendosi comunque su livelli assoluti intorno ai 500 bps.

Negli ultimi giorni del mese di maggio, la proposta della commissione europea di erogare sussidi a fondo perduto finanziati con debito comune ha aperto la strada ad una possibile armonizzazione della politica fiscale comunitaria ed al rafforzamento del processo di integrazione europea. Ciò ha determinato un'ulteriore contrazione degli spread di credito, in modo particolare nei paesi della periferia.

Durante i mesi di settembre e ottobre, il forte aumento dei contagi da Covid-19 in Europa e l'imposizione di nuove misure fortemente restrittive in molti paesi per contenere l'epidemia, hanno determinato un incremento della volatilità sui mercati. La buona risposta del mercato all'emissione "Sure" e la sempre maggior coesione tra gli stati Europei hanno continuato a sostenere i paesi della periferia, in particolare il BTP e le emissioni corporate italiane.

Nei mesi finali dell'anno, gli effetti diretti del compattamento dell'Europa (Next Generation EU), l'imminente approvazione dei vaccini Pfizer e Moderna e l'attività di M&A bancaria in atto soprattutto in Italia, hanno contribuito al miglioramento del rischio di credito del comparto, premiando l'asset allocation del portafoglio, sovrappesata sul segmento finanziario.

NEW MILLENNIUM – Augustum Market Timing

Il comparto chiude l'anno con un NAV a 114.64 e una performance assoluta pari a -3.21% per la classe istituzionale.

Durante i primi mesi dell'anno, in particolare da fine febbraio, la diffusione del nuovo Coronavirus ha determinato un violento sell-off sui mercati obbligazionari ed azionari, in particolare questi ultimi hanno fatto registrare cali superiori al 30%. Gli spread di credito hanno subito marcati incrementi, iTraxx Crossover è passato da 300 a 700 punti base, determinando pesanti riduzioni dei corsi delle obbligazioni corporate (specialmente nel segmento high yield), penalizzando ulteriormente la performance del comparto.

A partire dal mese di aprile, le misure di politica monetaria estremamente espansive messe in atto da FED e BCE e la progressiva stabilizzazione dei contagi in molti paesi, hanno determinato un rimbalzo dei mercati, che ha riguardato in particolare le asset class che hanno corretto maggiormente durante il mese di marzo. In questa fase gli spread di credito hanno visto una riduzione rispetto ai massimi toccati a marzo, mantenendosi comunque su valori ben al di sopra di quelli pre-pandemici.

Durante il mese di maggio, la nuova proposta della commissione europea di erogare sussidi a fondo perduto finanziati con debito comune (tradottasi poi nel programma Next Generation EU) ha aperto la strada ad una possibile armonizzazione della politica fiscale comunitaria ed al rafforzamento del processo di integrazione europea. Ciò ha determinato un'ulteriore contrazione degli spread di credito ed un recupero dei listini azionari europei.

Durante i mesi di settembre e ottobre, il forte aumento dei contagi da Covid-19 in Europa e l'imposizione di nuove misure fortemente restrittive in molti paesi per contenere l'epidemia, hanno determinato un incremento della volatilità sui mercati.

Nei mesi finali dell'anno, gli effetti diretti del compattamento dell'Europa (Next Generation EU), l'imminente

approvazione dei vaccini Pfizer e Moderna e l'attività di M&A bancaria in atto soprattutto in Italia, hanno contribuito ad un ulteriore recupero dei mercati, per quanto in Europa i listini azionari presentino ancora valutazioni inferiori rispetto all'inizio dell'anno.

Il gestore, durante tutto l'anno, ha sottopesato l'esposizione azionaria rispetto al benchmark

NEW MILLENNIUM – Inflation Linked Bond Europe

Il comparto chiude l'anno con una performance assoluta di 0,05% (classe I) in linea con il benchmark. Un anno difficile per il mercato dei titoli inflation-linked condizionato dal crollo dei prezzi delle materie prime. Nel corso dell'anno le scelte di portafoglio sono state orientate sui seguenti tratti di curva: 3-5 anni, 7-10 anni ed anche sul tratto lungo 15-20, mantenendo una duration media leggermente superiore a 3. Solo nei primi mesi dell'anno abbiamo avuto un'esposizione sulla divisa USD tra l'1% e il 5%, mentre sulle commodities è oscillata nel range tra 1% e 3%.

NEW MILLENNIUM – Euro Bond Short Term

Il comparto chiude l'anno con una performance negativa pari a -0,34% (classe I), 37 bps inferiore al benchmark. Il 2020 è stato un anno decisamente particolare per il mercato obbligazionario condizionato dallo scoppio della pandemia da coronavirus che ha portato forti vendite nel mese di marzo. Il rapido intervento di misure di politica monetaria e fiscale da parte delle autorità centrali ha riportato il sereno permettendo una ulteriore riduzione dei rendimenti su tutte le curve governative dei Paesi sia "core" che "periferici". Il BTP inoltre ha ristretto lo spread rispetto al Bund chiudendo poco sopra 100 bps. Il comparto ha avuto una duration media compresa tra 2 e 3,3, mediante un posizionamento prevalentemente su tratti breve della curva e per 5/6 punti percentuali sul tratto 7/10 anni delle curve "core".

NEW MILLENNIUM – Euro Equities

Il comparto chiude l'anno con una performance assoluta pari a +0,01% (Classe I) mentre la performance del benchmark è stata -2,06%. Il rigoroso processo di selezione è stato premiante durante il corso dell'intero anno riuscendo ad accumulare un deciso vantaggio rispetto al benchmark ed a conservarlo nonostante le violente rotazioni settoriali che il mercato ha vissuto. Il 2020 sarà un anno che tutti ricorderanno: il mercato nel primo trimestre ha subito un sell-off caratterizzato da un'ampiezza mai vista in precedenza ma la resilienza successivamente ha creato delle ottime opportunità annullando tutte le perdite del periodo. L'esposizione azionaria media complessivamente nell'anno è rimasta allineata a quella del benchmark come pure il country risk.

NEW MILLENNIUM – Global Equities (Eur Hedged)

Il comparto chiude l'anno con una performance assoluta pari a +14,82% (Classe I), a fronte di un benchmark che registra una crescita del +12,89%. I principali indici mondiali nell'anno hanno testato nuovi massimi storici con una velocità ed intensità inaspettata. L'esposizione azionaria mediamente è stata in linea con l'indice di riferimento, mentre l'allocazione geografica, in particolare nella seconda parte dell'anno, è stata rivista a favore dell'area Usa ed Emerging Markets. La maggiore esposizione settoriale verso le componenti Tech e Retail ha generato una decisa sovra-performance che è venuta meno nell'ultimo trimestre a causa della decisa rotazione del mercato dalle azioni "ultra BigCap" verso le medium e small cap. L'esposizione azionaria diretta media nell'anno è stata intorno al 96%, con copertura costante del rischio cambio, come previsto da Prospetto Informativo.

NEW MILLENNIUM – Large Europe Corporate

Il comparto chiude con un segno positivo (Classe I +0,63%) praticamente in linea con il proprio benchmark (-2 bps).

L'anno è stato condizionato, nel bene e nel male, dalla pandemia che in un primo tempo ha gettato i mercati nel panico per poi iniziare un recupero che, sostenuto dalle banche centrali, si è consolidato e protratto fino a fine anno. Il comparto ha mantenuto per tutto l'anno un rating medio di BBB+ e il settore più rappresentato è stato quello finanziario che comunque non ha mai oltrepassato il peso del 30%, tra i best performer il

subordinato 2026 del Banco de Sabadell che grazie ad un trading opportuno ha avuto un rendimento dell'oltre 10%. La duration è stata sempre poco superiore a 3 mantenendosi sul limite massimo consentito per questo valore.

NEW MILLENNIUM – Balance World Conservative

Il comparto chiude con una performance di assoluto rilievo (Classe I +4,39%), in consistente vantaggio contro il proprio benchmark (+ 121bps) soprattutto se si considera che è stata conseguita in un anno, il 2020, che verrà ricordato per la tragica pandemia Covid che lo ha contraddistinto e i conseguenti impatti economici. Tra le asset class presenti nel comparto le obbligazioni Convertibili così come gli HY e le posizioni aperte sui mercati emergenti hanno dato un contributo importante alla performance. Opportuno è stato anche ridurre nella seconda metà dell'anno l'esposizione sul dollaro, riuscendo così a limitare l'impatto della svalutazione che l'ha interessato. Il rating medio della selezione obbligazionaria si è mantenuto per tutto l'anno su BBB+ con una duration che ha oscillato tra 2,80 e 3,20.

NEW MILLENNIUM – PIR Bilanciato Sistema Italia

Buono il risultato finale del comparto (Classe I +0,38%) che chiude con un segno positivo l'anno anche se in ritardo contro il suo benchmark (-81 bps). Nella seconda metà dell'anno il comparto ha recuperato il crollo vero e proprio che i mercati azionari avevano accusato a seguito della propagazione della pandemia partita dalla Cina e, con un colpo di reni finale, è riuscito nell'ultimo mese dell'anno a passare in territorio positivo. In questo senso è stata fondamentale la buonissima performance che le mid e small cap hanno avuto nelle quali il comparto è stato mediamente pesato per 20-25%. Nella seconda metà dell'anno il peso totale dell'equity è rimasto prossimo al valore del benchmark (40%) permettendo così di riportare il rendimento in positivo. Per quanto riguarda il rating medio della parte obbligazionaria questo è rimasto per tutto l'anno a BBB con una duration che ha oscillato tra i valori di 3,6 e 4.

NEW MILLENNIUM – VolActive

Il comparto chiude l'anno con una performance assoluta del 2.98% (Classe I).

La componente obbligazionaria ha mantenuto una duration leggermente inferiore a 2 ed è rimasta investita per circa due terzi dei titoli di Stato. Nel 2020 l'indice Vix è passato da 13,78 a 22,75, registrando il valore massimo nella sua storia, raggiungendo a marzo il livello di 82,69 a causa della pandemia di Coronavirus. La tendenza vede il Vix fluttuare al di sotto di 20 fino alla fine di febbraio e poi rapidamente salire fino a 82,69 e scendere lentamente fino a stabilizzarsi intorno a 30, con un paio di punte fino a 40. Solo dopo i primi annunci di vaccini, a novembre, è sceso e ha oscillato intorno a 22. I modelli hanno funzionato abbastanza bene nel corso dell'anno, riuscendo a sfruttare il mercato in contango durante le fasi di oscillazioni lateralmente ma soprattutto sono riusciti a generare una performance, anche se limitata dal rischio di superare il VaR, nel marzo 2020 posizionandosi a lungo e sfruttando il mercato in backwardation.

Nel corso dell'anno, i modelli sono stati posizionati a breve termine il 56% delle volte, il 24% lungo e il 20% neutrale. L'esposizione media è stata di -3,32%.

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a +1.17%.

Il 2020 è stato un anno caratterizzato da grande incertezza e da forte volatilità. Il punto cardine è stata la pandemia da Covid-19, ma non vanno dimenticate la guerra commerciale USA-Cina e le elezioni presidenziali negli Stati Uniti. Le Borse hanno alla fine dimostrato una buona resilienza complessiva alla pandemia. I numeri, favorevoli nel complesso, nascondono però un quadro tutt'altro che omogeneo fra le diverse aree e i settori. Sul versante geografico la spinta indiscussa è arrivata da Wall Street, capace di macinare record negli ultimi mesi dell'anno, non soltanto quando si guarda al Nasdaq (+44% nel 2020 in valuta locale) ma anche con riferimento all'intero azionario Usa sintetizzato dall'indice S&P 500 (+16% in valuta locale). Al traino di New York si sono mosse l'Asia (+13,3% in valuta locale) e le Borse dei Paesi Emergenti(+14,6% in valuta locale). L'Europa ha visto nel 2020 l'indice Euro Stoxx 50 perdere il -5,14%, appesantito dalla forte presenza di titoli ciclici come quelli legati al settore bancario ed energetico.

Nel 2020, l'asset class obbligazionaria, ha continuato la propria corsa facendo registrare nuovi record.

Nonostante i rialzi generalizzati sui mercati dei bond, il decennale Usa ha superato ogni aspettativa rispetto ai suoi simili europei e asiatici.

In un anno dominato dalla paura l'oro ha ovviamente acquisito valore ma come bene rifugio sembra aver trovato un concorrente nel Bitcoin che molti iniziano a definire una "riserva di valore". Bloccando la mobilità, il lockdown ha pesato notevolmente sul petrolio. Sia il Brent che il Wti, le due principali tipologie di petrolio commerciate sui mercati, hanno chiuso il 2020 con una perdita di circa un quinto del valore con cui avevano iniziato l'anno.

Relativamente al comparto azionario, il team di gestione si è scostato dal benchmark nella prima parte dell'anno, sottopesando l'equity, ma ha progressivamente incrementato l'esposizione a partire dalla seconda metà del 2020 in modo tale da prendere beneficio dal rialzo delle Borse. Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, si è mantenuta una sovraesposizione ai Corporate rispetto all'indice di riferimento, supportata dal continuo miglioramento degli spread di rendimento. La duration del portafoglio obbligazionario è stata tendenzialmente inferiore a quella del benchmark di riferimento.

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

Mr. Sante JANNONI

Lussemburgo, 26 marzo 2021

Presidente del Consiglio di Amministrazione

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

COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI

	Valuta	31 Dicembre 2020		31 Dicembre 2019		31 Dicembre 2018	
		Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond							
Azione A	EUR	47,871,925.90	225.99	37,445,911.12	226.50	37,477,546.97	204.13
Azione A (H-CHF)	CHF	2,837,841.55	101.57	4,084,385.74	102.68	1,997,378.39	93.19
Azione A (H-USD)	USD	5,914,673.84	110.21	12,203,356.52	108.59	7,169,499.33	95.68
Azione D	EUR	11,012,744.37	105.24	12,232,118.45	109.30	10,752,017.56	102.06
Azione I	EUR	284,616,800.47	242.93	250,996,355.44	241.69	215,187,237.05	216.43
Azione L	EUR	75,652.49	240.17	253,676.17	239.32	218,269.55	214.62
Azione Y	EUR	3,039,190.33	210.95	6,853,987.55	217.48	7,964,624.23	201.78
Azione Z	EUR	15,814,967.66	100.72	16,256,055.35	103.53	—	—
Totale attivo netto	EUR	369,889,157.15		338,667,276.15		279,643,828.45	
NEW MILLENNIUM - Euro Equities							
Azione A	EUR	5,780,433.13	61.15	8,501,497.26	61.37	8,062,980.05	51.92
Azione I	EUR	21,361,766.75	66.88	28,765,550.51	66.87	20,513,968.60	56.10
Azione L	EUR	184,387.72	66.30	173,779.29	66.30	332,731.43	55.72
Azione Y	EUR	1,623,173.72	67.20	—	—	—	—
Totale attivo netto	EUR	28,949,761.32		37,440,827.06		28,909,680.08	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)							
Azione A	EUR	3,291,487.19	108.29	4,610,381.98	95.00	3,208,647.42	79.45
Azione I	EUR	25,786,950.80	118.92	28,804,316.62	103.57	29,117,212.00	85.89
Azione L	EUR	216,260.46	117.79	188,629.81	102.74	156,730.81	85.37
Totale attivo netto	EUR	29,294,698.45		33,603,328.41		32,482,590.23	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term							
Azione A	EUR	2,610,764.27	133.96	3,043,958.59	134.80	3,558,542.32	134.61
Azione D	EUR	63,835.68	95.03	120,124.30	95.82	190,275.12	95.87
Azione I	EUR	9,170,562.84	138.82	10,198,949.21	139.30	17,221,071.56	138.70
Azione L	EUR	2,468,934.81	137.27	2,643,561.09	138.00	2,647,516.82	137.67
Azione Y	EUR	2,928.92	138.67	2,939.89	139.19	2,928.14	138.63
Totale attivo netto	EUR	14,317,026.52		16,009,533.08		23,620,333.96	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond							
Azione A	EUR	26,815,575.28	152.41	25,464,681.01	153.08	19,191,104.10	146.83
Azione A (H-CHF)	CHF	1,051,979.64	96.89	3,061,167.25	98.70	969,971.15	95.66
Azione A (H-USD)	USD	593,558.83	107.24	4,024,741.88	106.22	2,872,953.25	99.88
Azione D	EUR	7,396,142.72	91.41	3,791,352.45	94.16	3,054,910.24	92.63
Azione I	EUR	93,787,900.01	159.49	106,947,949.14	159.32	87,929,104.47	152.10
Azione L	EUR	35,387.48	157.98	35,414.21	158.10	33,863.47	151.18
Azione Y	EUR	1,071,857.18	144.55	2,235,624.48	148.11	2,526,520.59	145.02
Totale attivo netto	EUR	130,564,627.77		144,876,771.83		116,109,423.27	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate							
Azione A	EUR	3,725,558.63	140.43	5,039,728.94	140.23	5,181,982.94	135.25
Azione D	EUR	322,549.78	117.28	324,348.53	117.35	459,906.47	113.40
Azione I	EUR	67,766,971.60	148.38	73,051,224.97	147.45	76,487,250.99	141.63
Azione L	EUR	2,734,405.04	146.92	2,700,507.29	146.28	2,831,373.97	140.72
Azione Y	EUR	6,098,058.31	147.39	3,106.86	146.69	2,987.04	141.03
Totale attivo netto	EUR	80,647,543.36		81,118,916.59		84,963,501.41	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative							
Azione A	EUR	43,302,468.86	153.03	40,773,379.50	147.28	26,766,098.56	140.12
Azione I	EUR	6,719,017.94	164.66	6,680,723.51	157.73	3,124,667.04	149.23
Azione L	EUR	16,536,718.16	163.20	15,987,808.35	156.60	15,108,068.66	148.40
Totale attivo netto	EUR	66,558,204.96		63,441,911.36		44,998,834.26	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible							
Azione A	EUR	15,404,826.03	123.95	17,426,459.25	122.34	16,928,764.16	118.59
Azione A (H-CHF)	CHF	—	—	—	—	1,899,215.39	94.22
Azione I	EUR	—	—	1,992,800.33	100.25	2,893,066.98	96.56
Totale attivo netto	EUR	15,404,826.03		19,419,259.58		21,507,150.72	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe							
Azione A	EUR	870,257.40	105.48	1,329,689.12	105.86	2,585,449.75	104.08
Azione I	EUR	19,486,567.21	110.99	21,612,970.38	110.93	32,879,342.18	108.59
Azione L	EUR	1,161,598.89	109.70	1,154,478.53	109.82	1,155,984.35	107.71
Azione Y	EUR	3,033.33	109.66	3,038.05	109.84	2,979.72	107.73
Totale attivo netto	EUR	21,521,456.83		24,100,176.08		36,623,756.00	

COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI

	Valuta	31 Dicembre 2020		31 Dicembre 2019		31 Dicembre 2018	
		Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond							
Azione A	EUR	1,772,946.47	133.85	2,423,434.25	131.83	2,775,497.18	118.75
Azione D	EUR	1,510,927.59	109.16	485,128.99	110.83	588,466.49	102.89
Azione I	EUR	63,417,055.12	142.00	68,832,258.52	138.86	56,371,931.25	124.25
Azione L	EUR	126,478.61	140.69	99,637.55	137.81	77,565.96	123.51
Azione Y	EUR	—	—	107,309.31	126.74	639,704.87	116.92
Totale attivo netto	EUR	66,827,407.79		71,947,768.62		60,453,165.75	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing							
Azione A	EUR	2,462,317.77	106.69	2,871,126.96	111.34	4,044,722.83	105.61
Azione D	EUR	295,551.89	90.49	543,979.86	96.85	675,716.63	94.23
Azione I	EUR	716,485.16	114.64	3,818,866.08	118.44	3,468,452.43	111.26
Azione L	EUR	1,035.49	115.05	1,067.42	118.60	999.20	111.02
Azione Y	EUR	3,107.85	103.22	3,292.96	109.37	3,173.51	105.40
Totale attivo netto	EUR	3,478,498.16		7,238,333.28		8,193,064.60	
NEW MILLENNIUM - VolActive							
Azione A	EUR	473,813.15	97.64	402,230.87	95.91	456,341.88	94.46
Azione D	EUR	5,912.52	80.23	926.31	80.15	908.42	78.60
Azione I	EUR	6,749,548.80	105.85	6,307,794.53	102.79	7,695,853.85	99.97
Azione L	EUR	9,308.84	104.59	11,701.26	101.75	21,142.01	99.26
Totale attivo netto	EUR	7,238,583.31		6,722,652.97		8,174,246.16	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond							
Azione A	EUR	159,403.31	103.03	855,705.31	111.59	513,466.48	102.74
Azione D	EUR	266,454.97	84.10	242,712.44	94.91	9,099.41	90.99
Azione I	EUR	55,758,242.85	106.93	63,468,624.60	114.84	50,606,270.55	104.96
Azione L	EUR	27,554.08	105.98	1,140.30	114.03	1,044.74	104.47
Azione Y	EUR	—	—	686,752.91	101.98	969,963.41	97.06
Totale attivo netto	EUR	56,211,655.21		65,254,935.56		52,099,844.59	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond							
Azione A	EUR	1,267,221.27	83.66	2,637,555.40	95.69	2,972,178.03	94.52
Azione I	EUR	2,184,878.01	87.09	3,885,308.79	98.74	2,050,354.60	96.68
Azione L	EUR	51,831.59	86.39	58,870.38	98.12	5,500,855.08	96.30
Totale attivo netto	EUR	3,503,930.87		6,581,734.57		10,523,387.71	
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity							
Azione A	EUR	26,122,794.74	102.57	28,957,368.54	101.88	29,013,455.52	93.67
Azione I	EUR	188,773.63	104.87	186,593.36	103.66	170,725.91	94.85
Azione L	EUR	70,663,743.26	104.09	67,906,599.11	103.08	67,654,762.18	94.48
Totale attivo netto	EUR	96,975,311.63		97,050,561.01		96,838,943.61	
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia							
Azione A	EUR	4,999,310.40	100.95	6,109,360.91	101.09	5,849,174.81	93.08
Azione I	EUR	3,902,794.28	103.22	3,874,606.60	102.83	5,903,423.83	94.09
Azione L	EUR	202,527.59	102.55	217,411.48	102.31	199,309.92	93.79
Totale attivo netto	EUR	9,104,632.27		10,201,378.99		11,951,908.56	

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	938,062,190.77
Liquidità bancarie a vista		34,001,817.75
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	25,462,816.40
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	1,987,237.30
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	234,263.76
Dividendi da ricevere		56,158.68
Interessi da ricevere		7,943,303.61
Da ricevere su sottoscrizioni		217,111.97
Altre attività		64,883.47
Totale attività		1,008,029,783.71

Passività

Premio ricevuto su contratti swap		-562,742.12
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-1,855,041.32
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-338,552.49
Perdite non realizzate su contratti swap	(Note 2f, 12)	-389,803.48
Interessi da pagare su contratti swap		-12,222.22
Da pagare su rimborsi		-267,698.35
Altre passività		-4,116,402.10
Totale passività		-7,542,462.08

Totale attivo netto**1,000,487,321.63**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		1,023,675,365.14
Risultato netto degli investimenti		26,949,955.54
Interessi ricevuti da contratti swap		343,307.68
Altri ricavi		23,858.17
Totale ricavi		27,317,121.39
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-8,779,188.18
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-798,140.98
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-548,144.22
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-195,618.64
Interessi pagati su contratti swap		-867,604.44
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-732,709.55
Commissioni del Transfer Agent		-78,907.43
Compensi professionali	(Nota 8)	-164,530.34
Pubblicazioni		-94,951.86
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-467,696.80
Totale costi		-12,727,492.44
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		14,589,628.95
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	7,541,486.57
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		5,809,032.98
- di contratti di opzioni		-19,184.70
- di contratti futures		-11,322,735.29
- di contratti swap		-1,017,946.34
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-8,272,387.22
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		146,521.64
- su contratti futures		-618,861.63
- su contratti swap		-34,073.79
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		6,801,481.17
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-1,412,199.14
Sottoscrizioni dell'esercizio		294,661,060.79
Rimborsi dell'esercizio		-323,238,386.33
Attivo netto alla fine dell'esercizio		1,000,487,321.63

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	346,549,103.33
Liquidità bancarie a vista		8,706,838.39
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	12,858,512.31
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	1,323,534.94
Interessi da ricevere		4,180,997.69
Da ricevere su sottoscrizioni		78,371.09
Altre attività		23,252.94
Totale attività		373,720,610.69

Passività

Premio ricevuto su contratti swap		-562,742.12
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-1,412,779.96
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-176,229.02
Perdite non realizzate su contratti swap	(Note 2f, 12)	-389,803.48
Interessi da pagare su contratti swap		-12,222.22
Da pagare su rimborsi		-54,439.27
Altre passività		-1,223,237.47
Totale passività		-3,831,453.54

Totale attivo netto**369,889,157.15**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	225.99	211,828.950
Azione A (H-CHF)	CHF	101.57	27,940.250
Azione A (H-USD)	USD	110.21	53,667.821
Azione D	EUR	105.24	104,643.885
Azione I	EUR	242.93	1,171,619.035
Azione L	EUR	240.17	315.000
Azione Y	EUR	210.95	14,407.351
Azione Z	EUR	100.72	157,011.448

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		338,667,276.15
Risultato netto degli investimenti		14,339,643.54
Interessi ricevuti da contratti swap		343,307.68
Altri ricavi		7,663.91
Totale ricavi		14,690,615.13
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-3,018,858.78
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-174,431.51
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-199,417.47
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-55,237.63
Interessi pagati su contratti swap		-867,604.44
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-153,525.71
Commissioni del Transfer Agent		-21,863.14
Compensi professionali	(Nota 8)	-29,593.16
Pubblicazioni		-24,939.02
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-110,835.68
Totale costi		-4,656,306.54
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		10,034,308.59
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	1,718,859.76
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		5,849,439.36
- di contratti futures		-6,057,471.45
- di contratti swap		-1,017,946.34
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-4,402,173.23
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		106,804.90
- su contratti futures		-504,376.72
- su contratti swap		-34,073.79
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		5,693,371.08
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-1,192,189.46
Sottoscrizioni dell'esercizio		144,455,658.13
Rimborsi dell'esercizio		-117,734,958.75
Attivo netto alla fine dell'esercizio		369,889,157.15

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			333,038,497.84	346,549,103.33	93.69
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			289,687,171.50	302,329,614.40	81.73
Obbligazioni ordinarie			118,039,479.10	124,134,581.25	33.56
ITALIA			38,831,537.43	40,056,859.28	10.83
Finanza			34,477,327.43	35,526,579.28	9.60
11,400,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 1.63% 12/12/2024	EUR	11,381,532.00	11,570,886.00	3.13
4,800,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 4.00% 10/07/2022	EUR	4,874,760.00	4,992,912.00	1.35
4,500,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 24/09/2024	EUR	4,500,000.00	4,761,495.00	1.29
3,499,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	3,809,105.00	3,902,154.78	1.05
2,950,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 3.88% 01/03/2028	EUR	3,060,535.00	3,162,901.50	0.85
3,000,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 2.00% 27/11/2022	EUR	2,989,200.00	3,087,000.00	0.83
1,000,000.00	EUROVITA ASSICURAZIONI SPA 6.00% 22/12/2025	EUR	1,101,500.00	1,111,130.00	0.30
1,000,000.00	BANCA CARIGE SPA 5.00% 22/12/2022	EUR	963,750.00	1,032,570.00	0.28
1,000,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 4.70% 04/08/2021	EUR	896,625.00	1,023,530.00	0.28
900,000.00	NET INSURANCE SPA 7.00% 30/09/2026	EUR	900,320.43	882,000.00	0.24
Industria			3,366,510.00	3,505,460.00	0.95
3,000,000.00	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	EUR	2,671,690.00	2,775,150.00	0.75
700,000.00	LEONARDO SPA 2.38% 08/01/2026	EUR	694,820.00	730,310.00	0.20
Beni voluttuari			987,700.00	1,024,820.00	0.28
1,000,000.00	PIAGGIO & C SPA 3.63% 30/04/2025	EUR	987,700.00	1,024,820.00	0.28
STATI UNITI			25,915,598.42	27,344,674.53	7.39
Beni voluttuari			9,321,991.15	10,373,763.83	2.81
4,000,000.00	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 3.88% 19/05/2023	EUR	3,998,440.00	4,339,080.00	1.17
1,800,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.39% 17/02/2026	EUR	1,561,500.00	1,835,694.00	0.50
1,800,000.00	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 0.90% 19/11/2024	EUR	1,592,140.00	1,827,846.00	0.50
1,000,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.54% 06/03/2025	GBP	1,072,503.07	1,188,879.02	0.32
2,000,000.00	MACY'S RETAIL HOLDINGS INC 4.30% 15/02/2043	USD	1,097,408.08	1,182,264.81	0.32
Salute			3,888,386.90	3,995,717.67	1.08
4,000,000.00	ST JUDE MEDICAL LLC 4.75% 15/04/2043	USD	3,888,386.90	3,995,717.67	1.08
Industria			3,773,679.65	3,771,578.92	1.02
2,000,000.00	FLOWSERVE CORP 1.25% 17/03/2022	EUR	1,947,695.65	2,008,120.00	0.54
2,000,000.00	BOEING CO 4.51% 01/05/2023	USD	1,825,984.00	1,763,458.92	0.48
Servizi di telecomunicazione			2,888,150.00	3,247,440.00	0.88
2,800,000.00	NETFLIX INC 3.88% 15/11/2029	EUR	2,888,150.00	3,247,440.00	0.88
Sovranazionale			2,961,482.26	2,858,809.23	0.77
250,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 7.45% 08/11/2021	INR	2,961,482.26	2,858,809.23	0.77
Informatica			1,913,766.44	1,939,663.21	0.52
1,925,000.00	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95% 01/12/2040	USD	1,913,766.44	1,939,663.21	0.52
Enti Governativi			1,168,142.02	1,157,701.67	0.31
100,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 6.75% 14/11/2022	RUB	1,168,142.02	1,157,701.67	0.31
REGNO UNITO			21,123,062.26	22,519,351.86	6.09
Beni voluttuari			13,418,714.58	14,644,793.49	3.96
4,700,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.75% 15/02/2023	EUR	4,375,025.00	4,933,778.00	1.33
3,050,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 6.50% 15/02/2025	USD	2,742,458.44	2,794,344.12	0.76
2,350,000.00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.00% 15/02/2022	GBP	2,556,721.49	2,651,751.78	0.72
2,250,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.50% 15/06/2026	EUR	1,935,055.00	2,333,160.00	0.63
1,300,000.00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 3.88% 01/03/2023	GBP	1,345,604.65	1,420,494.59	0.38
500,000.00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.88% 15/11/2024	EUR	463,850.00	511,265.00	0.14

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Industria			3,850,640.54	4,140,608.56	1.12
1,900,000.00	ROLLS-ROYCE PLC 0.88% 09/05/2024	EUR	1,740,750.00	1,797,362.00	0.49
1,000,000.00	ROLLS-ROYCE PLC 5.75% 15/10/2027	GBP	1,108,890.54	1,239,968.56	0.33
1,100,000.00	EASYJET PLC 1.75% 09/02/2023	EUR	1,001,000.00	1,103,278.00	0.30
Enti Governativi			2,801,007.14	2,687,579.81	0.73
2,000,000.00	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC REG 6.63% 18/12/2025	GBP	2,801,007.14	2,687,579.81	0.73
Energia			1,052,700.00	1,046,370.00	0.28
1,000,000.00	TECHNIPFMC PLC 4.50% 30/06/2025	EUR	1,052,700.00	1,046,370.00	0.28
MESSICO			8,937,982.90	10,079,363.00	2.73
Energia			8,937,982.90	10,079,363.00	2.73
6,100,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 1.88% 21/04/2022	EUR	5,277,982.90	6,064,803.00	1.64
4,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 21/08/2021	EUR	3,660,000.00	4,014,560.00	1.09
PAESI BASSI			7,627,294.29	8,080,254.35	2.18
Beni voluttuari			6,600,794.29	7,018,244.35	1.90
4,000,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.88% 05/01/2026	EUR	4,000,000.00	4,557,480.00	1.23
2,800,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 5.25% 15/04/2023	USD	2,600,794.29	2,460,764.35	0.67
Servizi di telecomunicazione			1,026,500.00	1,062,010.00	0.28
1,000,000.00	PPF TELECOM GROUP BV 3.50% 20/05/2024	EUR	1,026,500.00	1,062,010.00	0.28
GIAPPONE			2,250,000.00	2,381,872.50	0.64
Beni voluttuari			2,250,000.00	2,381,872.50	0.64
2,250,000.00	NISSAN MOTOR CO LTD 2.65% 17/03/2026	EUR	2,250,000.00	2,381,872.50	0.64
GERMANIA			2,305,625.00	2,352,283.90	0.64
Materie prime			1,280,925.00	1,332,253.90	0.36
1,000,000.00	THYSSENKRUPP AG 1.88% 06/03/2023	EUR	967,720.00	1,002,600.00	0.27
400,000.00	THYSSENKRUPP AG 4.13% 26/01/2026	USD	313,205.00	329,653.90	0.09
Servizi di telecomunicazione			1,024,700.00	1,020,030.00	0.28
1,000,000.00	UNITYMEDIA GMBH 3.75% 15/01/2027	EUR	1,024,700.00	1,020,030.00	0.28
IRLANDA			2,187,501.73	2,193,818.15	0.59
Materie prime			1,351,636.80	1,337,629.13	0.36
1,600,000.00	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC 2.55% 11/09/2025	USD	1,351,636.80	1,337,629.13	0.36
Finanza			835,864.93	856,189.02	0.23
1,000,000.00	GTLK EUROPE CAPITAL DAC 4.80% 26/02/2028	USD	835,864.93	856,189.02	0.23
OMAN			1,653,684.84	1,670,630.67	0.45
Enti Governativi			1,653,684.84	1,670,630.67	0.45
2,000,000.00	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.63% 17/01/2028	USD	1,653,684.84	1,670,630.67	0.45
LUSSEMBURGO			1,447,062.15	1,583,458.15	0.43
Servizi di telecomunicazione			944,812.15	1,110,958.15	0.30
1,005,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	944,812.15	1,110,958.15	0.30
Finanza			502,250.00	472,500.00	0.13
700,000.00	VIC PROPERTIES SA 3.00% 28/05/2025	EUR	502,250.00	472,500.00	0.13
GUERNSEY			1,405,498.52	1,294,103.32	0.35
Finanza			1,405,498.52	1,294,103.32	0.35
1,500,000.00	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD 5.50% 15/07/2022	USD	1,405,498.52	1,294,103.32	0.35

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FILIPPINE			1,173,253.93	1,140,581.92	0.31
Enti Governativi			1,173,253.93	1,140,581.92	0.31
100,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.90% 20/12/2022	INR	1,173,253.93	1,140,581.92	0.31
SVEZIA			1,004,000.00	1,002,750.00	0.27
Finanza			1,004,000.00	1,002,750.00	0.27
1,000,000.00	HOIST FINANCE AB 2.75% 03/04/2023	EUR	1,004,000.00	1,002,750.00	0.27
FRANCIA			783,000.00	986,436.00	0.27
Industria			783,000.00	986,436.00	0.27
1,100,000.00	AIR FRANCE-KLM 1.88% 16/01/2025	EUR	783,000.00	986,436.00	0.27
EMIRATI ARABI UNITI			802,536.73	868,840.73	0.23
Servizi di telecomunicazione			802,536.73	868,840.73	0.23
1,000,000.00	OZTEL HOLDINGS SPC LTD 5.63% 24/10/2023	USD	802,536.73	868,840.73	0.23
ISRAELE			591,840.90	579,302.89	0.16
Energia			591,840.90	579,302.89	0.16
700,000.00	DELEK OVERRIDING ROYALTY LEVIATHAN LTD 7.49% 30/12/2023	USD	591,840.90	579,302.89	0.16
Obbligazioni a tasso variabile			152,040,918.57	157,446,166.60	42.56
ITALIA			98,251,720.26	103,599,398.82	28.01
Finanza			90,025,964.13	94,830,572.48	25.64
14,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	13,520,682.27	17,713,198.13	4.79
14,700,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	15,758,961.79	16,072,098.00	4.35
10,750,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	11,590,524.06	11,337,595.00	3.07
9,515,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	9,467,111.58	9,732,417.75	2.63
7,536,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	7,869,420.00	8,022,825.60	2.17
5,800,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 31/12/2099	EUR	5,828,250.00	6,232,042.00	1.69
4,800,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	5,193,600.00	4,813,728.00	1.30
4,400,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	4,446,249.43	4,775,848.00	1.29
4,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 28/11/2029	EUR	4,045,600.00	3,784,640.00	1.02
3,500,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/10/2025	EUR	3,497,865.00	3,514,840.00	0.95
2,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,500,000.00	2,376,850.00	0.64
1,500,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,500,000.00	1,635,975.00	0.44
1,500,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 10/07/2027	EUR	1,528,650.00	1,525,605.00	0.41
1,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 30/11/2049	EUR	1,098,000.00	1,127,500.00	0.30
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	1,120,000.00	1,098,330.00	0.30
1,000,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	1,061,050.00	1,067,080.00	0.29
Servizi di pubblica utilità			5,237,696.13	5,601,086.34	1.51
5,861,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	5,237,696.13	5,601,086.34	1.51
Energia			2,988,060.00	3,167,740.00	0.86
2,000,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,988,060.00	2,092,360.00	0.57
1,000,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,075,380.00	0.29
STATI UNITI			14,787,300.00	15,678,408.20	4.24
Enti Governativi			7,726,250.00	8,072,560.00	2.18
8,000,000.00	AT&T INC FRN 31/12/2099	EUR	7,726,250.00	8,072,560.00	2.18
Beni voluttuari			6,181,550.00	6,700,228.20	1.81
3,500,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 07/12/2022	EUR	3,096,800.00	3,383,415.00	0.91
3,330,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 14/05/2021	EUR	3,084,750.00	3,316,813.20	0.90
Finanza			879,500.00	905,620.00	0.25
1,000,000.00	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC FRN 15/03/2037	EUR	879,500.00	905,620.00	0.25

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PAESI BASSI			12,405,399.78	12,713,635.45	3.44
Finanza			12,405,399.78	12,713,635.45	3.44
11,000,000.00	AEGON NV FRN 29/06/2049	NLG	4,424,357.10	4,432,674.90	1.20
10,000,000.00	AEGON NV FRN 31/12/2099	NLG	3,847,374.52	4,008,921.32	1.08
3,190,000.00	ACHMEA BV FRN 31/12/2099	EUR	3,212,561.16	3,434,035.00	0.93
1,000,000.00	ING GROEP NV FRN 31/12/2099	USD	921,107.00	838,004.23	0.23
LUSSEMBURGO			9,483,284.09	8,497,515.90	2.30
Finanza			9,483,284.09	8,497,515.90	2.30
10,100,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	6,253,469.59	5,166,150.00	1.40
2,250,000.00	AGEASFINLUX SA FRN 29/08/2049	EUR	1,536,322.50	1,590,525.00	0.43
800,000.00	HELVETIA EUROPE SA FRN 30/09/2041	EUR	792,672.00	882,200.00	0.24
1,000,000.00	SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA FRN 31/12/2099	USD	900,820.00	858,640.90	0.23
REGNO UNITO			8,386,392.86	8,027,120.38	2.17
Finanza			3,949,166.03	3,635,375.01	0.98
2,500,000.00	ROTHESAY LIFE PLC FRN 31/12/2099	GBP	3,500,478.26	3,154,273.15	0.85
400,000.00	VIRGIN MONEY UK PLC FRN 11/12/2030	GBP	448,687.77	481,101.86	0.13
Energia			2,900,699.82	2,945,837.86	0.80
2,000,000.00	GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC FRN 31/12/2099	EUR	2,000,000.00	2,071,840.00	0.56
1,000,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 31/12/2099	USD	900,699.82	873,997.86	0.24
Enti Governativi			1,536,527.01	1,445,907.51	0.39
2,000,000.00	HSBC BANK PLC FRN 29/06/2049	USD	1,536,527.01	1,445,907.51	0.39
SPAGNA			4,436,342.61	4,529,900.00	1.22
Finanza			4,436,342.61	4,529,900.00	1.22
5,000,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	4,436,342.61	4,529,900.00	1.22
FRANCIA			1,770,247.67	1,750,169.72	0.47
Finanza			1,770,247.67	1,750,169.72	0.47
2,000,000.00	LA MONDIALE SAM FRN 18/01/2048	USD	1,770,247.67	1,750,169.72	0.47
GERMANIA			1,692,229.80	1,670,172.98	0.45
Finanza			1,692,229.80	1,670,172.98	0.45
2,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	USD	1,692,229.80	1,670,172.98	0.45
AUSTRALIA			578,394.51	684,173.15	0.18
Finanza			578,394.51	684,173.15	0.18
1,000,000.00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD FRN 29/10/2049	USD	578,394.51	684,173.15	0.18
ISOLE CAYMAN			249,606.99	295,672.00	0.08
Finanza			249,606.99	295,672.00	0.08
260,000.00	EMERGING MARKETS CAPITAL PROTECTED INVESTMENTS LTD FRN 20/04/2028	EUR	249,606.99	295,672.00	0.08
Obbligazioni zero coupon			492,037.35	711,376.22	0.19
LUSSEMBURGO			492,037.35	711,376.22	0.19
Sovranazionale			492,037.35	711,376.22	0.19
8,000,000.00	EIB 0.00% 05/09/2022	TRY	492,037.35	711,376.22	0.19

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Azioni di OICR			17,710,952.93	18,713,434.86	5.06
LUSSEMBURGO			17,710,952.93	18,713,434.86	5.06
Finanza			17,710,952.93	18,713,434.86	5.06
1,559,089.49	AZ FUND 1 CGM OPPORTUNISTIC CORPORATE BOND -A-	EUR	10,000,000.00	10,388,213.29	2.81
40,326.65	PLANETARIUM FUND - ENHANCED EURO CREDIT	EUR	4,000,000.02	4,160,903.33	1.13
29,985.37	PLANETARIUM FUND - EUROCURRENCIES BONDS	EUR	2,500,000.01	2,856,406.44	0.77
191,497.51	AZ MULTI ASSET - MAMG GLOBAL SUKUK	USD	809,651.00	926,381.31	0.25
89,003.17	AZ FUND 1-AZ BOND-US DOLLAR AGGREGATE -A-	USD	401,301.90	381,530.49	0.10
Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale			1,403,783.55	1,324,055.47	0.36
ITALIA			1,403,783.55	1,324,055.47	0.36
Finanza			1,403,783.55	1,324,055.47	0.36
1,423,715.56	SPV PROJECT SRL 7.00% 15/11/2037	EUR	1,403,783.55	1,324,055.47	0.36
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			37,806,204.17	39,121,324.04	10.58
Obbligazioni ordinarie			32,521,697.12	34,192,969.29	9.25
STATI UNITI			18,753,295.81	19,069,894.75	5.16
Industria			13,295,553.55	13,595,541.03	3.68
9,000,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 6.25% 15/01/2040	USD	8,580,969.36	8,764,914.22	2.37
3,000,000.00	DELTA AIR LINES INC 7.00% 01/05/2025	USD	2,850,463.68	2,847,223.45	0.77
1,850,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 7.38% 15/07/2039	USD	1,864,120.51	1,983,403.36	0.54
Beni voluttuari			5,457,742.26	5,474,353.72	1.48
5,000,000.00	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP 2.60% 28/09/2022	USD	4,173,299.21	4,192,350.44	1.13
1,500,000.00	MICHAEL KORS USA INC 4.50% 01/11/2024	USD	1,284,443.05	1,282,003.28	0.35
LUSSEMBURGO			4,178,462.27	4,727,451.61	1.28
Servizi di telecomunicazione			4,178,462.27	4,727,451.61	1.28
2,117,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.72% 04/06/2038	USD	2,118,318.85	2,424,770.16	0.66
2,268,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.38% 15/11/2033	USD	2,060,143.42	2,302,681.45	0.62
CANADA			3,492,991.65	4,237,179.01	1.15
Industria			3,492,991.65	4,237,179.01	1.15
5,000,000.00	BOMBARDIER INC 7.50% 15/03/2025	USD	3,166,784.50	3,819,296.59	1.03
500,000.00	BOMBARDIER INC 5.75% 15/03/2022	USD	326,207.15	417,882.42	0.12
COLOMBIA			2,656,638.51	2,682,329.08	0.73
Servizi di telecomunicazione			2,656,638.51	2,682,329.08	0.73
2,950,000.00	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 4.95% 17/07/2030	USD	2,656,638.51	2,682,329.08	0.73
JERSEY			1,680,390.00	1,645,768.58	0.44
Beni voluttuari			1,680,390.00	1,645,768.58	0.44
2,000,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD 15.00% 30/11/2026	USD	1,680,390.00	1,645,768.58	0.44
MESSICO			917,494.88	930,162.30	0.25
Industria			917,494.88	930,162.30	0.25
1,000,000.00	CEMEX SAB DE CV 7.38% 05/06/2027	USD	917,494.88	930,162.30	0.25
GIAPPONE			842,424.00	900,183.96	0.24
Beni voluttuari			842,424.00	900,183.96	0.24
1,000,000.00	NISSAN MOTOR CO LTD 4.35% 17/09/2027	USD	842,424.00	900,183.96	0.24

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			5,284,507.05	4,928,354.75	1.33
STATI UNITI			4,411,016.63	4,056,347.00	1.10
Industria			1,767,757.26	1,517,437.08	0.41
2,000,000.00	GENERAL ELECTRIC CO FRN 29/12/2049	USD	1,767,757.26	1,517,437.08	0.41
Finanza			1,383,907.44	1,270,254.68	0.35
2,000,000.00	USB REALTY CORP FRN 29/12/2049	USD	1,383,907.44	1,270,254.68	0.35
Beni voluttuari			1,259,351.93	1,268,655.24	0.34
1,550,000.00	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC FRN 05/01/2023	USD	1,259,351.93	1,268,655.24	0.34
REGNO UNITO			873,490.42	872,007.75	0.23
Finanza			873,490.42	872,007.75	0.23
1,100,000.00	NATWEST GROUP PLC FRN 31/12/2099	USD	873,490.42	872,007.75	0.23
ALTRI VALORI MOBILIARI			5,545,122.17	5,098,164.89	1.38
Obbligazioni a tasso variabile			745,122.17	749,364.89	0.20
MESSICO			745,122.17	749,364.89	0.20
Servizi di pubblica utilità			745,122.17	749,364.89	0.20
1,066,666.67	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD FRN 15/12/2036	USD	745,122.17	749,364.89	0.20
Titoli garantiti da ipoteche immobiliari e da collaterale			4,800,000.00	4,348,800.00	1.18
ITALIA			4,800,000.00	4,348,800.00	1.18
Finanza			4,800,000.00	4,348,800.00	1.18
4,800,000.00	SIERRA ONE SPV SRL -A1- 7.00% 30/06/2025	EUR	4,800,000.00	4,348,800.00	1.18
Totale del Portafoglio Titoli			333,038,497.84	346,549,103.33	93.69

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 2020

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2020	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-176,229.02	27,219,719.26
100,000	-300	Vendita	US 10YR NOTE (CBT)	22/03/2021	112.85	USD	-176,229.02	27,219,719.26

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2020

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-89,245.02
23/02/2021	83,000.00	CHF	76,854.42	EUR	-86.30
23/02/2021	176,000.00	USD	147,945.76	EUR	-4,265.91
23/02/2021	2,640,000.00	CHF	2,446,109.16	EUR	-4,328.09
18/03/2021	4,000,000.00	USD	3,355,887.70	EUR	-92,028.42
18/03/2021	4,000,000.00	USD	3,361,245.68	EUR	-97,386.40
18/03/2021	5,000,000.00	USD	4,211,874.12	EUR	-132,050.02
23/02/2021	5,690,000.00	USD	4,798,743.72	EUR	-153,639.57
18/03/2021	7,000,000.00	USD	5,980,503.56	EUR	-268,749.83
18/03/2021	10,000,000.00	USD	8,460,022.17	EUR	-300,373.98
18/03/2021	26,231,781.96	EUR	23,830,000.00	GBP	-359,871.44
18/03/2021	11,966,834.77	EUR	14,000,000.00	USD	543,327.30
18/03/2021	67,008,361.67	EUR	81,580,000.00	USD	441,951.73
18/03/2021	5,970,327.47	EUR	7,000,000.00	USD	258,573.74
18/03/2021	1,183,276.92	EUR	1,400,000.00	USD	40,926.17
18/03/2021	674,217.91	EUR	800,000.00	USD	21,446.05
18/03/2021	653,671.02	EUR	780,000.00	USD	17,218.46
23/02/2021	81,000.00	CHF	74,826.79	EUR	91.49

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond**CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2020**

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-12,222.22	-389,803.48
ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	EUR	L	8,000,000.00	J.P.MORGAN AG	12/20/2025	-12,222.22	(389,803.48)

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	28,211,902.99
Liquidità bancarie a vista		262,202.52
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	660,364.60
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	3,250.00
Dividendi da ricevere		26,577.93
Altre attività		2,118.66
Totale attività		29,166,416.70

Passività

Altre passività		-216,655.38
Totale passività		-216,655.38

Totale attivo netto **28,949,761.32**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	61.15	94,527.282
Azione I	EUR	66.88	319,393.015
Azione L	EUR	66.30	2,781.000
Azione Y	EUR	67.20	24,154.589

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		37,440,827.06
Risultato netto degli investimenti		437,306.41
Totale ricavi		437,306.41
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-245,195.14
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-107,209.73
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-14,496.22
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-4,856.81
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-51,299.89
Commissioni del Transfer Agent		-5,965.61
Compensi professionali	(Nota 8)	-8,111.61
Pubblicazioni		-3,128.93
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-16,554.49
Totale costi		-456,818.43
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-19,512.02
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	19,684.28
- di contratti futures		83,261.80
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-242,619.37
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-36.11
- su contratti futures		3,250.00
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-155,971.42
Sottoscrizioni dell'esercizio		11,290,261.15
Rimborsi dell'esercizio		-19,625,355.47
Attivo netto alla fine dell'esercizio		28,949,761.32

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			26,498,379.77	28,211,902.99	97.45
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			26,498,379.77	28,211,902.99	97.45
Azioni			26,498,379.75	28,211,139.74	97.45
FRANCIA			10,813,770.86	11,504,286.05	39.74
Informatica			2,690,069.69	2,959,651.16	10.22
7,180.00	CAPGEMINI SE	EUR	779,000.32	910,424.00	3.14
5,418.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	766,486.18	900,200.70	3.11
11,342.00	ATOS SE	EUR	845,761.85	848,154.76	2.93
1,109.00	TELEPERFORMANCE	EUR	298,821.34	300,871.70	1.04
Beni voluttuari			2,161,539.65	2,587,159.20	8.94
559.00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	423,468.53	491,696.40	1.70
1,580.00	L'OREAL SA	EUR	449,936.50	491,064.00	1.70
3,289.00	SEB SA	EUR	424,913.42	490,061.00	1.69
957.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	298,840.15	488,931.30	1.69
410.00	KERING SA	EUR	227,470.77	243,704.00	0.84
3,140.00	SODEXO SA	EUR	187,299.33	217,350.80	0.75
1,566.00	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	149,610.95	164,351.70	0.57
Finanza			1,571,797.65	1,710,176.98	5.91
4,036.00	AMUNDI SA	EUR	253,176.17	269,604.80	0.93
13,575.00	AXA SA	EUR	280,083.08	264,875.40	0.92
4,188.00	ICADE	EUR	267,502.11	263,425.20	0.91
9,894.00	SCOR SE	EUR	238,861.06	261,399.48	0.90
4,670.00	EURAZEO SE	EUR	196,578.92	259,185.00	0.90
23,312.00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	168,506.38	240,579.84	0.83
2,183.00	SODEXO SA	EUR	167,089.93	151,107.26	0.52
Industria			1,299,899.48	1,374,547.14	4.75
2,552.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	269,099.71	301,901.60	1.04
2,546.00	SAFRAN SA	EUR	258,019.95	295,208.70	1.02
327.00	DASSAULT AVIATION SA	EUR	295,940.64	293,319.00	1.02
3,110.00	EFFAGE SA	EUR	220,593.53	245,814.40	0.85
2,929.00	VINCI SA	EUR	256,245.65	238,303.44	0.82
Salute			1,151,370.78	1,068,375.10	3.69
4,573.00	SANOFI	EUR	365,666.41	359,895.10	1.24
5,242.00	IPSEN SA	EUR	452,369.56	355,931.80	1.23
2,764.00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	333,334.81	352,548.20	1.22
Beni di prima necessità			1,042,729.34	967,315.26	3.34
3,192.00	PERNOD RICARD SA	EUR	452,250.01	500,505.60	1.73
10,091.00	SOCIETE BIC SA	EUR	590,479.33	466,809.66	1.61
Servizi di telecomunicazione			338,457.49	329,038.86	1.14
7,885.00	VIVENDI SA	EUR	199,323.52	208,006.30	0.72
12,434.00	ORANGE SA	EUR	139,133.97	121,032.56	0.42
Energia			329,640.35	259,525.60	0.89
7,352.00	TOTAL SA	EUR	329,640.35	259,525.60	0.89
Materie prime			228,266.43	248,496.75	0.86
1,851.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	228,266.43	248,496.75	0.86
GERMANIA			7,986,086.54	8,366,508.97	28.90
Industria			1,665,859.44	1,770,699.43	6.12
2,788.00	KNORR-BREMSE AG	EUR	291,556.79	311,363.84	1.08
1,453.00	MTU AERO ENGINES AG	EUR	212,678.25	310,070.20	1.07
873.00	SARTORIUS AG -PREF-	EUR	265,246.53	299,962.80	1.04
2,549.00	SIEMENS AG REG	EUR	257,254.69	299,558.48	1.03
4,156.00	KION GROUP AG	EUR	289,571.23	295,740.96	1.02
3,193.00	HOCHTIEF AG	EUR	349,551.95	254,003.15	0.88

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni voluttuari			1,312,595.32	1,509,120.62	5.21
1,680.00	ADIDAS AG	EUR	447,604.09	500,472.00	1.73
2,618.00	ZALANDO SE	EUR	179,479.70	238,395.08	0.82
1,647.00	CONTINENTAL AG	EUR	200,455.00	199,698.75	0.69
3,300.00	DAIMLER AG REG	EUR	142,270.97	190,707.00	0.66
1,251.00	VOLKSWAGEN AG -PREF-	EUR	169,855.60	190,677.42	0.66
2,619.00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	172,929.96	189,170.37	0.65
Finanza			1,050,103.09	1,076,263.45	3.72
1,362.00	ALLIANZ SE REG	EUR	263,110.26	273,353.40	0.94
1,943.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	251,969.44	270,562.75	0.94
2,047.00	HANNOVER RUECK SE	EUR	270,677.80	266,724.10	0.92
1,094.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG REG	EUR	264,345.59	265,623.20	0.92
Salute			1,143,812.23	1,061,916.39	3.67
2,564.00	MERCK KGAA	EUR	262,821.43	359,857.40	1.24
5,163.00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	368,038.26	352,116.60	1.22
7,267.00	BAYER AG REG	EUR	512,952.54	349,942.39	1.21
Informatica			978,336.92	880,168.98	3.04
8,209.00	SAP SE	EUR	978,336.92	880,168.98	3.04
Beni di prima necessità			686,830.61	729,011.54	2.52
5,162.00	HENKEL AG & CO KGAA -PREF-	EUR	456,143.03	476,452.60	1.65
27,464.00	METRO AG	EUR	230,687.58	252,558.94	0.87
Materie prime			582,437.39	716,357.16	2.47
2,352.00	SYMRISE AG	EUR	205,098.99	254,956.80	0.88
5,189.00	FUCHS PETROLUB SE -PREF-	EUR	211,192.53	240,977.16	0.83
3,480.00	BRENNTAG AG	EUR	166,145.87	220,423.20	0.76
Servizi di pubblica utilità			443,480.19	501,222.74	1.73
7,730.00	RWE AG	EUR	228,622.84	267,226.10	0.92
8,286.00	UNIPER SE	EUR	214,857.35	233,996.64	0.81
Servizi di telecomunicazione			122,631.35	121,748.66	0.42
8,141.00	DEUTSCHE TELEKOM AG REG	EUR	122,631.35	121,748.66	0.42
PAESI BASSI			2,730,995.95	3,253,370.64	11.24
Informatica			713,691.08	877,392.85	3.03
2,207.00	ASML HOLDING NV	EUR	713,691.08	877,392.85	3.03
Beni voluttuari			555,087.58	767,018.26	2.65
161.00	ADYEN NV	EUR	175,166.27	306,705.00	1.06
5,379.00	RANDSTAD NV	EUR	215,906.51	286,377.96	0.99
922.00	FERRARI NV	EUR	164,014.80	173,935.30	0.60
Beni di prima necessità			488,714.85	514,207.14	1.78
5,637.00	HEINEKEN NV	EUR	488,714.85	514,207.14	1.78
Industria			222,632.59	295,286.42	1.02
3,289.00	AIRBUS SE	EUR	222,632.59	295,286.42	1.02
Finanza			271,724.35	280,722.53	0.97
7,901.00	NN GROUP NV	EUR	271,724.35	280,722.53	0.97
Energia			243,136.00	266,145.94	0.92
17,099.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	243,136.00	266,145.94	0.92
Materie prime			236,009.50	252,597.50	0.87
2,875.00	AKZO NOBEL NV	EUR	236,009.50	252,597.50	0.87

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ITALIA			1,410,391.25	1,490,818.40	5.15
Finanza			819,687.18	823,658.16	2.84
20,915.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA	EUR	252,441.89	280,261.00	0.97
19,090.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	292,442.91	272,223.40	0.94
32,593.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	274,802.38	271,173.76	0.93
Industria			200,489.33	297,517.48	1.03
10,231.00	PRYSMIAN SPA	EUR	200,489.33	297,517.48	1.03
Servizi di pubblica utilità			229,322.17	248,404.14	0.86
30,015.00	ENEL SPA	EUR	229,322.17	248,404.14	0.86
Servizi di telecomunicazione			160,892.57	121,238.62	0.42
321,247.00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	160,892.57	121,238.62	0.42
BELGIO			1,313,791.70	1,337,803.46	4.62
Beni di prima necessità			578,005.28	490,228.99	1.69
8,599.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	578,005.28	490,228.99	1.69
Salute			307,734.25	345,185.28	1.19
4,086.00	UCB SA	EUR	307,734.25	345,185.28	1.19
Finanza			224,887.90	263,545.28	0.91
4,601.00	KBC GROUP NV	EUR	224,887.90	263,545.28	0.91
Materie prime			203,164.27	238,843.91	0.83
6,079.00	UMICORE SA	EUR	203,164.27	238,843.91	0.83
SPAGNA			1,493,864.88	1,270,151.06	4.39
Servizi di pubblica utilità			493,214.91	501,827.73	1.73
11,503.00	ENDESA SA	EUR	262,687.73	257,092.05	0.89
12,908.00	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	230,527.18	244,735.68	0.84
Energia			411,474.32	266,417.25	0.92
32,293.00	REPSOL SA	EUR	411,474.32	266,417.25	0.92
Industria			268,035.61	253,689.60	0.88
9,344.00	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	268,035.61	253,689.60	0.88
Finanza			321,140.04	248,216.48	0.86
155,817.00	MAPFRE SA	EUR	321,140.04	248,216.48	0.86
FINLANDIA			572,596.98	692,456.26	2.39
Energia			134,584.91	273,969.96	0.94
4,631.00	NESTE OYJ	EUR	134,584.91	273,969.96	0.94
Finanza			265,250.44	271,581.92	0.94
7,856.00	SAMPO OYJ -A-	EUR	265,250.44	271,581.92	0.94
Servizi di telecomunicazione			172,761.63	146,904.38	0.51
3,274.00	ELISA OYJ	EUR	172,761.63	146,904.38	0.51
AUSTRIA			176,881.59	295,744.90	1.02
Servizi di pubblica utilità			176,881.59	295,744.90	1.02
4,234.00	VERBUND AG	EUR	176,881.59	295,744.90	1.02
Warrants			0.02	763.25	0.00
ITALIA			0.02	763.25	0.00
Beni voluttuari			0.02	763.25	0.00
17,750.00	SOSTRAVEL.COM SPA 31/12/2021	EUR	0.02	763.25	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			26,498,379.77	28,211,902.99	97.45

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 2020

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2020	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							3,250.00	887,500.00
10	-25	Vendita	EURO STOXX 50	19/03/2021	3,550.00	EUR	3,250.00	887,500.00

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 2020 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	24,803,887.71
Liquidità bancarie a vista		1,795,748.16
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	2,777,193.96
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	184,228.78
Dividendi da ricevere		10,095.72
Da ricevere su sottoscrizioni		19,983.51
Altre attività		1,943.62
Totale attività		29,593,081.46

Passività

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-62,622.37
Altre passività		-235,760.64
Totale passività		-298,383.01

Totale attivo netto**29,294,698.45**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	108.29	30,394.502
Azione I	EUR	118.92	216,846.491
Azione L	EUR	117.79	1,836.000

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		33,603,328.41
Risultato netto degli investimenti		242,021.97
Totale ricavi		242,021.97
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-238,497.62
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-124,456.41
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-13,920.26
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-3,514.77
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-39,054.80
Commissioni del Transfer Agent		-6,925.51
Compensi professionali	(Nota 8)	-8,066.63
Pubblicazioni		-3,100.60
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-16,658.47
Totale costi		-454,195.07
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-212,173.10
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	7,690,559.22
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		202,491.72
- di contratti futures		-3,068,531.19
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-1,916,594.54
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-83,173.76
- su contratti futures		56,071.62
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		2,668,649.97
Sottoscrizioni dell'esercizio		7,988,087.51
Rimborsi dell'esercizio		-14,965,367.44
Attivo netto alla fine dell'esercizio		29,294,698.45

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			17,968,391.33	24,803,887.71	84.67
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			17,966,657.86	24,802,252.29	84.66
Azioni			15,372,048.57	22,104,068.51	75.45
STATI UNITI			12,562,137.76	18,551,245.48	63.33
Informatica			2,438,004.74	4,298,857.75	14.67
12,000.00	APPLE INC	USD	408,182.18	1,301,360.89	4.44
6,000.00	MICROSOFT CORP	USD	657,078.27	1,090,695.19	3.72
1,000.00	NVIDIA CORP	USD	234,411.41	426,790.93	1.46
2,000.00	QUALCOMM INC	USD	125,055.89	249,013.14	0.85
600.00	ADOBE INC	USD	146,190.55	245,247.05	0.84
5,000.00	INTEL CORP	USD	163,384.11	203,587.94	0.69
1,000.00	SALESFORCE.COM INC	USD	182,741.22	181,872.43	0.62
2,000.00	APPLIED MATERIALS INC	USD	98,210.58	141,064.94	0.48
1,500.00	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	70,144.22	112,431.05	0.38
2,000.00	NETAPP INC	USD	85,173.89	108,275.11	0.37
5,000.00	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	119,150.78	96,236.37	0.33
500.00	DOCUSIGN INC	USD	84,962.31	90,842.23	0.31
500.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	63,319.33	51,440.48	0.18
Servizi di telecomunicazione			2,507,366.88	4,222,486.32	14.41
475.00	AMAZON.COM INC	USD	557,749.43	1,264,387.94	4.32
700.00	ALPHABET INC -A-	USD	478,617.24	1,002,695.51	3.42
2,000.00	FACEBOOK INC -A-	USD	268,204.42	446,504.06	1.52
700.00	NETFLIX INC	USD	223,398.94	309,354.77	1.06
500.00	CHARTER COMMUNICATIONS INC -A-	USD	162,057.67	270,340.42	0.92
150.00	ALPHABET INC CL C	USD	219,172.31	214,770.15	0.73
4,000.00	COMCAST CORP -A-	USD	138,582.16	171,304.82	0.58
1,000.00	WALT DISNEY CO	USD	90,329.79	148,077.33	0.51
500.00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	90,003.75	145,229.06	0.50
3,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	146,428.87	144,048.07	0.49
4,500.00	AT&T INC	USD	132,822.30	105,774.19	0.36
Finanza			2,431,475.73	3,059,822.46	10.45
2,500.00	VISA INC -A-	USD	262,826.33	446,916.79	1.53
1,400.00	MASTERCARD INC -A-	USD	248,696.98	408,414.89	1.39
3,500.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	294,352.71	363,487.42	1.24
1,500.00	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	124,911.03	287,115.38	0.98
10,000.00	BANK OF AMERICA CORP	USD	240,869.20	247,721.81	0.85
350.00	EQUINIX INC	USD	141,668.20	204,293.26	0.70
3,500.00	MORGAN STANLEY	USD	143,223.46	196,032.05	0.67
1,000.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B-	USD	171,982.60	189,505.96	0.65
750.00	AMERICAN TOWER CORP	USD	155,904.00	137,587.36	0.47
5,500.00	WELLS FARGO & CO	USD	231,584.02	135,662.63	0.46
200.00	BLACKROCK INC	USD	77,085.51	117,942.06	0.40
3,000.00	US BANCORP	USD	110,262.38	114,233.18	0.39
2,000.00	CITIGROUP INC	USD	124,571.45	100,788.70	0.34
350.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	64,203.52	75,435.01	0.26
1,000.00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	39,334.34	34,685.96	0.12
Salute			1,822,272.12	2,184,067.01	7.46
1,000.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	257,538.79	286,608.66	0.98
1,500.00	AMGEN INC	USD	251,597.18	281,868.35	0.96
2,000.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	221,080.67	257,251.46	0.88
2,500.00	ABBVIE INC	USD	196,467.60	218,932.63	0.75
1,000.00	DANAHER CORP	USD	89,856.06	181,553.69	0.62
2,000.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	82,194.69	178,971.04	0.61
3,000.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	102,972.18	152,090.24	0.52
5,000.00	PFIZER INC	USD	164,081.88	150,422.96	0.51
2,000.00	MERCK & CO INC	USD	99,540.89	133,709.30	0.46
1,500.00	CVS HEALTH CORP	USD	91,161.61	83,731.77	0.29
1,000.00	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	68,816.86	71,668.51	0.24

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
1,500.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	90,638.82	71,423.32	0.24
1,000.00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	64,247.30	69,886.81	0.24
3,000.00	VIATRIS INC	USD	42,077.59	45,948.27	0.16
Beni voluttuari			1,015,694.04	1,778,574.36	6.07
1,150.00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	200,320.78	327,109.26	1.12
1,400.00	MCDONALD'S CORP	USD	204,605.87	245,524.93	0.84
2,000.00	NIKE INC -B-	USD	119,423.27	231,245.16	0.79
2,000.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	151,416.98	227,436.57	0.78
1,000.00	HOME DEPOT INC	USD	73,860.03	217,089.63	0.74
1,000.00	LOWE'S COS INC	USD	84,864.62	131,183.86	0.45
1,000.00	WALMART INC	USD	76,576.63	117,812.93	0.40
700.00	TARGET CORP	USD	36,543.56	100,993.84	0.34
300.00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	14,321.24	92,382.01	0.31
1,000.00	STARBUCKS CORP	USD	53,156.08	87,434.11	0.30
100.00	GARRETT MOTION INC	USD	604.98	362.06	0.00
Industria			1,125,029.73	1,447,178.38	4.94
1,500.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	182,444.49	260,757.65	0.89
1,500.00	UNION PACIFIC CORP	USD	191,423.47	255,265.43	0.87
3,000.00	BALL CORP	USD	205,908.74	228,466.36	0.78
1,500.00	UNITED PARCEL SERVICE INC -B-	USD	141,887.33	206,448.46	0.70
1,000.00	CATERPILLAR INC	USD	105,427.14	148,763.85	0.51
1,000.00	3M CO	USD	150,658.12	142,854.82	0.49
500.00	FEDEX CORP	USD	61,122.19	106,092.93	0.36
1,500.00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	86,158.25	98,528.88	0.34
Energia			600,903.44	745,384.39	2.54
1,500.00	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	118,203.12	391,222.29	1.33
3,000.00	CONOCOPHILLIPS	USD	110,462.19	98,050.76	0.33
2,500.00	EXXON MOBIL CORP	USD	177,427.94	84,222.15	0.29
1,500.00	VALERO ENERGY CORP	USD	73,632.21	69,351.48	0.24
1,000.00	CHEVRON CORP	USD	78,879.53	69,020.48	0.24
3,000.00	KINDER MORGAN INC	USD	42,298.45	33,517.23	0.11
Beni di prima necessità			275,962.74	411,842.62	1.41
1,500.00	PEPSICO INC	USD	89,800.42	181,807.05	0.62
3,000.00	COCA-COLA CO	USD	105,724.89	134,461.21	0.46
2,000.00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC -A-	USD	80,437.43	95,574.36	0.33
Servizi di pubblica utilità			275,058.24	312,312.56	1.07
2,000.00	SOUTHERN CO	USD	68,641.75	100,412.74	0.34
1,000.00	DUKE ENERGY CORP	USD	76,891.85	74,831.44	0.26
2,000.00	EXELON CORP	USD	82,751.69	69,012.31	0.24
1,000.00	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	46,772.95	68,056.07	0.23
Materie prime			70,370.10	90,719.63	0.31
2,000.00	DOW INC	USD	70,370.10	90,719.63	0.31
GIAPPONE			1,950,216.58	2,524,078.27	8.61
Beni voluttuari			503,058.83	634,600.36	2.17
2,700.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	151,968.68	169,448.09	0.58
3,700.00	AEON CO LTD	JPY	49,753.43	97,299.51	0.33
800.00	SONY CORP	JPY	48,911.99	66,083.30	0.23
4,000.00	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	53,664.17	65,323.36	0.22
6,600.00	PANASONIC CORP	JPY	63,627.96	62,277.26	0.21
1,500.00	UNICARM CORP	JPY	39,088.92	57,589.36	0.20
9,000.00	MARUBENI CORP	JPY	46,508.39	47,748.11	0.16
700.00	KAO CORP	JPY	33,923.50	43,925.45	0.15
1,500.00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	15,611.79	24,905.92	0.09
Industria			365,268.43	558,140.69	1.90
200.00	KEYENCE CORP	JPY	35,904.01	91,288.05	0.31
1,100.00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	47,593.46	81,904.35	0.28
1,000.00	OMRON CORP	JPY	38,632.67	71,561.22	0.24

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
5,000.00	mitsubishi electric corp	JPY	56,130.38	60,993.27	0.21
1,000.00	screen holdings co ltd	JPY	42,259.33	60,557.89	0.21
2,700.00	komatsu ltd	JPY	48,589.47	60,326.34	0.20
100.00	smc corp	JPY	24,485.22	50,013.69	0.17
1,100.00	okuma corp	JPY	44,555.69	49,633.72	0.17
1,000.00	hitachi ltd	JPY	27,118.20	31,862.16	0.11
Informatica			378,554.07	537,273.53	1.83
500.00	tokyo electron ltd	JPY	78,715.23	150,048.99	0.51
1,300.00	advantest corp	JPY	56,830.64	79,548.52	0.27
1,700.00	fujifilm holdings corp	JPY	58,648.69	72,978.98	0.25
1,200.00	konami holdings corp	JPY	40,186.23	55,095.80	0.19
1,500.00	ulvac inc	JPY	45,927.12	52,008.54	0.18
1,200.00	yaskawa electric corp	JPY	37,298.10	48,541.30	0.16
400.00	fujitsu ltd	JPY	22,797.52	47,005.59	0.16
1,800.00	sumco corp	JPY	38,150.54	32,045.81	0.11
Salute			431,656.97	455,832.28	1.56
1,300.00	sysmex corp	JPY	71,429.25	129,870.94	0.45
3,000.00	ono pharmaceutical co ltd	JPY	74,255.36	73,548.15	0.25
2,000.00	otsuka holdings co ltd	JPY	73,789.22	68,347.29	0.23
5,000.00	japan lifeline co ltd	JPY	99,414.40	64,357.60	0.22
1,400.00	terumo corp	JPY	19,647.37	47,189.24	0.16
1,600.00	takeda pharmaceutical co ltd	JPY	65,475.42	47,116.41	0.16
2,000.00	astellas pharma inc	JPY	27,645.95	25,402.65	0.09
Materie prime			66,924.20	150,373.55	0.51
800.00	shin-etsu chemical co ltd	JPY	40,858.47	112,946.40	0.38
2,000.00	mitsubishi gas chemical co inc	JPY	26,065.73	37,427.15	0.13
Finanza			146,144.44	121,410.42	0.41
2,900.00	nomura real estate holdings inc	JPY	49,434.95	51,790.06	0.18
10,600.00	nomura holdings inc	JPY	62,802.31	45,286.38	0.15
2,000.00	dai-ichi life holdings inc	JPY	33,907.18	24,333.98	0.08
Beni di prima necessità			58,609.64	66,447.44	0.23
2,000.00	asaahi group holdings ltd	JPY	58,609.64	66,447.44	0.23
IRLANDA			382,450.30	511,703.69	1.75
Informatica			221,791.46	320,228.05	1.09
1,500.00	accenture plc -a-	USD	221,791.46	320,228.05	1.09
Salute			160,658.84	191,475.64	0.66
2,000.00	medtronic plc	USD	160,658.84	191,475.64	0.66
ISOLE CAYMAN			352,172.63	394,305.53	1.34
Servizi di telecomunicazione			209,119.67	237,761.04	0.81
1,250.00	alibaba group holding ltd -adr-	USD	209,119.67	237,761.04	0.81
Informatica			143,052.96	156,544.49	0.53
2,000.00	netease inc	USD	143,052.96	156,544.49	0.53
REGNO UNITO			125,071.30	122,735.54	0.42
Salute			125,071.30	122,735.54	0.42
1,500.00	astrazeneca plc	GBP	125,071.30	122,735.54	0.42
Obbligazioni ordinarie			113,291.71	139,397.66	0.48
STATI UNITI			113,291.71	139,397.66	0.48
Finanza			113,291.71	139,397.66	0.48
2,000.00	simon property group inc 0.00%	USD	113,291.71	139,397.66	0.48

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Azioni di OICR			2,481,317.58	2,558,786.12	8.73
IRLANDA			1,188,125.76	1,202,244.58	4.10
Finanza			1,188,125.76	1,202,244.58	4.10
79,600.00	ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	GBP	639,772.64	565,766.81	1.93
9,000.00	VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF	GBP	332,164.32	332,637.77	1.13
6,000.00	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	EUR	216,188.80	303,840.00	1.04
LUSSEMBURGO			1,074,199.90	1,089,841.54	3.72
Finanza			1,074,199.90	1,089,841.54	3.72
40,580.00	LYXOR FTSE 100 UCITS ETF -C-	GBP	432,232.86	441,481.54	1.51
1,800.00	LYXOR CHINA ENTERPRISE HSCEI UCITS ETF	EUR	242,118.16	244,440.00	0.83
8,000.00	LYXOR HONG KONG HSI UCITS ETF	EUR	212,157.76	211,440.00	0.72
16,000.00	XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	EUR	187,691.12	192,480.00	0.66
FRANCIA			218,991.92	266,700.00	0.91
Finanza			218,991.92	266,700.00	0.91
15,000.00	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	EUR	218,991.92	266,700.00	0.91
ALTRI VALORI MOBILIARI			1,733.47	1,635.42	0.01
Azioni			1,733.47	1,635.42	0.01
ITALIA			1,733.47	1,635.42	0.01
Servizi di telecomunicazione			1,733.47	1,635.42	0.01
1,463,856.00	TELEUNIT SPA	GBP	1,733.47	1,635.42	0.01
Totale del Portafoglio Titoli			17,968,391.33	24,803,887.71	84.67

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 2020

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2020	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							121,606.41	26,821,935.67
125,000	156	Acquisto	EURO FX CURRENCY	15/03/2021	1.00	USD	139,083.02	19,516,735.53
10	12	Acquisto	SWISS MARKET INDEX	19/03/2021	9,841.37	CHF	21,635.48	1,180,964.17
20	4	Acquisto	NASDAQ 100 EMINI	19/03/2021	10,531.24	USD	14,152.26	842,499.35
50	5	Acquisto	S&P 500 EMINI INDEX	19/03/2021	3,063.87	USD	9,358.02	765,967.94
125,000	21	Acquisto	EURO/JPY CURRENCY	15/03/2021	1.00	JPY	-3,829.40	2,626,342.15
125,000	12	Acquisto	EURO/GBP CURRENCY	15/03/2021	1.00	GBP	-28,397.81	1,502,437.82
1,000	20	Acquisto	CBOE VIX	20/01/2021	19.35	USD	-30,395.16	386,988.71

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 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	14,015,703.72
Liquidità bancarie a vista		258,892.70
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	78,263.51
Interessi da ricevere		43,302.72
Altre attività		4,666.87
Totale attività		14,400,829.52

Passività

Da pagare su rimborsi		-30,622.36
Altre passività		-53,180.64
Totale passività		-83,803.00

Totale attivo netto **14,317,026.52**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	133.96	19,489.711
Azione D	EUR	95.03	671.745
Azione I	EUR	138.82	66,059.484
Azione L	EUR	137.27	17,986.000
Azione Y	EUR	138.67	21.122

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		16,009,533.08
Risultato netto degli investimenti		130,747.13
Altri ricavi		1,845.00
Totale ricavi		132,592.13
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-69,672.69
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-8,277.03
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-3,419.10
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-23,350.00
Commissioni del Transfer Agent		-3,743.69
Compensi professionali	(Nota 8)	-7,632.77
Pubblicazioni		-2,356.89
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-12,691.40
Totale costi		-131,143.57
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,448.56
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-212,416.45
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		10.06
- di contratti futures		-14,396.80
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		148,776.39
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-76,578.24
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-244.10
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,321,526.41
Rimborsi dell'esercizio		-2,937,210.63
Attivo netto alla fine dell'esercizio		14,317,026.52

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			14,090,511.37	14,015,703.72	97.90
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			14,090,511.37	14,015,703.72	97.90
Obbligazioni ordinarie			7,710,266.61	7,573,758.85	52.90
ITALIA			1,416,542.74	1,438,617.41	10.05
Enti Governativi			796,711.91	816,591.41	5.70
406,000.00	BTP 1.40% 26/05/2025	EUR	419,026.02	429,846.41	3.00
185,000.00	ITALY BTPORO 2.45% 01/09/2050	EUR	228,280.15	231,213.00	1.61
150,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.00% 08/09/2027	EUR	149,405.74	155,532.00	1.09
Finanza			399,975.93	406,079.00	2.84
200,000.00	FCA BANK SPA 0.25% 28/02/2023	EUR	200,540.19	200,804.00	1.40
100,000.00	AMCO - ASSET MANAGEMENT CO SPA 1.50% 17/07/2023	EUR	99,791.90	103,717.00	0.73
100,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIOCREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	99,643.84	101,558.00	0.71
Industria			120,607.22	114,842.00	0.80
100,000.00	LEONARDO SPA 4.88% 24/03/2025	EUR	120,607.22	114,842.00	0.80
Beni voluttuari			99,247.68	101,105.00	0.71
100,000.00	ERG SPA 0.50% 11/09/2027	EUR	99,247.68	101,105.00	0.71
GERMANIA			1,463,160.66	1,418,137.75	9.91
Enti Governativi			734,571.07	732,548.65	5.12
583,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.00% 15/08/2025	EUR	634,981.25	631,126.65	4.41
100,000.00	BAYER AG 0.38% 06/07/2024	EUR	99,589.82	101,422.00	0.71
Finanza			594,453.68	551,113.20	3.85
540,000.00	KFW 3.50% 04/07/2021	EUR	594,453.68	551,113.20	3.85
Servizi di pubblica utilità			134,135.91	134,475.90	0.94
130,000.00	E.ON SE 0.88% 22/05/2024	EUR	134,135.91	134,475.90	0.94
SPAGNA			1,214,161.47	1,214,583.00	8.48
Enti Governativi			1,214,161.47	1,214,583.00	8.48
900,000.00	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.10% 30/07/2021	EUR	900,127.91	903,177.00	6.31
300,000.00	FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT DEL SISTEMA ELECTRICO FTA 0.85% 17/12/2023	EUR	314,033.56	311,406.00	2.17
POLONIA			1,025,207.45	1,009,910.00	7.05
Enti Governativi			1,025,207.45	1,009,910.00	7.05
1,000,000.00	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.88% 14/10/2021	EUR	1,025,207.45	1,009,910.00	7.05
AUSTRIA			727,596.07	692,278.56	4.84
Beni voluttuari			727,596.07	692,278.56	4.84
534,000.00	AUTOBAHNEN- UND SCHNELL- STRASSEN-FINANZIERUNGS AG 1.38% 09/04/2021	EUR	573,179.68	536,718.06	3.75
150,000.00	AUTOBAHNEN- UND SCHNELL- STRASSEN-FINANZIERUNGS AG REG 0.10% 09/07/2029	EUR	154,416.39	155,560.50	1.09
FRANCIA			631,637.09	616,100.16	4.30
Enti Governativi			532,318.38	516,389.16	3.61
300,000.00	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE REG 0.13% 25/10/2023	EUR	306,416.52	305,904.00	2.14
204,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25/10/2021	EUR	225,901.86	210,485.16	1.47
Finanza			99,318.71	99,711.00	0.69
100,000.00	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.63% 04/05/2027	EUR	99,318.71	99,711.00	0.69

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
LUSSEMBURGO			565,125.43	526,390.00	3.68
Sovranazionale			565,125.43	526,390.00	3.68
500,000.00	EIB 2.25% 14/10/2022	EUR	565,125.43	526,390.00	3.68
PORTOGALLO			394,424.29	382,708.00	2.67
Enti Governativi			394,424.29	382,708.00	2.67
250,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.20% 17/10/2022	EUR	270,541.14	263,200.00	1.84
100,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.65% 15/02/2024	EUR	123,883.15	119,508.00	0.83
PAESI BASSI			172,371.41	172,533.97	1.20
Servizi di pubblica utilità			172,371.41	172,533.97	1.20
100,000.00	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.88% 08/10/2024	EUR	108,921.04	107,762.00	0.75
59,000.00	INNOGY FINANCE BV 3.00% 17/01/2024	EUR	63,450.37	64,771.97	0.45
AUSTRALIA			100,040.00	102,500.00	0.72
Beni voluttuari			100,040.00	102,500.00	0.72
100,000.00	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 1.58% 21/04/2022	EUR	100,040.00	102,500.00	0.72
Obbligazioni a tasso variabile			2,193,424.42	2,229,318.70	15.57
ITALIA			2,093,748.57	2,126,027.70	14.85
Finanza			1,296,138.53	1,295,518.72	9.05
942,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	946,212.12	944,034.72	6.59
350,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/10/2025	EUR	349,926.41	351,484.00	2.46
Enti Governativi			797,610.04	830,508.98	5.80
443,000.00	CCT FRN 15/12/2022	EUR	451,022.10	447,810.98	3.13
380,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	346,587.94	382,698.00	2.67
FRANCIA			99,675.85	103,291.00	0.72
Finanza			99,675.85	103,291.00	0.72
100,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/09/2028	EUR	99,675.85	103,291.00	0.72
Obbligazioni zero coupon			3,265,008.96	3,277,871.00	22.90
FRANCIA			1,117,234.27	1,114,747.00	7.79
Enti Governativi			814,293.15	810,492.00	5.66
400,000.00	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.00% 25/02/2026	EUR	409,695.81	409,420.00	2.86
400,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.00% 25/05/2021	EUR	404,597.34	401,072.00	2.80
Finanza			203,141.22	203,588.00	1.42
200,000.00	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC REG 0.00% 25/03/2025	EUR	203,141.22	203,588.00	1.42
Industria			99,799.90	100,667.00	0.71
100,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.00% 12/06/2023	EUR	99,799.90	100,667.00	0.71
ITALIA			841,401.35	851,113.50	5.94
Enti Governativi			841,401.35	851,113.50	5.94
850,000.00	BTP 0.00% 12/03/2021	EUR	841,401.35	851,113.50	5.94
GERMANIA			552,365.85	551,133.00	3.85
Industria			552,365.85	551,133.00	3.85
550,000.00	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.00% 19/07/2021	EUR	552,365.85	551,133.00	3.85
SPAGNA			505,772.23	509,480.00	3.56
Enti Governativi			505,772.23	509,480.00	3.56
500,000.00	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.00% 30/04/2026	EUR	505,772.23	509,480.00	3.56

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PAESI BASSI			248,235.26	251,397.50	1.76
Servizi di pubblica utilità			248,235.26	251,397.50	1.76
250,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.00% 17/06/2024	EUR	248,235.26	251,397.50	1.76
Azioni di OICR			921,811.38	934,755.17	6.53
LUSSEMBURGO			636,811.28	646,283.12	4.51
Finanza			636,811.28	646,283.12	4.51
3,226.81	EURIZON FUND - SECURITIZED BOND FUND -Z-	EUR	326,811.22	324,681.52	2.27
2,437.30	CB-ACCENT LUX - SWAN SHORT-TERM HIGH YIELD -A-	EUR	310,000.06	321,601.60	2.24
IRLANDA			285,000.10	288,472.05	2.02
Finanza			285,000.10	288,472.05	2.02
63,863.64	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	285,000.10	288,472.05	2.02
Totale del Portafoglio Titoli			14,090,511.37	14,015,703.72	97.90

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 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	124,979,467.19
Liquidità bancarie a vista		1,066,373.33
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	3,835,987.13
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	575,903.95
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	12,565.90
Interessi da ricevere		867,016.43
Da ricevere su sottoscrizioni		19,990.00
Altre attività		10,330.89
Totale attività		131,367,634.82

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-272,017.35
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-95,020.03
Da pagare su rimborsi		-12,397.06
Altre passività		-423,572.61
Totale passività		-803,007.05

Totale attivo netto**130,564,627.77**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	152.41	175,940.362
Azione A (H-CHF)	CHF	96.89	10,857.000
Azione A (H-USD)	USD	107.24	5,535.036
Azione D	EUR	91.41	80,907.849
Azione I	EUR	159.49	588,063.663
Azione L	EUR	157.98	224.000
Azione Y	EUR	144.55	7,415.002

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		144,876,771.83
Risultato netto degli investimenti		2,910,040.55
Totale ricavi		2,910,040.55
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-1,101,968.38
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-9,261.90
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-73,838.14
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-25,353.65
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-95,563.08
Commissioni del Transfer Agent		-16,119.38
Compensi professionali	(Nota 8)	-14,001.73
Pubblicazioni		-9,972.52
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-41,327.11
Totale costi		-1,387,405.89
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,522,634.66
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-1,308,826.83
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		498,087.93
- di contratti di opzioni		-19,184.70
- di contratti futures		-2,549,148.33
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		916,803.83
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		310,421.45
- su contratti futures		-207,413.76
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-836,625.75
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-150,477.08
Sottoscrizioni dell'esercizio		61,842,330.34
Rimborsi dell'esercizio		-75,167,371.57
Attivo netto alla fine dell'esercizio		130,564,627.77

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			122,252,588.89	124,979,467.19	95.72
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			116,364,620.13	119,164,987.09	91.27
Obbligazioni ordinarie			88,742,289.28	90,691,727.09	69.46
ITALIA			58,683,819.90	60,494,046.26	46.33
Enti Governativi			54,690,299.90	56,434,086.26	43.22
35,500,000.00	BTP 1.40% 26/05/2025	EUR	35,621,475.43	37,585,092.50	28.79
16,000,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.25% 17/02/2026	USD	13,424,347.30	13,051,204.43	9.99
3,981,480.00	BTP 0.65% 28/10/2027	EUR	3,981,480.00	4,111,276.25	3.15
500,000.00	ITALY BTPORO 2.10% 15/07/2026	EUR	554,565.00	557,150.00	0.43
500,000.00	ITALY BTPORO 0.50% 01/02/2026	EUR	500,097.94	512,950.00	0.39
497,810.00	BTP 0.35% 24/10/2024	EUR	500,937.43	507,567.08	0.39
100,000.00	ITALY BTPORO 1.85% 01/07/2025	EUR	107,396.80	108,846.00	0.08
Finanza			3,993,520.00	4,059,960.00	3.11
4,000,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 1.63% 12/12/2024	EUR	3,993,520.00	4,059,960.00	3.11
BELGIO			10,122,410.00	10,339,100.00	7.92
Enti Governativi			10,122,410.00	10,339,100.00	7.92
10,000,000.00	EUROPEAN UNION 0.10% 04/10/2040	EUR	10,122,410.00	10,339,100.00	7.92
STATI UNITI			4,582,684.53	4,552,413.83	3.49
Beni voluttuari			2,255,674.50	2,446,639.29	1.88
1,500,000.00	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 3.88% 19/05/2023	EUR	1,540,269.00	1,627,155.00	1.25
807,000.00	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 0.90% 19/11/2024	EUR	715,405.50	819,484.29	0.63
Industria			1,825,984.00	1,763,458.92	1.35
2,000,000.00	BOEING CO 4.51% 01/05/2023	USD	1,825,984.00	1,763,458.92	1.35
Sovranazionale			501,026.03	342,315.62	0.26
2,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 8.25% 30/01/2023	BRL	501,026.03	342,315.62	0.26
PAESI BASSI			3,500,000.00	3,987,795.00	3.05
Beni voluttuari			3,500,000.00	3,987,795.00	3.05
3,500,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.88% 05/01/2026	EUR	3,500,000.00	3,987,795.00	3.05
REGNO UNITO			1,976,050.00	2,009,400.00	1.54
Beni voluttuari			1,976,050.00	2,009,400.00	1.54
2,000,000.00	FCE BANK PLC 1.62% 11/05/2023	EUR	1,976,050.00	2,009,400.00	1.54
FILIPPINE			2,049,470.54	2,005,476.03	1.53
Enti Governativi			2,049,470.54	2,005,476.03	1.53
120,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.90% 20/12/2022	INR	1,407,904.72	1,368,698.30	1.05
5,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.90% 05/03/2024	CNY	641,565.82	636,777.73	0.48
MESSICO			2,024,665.00	1,988,460.00	1.52
Energia			2,024,665.00	1,988,460.00	1.52
2,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 1.88% 21/04/2022	EUR	2,024,665.00	1,988,460.00	1.52
ISOLE CAYMAN			1,178,336.43	1,159,406.73	0.89
Finanza			1,178,336.43	1,159,406.73	0.89
1,400,000.00	QNB FINANCE LTD 1.63% 22/09/2025	USD	1,178,336.43	1,159,406.73	0.89
LUSSEMBURGO			1,626,037.15	1,156,010.44	0.88
Finanza			1,626,037.15	1,156,010.44	0.88
6,371,625.00	SWISS INSURED BRAZIL POWER FINANCE SARL 9.85% 16/07/2032	BRL	1,626,037.15	1,156,010.44	0.88

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
HONG KONG			998,380.00	1,001,300.00	0.77
Materie prime			998,380.00	1,001,300.00	0.77
1,000,000.00	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 1.75% 14/06/2022	EUR	998,380.00	1,001,300.00	0.77
ISOLE VERGINI BRITANNICHE			844,798.92	818,062.26	0.63
Beni di prima necessità			844,798.92	818,062.26	0.63
1,000,000.00	YILI HOLDING INVESTMENT LTD 1.63% 19/11/2025	USD	844,798.92	818,062.26	0.63
KAZAKHSTAN			749,032.62	779,117.38	0.60
Sovranazionale			749,032.62	779,117.38	0.60
900,000.00	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 4.77% 20/09/2022	USD	749,032.62	779,117.38	0.60
CINA			406,604.19	401,139.16	0.31
Finanza			406,604.19	401,139.16	0.31
3,200,000.00	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD 3.15% 22/01/2022	CNY	406,604.19	401,139.16	0.31
Obbligazioni a tasso variabile			27,499,321.52	28,295,415.95	21.67
ITALIA			13,192,580.04	14,061,017.31	10.77
Finanza			12,102,121.91	12,922,833.75	9.90
4,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	4,434,534.41	5,060,913.75	3.88
3,200,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 30/11/2049	EUR	3,527,887.50	3,608,000.00	2.76
3,000,000.00	UNICREDIT SPA REG FRN 15/01/2032	EUR	3,000,000.00	3,040,860.00	2.33
1,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 08/06/2048	EUR	1,139,700.00	1,213,060.00	0.93
Servizi di pubblica utilità			1,090,458.13	1,138,183.56	0.87
1,191,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	1,090,458.13	1,138,183.56	0.87
PAESI BASSI			3,118,073.37	3,130,020.57	2.40
Finanza			2,105,473.37	2,046,915.57	1.57
3,000,000.00	AEGON NV FRN 29/06/2049	NLG	1,184,366.37	1,208,911.34	0.93
1,000,000.00	ING GROEP NV FRN 31/12/2099	USD	921,107.00	838,004.23	0.64
Beni di prima necessità			500,000.00	554,575.00	0.42
500,000.00	JT INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV FRN 07/10/2083	EUR	500,000.00	554,575.00	0.42
Beni voluttuari			512,600.00	528,530.00	0.41
500,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	512,600.00	528,530.00	0.41
STATI UNITI			3,000,000.00	3,027,210.00	2.32
Enti Governativi			3,000,000.00	3,027,210.00	2.32
3,000,000.00	AT&T INC FRN 31/12/2099	EUR	3,000,000.00	3,027,210.00	2.32
REGNO UNITO			2,380,930.50	2,377,056.79	1.82
Energia			1,336,600.50	1,310,996.79	1.00
1,500,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 31/12/2099	USD	1,336,600.50	1,310,996.79	1.00
Finanza			1,044,330.00	1,066,060.00	0.82
1,000,000.00	VIRGIN MONEY UK PLC FRN 24/06/2025	EUR	1,044,330.00	1,066,060.00	0.82
FRANCIA			1,670,550.00	1,595,235.00	1.22
Finanza			1,670,550.00	1,595,235.00	1.22
1,500,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 29/12/2049	EUR	1,670,550.00	1,595,235.00	1.22
LUSSEMBURGO			1,189,650.00	1,237,075.00	0.95
Finanza			1,189,650.00	1,237,075.00	0.95
1,750,000.00	AGEASFINLUX SA FRN 29/08/2049	EUR	1,189,650.00	1,237,075.00	0.95

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
HONG KONG			907,760.26	868,152.57	0.66
Finanza			907,760.26	868,152.57	0.66
1,200,000.00	HONGKONG & SHANGHAI BANKING CORP LTD FRN 29/07/2049	USD	907,760.26	868,152.57	0.66
GERMANIA			846,114.90	835,086.49	0.64
Finanza			846,114.90	835,086.49	0.64
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	USD	846,114.90	835,086.49	0.64
ISOLE VERGINI BRITANNICHE			827,667.70	822,475.64	0.63
Servizi di pubblica utilità			827,667.70	822,475.64	0.63
1,000,000.00	CHINA HUANENG GROUP HONG KONG TREASURY MANAGEMENT HOLDING LTD FRN 31/12/2099	USD	827,667.70	822,475.64	0.63
AUSTRALIA			365,994.75	342,086.58	0.26
Finanza			365,994.75	342,086.58	0.26
500,000.00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD FRN 29/10/2049	USD	365,994.75	342,086.58	0.26
Obbligazioni zero coupon			123,009.33	177,844.05	0.14
LUSSEMBURGO			123,009.33	177,844.05	0.14
Sovranazionale			123,009.33	177,844.05	0.14
2,000,000.00	EIB 0.00% 05/09/2022	TRY	123,009.33	177,844.05	0.14
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			5,887,968.76	5,814,480.10	4.45
Obbligazioni ordinarie			5,887,968.76	5,814,480.10	4.45
STATI UNITI			5,887,968.76	5,814,480.10	4.45
Industria			5,187,506.11	5,114,357.58	3.92
2,000,000.00	DELTA AIR LINES INC 7.00% 01/05/2025	USD	1,852,962.77	1,898,148.97	1.46
1,500,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 7.38% 15/07/2039	USD	1,682,678.88	1,608,164.88	1.23
1,250,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 6.25% 15/01/2040	USD	1,279,687.97	1,217,349.20	0.93
526,240.52	US AIRWAYS 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.63% 03/06/2025	USD	372,176.49	390,694.53	0.30
Beni voluttuari			700,462.65	700,122.52	0.53
835,000.00	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP 2.60% 28/09/2022	USD	700,462.65	700,122.52	0.53
Totale del Portafoglio Titoli			122,252,588.89	124,979,467.19	95.72

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 2020

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2020	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-82,454.13	28,649,593.71
100,000	-12	Vendita	US LONG BOND(CBT)	22/03/2021	141.54	USD	12,565.90	1,536,103.96
100,000	-100	Vendita	EURO BTP	08/03/2021	152.01	EUR	-15,500.00	12,757,800.00
100,000	-50	Vendita	EURO BUND	08/03/2021	177.64	EUR	-19,500.00	5,282,450.00
100,000	-100	Vendita	US 10YR NOTE (CBT)	22/03/2021	112.85	USD	-60,020.03	9,073,239.75

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 2020

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					303,886.60
23/02/2021	14,000.00	CHF	12,968.79	EUR	-19.95
23/02/2021	13,000.00	USD	10,930.29	EUR	-317.57
23/02/2021	1,033,000.00	CHF	957,132.86	EUR	-1,693.52
23/02/2021	594,000.00	USD	500,958.48	EUR	-16,039.00
18/03/2021	1,500,000.00	USD	1,258,457.89	EUR	-34,510.66
18/03/2021	4,645,326.05	EUR	4,220,000.00	GBP	-63,728.81
18/03/2021	2,500,000.00	USD	2,105,937.06	EUR	-66,025.01
18/03/2021	3,000,000.00	USD	2,537,577.29	EUR	-89,682.83
18/03/2021	12,587,094.30	EUR	15,000,000.00	USD	347,622.01
18/03/2021	14,661,672.66	EUR	17,850,000.00	USD	96,700.64
18/03/2021	1,282,160.87	EUR	1,500,000.00	USD	58,213.64
18/03/2021	1,279,355.89	EUR	1,500,000.00	USD	55,408.66
18/03/2021	338,079.12	EUR	400,000.00	USD	11,693.19
18/03/2021	820,930.98	EUR	1,000,000.00	USD	4,966.16
18/03/2021	205,265.27	EUR	250,000.00	USD	1,274.07
23/02/2021	10,638.30	EUR	13,000.00	USD	25.58

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	78,232,038.14
Liquidità bancarie a vista		1,773,407.29
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	336,941.97
Interessi da ricevere		469,449.33
Da ricevere su sottoscrizioni		61,065.69
Altre attività		8,140.01
Totale attività		80,881,042.43

Passività

Da pagare su rimborsi		-55,990.13
Altre passività		-177,508.94
Totale passività		-233,499.07

Totale attivo netto**80,647,543.36**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	140.43	26,528.986
Azione D	EUR	117.28	2,750.163
Azione I	EUR	148.38	456,715.159
Azione L	EUR	146.92	18,611.000
Azione Y	EUR	147.39	41,374.823

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		81,118,916.59
Risultato netto degli investimenti		1,195,477.32
Totale ricavi		1,195,477.32
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-394,148.25
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-44,086.09
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-10,597.09
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-38,802.48
Commissioni del Transfer Agent		-4,431.30
Compensi professionali	(Nota 8)	-10,256.49
Pubblicazioni		-6,594.98
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-27,325.81
Totale costi		-536,242.49
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		659,234.83
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-762,491.35
- di contratti futures		43,517.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		570,281.99
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		510,542.47
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-641.84
Sottoscrizioni dell'esercizio		18,481,288.82
Rimborsi dell'esercizio		-19,462,562.68
Attivo netto alla fine dell'esercizio		80,647,543.36

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			77,787,409.46	78,232,038.14	97.00
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			77,787,409.46	78,232,038.14	97.00
Obbligazioni ordinarie			53,617,076.55	53,678,562.96	66.56
ITALIA			11,899,405.51	11,967,373.18	14.84
Servizi di pubblica utilità			3,842,792.00	3,908,162.00	4.85
1,300,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	1,346,594.15	1,392,417.00	1.73
1,000,000.00	A2A SPA 1.63% 19/10/2027	EUR	1,089,501.62	1,103,930.00	1.37
900,000.00	IREN SPA 1.50% 24/10/2027	EUR	981,212.33	981,243.00	1.22
400,000.00	ERG SPA 1.88% 11/04/2025	EUR	425,483.90	430,572.00	0.53
Finanza			3,187,168.38	3,256,562.00	4.04
1,000,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIO CREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	995,790.16	1,015,580.00	1.26
600,000.00	FCA BANK SPA 0.25% 28/02/2023	EUR	596,290.42	602,412.00	0.75
500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.13% 04/05/2026	EUR	572,854.07	590,865.00	0.73
500,000.00	UNICREDIT SPA 2.13% 24/10/2026	EUR	523,384.27	554,370.00	0.69
500,000.00	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA 2.50% 05/12/2024	EUR	498,849.46	493,335.00	0.61
Industria			2,028,851.42	1,918,109.18	2.38
1,000,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	1,065,425.95	1,029,100.00	1.28
500,000.00	AEROPORTI DI ROMA SPA REG 1.63% 08/06/2027	EUR	481,442.50	508,030.00	0.63
507,600.00	ENERTRONICA SANTERNO SPA 7.00% 31/12/2022	EUR	481,982.97	380,979.18	0.47
Energia			1,779,147.38	1,852,470.00	2.30
1,800,000.00	ENI SPA 0.63% 19/09/2024	EUR	1,779,147.38	1,852,470.00	2.30
Servizi di telecomunicazione			556,869.58	527,560.00	0.65
500,000.00	TELECOM ITALIA SPA 3.25% 16/01/2023	EUR	556,869.58	527,560.00	0.65
Beni voluttuari			504,576.75	504,510.00	0.62
500,000.00	PIRELLI & C SPA 1.38% 25/01/2023	EUR	504,576.75	504,510.00	0.62
STATI UNITI			9,445,288.40	9,404,907.00	11.66
Beni di prima necessità			3,485,256.96	3,498,508.00	4.34
1,500,000.00	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.00% 30/06/2023	EUR	1,616,266.22	1,553,910.00	1.93
1,000,000.00	COCA-COLA CO 1.88% 22/09/2026	EUR	1,067,806.92	1,116,910.00	1.38
800,000.00	KELLOGG CO 1.00% 17/05/2024	EUR	801,183.82	827,688.00	1.03
Beni voluttuari			2,591,712.81	2,592,583.00	3.21
1,300,000.00	MCDONALD'S CORP 1.88% 26/05/2027	EUR	1,459,276.49	1,449,123.00	1.79
1,000,000.00	WALMART INC 2.55% 08/04/2026	EUR	1,132,436.32	1,143,460.00	1.42
Servizi di telecomunicazione			1,742,328.49	1,682,826.00	2.09
600,000.00	WARNER MEDIA LLC 1.95% 15/09/2023	EUR	639,055.69	624,006.00	0.78
500,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.38% 02/11/2028	EUR	549,784.83	548,335.00	0.68
500,000.00	AT&T INC 2.65% 17/12/2021	EUR	553,487.97	510,485.00	0.63
Informatica			1,072,543.85	1,077,770.00	1.34
1,000,000.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.25% 29/01/2027	EUR	1,072,543.85	1,077,770.00	1.34
Salute			553,446.29	553,220.00	0.68
500,000.00	AMGEN INC 2.00% 25/02/2026	EUR	553,446.29	553,220.00	0.68
FRANCIA			6,237,415.95	6,187,348.00	7.67
Industria			2,780,823.88	2,803,912.00	3.48
1,700,000.00	THALES SA REG 0.25% 29/01/2027	EUR	1,703,271.04	1,716,082.00	2.13
1,000,000.00	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.38% 14/06/2027	EUR	1,077,552.84	1,087,830.00	1.35
Servizi di telecomunicazione			1,935,143.76	1,899,154.00	2.35
1,000,000.00	VIVENDI SA 1.88% 26/05/2026	EUR	1,092,922.00	1,099,530.00	1.36
800,000.00	LAGARDERE SCA 2.75% 13/04/2023	EUR	842,221.76	799,624.00	0.99

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni voluttuari			1,318,667.24	1,274,952.00	1.58
1,000,000.00	RENAULT SA 1.00% 28/11/2025	EUR	1,020,528.03	972,810.00	1.21
300,000.00	VALEO SA 0.63% 11/01/2023	EUR	298,139.21	302,142.00	0.37
Salute			202,781.07	209,330.00	0.26
200,000.00	ORPEA 2.63% 10/03/2025	EUR	202,781.07	209,330.00	0.26
GERMANIA			6,084,079.50	6,117,779.40	7.58
Industria			2,281,875.84	2,294,361.40	2.84
1,300,000.00	DEUTSCHE POST AG 1.25% 01/04/2026	EUR	1,384,909.77	1,393,314.00	1.73
841,000.00	HOCHTIEF AG 1.75% 03/07/2025	EUR	896,966.07	901,047.40	1.11
Enti Governativi			2,229,710.91	2,255,334.00	2.80
1,000,000.00	FRESENIUS SE & CO KGAA 0.38% 28/09/2026	EUR	995,336.97	1,014,610.00	1.26
700,000.00	BAYER AG 0.38% 06/07/2024	EUR	707,871.04	709,954.00	0.88
500,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	526,502.90	530,770.00	0.66
Beni voluttuari			1,572,492.75	1,568,084.00	1.94
1,400,000.00	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 01/10/2027	EUR	1,572,492.75	1,568,084.00	1.94
LUSSEMBURGO			5,740,152.43	5,885,066.38	7.30
Finanza			2,614,645.49	2,670,390.00	3.31
1,500,000.00	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.38% 03/08/2026	EUR	1,550,129.82	1,597,020.00	1.98
1,000,000.00	BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUROPE HOLDINGS SARL 2.20% 24/07/2025	EUR	1,064,515.67	1,073,370.00	1.33
Industria			1,422,358.27	1,443,173.38	1.79
1,342,000.00	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.63% 07/04/2026	EUR	1,422,358.27	1,443,173.38	1.79
Sovranazionale			987,112.37	1,033,150.00	1.28
1,000,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	987,112.37	1,033,150.00	1.28
Energia			716,036.30	738,353.00	0.92
700,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 2.50% 21/03/2026	EUR	716,036.30	738,353.00	0.92
PAESI BASSI			5,140,967.62	5,113,702.00	6.34
Finanza			2,428,740.16	2,386,487.00	2.96
1,500,000.00	EXOR NV 2.13% 02/12/2022	EUR	1,597,607.84	1,555,935.00	1.93
800,000.00	EURONEXT NV 1.00% 18/04/2025	EUR	831,132.32	830,552.00	1.03
Servizi di pubblica utilità			1,399,532.60	1,403,800.00	1.74
700,000.00	INNOGY FINANCE BV 1.63% 30/05/2026	EUR	762,069.71	763,252.00	0.95
600,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.13% 16/09/2026	EUR	637,462.89	640,548.00	0.79
Beni voluttuari			713,389.24	719,341.00	0.89
700,000.00	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 0.88% 09/04/2024	EUR	713,389.24	719,341.00	0.89
Energia			599,305.62	604,074.00	0.75
600,000.00	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.13% 05/10/2024	EUR	599,305.62	604,074.00	0.75
REGNO UNITO			4,834,145.04	4,835,006.00	5.99
Salute			1,577,458.84	1,540,266.00	1.91
1,300,000.00	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 4.00% 16/06/2025	EUR	1,577,458.84	1,540,266.00	1.91
Servizi di telecomunicazione			1,138,842.35	1,146,060.00	1.42
1,000,000.00	SKY LTD 2.50% 15/09/2026	EUR	1,138,842.35	1,146,060.00	1.42
Beni di prima necessità			1,087,166.70	1,085,070.00	1.34
1,000,000.00	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.50% 01/07/2024	EUR	1,087,166.70	1,085,070.00	1.34
Materie prime			1,030,677.15	1,063,610.00	1.32
1,000,000.00	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.63% 11/03/2026	EUR	1,030,677.15	1,063,610.00	1.32

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
BERMUDA			1,670,367.88	1,577,505.00	1.96
Beni di prima necessità			1,670,367.88	1,577,505.00	1.96
1,500,000.00	BACARDI LTD 2.75% 03/07/2023	EUR	1,670,367.88	1,577,505.00	1.96
BELGIO			1,064,259.53	1,070,060.00	1.33
Enti Governativi			1,064,259.53	1,070,060.00	1.33
1,000,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.13% 01/07/2027	EUR	1,064,259.53	1,070,060.00	1.33
SPAGNA			999,108.50	1,015,001.00	1.26
Beni voluttuari			559,963.91	546,305.00	0.68
500,000.00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 3.75% 20/06/2023	EUR	559,963.91	546,305.00	0.68
Finanza			439,144.59	468,696.00	0.58
400,000.00	BANCO DE SABADELL SA 5.63% 06/05/2026	EUR	439,144.59	468,696.00	0.58
IRLANDA			501,886.19	504,815.00	0.63
Informatica			501,886.19	504,815.00	0.63
500,000.00	DELL BANK INTERNATIONAL DAC 0.63% 17/10/2022	EUR	501,886.19	504,815.00	0.63
Obbligazioni a tasso variabile			21,870,332.92	21,953,027.30	27.22
ITALIA			10,720,462.30	10,749,448.30	13.33
Finanza			7,555,792.74	7,518,056.30	9.32
1,600,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/05/2022	EUR	1,582,248.66	1,610,576.00	2.00
1,500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2023	EUR	1,495,943.18	1,504,860.00	1.86
1,100,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	1,360,128.83	1,263,823.00	1.57
800,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 30/06/2022	EUR	822,964.05	809,840.00	1.00
700,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 10/09/2025	EUR	728,653.43	752,885.00	0.93
700,000.00	BANCO BPM SPA FRN 29/01/2021	EUR	695,027.90	699,685.00	0.87
400,000.00	SERVIZI ASSICURATIVI DEL COMMERCIO ESTERO SPA FRN 10/02/2049	EUR	417,126.78	421,484.00	0.52
313,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 25/01/2027	EUR	303,731.45	304,267.30	0.38
150,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/10/2025	EUR	149,968.46	150,636.00	0.19
Servizi di pubblica utilità			1,959,633.60	2,017,140.00	2.50
2,000,000.00	SNAM SPA FRN 02/08/2024	EUR	1,959,633.60	2,017,140.00	2.50
Enti Governativi			1,205,035.96	1,214,252.00	1.51
700,000.00	CCT FRN 15/12/2022	EUR	706,791.33	707,602.00	0.88
500,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	498,244.63	506,650.00	0.63
FRANCIA			2,793,467.89	2,812,760.00	3.49
Finanza			1,806,899.42	1,817,490.00	2.25
1,200,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	1,205,545.97	1,213,008.00	1.50
600,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 06/03/2023	EUR	601,353.45	604,482.00	0.75
Beni voluttuari			986,568.47	995,270.00	1.24
1,000,000.00	RCI BANQUE SA FRN 12/01/2023	EUR	986,568.47	995,270.00	1.24
STATI UNITI			2,491,272.03	2,498,590.00	3.10
Finanza			2,491,272.03	2,498,590.00	3.10
2,000,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	2,000,830.93	2,007,820.00	2.49
500,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE FRN 18/09/2025	EUR	490,441.10	490,770.00	0.61
SPAGNA			1,990,732.00	2,013,280.00	2.50
Finanza			1,990,732.00	2,013,280.00	2.50
1,000,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 28/03/2023	EUR	1,004,877.79	1,008,690.00	1.25
1,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN 09/03/2023	EUR	985,854.21	1,004,590.00	1.25

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GERMANIA			1,972,618.77	2,002,465.00	2.48
Finanza			1,477,295.72	1,502,550.00	1.86
1,500,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 10/09/2021	EUR	1,477,295.72	1,502,550.00	1.86
Beni voluttuari			495,323.05	499,915.00	0.62
500,000.00	DAIMLER AG FRN 03/07/2024	EUR	495,323.05	499,915.00	0.62
REGNO UNITO			1,015,827.69	1,010,270.00	1.25
Finanza			1,015,827.69	1,010,270.00	1.25
1,000,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	1,015,827.69	1,010,270.00	1.25
MESSICO			885,952.24	866,214.00	1.07
Energia			885,952.24	866,214.00	1.07
900,000.00	PETROLEOS MEXICANOS FRN 24/08/2023	EUR	885,952.24	866,214.00	1.07
Azioni di OICR			2,299,999.99	2,600,447.88	3.22
FRANCIA			2,299,999.99	2,600,447.88	3.22
Finanza			2,299,999.99	2,600,447.88	3.22
120,996.09	ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT - ELLIPSIS MASTER TOP ECI FUND	EUR	2,299,999.99	2,600,447.88	3.22
Totale del Portafoglio Titoli			77,787,409.46	78,232,038.14	97.00

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	63,800,916.38
Liquidità bancarie a vista		2,702,203.10
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	265,102.63
Interessi da ricevere		196,748.93
Da ricevere su sottoscrizioni		37,656.03
Altre attività		767.07
Totale attività		67,003,394.14

Passività

Da pagare su rimborsi		-24,921.07
Altre passività		-420,268.11
Totale passività		-445,189.18

Totale attivo netto**66,558,204.96**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	153.03	282,958.246
Azione I	EUR	164.66	40,806.127
Azione L	EUR	163.20	101,325.000

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		63,441,911.36
Risultato netto degli investimenti		550,071.28
Altri ricavi		3,560.68
Totale ricavi		553,631.96
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-565,893.78
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-209,392.86
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-33,181.71
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-19,804.09
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-34,989.40
Commissioni del Transfer Agent		-475.63
Compensi professionali	(Nota 8)	-9,458.98
Pubblicazioni		-5,437.49
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-23,596.78
Totale costi		-902,230.72
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-348,598.76
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	267,883.75
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-24,104.41
- di contratti futures		-24.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		2,472,530.77
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-10,771.14
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		2,356,916.21
Sottoscrizioni dell'esercizio		12,432,519.05
Rimborsi dell'esercizio		-11,673,141.66
Attivo netto alla fine dell'esercizio		66,558,204.96

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			59,367,006.45	63,800,916.38	95.86
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			59,367,006.45	63,800,916.38	95.86
Azioni			2,350,899.96	2,780,533.40	4.18
ITALIA			791,342.83	860,660.40	1.29
Salute			417,741.77	425,500.00	0.64
12,500.00	AMPLIFON SPA	EUR	417,741.77	425,500.00	0.64
Beni voluttuari			289,037.42	319,816.40	0.48
15,000.00	PORTOBELLO SPA	EUR	201,001.06	213,750.00	0.32
26,900.00	POWERSOFT SPA	EUR	88,036.36	105,986.00	0.16
100.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	0.00	80.40	0.00
Industria			84,563.64	115,344.00	0.17
15,400.00	OFFICINA STELLARE SPA	EUR	84,000.00	114,884.00	0.17
40.00	FERVI SPA	EUR	563.64	460.00	0.00
GERMANIA			634,715.53	661,845.00	1.00
Beni voluttuari			346,872.68	378,525.00	0.57
35,000.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	EUR	346,872.68	378,525.00	0.57
Salute			287,842.85	283,320.00	0.43
3,000.00	BEIERSDORF AG	EUR	287,842.85	283,320.00	0.43
PAESI BASSI			453,602.80	660,275.00	0.99
Beni voluttuari			453,602.80	660,275.00	0.99
3,500.00	FERRARI NV	EUR	453,602.80	660,275.00	0.99
FRANCIA			471,238.80	597,753.00	0.90
Beni voluttuari			471,238.80	597,753.00	0.90
1,170.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	471,238.80	597,753.00	0.90
Obbligazioni ordinarie			27,421,842.30	27,564,310.95	41.41
ITALIA			7,057,310.34	7,183,659.00	10.79
Enti Governativi			3,606,003.39	3,698,342.00	5.56
1,800,000.00	BTP 0.65% 15/10/2023	EUR	1,773,644.22	1,850,220.00	2.78
700,000.00	ITALY BTPORO 1.65% 01/03/2032	EUR	775,197.78	778,610.00	1.17
600,000.00	BTP 2.00% 01/12/2025	EUR	653,430.66	661,020.00	0.99
400,000.00	BTP 0.90% 01/08/2022	EUR	403,730.73	408,492.00	0.62
Finanza			1,929,092.31	1,968,089.00	2.96
800,000.00	UNICREDIT SPA 2.13% 24/10/2026	EUR	879,774.77	886,992.00	1.33
400,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	407,648.99	421,904.00	0.64
300,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.13% 04/05/2026	EUR	342,737.03	354,519.00	0.53
300,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIOCREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	298,931.52	304,674.00	0.46
Servizi di pubblica utilità			983,361.20	978,799.00	1.47
500,000.00	IREN SPA 1.50% 24/10/2027	EUR	547,719.00	545,135.00	0.82
400,000.00	HERA SPA 2.38% 04/07/2024	EUR	435,642.20	433,664.00	0.65
Energia			297,777.06	308,745.00	0.46
300,000.00	ENI SPA 0.63% 19/09/2024	EUR	297,777.06	308,745.00	0.46
Industria			241,076.38	229,684.00	0.34
200,000.00	LEONARDO SPA 4.88% 24/03/2025	EUR	241,076.38	229,684.00	0.34

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
STATI UNITI			3,911,565.33	3,813,712.00	5.73
Informatica			1,291,727.49	1,245,084.00	1.87
800,000.00	MICROSOFT CORP 2.13% 06/12/2021	EUR	868,618.31	813,976.00	1.22
400,000.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.25% 29/01/2027	EUR	423,109.18	431,108.00	0.65
Servizi di telecomunicazione			1,071,228.33	1,068,340.00	1.60
500,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.38% 02/11/2028	EUR	549,594.75	548,335.00	0.82
500,000.00	WARNER MEDIA LLC 1.95% 15/09/2023	EUR	521,633.58	520,005.00	0.78
Finanza			774,974.18	732,158.00	1.10
700,000.00	WELLS FARGO & CO 2.63% 16/08/2022	EUR	774,974.18	732,158.00	1.10
Beni voluttuari			455,382.08	457,348.00	0.69
400,000.00	MCDONALD'S CORP 2.88% 17/12/2025	EUR	455,382.08	457,348.00	0.69
Beni di prima necessità			318,253.25	310,782.00	0.47
300,000.00	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.00% 30/06/2023	EUR	318,253.25	310,782.00	0.47
GERMANIA			3,727,842.14	3,748,218.00	5.63
Enti Governativi			2,090,937.21	2,099,615.00	3.15
1,500,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	1,589,411.68	1,592,310.00	2.39
500,000.00	FRESENIUS SE & CO KGAA 0.38% 28/09/2026	EUR	501,525.53	507,305.00	0.76
Beni voluttuari			1,422,677.27	1,434,323.00	2.16
800,000.00	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 01/10/2027	EUR	887,955.04	896,048.00	1.35
500,000.00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.63% 15/01/2024	EUR	534,722.23	538,275.00	0.81
Industria			214,227.66	214,280.00	0.32
200,000.00	HOCHTIEF AG 1.75% 03/07/2025	EUR	214,227.66	214,280.00	0.32
SPAGNA			3,509,464.11	3,551,693.00	5.34
Enti Governativi			3,289,896.32	3,317,345.00	4.99
1,500,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.45% 31/10/2022	EUR	1,509,065.43	1,528,515.00	2.30
1,300,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.35% 30/07/2023	EUR	1,302,243.34	1,330,498.00	2.00
400,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.80% 30/04/2024	EUR	478,587.55	458,332.00	0.69
Finanza			219,567.79	234,348.00	0.35
200,000.00	BANCO DE SABADELL SA 5.63% 06/05/2026	EUR	219,567.79	234,348.00	0.35
LUSSEMBURGO			2,435,844.49	2,481,481.95	3.73
Finanza			1,591,152.21	1,603,972.00	2.41
800,000.00	BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUROPE HOLDINGS SARL 2.20% 24/07/2025	EUR	852,926.03	858,696.00	1.29
700,000.00	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.38% 03/08/2026	EUR	738,226.18	745,276.00	1.12
Sovranazionale			426,475.06	447,353.95	0.67
433,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	426,475.06	447,353.95	0.67
Industria			418,217.22	430,156.00	0.65
400,000.00	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.63% 07/04/2026	EUR	418,217.22	430,156.00	0.65
REGNO UNITO			2,441,769.36	2,473,294.00	3.72
Salute			797,969.07	822,480.00	1.24
800,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.75% 12/05/2024	EUR	797,969.07	822,480.00	1.24
Servizi di telecomunicazione			799,314.62	802,242.00	1.21
700,000.00	SKY LTD 2.50% 15/09/2026	EUR	799,314.62	802,242.00	1.21
Beni di prima necessità			428,823.46	434,028.00	0.65
400,000.00	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.50% 01/07/2024	EUR	428,823.46	434,028.00	0.65
Finanza			415,662.21	414,544.00	0.62
400,000.00	HSBC HOLDINGS PLC 0.88% 06/09/2024	EUR	415,662.21	414,544.00	0.62

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			2,017,198.56	1,992,697.00	2.99
Industria			1,208,540.25	1,221,142.00	1.83
700,000.00	THALES SA REG 0.25% 29/01/2027	EUR	709,090.53	706,622.00	1.06
500,000.00	THALES SA 0.75% 23/01/2025	EUR	499,449.72	514,520.00	0.77
Beni voluttuari			500,465.09	486,405.00	0.73
500,000.00	RENAULT SA 1.00% 28/11/2025	EUR	500,465.09	486,405.00	0.73
Servizi di telecomunicazione			308,193.22	285,150.00	0.43
300,000.00	LAGARDERE SCA 1.63% 21/06/2024	EUR	308,193.22	285,150.00	0.43
PAESI BASSI			845,325.99	848,368.00	1.28
Beni voluttuari			449,403.68	439,936.00	0.66
400,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.75% 29/03/2024	EUR	449,403.68	439,936.00	0.66
Servizi di pubblica utilità			395,922.31	408,432.00	0.62
400,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.38% 17/06/2027	EUR	395,922.31	408,432.00	0.62
BELGIO			530,627.17	535,030.00	0.80
Enti Governativi			530,627.17	535,030.00	0.80
500,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.13% 01/07/2027	EUR	530,627.17	535,030.00	0.80
UNGHERIA			515,006.92	515,490.00	0.77
Energia			515,006.92	515,490.00	0.77
500,000.00	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 1.50% 08/10/2027	EUR	515,006.92	515,490.00	0.77
BERMUDA			429,887.89	420,668.00	0.63
Beni di prima necessità			429,887.89	420,668.00	0.63
400,000.00	BACARDI LTD 2.75% 03/07/2023	EUR	429,887.89	420,668.00	0.63
Obbligazioni a tasso variabile			9,051,294.82	9,221,445.00	13.86
ITALIA			7,048,151.87	7,220,388.00	10.85
Enti Governativi			5,611,264.45	5,763,320.00	8.66
2,000,000.00	CCT FRN 15/06/2022	EUR	1,959,542.25	2,014,500.00	3.03
1,500,000.00	CCT FRN 15/07/2023	EUR	1,487,697.48	1,518,300.00	2.28
1,200,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	1,172,684.49	1,208,520.00	1.81
600,000.00	CCT FRN 15/10/2024	EUR	592,400.46	616,680.00	0.93
400,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	398,939.77	405,320.00	0.61
Finanza			1,436,887.42	1,457,068.00	2.19
500,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/05/2022	EUR	493,627.35	503,305.00	0.76
300,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 10/09/2025	EUR	316,026.36	322,665.00	0.48
300,000.00	SERVIZI ASSICURATIVI DEL COMMERCIO ESTERO SPA FRN 10/02/2049	EUR	313,445.33	316,113.00	0.48
300,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 25/01/2024	EUR	313,788.38	314,985.00	0.47
FRANCIA			1,316,378.35	1,317,795.00	1.98
Finanza			607,949.09	606,504.00	0.91
600,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	607,949.09	606,504.00	0.91
Beni voluttuari			493,347.26	497,635.00	0.75
500,000.00	RCI BANQUE SA FRN 12/01/2023	EUR	493,347.26	497,635.00	0.75
Enti Governativi			215,082.00	213,656.00	0.32
200,000.00	TOTAL SE FRN 29/12/2049	EUR	215,082.00	213,656.00	0.32
STATI UNITI			493,097.16	490,770.00	0.74
Finanza			493,097.16	490,770.00	0.74
500,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE FRN 18/09/2025	EUR	493,097.16	490,770.00	0.74

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
MESSICO			193,667.44	192,492.00	0.29
Energia			193,667.44	192,492.00	0.29
200,000.00	PETROLEOS MEXICANOS FRN 24/08/2023	EUR	193,667.44	192,492.00	0.29
Obbligazioni zero coupon			1,242,183.73	1,243,296.00	1.87
GERMANIA			1,242,183.73	1,243,296.00	1.87
Enti Governativi			1,242,183.73	1,243,296.00	1.87
1,200,000.00	BUNDESobligation 0.00% 10/10/2025	EUR	1,242,183.73	1,243,296.00	1.87
Azioni di OICR			19,300,785.48	22,975,683.52	34.52
LUSSEMBURGO			15,670,175.47	18,624,982.55	27.98
Finanza			15,670,175.47	18,624,982.55	27.98
6,442.45	PICTET - SECURITY -HI-	EUR	1,070,999.92	1,712,273.30	2.57
3,267.62	WELLS FARGO LUX WORLDWIDE FUND - US ALL CAP GROWTH -I-	USD	929,316.42	1,570,957.40	2.36
9,719.25	FLOSSBACH VON STORCH BOND OPPORTUNITIES -I-	EUR	1,279,999.64	1,447,584.65	2.17
35,386.23	ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND -I-	EUR	750,000.01	1,132,359.49	1.70
8,212.43	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - GLOBAL EVENT DRIVEN FUND -D2-	EUR	900,000.20	961,100.68	1.44
8,486.12	GAM MULTIBOND - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND -C-	EUR	900,000.02	956,131.70	1.44
8,838.26	NORDEA 1 SICAV - LOW DURATION EUROPEAN COVERED BOND FUND -BI-	EUR	900,000.02	916,350.80	1.38
5,064.56	MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS -IC-	USD	764,103.65	894,116.75	1.34
6,534.44	TYNDARIS INVESTMENTS - TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE -A-	EUR	703,780.66	864,963.82	1.30
6,315.60	CB-ACCENT LUX - SWAN SHORT-TERM HIGH YIELD -A-	EUR	799,999.96	833,343.68	1.25
273.44	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY- IU-	USD	468,143.94	804,437.98	1.21
6,576.81	VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT -I-	USD	745,058.60	777,466.86	1.17
3,092.97	GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	594,076.06	660,581.05	0.99
23,240.37	JPMORGAN FUNDS - US VALUE FUND	USD	601,555.50	656,250.18	0.99
37,573.81	ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND	USD	591,565.81	620,318.69	0.93
250.45	CANDRIAM EQUITIES L EUROPE INNOVATION -I-	EUR	600,000.45	615,633.60	0.93
6,000.00	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA - PIR	EUR	600,000.00	532,200.00	0.80
42,662.11	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - FRANKLIN GCC BOND	EUR	500,000.00	516,638.22	0.78
260.00	OYSTER FUNDS - JAPAN OPPORTUNITIES -R-	EUR	398,826.61	512,254.60	0.77
2,859.58	VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS	USD	400,050.76	484,203.35	0.73
4,757.83	SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED -CU-	USD	469,351.83	445,005.20	0.67
4,169.01	GAM STAR LUX - MERGER ARBITRAGE -I-	USD	403,286.56	382,538.34	0.57
3,101.10	NEW MILLENNIUM - VOLACTIVE -I-	EUR	300,000.03	328,188.99	0.49
0.48	MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID -I-	EUR	58.82	83.22	0.00
IRLANDA			2,130,609.36	2,307,256.37	3.47
Finanza			2,130,609.36	2,307,256.37	3.47
8,089.16	PLURIMA FUNDS - APUANO FLEXIBLE BOND FUND -A-	EUR	899,999.97	985,858.29	1.48
2,013.54	NOMURA FUNDS IRELAND - JAPAN HIGH CONVICTION	JPY	409,674.18	455,118.51	0.69
5,000.00	WISDOMTREE AT1 COCO BOND UCITS ETF	EUR	401,863.33	432,450.00	0.65
62,427.75	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	270,000.00	281,986.13	0.42
1,407.00	ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	EUR	149,071.88	151,843.44	0.23
FRANCIA			1,500,000.65	2,043,444.60	3.07
Finanza			1,500,000.65	2,043,444.60	3.07
905.43	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL -E-	EUR	1,500,000.65	2,043,444.60	3.07
Warrants			0.16	15,647.51	0.02
ITALIA			0.16	15,647.51	0.02
Informatica			0.00	12,325.00	0.02
14,500.00	POWERSOFT SPA 15/10/2021	EUR	0.00	12,325.00	0.02
Beni voluttuari			0.00	2,634.51	0.00
13,849.00	RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS SPA 22/07/2022	EUR	0.00	2,541.29	0.00
2,168.00	SOSTRAVEL.COM SPA 31/12/2021	EUR	0.00	93.22	0.00

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR**

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Industria			0.16	688.00	0.00
1,600.00	FERVI SPA 31/05/2021	EUR	0.16	688.00	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			59,367,006.45	63,800,916.38	95.86

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	13,984,901.57
Liquidità bancarie a vista		972,338.06
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	482,458.68
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	15,114.83
Dividendi da ricevere		2,450.27
Interessi da ricevere		47,172.59
Altre attività		3,393.88
Totale attività		15,507,829.88

Passività

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-4,681.07
Altre passività		-98,322.78
Totale passività		-103,003.85

Totale attivo netto**15,404,826.03**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	123.95	124,282.931

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		19,419,259.58
Risultato netto degli investimenti		196,673.34
Altri ricavi		2,896.15
Totale ricavi		199,569.49
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-192,736.81
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-8,803.13
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-7,594.11
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-63,983.88
Compensi professionali	(Nota 8)	-7,673.54
Pubblicazioni		-4,420.80
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-14,204.77
Totale costi		-299,417.04
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-99,847.55
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	727,334.55
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-156,993.56
- di contratti futures		-328,316.82
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		32,439.23
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-9,122.42
- su contratti futures		7,831.66
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		173,325.09
Sottoscrizioni dell'esercizio		937,152.87
Rimborsi dell'esercizio		-5,124,911.51
Attivo netto alla fine dell'esercizio		15,404,826.03

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			13,550,424.81	13,984,901.57	90.78
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			13,550,424.81	13,984,901.57	90.78
Azioni			4,699,349.12	4,945,660.62	32.10
STATI UNITI			1,728,706.04	1,772,500.33	11.51
Industria			396,436.69	398,749.05	2.59
1,200.00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	114,409.12	115,660.18	0.75
700.00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	67,522.98	67,788.82	0.44
180.00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	44,524.85	44,828.25	0.29
250.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	43,172.62	43,459.61	0.28
175.00	SQUARE INC	USD	31,951.36	31,128.28	0.20
2,000.00	STERLING CONSTRUCTION CO INC	USD	32,480.60	30,419.68	0.20
500.00	TRIMBLE INC	USD	24,832.44	27,285.36	0.18
125.00	VERISK ANALYTICS INC	USD	20,271.38	21,207.76	0.14
250.00	ENERSYS	USD	17,271.34	16,971.11	0.11
Informatica			351,237.28	354,219.10	2.30
200.00	ADOBE INC	USD	80,878.26	81,749.02	0.53
750.00	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	69,540.93	64,355.77	0.42
300.00	MICROSOFT CORP	USD	46,041.14	54,534.76	0.35
1,500.00	JABIL INC	USD	52,760.11	52,139.27	0.34
100.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	37,563.87	38,067.92	0.25
1,000.00	KULICKE & SOFFA INDUSTRIES INC	USD	27,428.68	25,998.12	0.17
200.00	SILICON LABORATORIES INC	USD	20,526.99	20,814.84	0.13
125.00	APPIAN CORP	USD	16,497.30	16,559.40	0.11
Salute			328,533.59	330,354.32	2.15
1,500.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	79,003.35	76,045.12	0.49
600.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	52,862.06	53,691.31	0.35
1,500.00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	42,757.55	44,072.58	0.29
200.00	STRYKER CORP	USD	38,576.72	40,053.94	0.26
600.00	CENTENE CORP	USD	29,280.56	29,437.30	0.19
150.00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	28,428.26	28,973.89	0.19
400.00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	26,463.40	26,231.87	0.17
200.00	ABBVIE INC	USD	17,006.27	17,514.61	0.12
200.00	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	14,155.42	14,333.70	0.09
Finanza			172,493.66	174,688.83	1.13
350.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B-	USD	64,036.22	66,327.09	0.43
200.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	42,722.28	43,105.72	0.28
400.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	41,267.64	41,541.42	0.27
600.00	STEWART INFORMATION SERVICES CORP	USD	24,467.52	23,714.60	0.15
Beni voluttuari			161,999.12	171,249.25	1.11
600.00	DOLLAR TREE INC	USD	55,469.18	52,980.27	0.34
200.00	ESTEE LAUDER COS INC -A-	USD	34,699.12	43,511.10	0.28
500.00	AUTONATION INC	USD	27,734.50	28,519.47	0.19
1,500.00	TITAN MACHINERY INC	USD	23,284.14	23,967.15	0.16
1,000.00	LAKELAND INDUSTRIES INC	USD	20,812.18	22,271.26	0.14
Servizi di telecomunicazione			83,577.61	118,461.86	0.77
800.00	WALT DISNEY CO	USD	83,577.61	118,461.86	0.77
Beni di prima necessità			97,881.78	98,331.91	0.64
2,400.00	KRAFT HEINZ CO	USD	67,132.39	67,985.78	0.44
500.00	SYSCO CORP	USD	30,749.39	30,346.13	0.20
Materie prime			85,285.66	73,421.61	0.48
1,500.00	NEWMONT MINING CORP	USD	85,285.66	73,421.61	0.48
Servizi di pubblica utilità			51,260.65	53,024.40	0.34
3,300.00	VISTRA ENERGY CORP	USD	51,260.65	53,024.40	0.34

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GERMANIA			1,014,616.37	1,140,110.00	7.40
Materie prime			205,002.43	254,746.00	1.65
2,100.00	BASF SE	EUR	106,728.94	135,912.00	0.88
1,250.00	LANXESS AG	EUR	57,608.79	78,450.00	0.51
800.00	COVESTRO AG	EUR	40,664.70	40,384.00	0.26
Beni voluttuari			190,734.72	242,952.00	1.58
2,100.00	DAIMLER AG REG	EUR	81,714.34	121,359.00	0.79
400.00	VOLKSWAGEN AG -PREF-	EUR	56,930.45	60,968.00	0.40
500.00	CONTINENTAL AG	EUR	52,089.93	60,625.00	0.39
Informatica			170,614.38	176,170.00	1.14
1,000.00	SAP SE	EUR	103,625.56	107,220.00	0.69
5,000.00	HENSOLDT AG	EUR	66,988.82	68,950.00	0.45
Finanza			86,122.10	100,350.00	0.65
500.00	ALLIANZ SE REG	EUR	86,122.10	100,350.00	0.65
Salute			94,928.02	93,563.00	0.61
1,000.00	BAYER AG REG	EUR	48,142.48	48,155.00	0.31
1,200.00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	46,785.54	45,408.00	0.30
Industria			80,398.32	82,264.00	0.53
700.00	SIEMENS AG REG	EUR	80,398.32	82,264.00	0.53
Servizi di telecomunicazione			75,150.08	74,775.00	0.49
5,000.00	DEUTSCHE TELEKOM AG REG	EUR	75,150.08	74,775.00	0.49
Servizi di pubblica utilità			66,052.05	69,140.00	0.45
2,000.00	RWE AG	EUR	66,052.05	69,140.00	0.45
Beni di prima necessità			45,614.27	46,150.00	0.30
500.00	HENKEL AG & CO KGAA -PREF-	EUR	45,614.27	46,150.00	0.30
FRANCIA			837,459.90	847,831.00	5.50
Industria			234,721.00	236,640.00	1.53
2,000.00	ALSTOM SA	EUR	85,269.53	93,220.00	0.60
750.00	VINCI SA	EUR	63,738.39	61,020.00	0.39
1,300.00	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	51,425.23	48,750.00	0.32
1,000.00	BOUYGUES SA	EUR	34,287.85	33,650.00	0.22
Servizi di pubblica utilità			228,427.05	235,310.00	1.53
14,000.00	ENGIE SA	EUR	170,946.29	175,280.00	1.14
3,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	57,480.76	60,030.00	0.39
Beni voluttuari			156,569.37	162,035.00	1.05
1,300.00	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	130,232.46	136,435.00	0.88
400.00	THERMADOR GROUPE	EUR	26,336.91	25,600.00	0.17
Finanza			99,800.06	94,391.00	0.61
1,400.00	BNP PARIBAS SA	EUR	63,394.80	60,347.00	0.39
2,000.00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	36,405.26	34,044.00	0.22
Energia			81,818.51	81,190.00	0.53
2,300.00	TOTAL SA	EUR	81,818.51	81,190.00	0.53
Salute			36,123.91	38,265.00	0.25
300.00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	36,123.91	38,265.00	0.25
ITALIA			303,780.68	314,975.00	2.04
Finanza			230,269.51	228,575.00	1.48
5,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	70,182.74	71,300.00	0.46
9,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	68,989.35	67,860.00	0.44
25,000.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	48,725.13	47,815.00	0.31
5,000.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	42,372.29	41,600.00	0.27

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni voluttuari			73,511.17	86,400.00	0.56
8,000.00	BREMBO SPA	EUR	73,511.17	86,400.00	0.56
SPAGNA			207,731.94	231,540.00	1.50
Servizi di pubblica utilità			120,710.43	140,400.00	0.91
12,000.00	IBERDROLA SA	EUR	120,710.43	140,400.00	0.91
Beni voluttuari			87,021.51	91,140.00	0.59
3,500.00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	87,021.51	91,140.00	0.59
SVIZZERA			165,548.32	186,682.79	1.21
Salute			107,022.12	119,707.79	0.78
500.00	CRISPR THERAPEUTICS AG	USD	55,397.41	62,567.94	0.41
200.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	51,624.71	57,139.85	0.37
Industria			58,526.20	66,975.00	0.43
1,500.00	LAFARGEHOLCIM LTD REG	EUR	58,526.20	66,975.00	0.43
IRLANDA			161,294.82	181,739.67	1.18
Industria			120,701.37	139,042.60	0.90
500.00	LINDE PLC	EUR	88,625.36	106,500.00	0.69
750.00	PENTAIR PLC	USD	32,076.01	32,542.60	0.21
Informatica			40,593.45	42,697.07	0.28
200.00	ACCENTURE PLC -A-	USD	40,593.45	42,697.07	0.28
PAESI BASSI			117,545.52	114,015.50	0.74
Finanza			80,035.15	77,555.50	0.50
5,500.00	ING GROEP NV	EUR	45,487.74	42,025.50	0.27
1,000.00	NN GROUP NV	EUR	34,547.41	35,530.00	0.23
Industria			37,510.37	36,460.00	0.24
1,000.00	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	37,510.37	36,460.00	0.24
BELGIO			88,073.20	87,160.00	0.57
Finanza			88,073.20	87,160.00	0.57
2,000.00	AGEAS	EUR	88,073.20	87,160.00	0.57
REGNO UNITO			37,547.03	36,886.11	0.24
Materie prime			37,547.03	36,886.11	0.24
600.00	RIO TINTO PLC	USD	37,547.03	36,886.11	0.24
AUSTRIA			37,045.30	32,220.22	0.21
Informatica			37,045.30	32,220.22	0.21
1,800.00	AMS AG	CHF	37,045.30	32,220.22	0.21
Obbligazioni ordinarie			6,576,900.33	6,568,665.00	42.64
STATI UNITI			2,914,067.11	2,874,270.00	18.66
Finanza			1,457,657.46	1,444,422.00	9.38
700,000.00	JPMORGAN CHASE & CO 2.75% 01/02/2023	EUR	755,227.00	744,275.00	4.83
700,000.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.25% 17/01/2021	EUR	702,430.46	700,147.00	4.55
Informatica			1,456,409.65	1,429,848.00	9.28
700,000.00	APPLE INC 1.00% 10/11/2022	EUR	722,176.00	717,619.00	4.66
700,000.00	MICROSOFT CORP 2.13% 06/12/2021	EUR	734,233.65	712,229.00	4.62
PAESI BASSI			1,331,432.97	1,340,993.00	8.70
Finanza			623,084.89	629,214.00	4.08
500,000.00	EXOR NV 2.13% 02/12/2022	EUR	518,900.89	518,645.00	3.36
100,000.00	ING GROEP NV 2.13% 10/01/2026	EUR	104,184.00	110,569.00	0.72

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni voluttuari			409,324.52	411,236.00	2.67
400,000.00	FERRARI NV 1.50% 16/03/2023	EUR	409,324.52	411,236.00	2.67
Servizi di telecomunicazione			299,023.56	300,543.00	1.95
300,000.00	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.25% 19/04/2021	EUR	299,023.56	300,543.00	1.95
FRANCIA			1,120,312.96	1,130,816.00	7.34
Finanza			717,780.00	714,224.00	4.64
700,000.00	BNP PARIBAS SA 0.75% 11/11/2022	EUR	717,780.00	714,224.00	4.64
Informatica			199,975.96	200,890.00	1.30
200,000.00	CAPGEMINI SE 0.50% 09/11/2021	EUR	199,975.96	200,890.00	1.30
Industria			100,762.00	111,100.00	0.72
100,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.50% 15/01/2028	EUR	100,762.00	111,100.00	0.72
Beni voluttuari			101,795.00	104,602.00	0.68
100,000.00	ACCOR SA 1.75% 04/02/2026	EUR	101,795.00	104,602.00	0.68
ITALIA			1,003,393.76	1,016,248.00	6.60
Beni di prima necessità			797,931.00	807,696.00	5.24
800,000.00	ESSELUNGA SPA 0.88% 25/10/2023	EUR	797,931.00	807,696.00	5.24
Finanza			101,021.00	105,642.00	0.69
100,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.13% 30/08/2023	EUR	101,021.00	105,642.00	0.69
Industria			104,441.76	102,910.00	0.67
100,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	104,441.76	102,910.00	0.67
AUSTRIA			207,693.53	206,338.00	1.34
Servizi di telecomunicazione			207,693.53	206,338.00	1.34
200,000.00	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.13% 03/12/2021	EUR	207,693.53	206,338.00	1.34
Obbligazioni a tasso variabile			922,845.89	936,516.68	6.08
GERMANIA			339,723.00	336,150.00	2.18
Finanza			339,723.00	336,150.00	2.18
300,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2049	EUR	339,723.00	336,150.00	2.18
ITALIA			304,650.00	319,723.00	2.08
Finanza			304,650.00	319,723.00	2.08
200,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 25/01/2024	EUR	207,550.00	209,990.00	1.37
100,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 31/12/2049	EUR	97,100.00	109,733.00	0.71
FRANCIA			278,472.89	280,643.68	1.82
Finanza			278,472.89	280,643.68	1.82
200,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	USD	179,437.89	178,887.68	1.16
100,000.00	LA BANQUE POSTALE SA FRN 17/06/2026	EUR	99,035.00	101,756.00	0.66
Azioni di OICR			1,351,329.47	1,534,059.27	9.96
FRANCIA			684,618.82	756,175.12	4.91
Finanza			684,618.82	756,175.12	4.91
471.00	SYQUANT CAPITAL - HELIUM OPPORTUNITES -A-	EUR	600,732.11	667,275.12	4.33
5,000.00	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	EUR	83,886.71	88,900.00	0.58
AUSTRIA			563,325.57	663,511.15	4.31
Finanza			563,325.57	663,511.15	4.31
3,200.27	ERSTE SPARINVEST - ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE	EUR	563,325.57	663,511.15	4.31

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible**PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR**

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
LUSSEMBURGO			103,385.08	114,373.00	0.74
Finanza			103,385.08	114,373.00	0.74
7,000.00	LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	EUR	103,385.08	114,373.00	0.74
Totale del Portafoglio Titoli			13,550,424.81	13,984,901.57	90.78

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 2020

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2020	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							10,433.76	2,020,057.61
125,000	15	Acquisto	EURO FX CURRENCY	15/03/2021	1.00	USD	15,114.83	1,876,609.19
10	2	Acquisto	FTSE 100 INDEX	19/03/2021	7,172.42	GBP	-4,681.07	143,448.42

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 2020 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	20,886,880.73
Liquidità bancarie a vista		564,461.44
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	74,938.09
Interessi da ricevere		76,609.58
Da ricevere su sottoscrizioni		45.65
Altre attività		3,598.53
Totale attività		21,606,534.02

Passività

Da pagare su rimborsi		-20,597.16
Altre passività		-64,480.03
Totale passività		-85,077.19

Totale attivo netto**21,521,456.83**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	105.48	8,250.389
Azione I	EUR	110.99	175,570.564
Azione L	EUR	109.70	10,589.000
Azione Y	EUR	109.66	27.660

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		24,100,176.08
Risultato netto degli investimenti		186,219.53
Altri ricavi		1,992.49
Totale ricavi		188,212.02
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-108,004.73
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-12,264.79
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-2,987.34
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-24,677.68
Commissioni del Transfer Agent		-6,587.55
Compensi professionali	(Nota 8)	-7,927.90
Pubblicazioni		-3,625.10
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-13,004.65
Totale costi		-179,079.74
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		9,132.28
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-327,167.80
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-8,840.88
- di contratti futures		-19,854.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		301,451.22
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-833.51
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-46,112.69
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-10.51
Sottoscrizioni dell'esercizio		3,579,329.06
Rimborsi dell'esercizio		-6,111,925.11
Attivo netto alla fine dell'esercizio		21,521,456.83

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			20,604,638.97	20,886,880.73	97.05
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			20,604,638.97	20,886,880.73	97.05
Obbligazioni ordinarie			18,914,248.35	19,182,583.69	89.13
ITALIA			7,705,663.07	7,963,502.81	37.00
Enti Governativi			6,554,749.51	6,798,342.81	31.59
1,966,960.07	BTP 2.60% 15/09/2023	EUR	2,108,292.02	2,163,302.02	10.05
1,859,338.80	BTP 1.30% 15/05/2028	EUR	2,005,648.39	2,085,248.46	9.69
841,000.00	BTP 1.40% 26/05/2025	EUR	841,000.00	890,396.14	4.14
733,587.69	BTP 0.65% 28/10/2027	EUR	733,587.69	757,502.65	3.52
665,680.98	BTP 2.35% 15/09/2024	EUR	716,815.64	746,361.51	3.47
150,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.00% 08/09/2027	EUR	149,405.74	155,532.00	0.72
0.03	BTP 1.45% 26/11/2022	EUR	0.03	0.03	0.00
Finanza			1,051,118.66	1,062,310.00	4.93
250,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 0.88% 27/06/2022	EUR	250,332.59	253,890.00	1.18
250,000.00	BPER BANCA 0.88% 22/01/2022	EUR	251,188.31	253,290.00	1.18
250,000.00	FCA BANK SPA 0.25% 28/02/2023	EUR	250,590.20	251,005.00	1.16
200,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIOCREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	199,287.69	203,116.00	0.94
100,000.00	FCA BANK SPA/IRELAND 0.50% 18/09/2023	EUR	99,719.87	101,009.00	0.47
Industria			99,794.90	102,850.00	0.48
100,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.63% 21/10/2028	EUR	99,794.90	102,850.00	0.48
FRANCIA			7,104,091.86	7,023,233.53	32.63
Enti Governativi			6,803,175.55	6,718,398.53	31.21
1,606,868.76	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25/07/2024	EUR	1,755,925.97	1,712,825.69	7.96
909,393.20	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.80% 25/07/2040	EUR	1,454,917.02	1,511,102.30	7.02
1,291,438.72	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.10% 25/07/2023	EUR	1,486,211.12	1,399,842.09	6.50
734,544.72	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.10% 01/03/2025	EUR	786,364.71	773,982.43	3.59
387,525.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.15% 25/07/2032	EUR	602,807.82	608,561.51	2.83
354,050.96	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.85% 25/07/2027	EUR	433,357.08	435,114.47	2.02
193,613.58	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.40% 25/07/2029	EUR	283,591.82	276,970.03	1.29
0.01	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.10% 25/07/2022	EUR	0.01	0.01	0.00
Finanza			199,113.61	199,652.00	0.93
100,000.00	CNP ASSURANCES 0.38% 08/03/2028	EUR	99,794.90	99,941.00	0.47
100,000.00	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.63% 04/05/2027	EUR	99,318.71	99,711.00	0.46
Beni voluttuari			101,802.70	105,183.00	0.49
100,000.00	PERNOD RICARD SA 1.13% 07/04/2025	EUR	101,802.70	105,183.00	0.49
SPAGNA			2,351,495.87	2,437,862.25	11.33
Enti Governativi			2,251,455.87	2,336,737.25	10.86
1,366,224.96	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.65% 30/11/2027	EUR	1,476,424.34	1,543,342.36	7.17
703,046.40	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.80% 30/11/2024	EUR	775,031.53	793,394.89	3.69
Industria			100,040.00	101,125.00	0.47
100,000.00	FERROVIAL EMISIONES SA 0.54% 12/11/2028	EUR	100,040.00	101,125.00	0.47
GERMANIA			1,453,490.79	1,452,136.10	6.75
Enti Governativi			1,253,364.77	1,242,864.10	5.78
1,097,153.06	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2026	EUR	1,203,678.27	1,192,133.60	5.54
50,000.00	FRESENIUS SE & CO KGAA 0.38% 28/09/2026	EUR	49,686.50	50,730.50	0.24
Finanza			200,126.02	209,272.00	0.97
200,000.00	DEUTSCHE WOHNEN SE 1.00% 30/04/2025	EUR	200,126.02	209,272.00	0.97

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PAESI BASSI			200,216.06	204,024.00	0.95
Industria			200,216.06	204,024.00	0.95
200,000.00	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.30% 28/02/2024	EUR	200,216.06	204,024.00	0.95
FINLANDIA			99,290.70	101,825.00	0.47
Enti Governativi			99,290.70	101,825.00	0.47
100,000.00	STORA ENSO OYJ 0.63% 02/12/2030	EUR	99,290.70	101,825.00	0.47
Obbligazioni a tasso variabile			1,216,690.62	1,231,539.00	5.72
FRANCIA			516,346.59	517,926.00	2.41
Finanza			298,754.45	300,963.00	1.40
300,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 24/11/2030	EUR	298,754.45	300,963.00	1.40
Servizi di pubblica utilità			217,592.14	216,963.00	1.01
100,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 29/01/2049	EUR	117,885.27	114,999.00	0.54
100,000.00	ENGIE SA FRN 31/12/2099	EUR	99,706.87	101,964.00	0.47
REGNO UNITO			301,155.41	303,081.00	1.41
Finanza			301,155.41	303,081.00	1.41
300,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	301,155.41	303,081.00	1.41
SPAGNA			199,545.79	200,898.00	0.93
Finanza			199,545.79	200,898.00	0.93
200,000.00	CAIXABANK SA FRN 18/11/2026	EUR	199,545.79	200,898.00	0.93
PAESI BASSI			100,040.00	105,706.00	0.49
Beni voluttuari			100,040.00	105,706.00	0.49
100,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	100,040.00	105,706.00	0.49
ITALIA			99,602.83	103,928.00	0.48
Finanza			99,602.83	103,928.00	0.48
100,000.00	UNICREDIT SPA FRN 16/06/2026	EUR	99,602.83	103,928.00	0.48
Azioni di OICR			473,700.00	472,758.04	2.20
IRLANDA			473,700.00	472,758.04	2.20
Finanza			473,700.00	472,758.04	2.20
104,661.95	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	473,700.00	472,758.04	2.20
Totale del Portafoglio Titoli			20,604,638.97	20,886,880.73	97.05

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 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	62,408,106.89
Liquidità bancarie a vista		1,990,104.73
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	1,913,611.61
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	81,235.38
Interessi da ricevere		902,096.17
Totale attività		67,295,154.78

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-100,801.24
Da pagare su rimborsi		-10,644.00
Altre passività		-356,301.75
Totale passività		-467,746.99

Totale attivo netto**66,827,407.79**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	133.85	13,245.309
Azione D	EUR	109.16	13,841.106
Azione I	EUR	142.00	446,592.153
Azione L	EUR	140.69	899.000

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		71,947,768.62
Risultato netto degli investimenti		2,876,899.01
Altri ricavi		57.36
Totale ricavi		2,876,956.37
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-542,225.88
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-161,453.35
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-37,320.47
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-7,876.16
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-34,564.94
Compensi professionali	(Nota 8)	-10,987.94
Pubblicazioni		-7,352.58
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-23,307.30
Totale costi		-825,088.62
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		2,051,867.75
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	490,285.39
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		1,046,542.18
- di contratti futures		279,038.32
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-2,838,488.66
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		41,595.55
- su contratti futures		15,580.00
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		1,086,420.53
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-17,750.12
Sottoscrizioni dell'esercizio		13,149,022.72
Rimborsi dell'esercizio		-19,338,053.96
Attivo netto alla fine dell'esercizio		66,827,407.79

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			60,210,243.48	62,408,106.89	93.39
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			54,115,929.10	56,183,216.50	84.07
Obbligazioni ordinarie			19,864,720.20	20,850,719.68	31.20
ITALIA			17,609,609.17	18,475,896.00	27.65
Finanza			12,769,789.17	13,383,461.00	20.03
2,500,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 1.63% 12/12/2024	EUR	2,494,729.17	2,537,475.00	3.80
2,000,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	2,102,000.00	2,230,440.00	3.34
2,000,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA 2.38% 03/04/2024	EUR	1,976,400.00	2,080,180.00	3.11
1,600,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 1.75% 12/04/2023	EUR	1,508,950.00	1,653,856.00	2.48
1,000,000.00	EUROVITA ASSICURAZIONI SPA 6.00% 22/12/2025	EUR	1,000,000.00	1,111,130.00	1.66
1,000,000.00	BANCA CARIGE SPA 5.00% 22/12/2022	EUR	965,000.00	1,032,570.00	1.55
1,000,000.00	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ SPA 2.13% 28/11/2024	EUR	993,360.00	949,000.00	1.42
500,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 3.88% 01/03/2028	EUR	487,500.00	536,085.00	0.80
500,000.00	ANIMA HOLDING SPA 1.75% 23/10/2026	EUR	485,250.00	506,535.00	0.76
500,000.00	NET INSURANCE SPA 7.00% 30/09/2026	EUR	500,100.00	490,000.00	0.73
250,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.13% 23/04/2025	EUR	256,500.00	256,190.00	0.38
Industria			4,588,320.00	4,836,230.00	7.24
1,500,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.63% 21/10/2028	EUR	1,496,325.00	1,542,750.00	2.31
1,200,000.00	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	EUR	931,650.00	1,110,060.00	1.66
1,000,000.00	SALINI IMPREGILO SPA 3.63% 28/01/2027	EUR	965,000.00	934,890.00	1.40
500,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.88% 08/07/2026	EUR	499,045.00	523,830.00	0.79
500,000.00	LEONARDO SPA 2.38% 08/01/2026	EUR	496,300.00	521,650.00	0.78
200,000.00	SOFIMA HOLDING SPA 3.75% 15/01/2028	EUR	200,000.00	203,050.00	0.30
Beni voluttuari			251,500.00	256,205.00	0.38
250,000.00	PIAGGIO & C SPA 3.63% 30/04/2025	EUR	251,500.00	256,205.00	0.38
PAESI BASSI			1,000,000.00	1,139,370.00	1.70
Beni voluttuari			1,000,000.00	1,139,370.00	1.70
1,000,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.88% 05/01/2026	EUR	1,000,000.00	1,139,370.00	1.70
STATI UNITI			1,111,611.03	1,100,453.68	1.65
Energia			1,111,611.03	1,100,453.68	1.65
1,000,000.00	ENI USA INC 7.30% 15/11/2027	USD	1,111,611.03	1,100,453.68	1.65
LUSSEMBURGO			143,500.00	135,000.00	0.20
Finanza			143,500.00	135,000.00	0.20
200,000.00	VIC PROPERTIES SA 3.00% 28/05/2025	EUR	143,500.00	135,000.00	0.20
Obbligazioni a tasso variabile			33,585,811.72	34,714,604.26	51.95
ITALIA			28,221,398.42	29,577,321.58	44.26
Finanza			23,389,684.78	24,506,514.78	36.67
4,300,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	4,539,083.12	5,440,482.28	8.14
2,500,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,673,050.00	2,661,500.00	3.98
2,300,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	2,357,116.66	2,496,466.00	3.74
2,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,247,500.00	2,109,320.00	3.16
2,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 28/11/2029	EUR	2,000,000.00	1,892,320.00	2.83
1,250,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 10/07/2027	EUR	1,271,250.00	1,271,337.50	1.90
1,200,000.00	BANCA SELLA SPA FRN 22/09/2027	EUR	1,200,000.00	1,251,264.00	1.87
1,000,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,090,650.00	1.63
1,000,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,074,490.00	1.61
1,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/10/2025	EUR	999,390.00	1,004,240.00	1.50
1,000,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,082,500.00	1,002,860.00	1.50
800,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 31/12/2049	EUR	775,500.00	877,864.00	1.32
700,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	702,400.00	761,061.00	1.14
500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 30/11/2049	EUR	549,000.00	563,750.00	0.84

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
500,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	509,875.00	533,540.00	0.80
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	483,020.00	475,370.00	0.71
Servizi di pubblica utilità			3,638,183.64	3,822,614.80	5.72
4,000,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	3,638,183.64	3,822,614.80	5.72
Energia			994,030.00	1,046,180.00	1.57
1,000,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	994,030.00	1,046,180.00	1.57
Industria			199,500.00	202,012.00	0.30
200,000.00	SOFIMA HOLDING SPA FRN 15/01/2028	EUR	199,500.00	202,012.00	0.30
PAESI BASSI			2,015,280.17	2,022,570.64	3.03
Finanza			2,015,280.17	2,022,570.64	3.03
4,000,000.00	AEGON NV FRN 31/12/2099	NLG	1,554,726.67	1,603,568.53	2.40
500,000.00	ING GROEP NV FRN 31/12/2099	USD	460,553.50	419,002.11	0.63
REGNO UNITO			1,793,983.13	1,623,063.54	2.43
Finanza			1,793,983.13	1,623,063.54	2.43
1,000,000.00	ROTHESAY LIFE PLC FRN 31/12/2099	GBP	1,400,191.30	1,261,709.26	1.89
500,000.00	HSBC BANK PLC FRN 30/09/2049	USD	393,791.83	361,354.28	0.54
LUSSEMBURGO			1,110,000.00	1,023,000.00	1.53
Finanza			1,110,000.00	1,023,000.00	1.53
2,000,000.00	mitsubishi UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	1,110,000.00	1,023,000.00	1.53
GERMANIA			345,800.00	357,101.50	0.53
Salute			345,800.00	357,101.50	0.53
350,000.00	BAYER AG FRN 02/04/2075	EUR	345,800.00	357,101.50	0.53
FRANCIA			99,350.00	111,547.00	0.17
Finanza			99,350.00	111,547.00	0.17
100,000.00	CNP ASSURANCES FRN 29/11/2049	EUR	99,350.00	111,547.00	0.17
Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale			665,397.18	617,892.56	0.92
ITALIA			665,397.18	617,892.56	0.92
Finanza			665,397.18	617,892.56	0.92
664,400.60	SPV PROJECT SRL 7.00% 15/11/2037	EUR	665,397.18	617,892.56	0.92
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			4,794,221.52	5,047,090.39	7.55
Obbligazioni ordinarie			3,471,873.67	3,735,382.56	5.59
STATI UNITI			3,109,435.28	3,383,772.87	5.06
Industria			3,109,435.28	3,383,772.87	5.06
2,500,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 6.25% 15/01/2040	USD	2,170,201.87	2,434,698.39	3.64
1,000,000.00	DELTA AIR LINES INC 7.00% 01/05/2025	USD	939,233.41	949,074.48	1.42
PAESI BASSI			362,438.39	351,609.69	0.53
Beni voluttuari			362,438.39	351,609.69	0.53
400,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 5.25% 15/04/2023	USD	362,438.39	351,609.69	0.53
Obbligazioni a tasso variabile			1,322,347.85	1,311,707.83	1.96
ITALIA			889,007.00	899,718.10	1.34
Finanza			889,007.00	899,718.10	1.34
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	889,007.00	899,718.10	1.34

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond**PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR**

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
STATI UNITI			433,340.85	411,989.73	0.62
Beni voluttuari			433,340.85	411,989.73	0.62
500,000.00	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC FRN 14/01/2022	USD	433,340.85	411,989.73	0.62
ALTRI VALORI MOBILIARI			1,300,092.86	1,177,800.00	1.77
Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale			1,300,092.86	1,177,800.00	1.77
ITALIA			1,300,092.86	1,177,800.00	1.77
Finanza			1,300,092.86	1,177,800.00	1.77
1,300,000.00	SIERRA ONE SPV SRL -A1- 7.00% 30/06/2025	EUR	1,300,092.86	1,177,800.00	1.77
Totale del Portafoglio Titoli			60,210,243.48	62,408,106.89	93.39

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 2020

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-19,565.86
18/03/2021	860,504.50	EUR	780,000.00	GBP	-9,889.53
18/03/2021	6,626,744.75	EUR	6,020,000.00	GBP	-90,911.71
18/03/2021	10,595,830.66	EUR	12,900,000.00	USD	69,884.49
18/03/2021	656,000.00	GBP	721,799.22	EUR	10,224.47
18/03/2021	360,150.94	EUR	440,000.00	USD	1,126.42

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	3,441,864.14
Liquidità bancarie a vista		78,373.41
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	80.37
Interessi da ricevere		881.35
Totale attività		3,521,199.27

Passività

Altre passività		-42,701.11
Totale passività		-42,701.11

Totale attivo netto**3,478,498.16**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	106.69	23,078.916
Azione D	EUR	90.49	3,266.218
Azione I	EUR	114.64	6,250.000
Azione L	EUR	115.05	9.000
Azione Y	EUR	103.22	30.108

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		7,238,333.28
Risultato netto degli investimenti		11,577.14
Totale ricavi		11,577.14
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-28,504.92
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-3,762.10
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-205.28
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-21,842.41
Commissioni del Transfer Agent		-321.71
Compensi professionali	(Nota 8)	-7,228.50
Pubblicazioni		-1,683.76
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-36,243.59
Totale costi		-99,792.27
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-88,215.13
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-231,429.13
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-715.05
- di contratti futures		56,639.62
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-212,552.16
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-1,366.22
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-477,638.07
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-13,674.39
Sottoscrizioni dell'esercizio		631,639.16
Rimborsi dell'esercizio		-3,900,161.82
Attivo netto alla fine dell'esercizio		3,478,498.16

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			3,153,139.59	3,441,864.14	98.95
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			3,153,139.59	3,441,864.14	98.95
Azioni			222,287.79	249,920.25	7.19
ITALIA			222,201.98	249,920.00	7.19
Industria			194,594.40	212,400.00	6.11
18,000.00	COMER INDUSTRIES SPA	EUR	194,594.40	212,400.00	6.11
Finanza			27,607.58	37,520.00	1.08
2,800.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA	EUR	27,607.58	37,520.00	1.08
STATI UNITI			85.81	0.25	0.00
Energia			85.81	0.25	0.00
3,128.00	PETROQUEST ENERGY INC	USD	85.81	0.25	0.00
Obbligazioni ordinarie			398,360.29	411,261.00	11.82
ITALIA			398,360.29	411,261.00	11.82
Enti Governativi			201,360.29	211,747.00	6.09
200,000.00	BTP 1.40% 26/05/2025	EUR	201,360.29	211,747.00	6.09
Servizi di telecomunicazione			197,000.00	199,514.00	5.73
200,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.13% 26/03/2022	EUR	197,000.00	199,514.00	5.73
Azioni di OICR			2,532,491.51	2,772,029.33	79.69
LUSSEMBURGO			2,399,313.74	2,618,071.57	75.26
Finanza			2,399,313.74	2,618,071.57	75.26
3,919.00	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I-	EUR	458,887.04	556,615.57	16.00
106,998.13	AZ FUND 1 - TARGET 2021 -AAZ-	EUR	561,098.18	549,542.38	15.80
72,884.86	AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION INTERNATIONAL 50%-100%	EUR	382,358.89	473,824.48	13.62
3,935.78	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I-	EUR	414,290.03	418,530.74	12.03
70,876.29	AZ FUND 1 - GLOBAL MACRO BOND -AI-	EUR	330,000.00	360,122.42	10.35
1,627.17	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I-	EUR	252,679.60	259,435.98	7.46
IRLANDA			133,177.77	153,957.76	4.43
Finanza			133,177.77	153,957.76	4.43
500.00	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD	133,177.77	153,957.76	4.43
Warrants			0.00	8,653.56	0.25
ITALIA			0.00	8,653.56	0.25
Finanza			0.00	8,653.56	0.25
8,524.00	NET INSURANCE SPA 21/05/2023	EUR	0.00	8,653.56	0.25
Totale del Portafoglio Titoli			3,153,139.59	3,441,864.14	98.95

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	6,135,879.84
Liquidità bancarie a vista		341,958.43
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	787,264.77
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	19,104.25
Interessi da ricevere		35,368.32
Altre attività		3,413.32
Totale attività		7,322,988.93

Passività

Da pagare su rimborsi		-28,449.25
Altre passività		-55,956.37
Totale passività		-84,405.62

Totale attivo netto**7,238,583.31**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	97.64	4,852.878
Azione D	EUR	80.23	73.699
Azione I	EUR	105.85	63,763.902
Azione L	EUR	104.59	89.000

NEW MILLENNIUM - VolActive

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL
31 DICEMBRE 2020 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		6,722,652.97
Risultato netto degli investimenti		69,120.49
Totale ricavi		69,120.49
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-108,943.05
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-4,353.14
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-912.73
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-27,071.94
Commissioni del Transfer Agent		-6,202.57
Compensi professionali	(Nota 8)	-7,322.22
Pubblicazioni		-4,697.37
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-7,525.82
Totale costi		-167,028.84
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-97,908.35
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-413,253.17
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-34,139.59
- di contratti futures		622,254.22
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		153,162.97
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-60,545.31
- su contratti futures		10,195.57
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		179,766.34
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-18.26
Sottoscrizioni dell'esercizio		4,348,505.85
Rimborsi dell'esercizio		-4,012,323.59
Attivo netto alla fine dell'esercizio		7,238,583.31

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			6,139,043.52	6,135,879.84	84.76
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			6,139,043.52	6,135,879.84	84.76
Azioni			28,539.45	0.00	0.00
ITALIA			28,539.45	0.00	0.00
Beni voluttuari			28,539.45	0.00	0.00
14,430.00	SEMPLICEMENTE SPA	EUR	28,539.45	0.00	0.00
Obbligazioni ordinarie			3,208,733.17	3,208,178.84	44.32
ITALIA			1,548,861.29	1,559,230.00	21.54
Enti Governativi			917,980.04	924,070.00	12.77
400,000.00	BTP 0.35% 01/02/2025	EUR	391,646.96	408,800.00	5.65
200,000.00	BTP 0.65% 15/10/2023	EUR	195,686.96	205,580.00	2.84
200,000.00	BTP 3.75% 01/05/2021	EUR	225,245.04	202,800.00	2.80
100,000.00	BTP 1.75% 01/07/2024	EUR	105,401.08	106,890.00	1.48
Industria			226,790.68	217,752.00	3.01
100,000.00	LEONARDO SPA 4.88% 24/03/2025	EUR	120,748.28	114,842.00	1.59
100,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	106,042.40	102,910.00	1.42
Servizi di pubblica utilità			210,138.02	214,752.00	2.97
100,000.00	ERG SPA 1.88% 11/04/2025	EUR	106,542.60	107,643.00	1.49
100,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	103,595.42	107,109.00	1.48
Finanza			97,689.06	101,754.00	1.40
100,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 1.00% 22/07/2022	EUR	97,689.06	101,754.00	1.40
Beni voluttuari			96,263.49	100,902.00	1.39
100,000.00	PIRELLI & C SPA 1.38% 25/01/2023	EUR	96,263.49	100,902.00	1.39
SPAGNA			611,913.82	598,501.50	8.27
Enti Governativi			611,913.82	598,501.50	8.27
300,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.80% 30/04/2024	EUR	358,122.40	343,749.00	4.75
250,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.45% 31/10/2022	EUR	253,791.42	254,752.50	3.52
LUSSEMBURGO			301,690.76	317,322.00	4.38
Industria			98,888.54	107,539.00	1.48
100,000.00	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.63% 07/04/2026	EUR	98,888.54	107,539.00	1.48
Finanza			104,022.59	106,468.00	1.47
100,000.00	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.38% 03/08/2026	EUR	104,022.59	106,468.00	1.47
Sovranazionale			98,779.63	103,315.00	1.43
100,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	98,779.63	103,315.00	1.43
GERMANIA			198,205.44	212,308.00	2.93
Enti Governativi			198,205.44	212,308.00	2.93
200,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	198,205.44	212,308.00	2.93
REGNO UNITO			205,827.30	209,171.00	2.89
Materie prime			103,979.58	106,361.00	1.47
100,000.00	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.63% 11/03/2026	EUR	103,979.58	106,361.00	1.47
Salute			101,847.72	102,810.00	1.42
100,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.75% 12/05/2024	EUR	101,847.72	102,810.00	1.42
ISOLE CAYMAN			114,176.65	105,126.00	1.45
Servizi di pubblica utilità			114,176.65	105,126.00	1.45
100,000.00	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 12 LTD 3.63% 06/06/2022	EUR	114,176.65	105,126.00	1.45

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			122,134.56	103,394.34	1.43
Enti Governativi			122,134.56	103,394.34	1.43
102,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25/04/2021	EUR	122,134.56	103,394.34	1.43
BELGIO			105,923.35	103,126.00	1.43
Materie prime			105,923.35	103,126.00	1.43
100,000.00	SOLVAY SA 1.63% 02/12/2022	EUR	105,923.35	103,126.00	1.43
Obbligazioni a tasso variabile			2,012,963.46	2,024,411.00	27.96
ITALIA			1,911,938.07	1,931,662.00	26.68
Enti Governativi			1,685,967.72	1,716,445.00	23.71
600,000.00	CCT FRN 15/07/2023	EUR	593,780.17	607,320.00	8.39
500,000.00	CCT FRN 15/06/2022	EUR	494,282.17	503,625.00	6.96
400,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	400,440.09	402,840.00	5.56
200,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	197,465.29	202,660.00	2.80
Finanza			225,970.35	215,217.00	2.97
100,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	125,430.15	114,893.00	1.59
100,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2023	EUR	100,540.20	100,324.00	1.38
STATI UNITI			101,025.39	92,749.00	1.28
Beni voluttuari			101,025.39	92,749.00	1.28
100,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 01/12/2024	EUR	101,025.39	92,749.00	1.28
Obbligazioni zero coupon			888,807.44	903,290.00	12.48
ITALIA			888,807.44	903,290.00	12.48
Enti Governativi			888,807.44	903,290.00	12.48
500,000.00	CTZ 0.00% 29/06/2021	EUR	493,531.60	501,330.00	6.93
400,000.00	CTZ 0.00% 29/11/2021	EUR	395,275.84	401,960.00	5.55
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			0.00	0.00	0.00
Warrants			0.00	0.00	0.00
ITALIA			0.00	0.00	0.00
Beni voluttuari			0.00	0.00	0.00
10,665.00	SEMPLICEMENTE SPA 15/06/2017	EUR	0.00	0.00	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			6,139,043.52	6,135,879.84	84.76

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 2020

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2020	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							19,104.25	542,203.05
1,000	-5	Vendita	CBOE VIX	20/01/2021	19.35	USD	10,318.34	92,967.19
1,000	-4	Vendita	CBOE VIX	17/02/2021	20.90	USD	5,475.87	74,373.75
125,000	3	Acquisto	EURO FX CURRENCY	15/01/2021	1.00	USD	3,310.04	374,862.11

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 2020 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	52,347,678.80
Liquidità bancarie a vista		2,812,038.76
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	624,040.10
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	4,125.20
Interessi da ricevere		665,823.28
Altre attività		687.95
Totale attività		56,454,394.09

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-68,960.23
Altre passività		-173,778.65
Totale passività		-242,738.88

Totale attivo netto**56,211,655.21**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	103.03	1,547.115
Azione D	EUR	84.10	3,168.481
Azione I	EUR	106.93	521,469.146
Azione L	EUR	105.98	260.000

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		65,254,935.56
Risultato netto degli investimenti		2,280,196.28
Totale ricavi		2,280,196.28
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-493,980.80
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-7,449.48
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-33,002.88
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-5,951.62
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-36,532.26
Commissioni del Transfer Agent		-3,940.70
Compensi professionali	(Nota 8)	-9,469.69
Pubblicazioni		-5,173.15
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-21,978.55
Totale costi		-617,479.13
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,662,717.15
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-140,434.10
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-1,477,535.55
- di contratti futures		2,181.32
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-4,353,085.69
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-120,474.71
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-4,426,631.58
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-37,193.38
Sottoscrizioni dell'esercizio		6,015,922.47
Rimborsi dell'esercizio		-10,595,377.86
Attivo netto alla fine dell'esercizio		56,211,655.21

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 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			55,271,246.55	52,347,678.80	93.13
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			48,198,982.56	45,340,058.23	80.66
Obbligazioni ordinarie			38,985,957.87	36,279,051.13	64.54
LUSSEMBURGO			7,202,417.96	5,991,331.89	10.66
Sovranazionale			4,182,693.84	3,735,112.42	6.64
18,000,000.00	EIB 1.00% 25/05/2021	NOK	1,869,372.48	1,723,200.29	3.06
22,000,000.00	EIB 8.38% 29/07/2022	ZAR	1,519,337.60	1,299,110.62	2.31
50,000,000.00	EIB 5.50% 28/07/2021	INR	630,607.03	562,449.95	1.00
2,500,000,000.00	EIB 7.40% 24/01/2022	IDR	163,376.73	150,351.56	0.27
Finanza			2,688,021.32	1,902,971.04	3.39
10,488,675.00	SWISS INSURED BRAZIL POWER FINANCE SARL 9.85% 16/07/2032	BRL	2,688,021.32	1,902,971.04	3.39
Servizi di telecomunicazione			331,702.80	353,248.43	0.63
300,000.00	CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE SA 2.00% 17/10/2027	GBP	331,702.80	353,248.43	0.63
REGNO UNITO			6,033,677.08	5,946,110.86	10.58
Industria			2,345,133.40	2,266,931.86	4.03
2,000,000.00	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY REG 1.00% 24/01/2023	GBP	2,345,133.40	2,266,931.86	4.03
Enti Governativi			2,006,298.12	1,967,266.27	3.50
27,000,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 6.45% 13/12/2022	IDR	1,654,931.10	1,631,838.29	2.90
300,000.00	UNITED KINGDOM GILT 1.50% 22/01/2021	GBP	351,367.02	335,427.98	0.60
Finanza			1,682,245.56	1,711,912.73	3.05
1,500,000.00	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 1.50% 23/06/2023	GBP	1,682,245.56	1,711,912.73	3.05
STATI UNITI			5,941,058.52	5,523,436.44	9.83
Sovranazionale			2,711,403.11	2,420,538.78	4.31
1,600,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.70% 05/02/2021	AUD	996,020.88	1,011,304.23	1.80
88,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 8.25% 10/06/2021	INR	1,145,771.07	998,455.81	1.78
2,400,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 8.25% 30/01/2023	BRL	569,611.16	410,778.74	0.73
Finanza			1,621,318.64	1,467,809.09	2.61
2,230,000.00	CITIGROUP INC 3.39% 18/11/2021	CAD	1,621,318.64	1,467,809.09	2.61
Enti Governativi			1,178,292.87	1,194,907.10	2.13
1,300,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 4.63% 06/10/2021	NZD	769,443.17	789,711.51	1.41
35,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 6.75% 14/11/2022	RUB	408,849.70	405,195.59	0.72
Energia			430,043.90	440,181.47	0.78
400,000.00	ENI USA INC 7.30% 15/11/2027	USD	430,043.90	440,181.47	0.78
FILIPPINE			3,579,857.34	3,377,960.89	6.01
Enti Governativi			2,305,817.86	2,247,266.93	4.00
90,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.25% 09/03/2023	PHP	1,660,528.20	1,619,946.88	2.88
55,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.90% 20/12/2022	INR	645,289.66	627,320.05	1.12
Sovranazionale			1,274,039.48	1,130,693.96	2.01
100,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 6.45% 08/08/2021	INR	1,274,039.48	1,130,693.96	2.01
FRANCIA			2,795,997.00	2,830,126.33	5.03
Energia			1,673,789.53	1,672,886.40	2.97
2,000,000.00	TOTAL SE 0.50% 02/12/2022	USD	1,673,789.53	1,672,886.40	2.97
Finanza			1,122,207.47	1,157,239.93	2.06
1,000,000.00	SOCIETE GENERALE SA 1.88% 03/10/2024	GBP	1,122,207.47	1,157,239.93	2.06

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 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GERMANIA			2,459,373.09	2,417,720.56	4.30
Materie prime			1,281,962.67	1,234,804.55	2.20
1,500,000.00	BASF SE 0.93% 09/03/2023	USD	1,281,962.67	1,234,804.55	2.20
Finanza			1,177,410.42	1,182,916.01	2.10
1,150,000.00	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.38% 15/02/2021	NZD	657,109.37	679,067.59	1.21
4,000,000.00	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.70% 08/08/2022	CNY	520,301.05	503,848.42	0.89
IRLANDA			2,294,174.16	2,137,939.08	3.80
Industria			1,254,322.74	1,251,804.64	2.23
1,300,000.00	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 2.10% 02/10/2023	CHF	1,254,322.74	1,251,804.64	2.23
Servizi di pubblica utilità			1,039,851.42	886,134.44	1.57
80,000,000.00	RUSHYDRO VIA RUSHYDRO CAPITAL MARKETS DAC 7.40% 15/02/2021	RUB	1,039,851.42	886,134.44	1.57
EMIRATI ARABI UNITI			1,809,758.61	1,719,717.34	3.06
Enti Governativi			1,809,758.61	1,719,717.34	3.06
2,000,000.00	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.13% 30/09/2024	USD	1,809,758.61	1,719,717.34	3.06
GUERNSEY			1,411,543.67	1,294,103.32	2.30
Finanza			1,411,543.67	1,294,103.32	2.30
1,500,000.00	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD 5.50% 15/07/2022	USD	1,411,543.67	1,294,103.32	2.30
PAESI BASSI			1,202,503.65	1,197,967.40	2.13
Beni voluttuari			1,202,503.65	1,197,967.40	2.13
5,000,000.00	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 4.50% 21/09/2021	CNY	641,066.30	631,860.07	1.12
500,000.00	BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV 0.75% 08/03/2024	GBP	561,437.35	566,107.33	1.01
COREA DEL SUD			1,188,311.08	1,129,238.67	2.01
Enti Governativi			1,188,311.08	1,129,238.67	2.01
9,000,000.00	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.68% 16/03/2021	CNY	1,188,311.08	1,129,238.67	2.01
RUSSIA			1,361,871.62	1,116,607.36	1.99
Enti Governativi			1,361,871.62	1,116,607.36	1.99
100,000,000.00	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.60% 14/04/2021	RUB	1,361,871.62	1,116,607.36	1.99
GRECIA			728,717.77	690,874.96	1.23
Sovranazionale			728,717.77	690,874.96	1.23
800,000.00	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.50% 25/06/2024	USD	728,717.77	690,874.96	1.23
GIAPPONE			726,148.08	659,275.11	1.17
Finanza			726,148.08	659,275.11	1.17
800,000.00	NTT FINANCE CORP 1.90% 21/07/2021	USD	726,148.08	659,275.11	1.17
CINA			165,182.95	162,962.78	0.29
Finanza			165,182.95	162,962.78	0.29
1,300,000.00	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD 3.15% 22/01/2022	CNY	165,182.95	162,962.78	0.29
MESSICO			85,365.29	83,678.14	0.15
Servizi di telecomunicazione			85,365.29	83,678.14	0.15
2,000,000.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.45% 05/12/2022	MXN	85,365.29	83,678.14	0.15

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 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			8,742,274.46	8,416,344.46	14.97
LUSSEMBURGO			2,876,825.03	2,752,343.79	4.90
Finanza			2,876,825.03	2,752,343.79	4.90
1,800,000.00	KBC IFIMA SA FRN 07/02/2025	USD	1,599,177.18	1,550,246.53	2.76
1,400,000.00	SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA FRN 31/12/2099	USD	1,277,647.85	1,202,097.26	2.14
REGNO UNITO			1,743,134.17	1,647,633.59	2.93
Energia			894,496.98	873,997.86	1.55
1,000,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 31/12/2099	USD	894,496.98	873,997.86	1.55
Finanza			848,637.19	773,635.73	1.38
1,250,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 23/01/2026	SGD	848,637.19	773,635.73	1.38
STATI UNITI			1,066,710.39	1,036,074.29	1.84
Finanza			1,066,710.39	1,036,074.29	1.84
1,270,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 08/04/2022	USD	1,066,710.39	1,036,074.29	1.84
ITALIA			1,062,681.04	1,012,182.75	1.80
Finanza			1,062,681.04	1,012,182.75	1.80
800,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	1,062,681.04	1,012,182.75	1.80
AUSTRALIA			775,903.45	825,647.45	1.47
Finanza			775,903.45	825,647.45	1.47
750,000.00	MACQUARIE GROUP LTD FRN 15/12/2022	AUD	486,706.19	483,560.87	0.86
500,000.00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD FRN 29/10/2049	USD	289,197.26	342,086.58	0.61
HONG KONG			756,466.88	723,460.48	1.29
Finanza			756,466.88	723,460.48	1.29
1,000,000.00	HONGKONG & SHANGHAI BANKING CORP LTD FRN 29/07/2049	USD	756,466.88	723,460.48	1.29
PAESI BASSI			460,553.50	419,002.11	0.74
Finanza			460,553.50	419,002.11	0.74
500,000.00	ING GROEP NV FRN 31/12/2099	USD	460,553.50	419,002.11	0.74
Obbligazioni zero coupon			470,750.23	644,662.64	1.15
REGNO UNITO			470,750.23	644,662.64	1.15
Sovranazionale			470,750.23	644,662.64	1.15
6,360,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.00% 02/08/2021	TRY	470,750.23	644,662.64	1.15
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			5,821,560.80	5,564,431.36	9.90
Obbligazioni ordinarie			5,821,560.80	5,564,431.36	9.90
ITALIA			2,756,841.78	2,615,684.06	4.65
Finanza			1,893,089.57	1,724,555.72	3.07
2,000,000.00	UNICREDIT SPA 6.57% 14/01/2022	USD	1,893,089.57	1,724,555.72	3.07
Energia			863,752.21	891,128.34	1.58
1,000,000.00	ENI SPA 4.00% 12/09/2023	USD	863,752.21	891,128.34	1.58
STATI UNITI			2,625,607.55	2,526,606.78	4.50
Beni voluttuari			1,637,242.02	1,552,306.11	2.76
1,000,000.00	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 3.35% 08/06/2025	USD	918,745.91	885,963.04	1.58
800,000.00	BMW US CAPITAL LLC 3.40% 13/08/2021	USD	718,496.11	666,343.07	1.18

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 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Industria			988,365.53	974,300.67	1.74
500,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 7.38% 15/07/2039	USD	527,628.68	536,054.96	0.96
450,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 6.25% 15/01/2040	USD	460,736.85	438,245.71	0.78
PAESI BASSI			439,111.47	422,140.52	0.75
Servizi di pubblica utilità			439,111.47	422,140.52	0.75
500,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 2.88% 25/05/2022	USD	439,111.47	422,140.52	0.75
ALTRI VALORI MOBILIARI			1,250,703.19	1,443,189.21	2.57
Obbligazioni ordinarie			772,851.29	932,834.85	1.66
ITALIA			772,851.29	932,834.85	1.66
Finanza			772,851.29	932,834.85	1.66
1,000,000.00	UNICREDIT SPA 4.63% 12/04/2027	USD	772,851.29	932,834.85	1.66
Obbligazioni a tasso variabile			477,851.90	510,354.36	0.91
AUSTRALIA			477,851.90	510,354.36	0.91
Finanza			477,851.90	510,354.36	0.91
800,000.00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD FRN 05/07/2022	AUD	477,851.90	510,354.36	0.91
Totale del Portafoglio Titoli			55,271,246.55	52,347,678.80	93.13

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 2020

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-64,835.03
18/03/2021	460,000,000.00	JPY	3,642,843.00	EUR	-4,473.61
18/03/2021	1,713,860.61	EUR	18,200,000.00	NOK	-20,182.06
18/03/2021	1,652,182.53	EUR	1,500,000.00	GBP	-21,652.14
18/03/2021	1,651,182.25	EUR	1,500,000.00	GBP	-22,652.42
18/03/2021	1,391,753.32	EUR	1,500,000.00	CHF	4,125.20

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 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	3,109,001.53
Liquidità bancarie a vista		198,377.98
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	196,765.43
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	2,437.83
Interessi da ricevere		38,123.70
Totale attività		3,544,706.47

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-482.54
Altre passività		-40,293.06
Totale passività		-40,775.60

Totale attivo netto**3,503,930.87**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	83.66	15,147.136
Azione I	EUR	87.09	25,088.324
Azione L	EUR	86.39	600.000

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		6,581,734.57
Risultato netto degli investimenti		251,205.77
Altri ricavi		452.67
Totale ricavi		251,658.44
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-66,753.67
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-3,753.24
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-929.39
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-20,812.07
Compensi professionali	(Nota 8)	-7,320.23
Pubblicazioni		-2,877.89
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-7,730.65
Totale costi		-110,177.14
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		141,481.30
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-574,896.74
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		59,607.73
- di contratti futures		-5.99
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-248,372.70
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-9,889.97
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-632,076.37
Rimborsi dell'esercizio		-2,445,727.33
Attivo netto alla fine dell'esercizio		3,503,930.87

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			5,765,868.25	3,109,001.53	88.73
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			4,335,205.29	2,669,913.03	76.20
Obbligazioni ordinarie			3,167,478.67	1,525,295.88	43.53
ITALIA			1,106,702.93	741,991.33	21.18
Finanza			788,127.50	407,622.45	11.63
200,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 24/09/2024	EUR	200,000.00	211,622.00	6.04
200,000.00	NET INSURANCE SPA 7.00% 30/09/2026	EUR	200,040.00	196,000.00	5.59
250,000.00	BANCA POPOLARE DI VICENZA 2.82% 21/01/2021	EUR	204,437.50	0.25	0.00
200,000.00	VENETO BANCA SPA 0.72% 25/01/2021	EUR	183,650.00	0.20	0.00
Beni voluttuari			138,655.43	140,058.88	4.00
137,500.00	SISAL GROUP SPA 7.00% 31/07/2023	EUR	138,655.43	140,058.88	4.00
Informatica			102,450.00	101,805.00	2.91
100,000.00	ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION CO SPA 7.25% 15/10/2022	EUR	102,450.00	101,805.00	2.91
Industria			77,470.00	92,505.00	2.64
100,000.00	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	EUR	77,470.00	92,505.00	2.64
LUSSEMBURGO			305,049.94	264,750.31	7.56
Materie prime			201,200.00	166,136.00	4.74
200,000.00	METALCORP GROUP SA 7.00% 06/06/2022	EUR	201,200.00	166,136.00	4.74
Sovranazionale			103,849.94	98,614.31	2.82
1,670,000.00	EIB 8.38% 29/07/2022	ZAR	103,849.94	98,614.31	2.82
REGNO UNITO			865,551.39	216,847.90	6.19
Beni voluttuari			865,551.39	216,847.90	6.19
100,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.50% 15/06/2026	EUR	78,650.00	103,696.00	2.96
100,000.00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.88% 15/11/2024	EUR	97,485.00	102,253.00	2.92
730,000.00	AIR BERLIN PLC 8.25% 19/04/2018	EUR	689,416.39	10,898.90	0.31
MESSICO			115,694.53	104,597.68	2.98
Servizi di telecomunicazione			115,694.53	104,597.68	2.98
2,500,000.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.45% 05/12/2022	MXN	115,694.53	104,597.68	2.98
GERMANIA			97,100.00	103,816.00	2.96
Beni di prima necessità			97,100.00	103,816.00	2.96
100,000.00	EKOSEM-AGRAR AG 7.50% 01/08/2024	EUR	97,100.00	103,816.00	2.96
STATI UNITI			328,348.25	69,809.98	1.99
Beni voluttuari			272,136.05	68,476.16	1.95
300,000.00	FERRELLGAS PARTNERS LP VIA FERRELLGAS PARTNERS FINANCE CORP 8.63% 15/06/2020	USD	272,136.05	68,476.16	1.95
Industria			56,212.20	1,333.82	0.04
100,000.00	HORNBECK OFFSHORE SERVICES INC 5.88% 01/04/2020	USD	56,212.20	1,333.82	0.04
LIBANO			165,956.46	23,482.49	0.67
Enti Governativi			165,956.46	23,482.49	0.67
200,000.00	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.05% 02/11/2035	USD	165,956.46	23,482.49	0.67
CANADA			183,075.17	0.19	0.00
Industria			183,075.17	0.19	0.00
300,000.00	ENTREC CORP 8.50% 30/06/2021	CAD	183,075.17	0.19	0.00

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			965,395.00	984,557.50	28.10
ITALIA			400,300.00	430,004.00	12.27
Finanza			400,300.00	430,004.00	12.27
200,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	200,300.00	217,084.00	6.19
200,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	212,920.00	6.08
LUSSEMBURGO			317,475.00	306,900.00	8.76
Finanza			317,475.00	306,900.00	8.76
600,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	317,475.00	306,900.00	8.76
STATI UNITI			145,500.00	145,003.50	4.14
Beni voluttuari			145,500.00	145,003.50	4.14
150,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 07/12/2022	EUR	145,500.00	145,003.50	4.14
SPAGNA			102,120.00	102,650.00	2.93
Finanza			102,120.00	102,650.00	2.93
100,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 11/09/2049	EUR	102,120.00	102,650.00	2.93
Obbligazioni zero coupon			202,331.62	160,059.65	4.57
LUSSEMBURGO			202,331.62	160,059.65	4.57
Sovranazionale			202,331.62	160,059.65	4.57
1,800,000.00	EIB 0.00% 05/09/2022	TRY	202,331.62	160,059.65	4.57
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1,081,506.96	428,347.21	12.22
Obbligazioni ordinarie			1,081,506.96	428,347.21	12.22
STATI UNITI			586,803.97	267,513.56	7.63
Servizi di telecomunicazione			348,926.87	170,095.23	4.85
400,000.00	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11.00% 15/09/2025	USD	348,926.87	170,095.23	4.85
Beni di prima necessità			74,641.36	95,937.24	2.74
100,000.00	SAFEWAY INC 7.25% 01/02/2031	USD	74,641.36	95,937.24	2.74
Beni voluttuari			69,113.34	1,364.39	0.04
85,000.00	CEC ENTERTAINMENT INC 8.00% 15/02/2022	USD	69,113.34	1,364.39	0.04
Energia			21,530.94	116.62	0.00
32,614.00	PETROQUEST ENERGY INC 10.00% 15/02/2024	USD	21,530.94	116.62	0.00
Finanza			72,591.46	0.08	0.00
100,000.00	SANCHEZ ENERGY CORP 7.75% 15/06/2021	USD	72,591.46	0.08	0.00
CANADA			170,512.16	154,828.17	4.42
Industria			170,512.16	154,828.17	4.42
100,000.00	BOMBARDIER INC 7.50% 01/12/2024	USD	86,115.44	78,442.24	2.24
100,000.00	BOMBARDIER INC 7.50% 15/03/2025	USD	84,396.72	76,385.93	2.18
BERMUDA			324,190.83	6,005.48	0.17
Servizi di telecomunicazione			324,190.83	6,005.48	0.17
400,000.00	DIGICEL GROUP LTD 8.25% 30/09/2020	USD	324,190.83	6,005.48	0.17
ALTRI VALORI MOBILIARI			349,156.00	10,741.29	0.31
Obbligazioni ordinarie			274,531.00	10,741.19	0.31
LUSSEMBURGO			274,531.00	10,741.03	0.31
Energia			274,531.00	10,741.03	0.31
438,073.00	CONSTELLATION OIL SERVICES HOLDING SA 6.25% 09/11/2030	USD	274,531.00	10,741.03	0.31

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
STATI UNITI			0.00	0.16	0.00
Energia			0.00	0.16	0.00
200,000.00	BRISTOW GROUP INC 6.25% 15/10/2022	USD	0.00	0.16	0.00
Obbligazioni zero coupon			74,625.00	0.10	0.00
PAESI BASSI			74,625.00	0.10	0.00
Materie prime			74,625.00	0.10	0.00
100,000.00	NYRSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV 0.00% 31/12/2099	EUR	74,625.00	0.10	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			5,765,868.25	3,109,001.53	88.73

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 2020**

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					1,955.29
18/03/2021	200,000.00	USD	163,675.50	EUR	-482.54
18/03/2021	369,622.00	EUR	450,000.00	USD	2,437.83

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	86,320,009.02
Liquidità bancarie a vista		10,218,129.60
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	520,625.03
Dividendi da ricevere		16,903.46
Interessi da ricevere		370,942.34
Altre attività		916.13
Totale attività		97,447,525.58

Passività

Altre passività		-472,213.95
Totale passività		-472,213.95

Totale attivo netto **96,975,311.63**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	102.57	254,685.359
Azione I	EUR	104.87	1,800.000
Azione L	EUR	104.09	678,890.000

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		97,050,561.01
Risultato netto degli investimenti		1,132,146.96
Altri ricavi		5,389.91
Totale ricavi		1,137,536.87
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-1,506,661.25
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-52,645.99
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-43,486.83
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-42,630.42
Commissioni del Transfer Agent		-2,281.96
Compensi professionali	(Nota 8)	-11,489.36
Pubblicazioni		-7,599.45
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-85,251.47
Totale costi		-1,752,046.73
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-614,509.86
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	958,828.23
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-144,816.96
- di contratti futures		-371,834.90
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		1,013,146.71
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-15,936.88
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		824,876.34
Sottoscrizioni dell'esercizio		8,032,418.18
Rimborsi dell'esercizio		-8,932,543.90
Attivo netto alla fine dell'esercizio		96,975,311.63

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			83,134,911.64	86,320,009.02	89.01
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			83,134,911.64	86,320,009.02	89.01
Obbligazioni ordinarie			35,663,422.34	36,142,794.39	37.27
ITALIA			14,846,455.23	15,266,514.41	15.74
Finanza			6,093,430.39	6,295,207.00	6.49
1,000,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 1.00% 21/09/2028	EUR	1,017,962.28	1,036,350.00	1.07
1,000,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.63% 28/04/2025	EUR	992,319.14	1,031,310.00	1.06
1,000,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 0.75% 17/10/2022	EUR	987,367.44	1,015,810.00	1.05
1,000,000.00	BANCO BPM SPA 1.63% 18/02/2025	EUR	965,020.39	993,760.00	1.02
600,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.88% 09/01/2026	EUR	592,471.53	597,612.00	0.62
500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.13% 04/05/2026	EUR	534,123.63	590,865.00	0.61
500,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 1.50% 20/04/2023	EUR	510,350.44	519,530.00	0.53
500,000.00	UNICREDIT SPA 1.00% 18/01/2023	EUR	493,815.54	509,970.00	0.53
Enti Governativi			5,639,390.40	5,831,277.41	6.01
3,096,962.00	BTP 0.55% 21/05/2026	EUR	2,999,867.43	3,167,882.43	3.27
1,992,880.00	BTP 0.40% 11/04/2024	EUR	2,009,844.16	2,028,153.98	2.09
600,000.00	BTP 1.40% 26/05/2025	EUR	629,678.81	635,241.00	0.65
Industria			1,609,265.70	1,637,650.00	1.69
1,000,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.63% 21/10/2028	EUR	998,698.60	1,028,500.00	1.06
600,000.00	SOFIMA HOLDING SPA 3.75% 15/01/2028	EUR	610,567.10	609,150.00	0.63
Servizi di telecomunicazione			1,007,551.21	997,570.00	1.03
1,000,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.13% 26/03/2022	EUR	1,007,551.21	997,570.00	1.03
Beni di prima necessità			496,817.53	504,810.00	0.52
500,000.00	ESSELUNGA SPA 0.88% 25/10/2023	EUR	496,817.53	504,810.00	0.52
SPAGNA			4,575,814.58	4,621,994.32	4.77
Enti Governativi			4,575,814.58	4,621,994.32	4.77
2,092,400.00	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.80% 30/11/2024	EUR	2,375,680.51	2,361,294.32	2.44
2,000,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 30/04/2029	EUR	2,200,134.07	2,260,700.00	2.33
GERMANIA			3,287,545.97	3,260,634.13	3.36
Enti Governativi			3,287,545.97	3,260,634.13	3.36
3,000,850.50	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2026	EUR	3,287,545.97	3,260,634.13	3.36
REGNO UNITO			3,065,290.00	2,968,141.53	3.06
Enti Governativi			2,349,389.22	2,236,186.53	2.31
2,000,000.00	UNITED KINGDOM GILT 1.50% 22/01/2021	GBP	2,349,389.22	2,236,186.53	2.31
Beni voluttuari			715,900.78	731,955.00	0.75
700,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.50% 15/07/2024	EUR	715,900.78	731,955.00	0.75
FRANCIA			2,505,421.97	2,593,010.00	2.67
Beni voluttuari			1,510,783.90	1,576,160.00	1.62
1,000,000.00	RCI BANQUE SA 1.75% 10/04/2026	EUR	1,016,748.25	1,056,910.00	1.09
500,000.00	ILIAD SA 2.38% 17/06/2026	EUR	494,035.65	519,250.00	0.53
Servizi di telecomunicazione			994,638.07	1,016,850.00	1.05
1,000,000.00	EUTELSAT SA 1.50% 13/10/2028	EUR	994,638.07	1,016,850.00	1.05
PAESI BASSI			2,285,859.51	2,299,835.00	2.37
Beni voluttuari			1,039,076.84	1,032,820.00	1.06
1,000,000.00	PROSUS NV 1.54% 03/08/2028	EUR	1,039,076.84	1,032,820.00	1.06
Energia			702,271.78	725,585.00	0.75
700,000.00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.63% 07/01/2025	EUR	702,271.78	725,585.00	0.75

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Materie prime			544,510.89	541,430.00	0.56
500,000.00	SYNGENTA FINANCE NV 3.38% 16/04/2026	EUR	544,510.89	541,430.00	0.56
PORTOGALLO			2,057,111.34	2,129,740.00	2.20
Enti Governativi			2,057,111.34	2,129,740.00	2.20
2,000,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.70% 15/10/2027	EUR	2,057,111.34	2,129,740.00	2.20
MESSICO			1,530,454.58	1,505,460.00	1.55
Energia			1,530,454.58	1,505,460.00	1.55
1,500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 21/08/2021	EUR	1,530,454.58	1,505,460.00	1.55
STATI UNITI			1,509,469.16	1,497,465.00	1.55
Beni voluttuari			1,509,469.16	1,497,465.00	1.55
1,000,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.74% 19/07/2024	EUR	1,007,101.38	997,180.00	1.03
500,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51% 17/02/2023	EUR	502,367.78	500,285.00	0.52
Obbligazioni a tasso variabile			20,841,317.11	21,144,928.50	21.80
ITALIA			8,652,186.32	8,746,544.50	9.02
Finanza			5,665,986.30	5,673,764.50	5.85
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	997,147.64	1,065,560.00	1.10
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 23/09/2029	EUR	984,580.42	991,530.00	1.02
800,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/05/2022	EUR	800,660.39	805,288.00	0.83
750,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 23/11/2030	EUR	753,602.15	759,247.50	0.78
700,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	763,183.85	702,695.00	0.73
500,000.00	SERVIZI ASSICURATIVI DEL COMMERCIO ESTERO SPA FRN 10/02/2049	EUR	511,858.05	526,855.00	0.54
500,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA FRN 30/07/2029	EUR	530,946.40	516,460.00	0.53
300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	324,007.40	306,129.00	0.32
Enti Governativi			1,991,404.15	2,026,600.00	2.09
2,000,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	1,991,404.15	2,026,600.00	2.09
Energia			994,795.87	1,046,180.00	1.08
1,000,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	994,795.87	1,046,180.00	1.08
FRANCIA			3,247,612.00	3,236,456.00	3.34
Finanza			1,647,673.03	1,585,180.00	1.64
2,000,000.00	AXA SA FRN 29/12/2049	EUR	1,647,673.03	1,585,180.00	1.64
Energia			1,015,710.50	1,029,310.00	1.06
1,000,000.00	TOTAL SE FRN 31/12/2099	EUR	1,015,710.50	1,029,310.00	1.06
Servizi di telecomunicazione			584,228.47	621,966.00	0.64
600,000.00	ORANGE SA FRN 31/12/2099	EUR	584,228.47	621,966.00	0.64
GERMANIA			2,117,325.09	2,145,369.00	2.21
Finanza			1,602,840.20	1,635,224.00	1.69
1,000,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/2025	EUR	1,003,506.96	1,016,660.00	1.05
600,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	599,333.24	618,564.00	0.64
Salute			514,484.89	510,145.00	0.52
500,000.00	BAYER AG FRN 02/04/2075	EUR	514,484.89	510,145.00	0.52
REGNO UNITO			2,074,000.78	2,113,720.00	2.18
Energia			1,004,602.73	1,067,720.00	1.10
1,000,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 31/12/2099	EUR	1,004,602.73	1,067,720.00	1.10
Finanza			1,069,398.05	1,046,000.00	1.08
1,000,000.00	HSBC HOLDINGS PLC FRN 29/12/2049	EUR	1,069,398.05	1,046,000.00	1.08

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SPAGNA			1,769,838.02	1,806,624.00	1.86
Finanza			1,769,838.02	1,806,624.00	1.86
1,800,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	1,769,838.02	1,806,624.00	1.86
PAESI BASSI			1,536,203.33	1,590,120.00	1.64
Finanza			1,536,203.33	1,590,120.00	1.64
2,000,000.00	AEGON NV FRN 29/07/2049	EUR	1,536,203.33	1,590,120.00	1.64
STATI UNITI			1,444,151.57	1,506,095.00	1.55
Finanza			1,444,151.57	1,506,095.00	1.55
1,000,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 21/04/2023	EUR	942,862.58	1,002,620.00	1.03
500,000.00	BANK OF AMERICA CORP FRN 04/05/2023	EUR	501,288.99	503,475.00	0.52
Azioni di OICR			26,630,172.19	29,032,286.13	29.94
IRLANDA			17,726,028.87	19,218,588.35	19.82
Finanza			17,726,028.87	19,218,588.35	19.82
85,000.00	ISHARES MSCI EUROPE EX-UK UCITS ETF	EUR	2,753,352.91	2,942,700.00	3.03
21,800.00	ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	2,359,164.06	2,569,784.00	2.65
87,500.00	ISHARES MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	2,123,539.60	2,146,812.50	2.21
31,000.00	ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED UCITS ETF	EUR	1,396,705.31	1,971,600.00	2.03
470,000.39	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND -S-	EUR	1,389,462.15	1,634,755.35	1.69
33,500.00	ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF	EUR	1,448,295.39	1,518,052.50	1.57
14,700.00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BOND EUR HEDGED UCITS ETF	EUR	1,419,944.51	1,385,769.00	1.43
65,000.00	ISHARES EURO DIVIDEND UCITS ETF	EUR	1,470,941.97	1,158,040.00	1.19
18,000.00	ISHARES PLC - ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	947,633.58	1,027,980.00	1.06
26,000.00	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	EUR	631,335.51	626,080.00	0.65
30,000.00	L&G CYBER SECURITY UCITS ETF	EUR	440,540.10	577,800.00	0.60
9,000.00	ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED UCITS ETF ACC	EUR	404,143.74	570,330.00	0.59
17,000.00	VANGUARD FTSE 100 UCITS ETF	EUR	494,428.94	544,510.00	0.56
65,000.00	ISHARES IV PLC-ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF	EUR	446,541.10	544,375.00	0.56
LUSSEMBURGO			5,552,518.22	6,168,097.78	6.36
Finanza			5,552,518.22	6,168,097.78	6.36
45,600.00	AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI UCITS ETF DR	EUR	2,598,620.20	2,795,736.00	2.88
57,000.22	FUNDSMITH EQUITY FUND SICAV -T-	EUR	2,269,036.26	2,664,731.78	2.75
5,500.00	LYXOR DAX DR UCITS ETF	EUR	684,861.76	707,630.00	0.73
FRANCIA			3,351,625.10	3,645,600.00	3.76
Finanza			3,351,625.10	3,645,600.00	3.76
90,000.00	LYXOR EURO STOXX 50 DR UCITS ETF	EUR	2,881,410.11	3,112,200.00	3.21
30,000.00	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	EUR	470,214.99	533,400.00	0.55
Totale del Portafoglio Titoli			83,134,911.64	86,320,009.02	89.01

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 2020 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	8,834,848.79
Liquidità bancarie a vista		260,369.85
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	50,666.21
Dividendi da ricevere		131.30
Interessi da ricevere		48,771.18
Altre attività		1,653.60
Totale attività		9,196,440.93

Passività

Da pagare su rimborsi		-29,638.05
Altre passività		-62,170.61
Totale passività		-91,808.66

Totale attivo netto**9,104,632.27**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	100.95	49,523.253
Azione I	EUR	103.22	37,810.346
Azione L	EUR	102.55	1,975.000

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		10,201,378.99
Risultato netto degli investimenti		140,608.82
Totale ricavi		140,608.82
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-97,142.43
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-4,485.74
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-5,021.56
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-2,892.04
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-24,008.59
Commissioni del Transfer Agent		-48.68
Compensi professionali	(Nota 8)	-7,989.59
Pubblicazioni		-1,991.33
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-9,460.26
Totale costi		-153,040.22
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-12,431.40
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-361,033.04
- di contratti futures		-44.09
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		332,906.02
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-150.23
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-40,752.74
Sottoscrizioni dell'esercizio		155,399.07
Rimborsi dell'esercizio		-1,211,393.05
Attivo netto alla fine dell'esercizio		9,104,632.27

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			8,466,977.41	8,834,848.79	97.04
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			8,303,477.40	8,671,348.78	95.24
Azioni			2,744,149.34	3,056,801.62	33.57
ITALIA			2,047,613.01	2,261,191.12	24.84
Industria			680,142.44	745,320.00	8.19
4,000.00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	128,721.00	161,360.00	1.77
4,500.00	PRYSMIAN SPA	EUR	110,080.60	130,860.00	1.44
6,000.00	BIESSE SPA	EUR	89,133.50	112,980.00	1.24
9,000.00	AVIO SPA	EUR	123,230.75	102,060.00	1.12
10,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	101,202.39	99,300.00	1.09
5,000.00	BUZZI UNICEM SPA	EUR	97,492.38	97,500.00	1.07
5,500.00	OFFICINA STELLARE SPA	EUR	30,000.00	41,030.00	0.45
20.00	FERVI SPA	EUR	281.82	230.00	0.01
Beni voluttuari			502,482.49	574,521.12	6.31
12,000.00	BREMBO SPA	EUR	100,360.28	129,600.00	1.42
15,000.00	CERVED GROUP SPA	EUR	92,971.86	111,750.00	1.23
20,000.00	AUTOGRILL SPA	EUR	112,727.92	109,400.00	1.20
10,000.00	FALCK RENEWABLES SPA	EUR	54,235.25	65,900.00	0.72
4,000.00	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	48,779.97	63,440.00	0.70
3,300.00	PORTOBELLO SPA	EUR	44,920.78	47,025.00	0.52
5,000.00	TECHNOGYM SPA	EUR	47,366.11	46,200.00	0.51
300.00	POWERSOFT SPA	EUR	981.82	1,182.00	0.01
30.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	138.50	24.12	0.00
Salute			380,935.56	413,980.00	4.55
6,500.00	AMPLIFON SPA	EUR	191,347.18	221,260.00	2.43
600.00	DIASORIN SPA	EUR	102,916.25	102,060.00	1.12
2,000.00	RECORDATI SPA	EUR	86,672.13	90,660.00	1.00
Finanza			268,255.18	294,040.00	3.23
7,500.00	NEXI SPA	EUR	115,882.34	122,550.00	1.35
25,000.00	ANIMA HOLDING SPA	EUR	92,275.97	97,050.00	1.06
4,000.00	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	60,096.87	71,080.00	0.78
1,600.00	RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS SPA	EUR	0.00	3,360.00	0.04
Servizi di pubblica utilità			122,690.13	138,030.00	1.51
30,000.00	SNAM SPA	EUR	122,690.13	138,030.00	1.51
Servizi di telecomunicazione			93,107.21	95,300.00	1.05
1,000.00	REPLY SPA	EUR	93,107.21	95,300.00	1.05
PAESI BASSI			357,521.58	420,862.50	4.62
Beni voluttuari			274,634.94	329,212.50	3.61
1,250.00	FERRARI NV	EUR	180,658.08	235,812.50	2.59
10,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	93,976.86	93,400.00	1.02
Informatica			82,886.64	91,650.00	1.01
3,000.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	82,886.64	91,650.00	1.01
GERMANIA			219,062.69	221,478.00	2.43
Salute			112,276.14	113,328.00	1.24
1,200.00	BEIERSDORF AG	EUR	112,276.14	113,328.00	1.24
Beni voluttuari			106,786.55	108,150.00	1.19
10,000.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	EUR	106,786.55	108,150.00	1.19
FRANCIA			119,952.06	153,270.00	1.68
Beni voluttuari			119,952.06	153,270.00	1.68
300.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	119,952.06	153,270.00	1.68

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni ordinarie			4,128,333.39	4,172,810.96	45.83
ITALIA			3,572,531.61	3,601,314.46	39.56
Finanza			1,580,925.50	1,608,785.00	17.67
200,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.13% 04/05/2026	EUR	225,590.20	236,346.00	2.60
200,000.00	UNICREDIT SPA 2.13% 24/10/2026	EUR	216,939.75	221,748.00	2.44
200,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.00% 18/03/2025	EUR	214,611.81	213,806.00	2.35
200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	205,713.74	210,952.00	2.32
200,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA 2.38% 03/04/2024	EUR	203,341.30	208,018.00	2.28
200,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 2.20% 31/12/2021	EUR	207,514.97	204,390.00	2.24
110,000.00	FIRST CAPITAL SPA 3.75% 06/12/2026	EUR	107,800.00	113,300.00	1.24
100,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIOCREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	99,643.84	101,558.00	1.12
100,000.00	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA 2.50% 05/12/2024	EUR	99,769.89	98,667.00	1.08
Servizi di pubblica utilità			849,469.64	864,698.00	9.50
200,000.00	HERA SPA 2.38% 04/07/2024	EUR	216,086.40	216,832.00	2.38
200,000.00	ERG SPA 1.88% 11/04/2025	EUR	208,215.25	215,286.00	2.37
200,000.00	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.00% 10/04/2026	EUR	208,179.24	211,258.00	2.32
100,000.00	ACQUIRENTE UNICO SPA REG 2.80% 20/02/2026	EUR	110,205.06	110,929.00	1.22
100,000.00	A2A SPA 1.63% 19/10/2027	EUR	106,783.69	110,393.00	1.21
Industria			429,311.80	404,243.46	4.44
200,000.00	LEONARDO SPA 4.88% 24/03/2025	EUR	234,587.79	229,684.00	2.52
100,000.00	AEROPORTI DI ROMA SPA REG 1.63% 08/06/2027	EUR	102,981.18	101,606.00	1.12
97,200.00	ENERTRONICA SANTERNO SPA 7.00% 31/12/2022	EUR	91,742.83	72,953.46	0.80
Energia			303,201.25	309,561.00	3.40
200,000.00	ENI SPA 0.63% 19/09/2024	EUR	203,201.25	205,830.00	2.26
100,000.00	ALERION CLEANPOWER SPA REG 3.13% 19/12/2025	EUR	100,000.00	103,731.00	1.14
Enti Governativi			203,040.82	207,553.00	2.28
170,000.00	BTP 3.00% 01/08/2029	EUR	203,040.82	207,553.00	2.28
Servizi di telecomunicazione			206,582.60	206,474.00	2.27
200,000.00	RAI-RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA 1.38% 04/12/2024	EUR	206,582.60	206,474.00	2.27
GERMANIA			210,783.22	212,308.00	2.33
Enti Governativi			210,783.22	212,308.00	2.33
200,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	210,783.22	212,308.00	2.33
PAESI BASSI			197,609.01	204,216.00	2.24
Servizi di pubblica utilità			197,609.01	204,216.00	2.24
200,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.38% 17/06/2027	EUR	197,609.01	204,216.00	2.24
LUSSEMBURGO			147,409.55	154,972.50	1.70
Sovranazionale			147,409.55	154,972.50	1.70
150,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	147,409.55	154,972.50	1.70
Obbligazioni a tasso variabile			895,766.96	911,878.45	10.02
ITALIA			895,766.96	911,878.45	10.02
Finanza			452,458.81	457,648.45	5.03
231,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 25/01/2024	EUR	241,794.58	242,538.45	2.67
200,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 10/09/2025	EUR	210,664.23	215,110.00	2.36
Enti Governativi			443,308.15	454,230.00	4.99
400,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	393,688.15	402,840.00	4.43
50,000.00	CCT FRN 15/10/2024	EUR	49,620.00	51,390.00	0.56

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2020 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Azioni di OICR			535,227.63	522,570.00	5.74
FRANCIA			385,227.63	389,520.00	4.28
Finanza			385,227.63	389,520.00	4.28
3,000.00	LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR DR UCITS ETF	EUR	385,227.63	389,520.00	4.28
LUSSEMBURGO			150,000.00	133,050.00	1.46
Finanza			150,000.00	133,050.00	1.46
1,500.00	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA - PIR	EUR	150,000.00	133,050.00	1.46
Warrants			0.08	7,287.75	0.08
ITALIA			0.08	7,287.75	0.08
Servizi di telecomunicazione			0.00	3,543.75	0.04
4,375.00	AMM SPA 21/10/2022	EUR	0.00	3,543.75	0.04
Informatica			0.00	3,400.00	0.04
4,000.00	POWERSOFT SPA 15/10/2021	EUR	0.00	3,400.00	0.04
Industria			0.08	344.00	0.00
800.00	FERVI SPA 31/05/2021	EUR	0.08	344.00	0.00
ALTRI VALORI MOBILIARI			163,500.01	163,500.01	1.80
Obbligazioni ordinarie			163,500.01	163,500.01	1.80
ITALIA			163,500.01	163,500.01	1.80
Beni voluttuari			163,500.01	163,500.01	1.80
120,000.00	PRISMI SPA 3.50% 18/12/2023	EUR	120,000.01	120,000.01	1.32
43,500.00	PRISMI SPA 4.50% 29/01/2022	EUR	43,500.00	43,500.00	0.48
Totale del Portafoglio Titoli			8,466,977.41	8,834,848.79	97.04

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 organizzata ai sensi della parte I della legge del 17 Dicembre 2010 che, nello specifico, si applica agli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (la "Legge del 17 Dicembre 2010"), come modificata, e alla legge del 10 Agosto 1915 sulle società commerciali come modificata al 10 Dicembre 2010.

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

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

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

I comparti operativi al 31 Dicembre 2020 sono i seguenti:

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

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.

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

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

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

c) Contratti di cambio a termine

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

Le plusvalenze o minusvalenze non realizzate sono registrate nel Prospetto del Patrimonio Netto e le loro variazioni nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto sotto la voce «Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata su contratti 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 "Importi dovuti dai broker" e "Scoperti presso brokers".

e) Contratti di opzioni

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

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

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

f) Contratti Swap

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

g) Costo d'acquisto dei titoli in portafoglio

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

h) Ricavi

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

i) Conversioni delle voci in valute estere

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

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

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

j) Valore del Patrimonio Netto per Azione

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

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

k) Prospetto finanziario

I prospetti finanziari sono 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.

l) Tassi di cambio

I principali tassi di cambio utilizzati al 31 Dicembre 2020 sono:

1 EUR =	1.585628	AUD
1 EUR =	6.355363	BRL
1 EUR =	1.558803	CAD
1 EUR =	1.081557	CHF
1 EUR =	8.001772	CNY
1 EUR =	7.443466	DKK
1 EUR =	0.895095	GBP
1 EUR =	9.487222	HKD
1 EUR =	17190.876233	IDR
1 EUR =	89.401733	INR
1 EUR =	126.325410	JPY
1 EUR =	24.379844	MXN
1 EUR =	2.203710	NLG
1 EUR =	10.475973	NOK
1 EUR =	4.558947	PLN
1 EUR =	90.499135	RUB
1 EUR =	10.048465	SEK
1 EUR =	9.094035	TRY
1 EUR =	1.223550	USD
1 EUR =	17.972419	ZAR

m) Investimenti incrociati

Il Prospetto del Patrimonio Netto consolidato mostra un totale del Patrimonio Netto a EUR 1,000,487,321.63. Alla fine dell'anno, i comparti NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing e NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative hanno investito un valore totale di EUR 1,562,771.28 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 998,924,550.35.

3. REGIME FISCALE

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

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

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

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

4. ALTRE SPESE E TASSE

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

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

Comparti	Tasse di domicilio	Commissioni di distribuzione	Pagamento delle commissioni dell'amministratore	Commissioni varie	Totale
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	3,297.22	29,599.61	248.91	3,097.86	36,243.60

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 2020, le aliquote in vigore per i Comparti sono le seguenti:

Comparti	Commissioni di Gestione per Classe di Investimento:					
	A, A (H-CHF), A (H-USD)	D	I	L	Y	Z
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	1.50%	1.50%	0.75%	0.90%	0.75%	0.50%
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	1.50%	1.50%	0.70%	0.85%	0.70%	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	1.60%		0.80%	0.95%		
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.55%	0.55%	0.30%	0.45%	0.30%	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	1.20%	1.20%	0.70%	0.85%	0.70%	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.90%	0.90%	0.45%	0.60%	0.45%	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	1.10%	1.10%	0.55%	0.70%	0.55%	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	1.35%		1.00%	1.15%		
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.80%	0.80%	0.40%	0.55%	0.40%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	1.50%	1.50%	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	1.60%	1.60%	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%		

Commissioni di Gestione per Classe di Investimento:

Comparti	A, A (H-CHF), A (H-USD)	D	I	L	Y	Z
	NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	1.20%	1.20%	0.60%	0.75%	0.60%

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 2020, il Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing risulta investito per più del 50% in Azioni di OICR. Rispetto agli investimenti sostanziali in OICR ed altri OIC legati al Fondo o in altri comparti della SICAV, la commissione totale di gestione (esclusa la commissione sulla performance, se presente) applicata al comparto e ad ognuno degli OICR o altri OIC in questione, non dovrà superare il 2% del Valore Netto delle attività gestite. Le percentuali delle commissioni di commissione di gestione applicabili al livello delle Azioni di OICR sono le seguenti:

Azioni di OICR	Commissione di gestione
AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION INTERNATIONAL 50%-100%*	1.50%
AZ FUND 1 - TARGET 2021 -AAZ-	1.20%
AZ FUND 1 - GLOBAL MACRO BOND -AI-	1.20%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I-	0.80%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I-	0.75%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I-	0.70%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	0.07%

*Precedentemente AZ MULTI ASSET - RIN G.A.M.E.S.

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.

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

b) Per i Comparti con commissioni sulla performance relative:

Per i Comparti:

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

La commissione sarà pari ad una percentuale, come indicato di seguito, dell'extra return sull'indice di riferimento indicato qui sotto. 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.

Per i Comparti:

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

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

La Sicav applicherà in ogni momento il principio dell'High Water Mark, ciò significa che non saranno pagate commissioni di performance nel caso in cui il Gross Asset Value (il "GAV") ossia il valore del patrimonio al netto di tutte le spese, gli impegni e le commissioni di gestione (ma al lordo delle commissioni di performance), al

termine del periodo di riferimento sia inferiore al più alto valore del patrimonio netto per azione determinato al termine di qualunque periodo precedente che abbia dato luogo al pagamento di commissioni di performance, a decorrere dal primo periodo, o al primo valore del patrimonio netto per azione del primo periodo nel quale la commissione di performance è stata calcolata ("High-Water Mark"). Il periodo di riferimento inizia il 1° gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre.

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

La commissione di performance è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel periodo di riferimento. Il periodo di riferimento inizia il 1° gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno. Le commissioni di performance verranno applicate al verificarsi delle seguenti condizioni:

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

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

a) Il valore dell'HWM è uguale o maggiore del Valore netto per Azione del fine calcolata la differenza tra il valore giornaliero ed il prezzo di chiusura del giorno precedente a quello in cui l'HWM è stato superato (as esempio: se l'HWM viene superato il 20 aprile, il rendimento del benchmark da considerare il 20 aprile è quello tra il 20 ed il 19 aprile);

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

Per il comparto:

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

Le commissioni di performance sono calcolate per ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto e sono pagate annualmente alla Società di Gestione, al Gestore degli investimenti o al Consulente degli Investimenti (se presente) all'inizio dell'anno successivo. Il principio dell'High Water Mark non è applicato a questo comparto. La commissione di performance sarà pari ad una percentuale, indicata di seguito, dell'extra rendimento rispetto al relativo benchmark.

La commissione di performance è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel periodo di riferimento. Il periodo di riferimento inizia il 1° gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno. Le commissioni di performance verranno applicate al verificarsi delle seguenti condizioni:

- Nel periodo di riferimento il rendimento del Comparto è positivo e maggiore di quello del benchmark.
- Una volta verificatasi questa condizione, l'accantonamento verrà calcolato sulla differenza tra la performance del comparto e la performance del benchmark nel periodo di riferimento.

Commissioni sulla performance relative	Benchmark	Percentuale
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	95% MSCI EMU TOP 50 Total Return 5% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%

Commissioni sulla performance relative	Benchmark	Percentuale
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*	95% Bloomberg Barclays Euro Corporate Bonds 1-5 Years Total Return Index Unhedged EUR 5% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%
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 + 300 bps	10%
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	80% Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond 3-5 Years Total Return Index 20% Bloomberg Barclays FRN Total Return Index EUR	15%
NEW MILLENNIUM - VolActive***	Euribor 3M + 350 bps	20%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	60% ICE BofA Merrill Lynch 1-3 Years Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC 40% ICE BofA Merrill Lynch 3-5 Years Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC	20%
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	40% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR 30% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index Value Unhedged EUR 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR 10% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	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%
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 Years Total Return Hedged EUR	20%

*In vigore dal 29 Aprile 2020, a seguito dell'aggiornamento di Prospetto.

**In vigore dal 1 Dicembre 2020, a seguito dell'aggiornamento di Prospetto.

***In vigore dal 29 Aprile 2020, a seguito dell'aggiornamento di Prospetto.

7. COMMISSIONE DELLA BANCA DEPOSITARIA E DELL'AMMINISTRAZIONE CENTRALE

Per i servizi resi alla SICAV, come Banca Depositaria, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch riceverà per ciascun Comparto una commissione annuale pari allo 0.04% del valore del patrimonio netto, con un minimo di 3,000.00 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 2,400.00 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. COMPENSI PROFESSIONALI

I compensi professionali sono composti di spese legali e di spese per l'audit.

9. LE AZIONI DEL FONDO

Le Classi di Azioni in circolazione al 31 Dicembre 2020 sono le seguenti:

Comparti	Azioni in circolazione
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A,A (H-CHF),A (H-USD),D,I,L,Y,Z
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	A,D,I,L,Y
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,A (H-CHF),A (H-USD),D,I,L,Y
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	A,D,I,L,Y
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	A,D,I,L,Y
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	A,I*,L
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	A,D,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,D,I,L,Y

* NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible Classe I chiusa il 24 Marzo 2020.

** NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond Classe Y chiusa il 21 Gennaio 2020.

*** NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond Classe Y chiusa il 23 Gennaio 2020.

10. 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 2020 è disponibile presso la sede sociale della Sicav.

11. COSTI DI TRANSAZIONE

Per l'esercizio che termina il 31 Dicembre 2020, 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 2020, sono inclusi nel costo degli investimenti e ammontano ai seguenti importi (in EUR):

Comparti	Costi di transazione
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	240,847.82
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	49,169.81
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	5,725.85
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	19,597.84
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	79,596.20
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	78,070.58
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	10,830.53
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	452.25
NEW MILLENNIUM - VolActive	1,868.00
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	57,748.49
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	46,794.04

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

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

Nell'esercizio finanziario in rassegna, alcuni comparti hanno stipulato contratti finanziari a termine, contratti futures e contratti swap. Informazioni dettagliate relative alle posizioni aperte al 31 Dicembre 2020 sono riportate in seguito ai Portafogli dei comparti interessati.

Le controparti per le posizioni aperte su contratti finanziari a termine sono Credit Agricole CIB e Nomura International Plc. La controparte per le posizioni aperte su futures e contratti di opzioni è Banca Intesa S.p.A. La controparte per le posizioni aperte su contratti swap è J. P. Morgan Securities Plc.

Al 31 Dicembre 2020, ci sono posizioni aperte di titoli in garanzia e richieste di margini registrate nel Prospetto del patrimonio netto alla voce "Importi dovuti dai broker".

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha pagato un importo in denaro pari a EUR 164.18 da JP Morgan Securities Plc. come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 1,099.59 da JP Morgan Securities Plc. come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 2,484,414.73 da JP Morgan Securities Plc. come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 5,495.81 da JP Morgan Securities Plc. come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,000,000.00 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,720,000.00 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 2,440,000.00 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 2,270,000.00 da Credit Agricole CIB come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 196,726.19 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 498,400.04 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Euro Equities ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 660,364.60 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a AUD 130,331.57 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a CAD 16,428.53 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a CHF 501,509.73 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 147,106.28 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a GBP 245,972.13 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a JPY 38,744,991.00 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 1,825,723.34 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 78,263.51 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 336,941.97 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 265,102.63 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 249,007.79 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible ha ricevuto un importo in denaro pari a GBP 17,711.64 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 261,427.89 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 912,877.11 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 74,938.09 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,729,826.27 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 472,487.07 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 4,844,984.33 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 996,730.11 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 79.39 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 1.19 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 80,800.76 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 54,863.13 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - VolActive ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 963,257.73 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 48.00 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 502,413.34 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity ha ricevuto un importo in denaro pari a GBP 2,016.21 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 19,526.85 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2020, il comparto NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 50,666.21 da Banca Intesa S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

13. EVENTI ACCADUTI DURANTE IL PERIODO

Un dividendo per le Azioni D per il comparto NEW MILLENNIUM - VolActive e per le Azioni Y per il comparto NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe, per le Azioni D e Y per i comparti NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond, NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate, NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond, NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing, NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term e NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond e per le Azioni D, Y e Z per il comparto

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond e' stato pagato come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 2 Gennaio 2020 e data valuta 7 Gennaio 2020:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	D	0.23	EUR	635.70
	Y	0.29	EUR	6.14
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	D	0.19	EUR	238.19
	Y	0.28	EUR	5.91
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	3.32	EUR	14,532.65
	Y	3.80	EUR	3,217.47
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	3.83	EUR	427,932.87
	Y	7.61	EUR	239,838.35
	Z	0.91	EUR	142,880.42
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	2.35	EUR	94,626.71
	Y	3.70	EUR	55,850.37
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	D	2.42	EUR	13,592.20
	Y	2.73	EUR	82.19
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	D	3.80	EUR	9,717.60
	Y	4.08	EUR	27,475.78
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	Y	0.38	EUR	10.51
NEW MILLENNIUM - VolActive	D	1.58	EUR	18.26

Un dividendo per le Azioni Z per il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond e' stato pagato come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 1 Aprile 2020 e data valuta 6 Aprile 2020:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Z	0.75	EUR	117,758.59

Un dividendo per le Azioni Z per il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond e' stato pagato come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 1 Luglio 2020 e data valuta 6 Luglio 2020:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Z	0.83	EUR	130,319.50

Un dividendo per le Azioni Z per il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond e' stato pagato come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 1 Ottobre 2020 e data valuta 6 Ottobre 2020:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Z	0.85	EUR	133,459.73

14. EVENTI SUCCESSIVI

Non si è verificato nessun evento significativo successivamente al 31 Dicembre 2020 fino all'emissione del presente bilancio.

15. EVENTO SIGNIFICATIVO

COVID-19 Crisis: Dall'inizio del 2020, i mercati finanziari hanno sperimentato e continuano ad affrontare una volatilità significativa derivante dalla diffusione del nuovo virus noto come COVID-19. L'epidemia di covid19 ha portato a restrizioni alle frontiere, minore domanda da parte dei consumatori e incertezza generale riguardo all'economia globale. Ciononostante, la Società ha messo in atto attraverso l'attività di NATAM e dei suoi delegati, tutte le misure appropriate per garantire la continuità aziendale e la mitigazione del rischio operativo.

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 metodo VAR.

A partire dal 29 Aprile tutti i comparti adottano la metodologia del VAR assoluto.

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

Periodo: 01.01-31.12.2020	Limite VaR	VaR			Riferimento
		% Utilizzo Limite VaR			
		Minimo	Medio	Massimo	
Fondo					
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	(01/01 - 28/04) - 2 volte il VaR del Benchmark	76.08	96.55	136.99	80% LECPTREU + 20% LS01TREU
	(29/04 - 31/12) - 20%	8.83	18.72	28.06	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	(01/01 - 28/04) - 2 volte il VaR del Benchmark	29.81	34.04	36.73	95% M7CXBFB + 5% LS01TREU
	(29/04 - 31/12) - 20%	41.78	50.90	74.24	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	(01/01 - 28/04) - 2 volte il VaR del Benchmark	38.79	43.74	49.47	95% MOWOMHEU + 5% LS01TREU
	(29/04 - 31/12) - 20%	35.99	45.05	69.72	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	20%	2.07	3.19	6.85	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	(01/01 - 28/04) - 2 volte il VaR del Benchmark	76.94	107.30	129.04	30% LS01TREU + 40% LEG1TREU + 30% LEEGTREU
	(29/04 - 31/12) - 20%	7.27	11.07	17.13	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	(01/01 - 28/04) - 2 volte il VaR del Benchmark	35.89	41.13	47.08	30% LEC5TREU + 35% LEC3TREU + 35% LEF1TREU
	(29/04 - 31/12) - 20%	4.16	5.35	7.97	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	(01/01 - 28/04) - 2 volte il VaR del Benchmark	31.94	44.92	52.37	20% NDEEWNR + 50% LEG3TREU + 30% BAC1TREH
	(29/04 - 31/12) - 20%	10.47	13.49	20.66	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	20%	5.85	12.71	23.21	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	20%	6.32	10.21	21.82	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	(01/01 - 28/04) - 2 volte il VaR del Benchmark	28.35	42.31	56.89	10% BCEI6T + 70% LEI2TREU Index + 20% LECPTREU
	(29/04 - 31/12) - 20%	9.63	17.55	30.65	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	(01/01 - 28/04) - 2 volte il VaR del Benchmark	40.01	50.18	61.96	30% LS01TREU + 45% LEG3TREU + 15% MSDLWI + 10% M7CXBFB
	(29/04 - 31/12) - 20%	16.56	18.95	27.19	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - VolActive	20%	3.69	25.23	110.17	Absolute VaR

Periodo: 01.01-31.12.2020	Fondo	Limite VaR	VaR			Riferimento
			% Utilizzo Limite VaR			
			Minimo	Medio	Massimo	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	(01/01 - 28/04) - 2 volte il VaR del Benchmark	30.88	37.76	46.34	60% N1Q1 + 40% N2Q1	
	(29/04 - 31/12) - 20%	17.79	24.95	35.90	Absolute VaR	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	(01/01 - 28/04) - 2 volte il VaR del Benchmark	51.26	69.60	83.13	40% LG30TREH + 30% LP01TREU + 20% LECPTREU + 10% LSO1TREU	
	(29/04 - 31/12) - 20%	12.78	18.63	27.76	Absolute VaR	
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	(01/01 - 28/04) - 2 volte il VaR del Benchmark	40.17	49.47	56.41	15% MSDEE15N + 10% NDEEWNR + 40% LEG3TREU + 25% LGCPTREH + 10% LSO1TREU	
	(29/04 - 31/12) - 20%	16.11	20.25	28.26	Absolute VaR	
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	(01/01 - 28/04) - 2 volte il VaR del Benchmark	20.04	27.03	31.85	40% M7IT + 30% LEI2TREU + 30% LG13TREH	
	(29/04 - 31/12) - 20%	17.54	22.68	38.15	Absolute VaR	

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

Fondo	Leva					
	Somma dei nozionali			Metodo degli impegni		
	Min	Medio	Max	Min	Medio	Max
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	32.63	55.73	110.45	1.43	2.91	26.89
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	0.04	1.21	7.36	0.00	0.71	6.05
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	86.18	99.32	118.65	3.32	10.72	15.60
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	17.68	54.98	112.33	0.00	2.13	15.89
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.26	0.34	0.51	0.26	0.34	0.51
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	0.14	0.23	2.74	0.06	0.15	2.63
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	5.82	12.43	30.25	0.00	3.10	15.13
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.00	0.02	2.06	0.00	0.02	2.06
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	22.89	32.46	88.20	1.20	2.05	27.64
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.60	2.61	6.14	0.31	0.80	5.71
NEW MILLENNIUM - VolActive	0.00	9.07	27.44	0.00	5.87	22.74
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	10.06	29.95	96.93	0.00	1.36	26.71
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	15.22	20.20	57.71	5.05	7.90	19.58
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	0.17	0.25	1.72	0.00	0.01	1.54
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	1.40	1.65	2.15	0.73	0.98	1.52

2. REGOLAMENTO DELLE TRANSAZIONI DI TITOLI FINANZIARI

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

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

- contratti con patto di riacquisto / riacquisto inverso

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

Alla data del 31 Dicembre, il fondo non è impattato dal regolamento delle transazioni finanziarie di titoli.

3. POLITICA DI REMUNERAZIONE

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

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV viene rimborsato per le spese accessorie ("out-of-pocket") ed è tenuto a ricevere una remunerazione annuale (pagabile semestralmente a posteriori), sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Annuale degli Azionisti. L'Assemblea Annuale degli Azionisti della SICAV, tenuta in data 30 Aprile 2020 per l'esercizio 2020, ha approvato una remunerazione massima di 25,000.00 (esclusa IVA) per ogni membro del Consiglio di Amministrazione.

3.2 La Management Company

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

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

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

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

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

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

3.2.1 Responsabile

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

3.2.2 Supervisione e revisione della Politica di Remunerazione

Ogni decisione assunta in relazione alla remunerazione dello staff sarà debitamente documentata. L'implementazione della politica di remunerazione sarà rivista almeno annualmente dall'Internal Auditor e l'aderenza della stessa ai requisiti legali vigenti in Lussemburgo sarà riverificata regolarmente dalla Funzione di Compliance.

Qualsiasi rilievo o necessità di aggiornamento identificato da una delle funzioni sarà direttamente sottoposta all'attenzione del CdA. Nell'implementazione e supervisione della remunerazione, ogni evento, circostanza o indicazione che può dar origine a un potenziale rischio di conflitto di interessi sarà debitamente documentato. Ogni cambiamento o aggiornamento della politica sarà sottoposto al CdA per approvazione.

3.2.3 Componenti della remunerazioni e principio di proporzionalità

La MANCO può pagare al personale identificato compensi fissi e variabili come stabilito nelle procedure riportate sotto. Oltre alla remunerazione negoziata, la MANCO può offrire ai suoi dipendenti vari benefits opzionali (ad es. auto aziendale, cellulare, biglietti, parcheggio).

Alla luce delle sue dimensioni, dell'organizzazione interna, della natura, della portata e della complessità delle attività, la MANCO ritiene che il principio di proporzionalità possa applicarsi alle sue politiche retributive e di conseguenza, tenuto conto di quanto riportato sopra, la MANCO disapplicherà le seguenti regole:

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

3.2.4 Remunerazione Fissa

Membri del Consiglio di Amministrazione: i membri del Consiglio di Amministrazione hanno diritto a ricevere una remunerazione annuale (pagabile semestralmente a posteriori) che non può eccedere l'importo di 55,000.00 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.

3.2.5 Remunerazione Variabile

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

- il pagamento del Bonus riguarda principalmente, ma non solo, le persone chiave (individuate considerando le prestazioni lavorative personali e il loro diretto impatto nei confronti delle prestazioni globali dell'azienda);
- poiché il modello di business della MANCO non prevede il servizio di gestione del portafoglio (in effetti i servizi forniti dalla MANCO ai propri clienti comprendono solo i compiti di monitoraggio del rischio e supervisione sulle funzioni delegate) e non distribuisce direttamente i propri fondi (l'attività di distribuzione in ognuna delle giurisdizioni in cui i fondi sono stati debitamente autorizzati secondo le norme e i regolamenti pertinenti, è sempre delegata a distributori locali attraverso un Distributore Principale designato), all'interno del personale della MANCO non sono inclusi dipendenti (come "gestori di investimenti" o "venditori di fondi") le cui prestazioni lavorative personali potrebbero essere state valutate in relazione alle prestazioni dei fondi gestiti.

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

3.2.6 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 MANCO controllerà, durante la sua iniziale e continuativa Due Diligence condotta su base annuale, in linea con le disposizioni contenute nelle Procedure di Due Diligence della Management Company, che le entità a cui la funzione di gestione del portafoglio è stata delegata siano soggette a requisiti di 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.

3.2.7 Remunerazione pagata durante l'anno 2020 a livello di Gestore di Portafoglio delegato

Nella tabella seguente è riportata la remunerazione cumulativa pagata a livello di gestori di portafoglio, nel corso dell'anno 2020. Gli importi sono ripartiti in considerazione di diversi componenti (fissi e variabili). La tabella non include informazioni riguardanti il Portfolio Manager, DIAMAN & Partners, che, avendo effettuato servizi di portafoglio per un solo mese (dicembre 2020) a favore della SICAV, non poteva essere considerato significativo.

NATAM Management Company			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Consiglio di Amministrazione	23.448	23.448	–
Impiegati	449.857	403.862	45.995
Numero di Componenti	8		
Banca Finnat come gestore di portafoglio			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Consiglio di Amministrazione	162.573	138.360	24.213
Impiegati	32.284	27.672	4.612
Numero di Componenti	8		
AZ Swiss & Partners come gestore di portafoglio			
	Totale CHF	Fissa CHF	Variabile CHF
Consiglio di Amministrazione	314.477	116.368	198.108
Impiegati	159.210	107.666	51.544
Numero di Componenti	8		
Open Capital Partners			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Consiglio di Amministrazione	49.800	37.500	12.30
Impiegati	–	–	–
Numero di Componenti	2		