

NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

RENDICONTO DI GESTIONE ANNUALE CERTIFICATO AL 31 DICEMBRE 2018

Società d'Investimento a Capitale Variabile
a Comparti Multipli

R.C.S. Luxembourg B71.256

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

INDICE

Informazioni per investitori in Svizzera	3	NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	66
Organizzazione del Fondo	4	Prospetto del Patrimonio Netto	66
Relazione del Consiglio di Amministrazione della Società	6	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	67
		Portafoglio Titoli	68
Prospetto Comparativo dei Patrimoni Netti degli ultimi 3 anni	12	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	71
Prospetto del Patrimonio Netto consolidato	14	Contratti finanziari a termine	72
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato	15	NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	73
		Prospetto del Patrimonio Netto	73
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	16	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	74
Prospetto del Patrimonio Netto	16	Portafoglio Titoli	75
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	17		
Portafoglio Titoli	18	NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	77
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	23	Prospetto del Patrimonio Netto	77
Contratti finanziari a termine	24	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	78
Contratti Swap	25	Portafoglio Titoli	79
		Contratti finanziari a termine	81
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	26		
Prospetto del Patrimonio Netto	26	NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	82
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	27	Prospetto del Patrimonio Netto	82
Portafoglio Titoli	28	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	83
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	32	Portafoglio Titoli	84
Contratti di opzioni	33		
		NEW MILLENNIUM - Volactive	85
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	34	Prospetto del Patrimonio Netto	85
Prospetto del Patrimonio Netto	34	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	86
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	35	Portafoglio Titoli	87
Portafoglio Titoli	36	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	89
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	41		
		NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	90
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	42	Prospetto del Patrimonio Netto	90
Prospetto del Patrimonio Netto	42	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	91
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	43	Portafoglio Titoli	92
Portafoglio Titoli	44	Contratti finanziari a termine	95
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	46	NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	96
Prospetto del Patrimonio Netto	46	Prospetto del Patrimonio Netto	96
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	47	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	97
Portafoglio Titoli	48	Portafoglio Titoli	98
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	52	Contratti finanziari a termine	101
Contratti finanziari a termine	53		
		NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	102
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	54	Prospetto del Patrimonio Netto	102
Prospetto del Patrimonio Netto	54	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	103
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	55	Portafoglio Titoli	104
Portafoglio Titoli	56		
		NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	107
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	60	Prospetto del Patrimonio Netto	107
Prospetto del Patrimonio Netto	60	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	108
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	61	Portafoglio Titoli	109
Portafoglio Titoli	62		
		Note ai Rendiconti Finanziari	112
		Appendice non certificata	124

Informazioni per investitori in Svizzera

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

Rappresentante e Agente di pagamento in Svizzera è State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch, Beethovenstrasse 19, Postfach, 8027 Zurich.

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

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

Amministratori**Mr. Emanuele BONABELLO**

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

Mr. Gianluca COSTANTINI

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

Mr. Antonio MAUCERI

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

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

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

Mr. Alberto ALFIERO (Presidente)

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

Mr. Sante JANNONI (Amministratore Delegato)

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

Mr. Alex SCHMITT (Amministratore)

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

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

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

Mr. Sante JANNONI

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

Mr. Marco PETRONIO

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

SEDE LEGALE

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

DISTRIBUTORE PRINCIPALE E CONSULENTE GENERALE

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

BANCA DEPOSITARIA

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

AMMINISTRAZIONE CENTRALE

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI IN ITALIA

ICCREA Banca S.p.A.
41-47, Via Lucrezia Romana
I - 00178 Roma

State Street Bank GmbH - Succursale Italia
10, Via Ferrante Aporti
I - 20125 Milano

Société Générale Securities Services S.p.A.
19, Via Santa Chiara
I - 10122 Torino

Allfunds Bank S.A. (succursale di Milano)
6, Via Bocchetto
I - 20123 Milano

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

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 nel 11 agosto 1999 e 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 e impiegare efficientemente le risorse e procedure che sono necessarie per il corretto svolgimento delle attività aziendali; per cercare di evitare il conflitto 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 19 aprile 2018, ha rieletto i 4 membri del consiglio di amministrazione (Avv. Jannoni, presidente, Dr. Costantini, Dr. Mauceri e Dr. Bonabello) fino alla prossima assemblea generale degli azionisti da tenersi nel 2019.

Remunerazione del Consiglio di Amministrazione

Ad ogni amministratore viene corrisposto un compenso annuo fisso nel rispetto della soglia massima di 20.000 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 2018, il consiglio di amministrazione si è riunito regolarmente per 3 volte. Alle riunioni del consiglio, NATAM riferisce su varie questioni rilevanti come, tra gli altri, 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 si è tenuta il 19 aprile 2018 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 2017; ii) hanno approvato le dichiarazioni certificate delle attività e passività e il prospetto delle operazioni per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017; iii) hanno approvato la ripartizione degli utili netti per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017; 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 2017; v) hanno rieletto i direttori e stabilito la loro remunerazione, come sopra menzionato; vi) hanno rieletto il revisore dei conti, PriceWaterhouseCoopers, per l'esercizio 2018.

2. EVENTI SIGNIFICATIVI ACCADUTI DURANTE L'ANNO

Tre versioni del prospetto sono state approvate dalla CCSF durante l'anno. Le modifiche più rilevanti, per ogni versione, sono riportate di seguito:

- Marzo 2018: lancio classe USD hedged per i comparti NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond e Augustum Corporate Bond; allineamento della politica di investimento dei due fondi PIR agli aggiornamenti previsti dalla Legge PIR; altre modifiche non sostanziali.

- Settembre 2018: allineamento della politica di investimento dei due fondi PIR alla circolare dell'Agenzia delle Entrate datata Febbraio 2018; introdotto piano di contingenza per i benchmark come imposto dalla normativa sui benchmark; passaggio da VaR relativo a VaR assoluto per il comparto NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term; sostituzione del benchmark LZ73TREU (causa dismissione) con LS01TREU.

- Novembre 2018: modifica delle commissioni di gestione per la maggior parte delle classi retail del comparti AZ Swiss.

Inoltre, nel mese di Dicembre, NEW MILLENNIUM SICAV ha inviato alla FINMA la richiesta per essere autorizzata alla distribuzione retail in Svizzera. La richiesta ha avuto esito positivo, di conseguenza la SICAV è aperta a investitori retail dal 20 Dicembre.

3. PERFORMANCE DEI COMPARTI

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

Il 2018 è iniziato con una performance positiva del fondo (+1,06% a Gennaio), che ha beneficiato del restringimento dello spread, rispetto al tasso risk free, registrato sui titoli obbligazionari corporate; i mesi di Febbraio, Marzo e Aprile sono stati caratterizzati dall'incremento delle aspettative di inflazione in America e da una fortissima volatilità sui mercati azionari, comportando un incremento del premio al rischio di credito e penalizzando le emissioni obbligazionarie corporate investment grade del comparto. Le tensioni politiche fra l'Unione Europea ed il nuovo governo italiano, causate dalla prospettiva di un allargamento del deficit italiano, hanno penalizzato l'esposizione obbligazionaria del fondo ai settori corporate e finanziario (sia investment grade che non) italiani. Altre variabili macroeconomiche come l'incremento della volatilità sui mercati emergenti durante il periodo estivo e la guerra commerciale Cina – USA hanno contribuito all'aumento del rischio Italia; in questo contesto di incertezza, il gestore ha raddoppiato le posizioni short sul BTP riducendo la duration del fondo. L'importante correzione generalizzata dei mercati azionari ed il rallentamento dell'economia italiana nell'ultimo trimestre hanno accentuato la performance negativa del fondo durante l'anno. L'esposizione valutaria è stata generalmente coperta, fatta eccezione delle posizioni in rupia indiana e lira turca che hanno rappresentato complessivamente circa il 3% del NAV. La classe istituzionale chiude l'anno con il NAV a 216,43 e una performance assoluta da inizio anno pari a -5,56%.

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

el 2018 il comparto ha conseguito una performance negativa di oltre il 12% da confrontare con l'oltre -11% dell'indice di riferimento. Il rigoroso processo di selezione è stato premiante durante il corso di quasi tutto l'anno, ma il forte sell off che ha investito il mercato azionario nell'ultimo mese del 2018 ha causato

l'annullamento dell'alfa prima generato. La causa principale risiede nella maggiore esposizione verso le aziende di capitalizzazione non "ultra large", che nella violenta correzione hanno sofferto di più di quelle "ultra large". Il "country_risk" nell'anno è stato mediamente allineato a quello del benchmark. L'esposizione azionaria media è stata pari al 95%.

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

Il comparto chiude l'anno con una performance negativa di oltre il 10% mentre il proprio benchmark registra una perdita di circa 8,5%. La borsa Usa dopo aver testato un nuovo massimo storico nel primo trimestre invertiva pesantemente il trend innescando forti fasi di correzione nei principali listini azionari. Il fondo conseguentemente ha sofferto tale difficile contesto pur mantenendo l'esposizione geografica e settoriale il linea con quella espressa dall'indice di riferimento, seppur con una maggiore esposizione verso le aziende Large Cap. L'esposizione azionaria media nell'anno è stata intorno al 95%, con copertura costante del rischio cambio come da Prospetto.

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

Il 2018 sarà ricordato come un anno sicuramente tra i peggiori anche per il comparto obbligazionario. I titoli di stato italiani hanno subito forti perdite su tutti i tratti di curva per l'incertezza delle scelte di politica economica post elettorale, che hanno aumentato il rischio di credito percepito dagli investitori. Di conseguenza sono stati penalizzati sia i titoli a tasso fisso (Btp) che quelli a tasso variabile (CCT) che, all'interno del comparto, hanno un peso preponderante. Lo spread con l'omologo titolo tedesco (Bund) è aumentato fino a raggiungere quota 326, livello che non si toccava dal 2013.

Il comparto chiude l'anno con una performance assoluta pari a -2,67% (classe I), una ventina di bps inferiore al benchmark.

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

L'inizio dell'anno 2018 è stato caratterizzato da un'attività di profit taking sui titoli governativi core mentre i titoli periferici rimanevano invariati rispetto ai livelli di fine anno 2017. Durante i mesi di Febbraio, Marzo e Aprile il mercato del credito ha registrato un allargamento generalizzato degli spread rispetto ai governativi, soprattutto nella parte investment grade, a cui hanno contribuito le aspettative di un aumento dell'inflazione in America. Il fondo è stato penalizzato dal ritorno della volatilità sui mercati obbligazionari periferici e le tensioni politiche fra l'Unione Europea ed il nuovo governo italiano, causate dalla prospettiva di un allargamento del deficit italiano. Altre variabili macroeconomiche come l'incremento della volatilità sui mercati emergenti durante il periodo estivo e la guerra commerciale Cina – USA hanno contribuito all'incremento dell'incertezza sui mercati. L'importante correzione generalizzata dei mercati azionari ed il rallentamento dell'economia italiana nell'ultimo trimestre hanno accentuato la performance negativa del fondo. Durante gli ultimi due mesi dell'anno, il gestore ha mantenuto sostanzialmente immutata la struttura del portafoglio, riducendo a dicembre solo la posizione corta sul BTP decennale portando la duration del fondo a 2,6 anni. L'esposizione valutaria è stata generalmente coperta, fatta eccezione delle posizioni in rupia indiana, lira turca e real brasiliano che hanno rappresentato complessivamente circa il 5% del NAV. La classe istituzionale chiude l'anno con il NAV a 152,10 e una performance da inizio anno pari a -2,25%.

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

Anno difficile per il comparto che a causa della crisi del mercato corporate chiude con una performance negativa di circa il 3%, in ritardo anche rispetto al benchmark che si è attestato al -1,14%. Nel corso dell'anno si è assistito ad un progressivo peggioramento dei prezzi dei bonds che hanno toccato il loro minimo nell'ultimo trimestre. Lo sfavorevole scenario generale è stato alimentato sia dalle dispute sulla Brexit, sia dalle frizioni nei rapporti tra Italia e Europa in merito ai numeri della manovra economica italiana. A questi fattori ambientali si è aggiunto anche il ridimensionamento dei prezzi delle emissioni floater con maturity medio-lunga. La duration media è stata di 3,15 più o meno in linea con il benchmark.

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

Il 2018 è stato un anno molto negativo per tutte le asset class e il comparto ne ha risentito chiudendo l'anno con una performance pari a -2,25% sulla Classe I (vs. -1,02% il benchmark). Il deterioramento complessivo dei mercati azionari si è particolarmente inasprito nel corso dell'ultimo trimestre. Male l'azionario USA, che ha corretto un lungo periodo di rialzo, male le borse europee frenate dalla crisi commerciale tra Cina e USA. Malgrado ciò si è assistito ad una buona tenuta del dollaro USA, di cui il fondo era sovrappesato, sospinto dai rialzi dei tassi che la FED ha operato nell'anno. Relativamente alla componente azionaria il comparto si è comunque mosso anticipando su molti di questi temi, riuscendo ad esempio a ridurre per tempo l'esposizione sull'equity USA. Ha pesato negativamente invece la crisi dei mercati obbligazionari, sia corporate che governativi. Stabile per tutto l'anno la duration della componente obbligazionaria che si è tenuta su valori intorno a 2,6.

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

Nel primo mese dell'anno i mercati hanno proseguito l'andamento positivo che aveva caratterizzato buona parte del 2017; tuttavia la brusca correzione dei mercati azionari nei primi mesi dell'anno ha portato la quasi totalità degli indici in territorio negativo. Durante il mese di Aprile si è osservata una stabilizzazione dei mercati azionari; in questo contesto il gestore ha aumentato la componente azionaria europea rispetto al mese precedente. A seguito della tensione politica fra Unione Europea ed il nuovo governo italiano, il gestore ha ridotto l'esposizione sull'Italia sia sul fronte obbligazionario che su quello azionario al di sotto del 1% del portafoglio complessivo mentre è leggermente aumentata l'esposizione all'azionariato USA. L'elevato livello raggiunto dalle quotazioni durante i primi giorni del mese di Ottobre non è stato supportato dai risultati aziendali che hanno anzi evidenziato problemi legati: i) all'inflazione; ii) alla guerra commerciale USA - Cina iii) al rallentamento di alcuni settori. Il risultato del comparto nel mese di Ottobre è stato negativo per poco più dell'1% imputabile totalmente alla modesta (inferiore al 10%) esposizione sui mercati azionari. Con il mese di Dicembre si è chiuso uno dei trimestri più difficili dell'ultimo decennio sui mercati finanziari con il 90% dei valori quotati che chiude l'anno con una performance negativa.

La classe istituzionale chiude l'anno con il NAV a 96,56 e una performance assoluta da inizio anno pari a -3,26%.

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

Nel corso dell'anno l'attività si è focalizzata sul tratto breve della curva europea (3-5 anni) con l'acquisto prevalente dei titoli dei maggiori paesi europei mantenendo la duration costante nel tempo intorno a 2, senza superare quota 2,2. A partire dal mese di Maggio, per far fronte alla forte volatilità del mercato, abbiamo orientato le nostre scelte sulla Germania attribuendo un peso preponderante del portafoglio nel tratto della curva a 5 anni e riducendo, al contempo, il peso di Italia e Francia.

La strategia, seppur difensiva non ha consentito di generare performance positive per il comparto che chiude l'anno in maniera poco brillante sia in termini assoluti (-2,04% classe I) che relativi (-0,99%); a pesare negativamente sul risultato annuale è stata la crisi di fiducia che ha attanagliato il credito italiano e le vendite generalizzate che hanno colpito i titoli corporate floater bancari nell'ultima parte dell'anno.

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

Il 2018 è iniziato con una performance positiva del fondo (+1,58% a Gennaio), che ha beneficiato del restringimento dello spread, rispetto al tasso risk free, registrato sui titoli obbligazionari corporate; i mesi di Febbraio, Marzo e Aprile sono stati caratterizzati dall'incremento delle aspettative di inflazione in America e da una fortissima volatilità sui mercati azionari, comportando un incremento del premio al rischio di credito e penalizzando le emissioni obbligazionarie corporate investment grade del comparto. Le tensioni politiche fra l'Unione Europea ed il nuovo governo italiano, causate dalla prospettiva di un allargamento del deficit italiano, hanno penalizzato l'esposizione obbligazionaria del fondo ai settori corporate e finanziario (sia investment grade che non) italiani. Altre variabili macroeconomiche come l'incremento della volatilità sui mercati emergenti durante il periodo estivo e la guerra commerciale Cina - USA hanno contribuito all'aumento del

rischio Italia; in questo contesto di incertezza, il gestore ha mantenuto la duration bassa, gestendo il rischio di tasso e di credito mediante posizioni corte su BTP future e con coperture sul rischio di credito tramite CDS. L'importante correzione generalizzata dei mercati azionari ed il rallentamento dell'economia italiana nell'ultimo trimestre hanno accentuato la performance negativa del fondo durante l'anno. L'esposizione valutaria è stata completamente coperta durante l'anno. La classe istituzionale chiude l'anno con il NAV a 124,25 e una performance da inizio anno pari a -4,58%.

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

Il 2018 è iniziato con una performance positiva del fondo (+0,42% a Gennaio), beneficiando della stabilità dei mercati obbligazionari e una gestione prudente della duration, con il 25% del fondo investito in azioni. Tuttavia, durante i mesi di Febbraio, Marzo e Aprile il mercato del credito ha registrato un allargamento generalizzato degli spread rispetto ai bond governativi, soprattutto nella parte investment grade; di conseguenza, dopo il sell-off di Febbraio, la componente equity è stata incrementata attorno al 30%. Il comparto è stato penalizzato dal ritorno della volatilità sui mercati obbligazionari periferici a seguito delle tensioni politiche fra l'Unione Europea ed il nuovo governo italiano, causate dalla prospettiva di un allargamento del deficit italiano. Altre variabili macroeconomiche come l'incremento della volatilità sui mercati emergenti durante il periodo estivo e la guerra commerciale Cina – USA hanno contribuito all'incremento dell'incertezza sui mercati. In questo contesto, il gestore ha raddoppiato le posizioni short sul BTP riducendo la duration del fondo e coprendo completamente il rischio Italia.

Il comparto è stato penalizzato dalla brusca correzione sia dei mercati azionari che obbligazionari registratasi nell'ultimo trimestre dell'anno; nonostante ciò, il gestore ha mantenuto sostanzialmente immutata la struttura del portafoglio, evitando di investire il cash a disposizione in attesa di un livello floor sul quale cercare nuove opportunità di investimento (rischio/rendimento). La classe istituzionale chiude l'anno con il NAV a 111,26 ed una performance da inizio anno pari a -5,54%.

NEW MILLENNIUM - Volactive

Anno negativo per il comparto che chiude il 2018 a circa -3% non riuscendo a capitalizzare la usuale decorrelazione dall'andamento dei mercati finanziari in un anno in cui il 95% delle asset class hanno chiuso con un segno negativo. La strategia sul VIX non è infatti riuscita a produrre un valore aggiunto tale da compensare il calo subito della componente obbligazionaria del portafoglio, che seppur di breve duration e buona qualità creditizia ha sofferto sia sui governativi che sui corporates.

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

L'inizio dell'anno 2018 è stato caratterizzato da un'attività di profit taking sui titoli governativi core mentre i titoli periferici rimanevano invariati rispetto ai livelli di fine anno 2017. Durante i mesi di Febbraio, Marzo e Aprile il mercato del credito ha registrato un allargamento generalizzato degli spread rispetto ai governativi, soprattutto nella parte investment grade, a cui hanno contribuito le aspettative di un aumento dell'inflazione in America. Il fondo è stato penalizzato dal ritorno della volatilità sui mercati obbligazionari periferici e le tensioni politiche fra l'Unione Europea ed il nuovo governo italiano, causate dalla prospettiva di un allargamento del deficit italiano. Il fly-to-quality innescato dalla correzione dei mercati azionari ha comportato anche in Europa un disallineamento dei rendimenti tra titoli governativi (anche quelli emessi dai Paesi più indebitati come Italia e Grecia) e titoli corporate in genere. Durante il mese di Dicembre il gestore ha mantenuto la componente dollaro vicina al massimo peso consentito e ha dimezzato la posizione in sterlina, a seguito delle incertezze sulla Brexit. La classe istituzionale chiude l'anno con il NAV a 104,96 con una performance assoluta da inizio anno pari a 1,17%.

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

Il 2018 è iniziato con una performance positiva del fondo (+1,23% a Gennaio), grazie ai rally dei mercati azionari e obbligazionari. Il periodo estivo è stato caratterizzato dall'incremento della volatilità sui mercati emergenti e l'acuirsi della guerra commerciale Cina – USA, contribuendo all'aumento dell'incertezza sui mercati; nel mese di Settembre il fondo ha mostrato segni di recupero di circa un punto percentuale dopo che

la pesante svalutazione della lira turca (-40% nei primi 8 mesi dell'anno) ha cominciato a ridimensionarsi mentre gran parte dei mercati emergenti si stabilizzavano. L'incertezza politica emersa a seguito delle elezioni in Italia, paese nel quale il fondo detiene una pluralità di posizioni e in particolare la volatilità determinatasi su strumenti subordinati legati al sistema bancario, ha inciso negativamente sulla performance da inizio anno. In questo contesto il gestore ha mantenuto inalterata la composizione del portafoglio e l'esposizione valutaria (circa 9% del NAV). La classe istituzionale del comparto chiude l'anno a quota 96,68 e una performance da inizio anno pari a -10,22%.

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

In uno scenario macroeconomico globale orientato alla crescita, sono emersi nel 2018 alcuni segnali di decelerazione. Il Fondo Monetario Internazionale ha conseguentemente tagliato le stime di crescita mondiale al 3,5% per l'anno 2019 e per il 2020 l'espansione è prevista al tasso del 3,6%. Rispetto agli outlook precedenti, le previsioni del Pil globale sono inferiori rispettivamente, per il 2019 e il 2020, di 0,2 e 0,1 punti percentuali. Un altro driver fondamentale per i mercati è stata la riduzione dello stimolo monetario, con modalità e ritmi diversi a seconda delle aree geografiche: la Federal Reserve ha alzato i tassi quattro volte (più di quanto si scontasse a inizio 2018), mentre la BCE ha annunciato la fine del QE. Nonostante tutto, l'elemento che più di ogni altro ha alimentato le turbolenze dei mercati è stato lo sviluppo sul fronte politico con le elezioni di medio termine negli Stati Uniti, le scelte dell'Amministrazione Trump in tema di politica commerciale e la situazione in Europa.

In questo contesto di alta incertezza e volatilità dove tutte le asset class sono state negative, il comparto ha chiuso l'anno con una performance negativa. Durante le fasi di risk-off si è assistito ad un allargamento degli spread sui titoli societari, che hanno dato luogo ad una correzione sugli strumenti corporate, in particolare su high yield, del portafoglio. La componente azionaria del comparto è stata penalizzata in modo significativo nell'ultimo trimestre all'aumentare dei rischi per la crescita globale.

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

Anno negativo per il comparto che chiude intorno a - 8% a fronte di un benchmark che riesce a fare poco meglio. In un anno di grande difficoltà per i mercati, il 95% delle asset class mondiali chiudono infatti in negativo, il mercato italiano sul quale il comparto è concentrato è tra quelli che ha sofferto maggiormente, sommando ad un mercato azionario debole anche la crisi sui governativi domestici alimentata dalle frizioni tra istituzioni europee e governo italiano. Negativa anche l'influenza delle sfortunate vicende legate al titolo Atlantia che hanno penalizzato molte utilities italiane. Anche le mid e small cap nell'anno hanno sostanzialmente deluso non riuscendo a limitare i danni di un mercato negativo come invece accaduto sovente in passato. La duration media del portafoglio per la componente obbligazionaria si attesta a 3,2.

Mr. Sante JANNONI

Lussemburgo, 29 Marzo 2019

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 2018		31 Dicembre 2017		31 Dicembre 2016		
	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond							
Azione A	EUR	37,477,546.97	204.13	26,690,472.71	217.50	16,643,199.49	201.90
Azione A (H-CHF)	CHF	1,997,378.39	93.19	3,781,600.65	100.37	—	—
Azione A (H-USD)	USD	7,169,499.33	95.68	—	—	—	—
Azione D	EUR	10,752,017.56	102.06	5,276,040.72	112.68	13,152,940.06	108.38
Azione I	EUR	215,187,237.05	216.43	234,301,101.66	229.17	90,442,177.32	211.82
Azione L	EUR	218,269.55	214.62	287,337.06	227.68	7,400.19	211.43
Azione Y	EUR	7,964,624.23	201.78	10,858,368.94	221.40	129,380,837.86	210.87
Totale attivo netto	EUR	279,643,828.45		280,644,961.75		249,626,554.92	
NEW MILLENNIUM - Euro Equities							
Azione A	EUR	8,062,980.05	51.92	8,834,762.87	59.92	4,748,820.56	52.03
Azione I	EUR	20,513,968.60	56.10	19,405,803.98	64.21	15,578,559.12	55.41
Azione L	EUR	332,731.43	55.72	729,780.80	63.90	577,692.36	54.91
Totale attivo netto	EUR	28,909,680.08		28,970,347.65		20,905,072.04	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)							
Azione A	EUR	3,208,647.42	79.45	1,686,817.31	89.93	1,142,162.62	77.39
Azione I	EUR	29,117,212.00	85.89	30,887,705.28	96.41	18,550,695.67	82.37
Azione L	EUR	156,730.81	85.37	169,513.91	95.99	144,943.25	82.07
Totale attivo netto	EUR	32,482,590.23		32,744,036.50		19,837,801.54	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term							
Azione A	EUR	3,558,542.32	134.61	4,254,034.78	138.71	5,958,831.76	139.33
Azione D	EUR	190,275.12	95.87	568,478.28	98.79	895,441.04	99.26
Azione I	EUR	17,221,071.56	138.70	16,543,349.66	142.51	15,776,320.96	142.74
Azione L	EUR	2,647,516.82	137.67	3,756,939.78	141.71	4,090,870.95	142.21
Azione Y	EUR	2,928.14	138.63	3,005.30	142.28	3,012.22	142.61
Totale attivo netto	EUR	23,620,333.96		25,125,807.80		26,724,476.93	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond							
Azione A	EUR	19,191,104.10	146.83	21,199,453.49	150.75	13,790,783.60	147.76
Azione A (H-CHF)	CHF	969,971.15	95.66	2,443,426.76	99.80	—	—
Azione A (H-USD)	USD	2,872,953.25	99.88	—	—	—	—
Azione D	EUR	3,054,910.24	92.63	2,489,456.39	97.54	1,017,462.77	98.08
Azione I	EUR	87,929,104.47	152.10	86,821,943.74	155.60	3,603,360.00	152.20
Azione L	EUR	33,863.47	151.18	116,362.52	154.94	23,799.50	151.59
Azione Y	EUR	2,526,520.59	145.02	2,903,189.39	152.15	50,057,279.08	152.08
Totale attivo netto	EUR	116,109,423.27		115,618,483.57		68,492,684.95	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate							
Azione A	EUR	5,181,982.94	135.25	6,971,643.13	140.17	8,907,665.73	139.54
Azione D	EUR	459,906.47	113.40	805,418.39	117.72	799,872.58	117.46
Azione I	EUR	76,487,250.99	141.63	84,639,372.66	146.06	56,700,788.40	144.78
Azione L	EUR	2,831,373.97	140.72	3,018,548.29	145.40	3,076,467.55	144.36
Azione Y	EUR	2,987.04	141.03	3,086.35	145.72	3,064.42	144.68
Totale attivo netto	EUR	84,963,501.41		95,438,068.82		69,487,858.68	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative							
Azione A	EUR	26,766,098.56	140.12	24,680,877.52	144.16	23,921,755.00	139.81
Azione I	EUR	3,124,667.04	149.23	3,319,444.15	152.66	4,486,046.10	147.45
Azione L	EUR	15,108,068.66	148.40	15,748,232.99	152.07	15,204,805.96	146.76
Totale attivo netto	EUR	44,998,834.26		43,748,554.66		43,612,607.06	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible							
Azione A	EUR	16,928,764.16	118.59	24,144,873.54	123.14	21,617,732.43	123.34
Azione A (H-CHF)	CHF	1,899,215.39	94.22	2,675,278.93	99.04	—	—
Azione I	EUR	2,893,066.98	96.56	2,994,453.41	99.81	—	—
Totale attivo netto	EUR	21,507,150.72		29,425,538.79		21,617,732.43	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe							
Azione A	EUR	2,585,449.75	104.08	3,727,354.64	106.72	3,975,368.76	107.49
Azione I	EUR	32,879,342.18	108.59	31,345,975.10	110.85	22,093,703.93	111.16
Azione L	EUR	1,155,984.35	107.71	1,019,258.66	110.17	949,925.09	110.69
Azione Y	EUR	2,979.72	107.73	3,050.24	110.28	3,072.21	111.07
Totale attivo netto	EUR	36,623,756.00		36,095,638.64		27,022,069.99	

COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI

	Valuta	31 Dicembre 2018		31 Dicembre 2017		31 Dicembre 2016	
		Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond							
Azione A	EUR	2,775,497.18	118.75	2,158,305.60	125.22	347,398.03	117.61
Azione D	EUR	588,466.49	102.89	1,417,462.52	111.84	314,296.04	108.52
Azione I	EUR	56,371,931.25	124.25	66,634,494.11	130.21	18,690,901.71	121.86
Azione L	EUR	77,565.96	123.51	78,354.10	129.73	1,096.41	121.82
Azione Y	EUR	639,704.87	116.92	3,131,472.25	126.31	46,276,266.89	121.13
Totale attivo netto	EUR	60,453,165.75		73,420,088.58		65,629,959.08	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing							
Azione A	EUR	4,044,722.83	105.61	5,259,379.44	112.88	7,164,666.30	105.69
Azione D	EUR	675,716.63	94.23	1,405,834.11	103.29	3,087,020.02	99.19
Azione I	EUR	3,468,452.43	111.26	29,447.26	117.79	27,324.23	109.30
Azione L	EUR	999.20	111.02	1,056.75	117.42	11,853.80	108.75
Azione Y	EUR	3,173.51	105.40	3,446.35	114.47	3,271.42	108.66
Totale attivo netto	EUR	8,193,064.60		6,699,163.91		10,294,135.77	
NEW MILLENNIUM - VolActive							
Azione A	EUR	456,341.88	94.46	479,065.61	98.59	443,153.15	91.66
Azione D	EUR	908.42	78.60	1,017.98	88.08	994.48	86.05
Azione I	EUR	7,695,853.85	99.97	7,434,567.10	103.16	2,048,411.32	94.82
Azione L	EUR	21,142.01	99.26	15,700.35	102.62	19,185.98	94.51
Totale attivo netto	EUR	8,174,246.16		7,930,351.04		2,511,744.93	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond							
Azione A	EUR	513,466.48	102.74	367,670.16	102.22	74,082.43	107.68
Azione D	EUR	9,099.41	90.99	9,424.09	94.24	10,304.35	103.04
Azione I	EUR	50,606,270.55	104.96	31,351,161.47	103.75	2,437,743.69	108.40
Azione L	EUR	1,044.74	104.47	6,406.82	103.34	1,082.20	108.22
Azione Y	EUR	969,963.41	97.06	1,326,259.97	99.94	27,518,117.53	107.96
Totale attivo netto	EUR	52,099,844.59		33,060,922.51		30,041,330.20	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond							
Azione A	EUR	2,972,178.03	94.52	3,371,716.14	106.22	2,241,100.40	107.50
Azione I	EUR	2,050,354.60	96.68	5,300,261.97	107.68	—	—
Azione L	EUR	5,500,855.08	96.30	7,000,958.22	107.45	8,440,840.97	108.00
Totale attivo netto	EUR	10,523,387.71		15,672,936.33		10,681,941.37	
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity							
Azione A	EUR	29,013,455.52	93.67	35,585,604.74	99.72	—	—
Azione I	EUR	170,725.91	94.85	119,571.32	100.49	—	—
Azione L	EUR	67,654,762.18	94.48	87,378,117.46	100.28	—	—
Totale attivo netto	EUR	96,838,943.61		123,083,293.52		—	—
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia							
Azione A	EUR	5,849,174.81	93.08	4,836,711.05	101.79	—	—
Azione I	EUR	5,903,423.83	94.09	6,159,224.97	102.24	—	—
Azione L	EUR	199,309.92	93.79	60,245.11	102.11	—	—
Totale attivo netto	EUR	11,951,908.56		11,056,181.13		—	—

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	844,936,230.51
Liquidità bancarie a vista		45,914,124.02
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	21,487,156.21
Contratti di opzioni al valore di mercato	(Note 2e, 12)	950.00
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	1,692,489.71
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	225,244.67
Utili non realizzati su contratti swap	(Note 2f, 12)	635,962.83
Dividendi da ricevere		47,541.38
Interessi da ricevere		10,569,959.99
Da ricevere su vendita titoli		3,684,857.07
Da ricevere su sottoscrizioni		936,712.48
Altre attività		67,254.54
Totale attività		930,198,483.41

Passività

Premio pagato su contratti swap		-902,343.27
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-3,035,418.96
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-1,591,946.21
Interessi da pagare su contratti swap		-21,869.40
Da pagare su acquisto titoli		-623,859.81
Da pagare su rimborsi		-4,215,111.73
Altre passività		-2,714,274.67
Totale passività		-13,104,824.05

Totale attivo netto **917,093,659.36**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		958,734,375.20
Risultato netto degli investimenti		30,609,237.72
Interessi su conti correnti bancari		3,637.17
Interessi ricevuti da contratti swap		194,099.79
Altri ricavi		19,162.99
Totale ricavi		30,826,137.67
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-8,665,062.86
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-26,821.78
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-569,858.75
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-209,580.67
Interessi pagati		-1,359.11
Interessi pagati su contratti swap		-784,618.79
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-743,379.62
Commissioni del Transfer Agent		-158,123.60
Compensi professionali	(Nota 8)	-192,157.82
Pubblicazioni		-101,803.71
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-459,715.08
Totale costi		-11,912,481.79
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		18,913,655.88
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-2,560,634.99
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-12,992,177.50
- di contratti di opzioni		-65,290.00
- di contratti futures		2,704,853.56
- di contratti swap		27,852.33
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-48,956,602.13
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-816,578.10
- sulle opzioni		-11,900.00
- su contratti futures		-3,289,441.66
- su contratti swap		635,962.83
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-46,410,299.78
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-927,319.61
Sottoscrizioni dell'esercizio		275,851,954.79
Rimborsi dell'esercizio		-270,155,051.24
Attivo netto alla fine dell'esercizio		917,093,659.36

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	260,061,361.32
Liquidità bancarie a vista		8,018,198.94
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	9,587,308.51
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	902,223.63
Utili non realizzati su contratti swap	(Note 2f, 12)	635,962.83
Interessi da ricevere		5,541,788.49
Da ricevere su sottoscrizioni		12,171.82
Altre attività		25,398.36
Totale attività		284,784,413.90

Passività

Premio pagato su contratti swap		-902,343.27
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-1,772,489.34
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-1,122,100.00
Interessi da pagare su contratti swap		-21,869.40
Da pagare su rimborsi		-586,868.84
Altre passività		-734,914.60
Totale passività		-5,140,585.45

Totale attivo netto**279,643,828.45**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	204.13	183,600.100
Azione A (H-CHF)	CHF	93.19	21,432.660
Azione A (H-USD)	USD	95.68	74,932.578
Azione D	EUR	102.06	105,351.834
Azione I	EUR	216.43	994,278.335
Azione L	EUR	214.62	1,017.000
Azione Y	EUR	201.78	39,471.192

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		280,644,961.75
Risultato netto degli investimenti		14,533,174.86
Interessi su conti correnti bancari		2,458.04
Interessi ricevuti da contratti swap		137,985.63
Altri ricavi		10,636.69
Totale ricavi		14,684,255.22
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-2,526,343.73
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-15,521.89
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-172,309.85
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-50,827.97
Interessi pagati su contratti swap		-651,887.42
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-114,274.61
Commissioni del Transfer Agent		-53,905.58
Compensi professionali	(Nota 8)	-25,200.94
Pubblicazioni		-18,099.36
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-106,538.55
Totale costi		-3,734,909.90
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		10,949,345.32
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-1,092,150.74
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-7,303,448.36
- di contratti futures		2,879,518.97
- di contratti swap		-51,355.52
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-20,424,708.58
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-640,329.50
- su contratti futures		-2,075,440.40
- su contratti swap		635,962.83
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-17,122,605.98
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-565,630.39
Sottoscrizioni dell'esercizio		117,861,844.85
Rimborsi dell'esercizio		-101,174,741.78
Attivo netto alla fine dell'esercizio		279,643,828.45

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			265,907,663.73	260,061,361.32	92.99
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			242,815,879.50	239,318,209.57	85.58
Obbligazioni ordinarie			127,205,297.03	121,836,315.70	43.57
LUSSEMBURGO			29,027,716.28	26,708,302.10	9.55
Energia			14,179,603.76	13,935,229.20	4.98
6,500,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 2.50% 21/03/2026	EUR	6,500,000.00	6,130,865.00	2.19
4,000,000.00	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.00% 27/11/2023	USD	3,657,193.48	3,626,611.35	1.30
2,500,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 6.00% 23/01/2021	USD	2,335,398.89	2,256,255.06	0.81
1,000,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.60% 26/02/2021	EUR	937,000.00	1,048,830.00	0.37
1,000,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.85% 06/02/2020	USD	750,011.39	872,667.79	0.31
Servizi di telecomunicazione			12,319,582.52	11,165,135.40	3.99
4,195,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	3,883,659.54	3,515,008.08	1.26
2,700,000.00	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75% 24/01/2033	EUR	3,558,500.00	3,386,583.00	1.21
2,577,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.72% 04/06/2038	USD	2,549,079.60	2,242,361.25	0.80
2,468,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.38% 15/11/2033	USD	2,241,813.92	1,945,481.27	0.69
100,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.00% 30/09/2034	USD	86,529.46	75,701.80	0.03
Beni voluttuari			2,528,530.00	1,607,937.50	0.58
2,500,000.00	INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA 5.25% 15/09/2024	EUR	2,528,530.00	1,607,937.50	0.58
ITALIA			25,011,950.57	23,708,158.15	8.48
Finanza			16,413,048.15	16,074,001.65	5.75
6,350,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 01/04/2019	EUR	6,501,624.15	6,379,686.25	2.28
2,500,000.00	ICCREA BANCA SPA 1.50% 21/02/2020	EUR	2,540,000.00	2,491,712.50	0.89
1,660,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 2.25% 30/04/2019	EUR	1,654,280.00	1,634,137.20	0.58
1,000,000.00	BANCO BPM SPA 7.13% 01/03/2021	EUR	1,117,600.00	1,064,450.00	0.38
1,000,000.00	BANCA SISTEMA SPA 1.75% 13/10/2020	EUR	993,370.00	972,655.00	0.35
1,000,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 4.70% 04/08/2021	EUR	761,750.00	904,495.00	0.32
1,000,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 3.88% 01/03/2028	EUR	1,000,000.00	809,850.00	0.29
700,000.00	BANCA IFIS SPA 1.75% 26/05/2020	EUR	705,050.00	685,727.00	0.25
620,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 2.50% 04/03/2019	EUR	620,304.00	616,187.00	0.22
300,000.00	NET INSURANCE SPA 7.00% 30/09/2026	EUR	300,060.00	300,000.00	0.11
220,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 1.50% 14/11/2019	EUR	219,010.00	215,101.70	0.08
Servizi di telecomunicazione			4,762,290.00	4,500,009.00	1.61
3,000,000.00	WIND TRE SPA 3.13% 20/01/2025	EUR	2,763,750.00	2,680,830.00	0.96
1,300,000.00	TELECOM ITALIA SPA VIA MILANO 2.38% 12/10/2027	EUR	1,302,600.00	1,161,641.00	0.42
700,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.13% 26/03/2022	EUR	695,940.00	657,538.00	0.23
Industria			3,737,544.42	3,030,838.50	1.08
2,500,000.00	CMF SPA 9.00% 15/06/2022	EUR	2,523,500.00	1,963,950.00	0.70
1,000,000.00	ANSALDO ENERGIA SPA 2.75% 31/05/2024	EUR	1,007,450.00	890,625.00	0.32
150,000.00	LEONARDO SPA 8.00% 16/12/2019	GBP	206,594.42	176,263.50	0.06
Beni di prima necessità			99,068.00	103,309.00	0.04
100,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA 4.50% 25/10/2019	EUR	99,068.00	103,309.00	0.04
REGNO UNITO			18,031,413.25	17,563,836.12	6.28
Beni voluttuari			17,032,914.81	16,582,500.61	5.93
6,500,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 6.25% 15/02/2022	USD	5,571,827.40	5,716,976.08	2.04
6,200,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 6.50% 15/02/2025	USD	5,499,587.41	5,398,879.53	1.93
3,000,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.50% 15/07/2024	EUR	3,001,500.00	2,937,495.00	1.05
3,000,000.00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 4.50% 15/01/2026	EUR	2,960,000.00	2,529,150.00	0.91
Finanza			924,500.00	890,100.00	0.32
1,000,000.00	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 5.00% 07/04/2021	EUR	924,500.00	890,100.00	0.32
Enti Governativi			73,998.44	91,235.51	0.03
505,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 27.50% 11/09/2020	TRY	73,998.44	91,235.51	0.03

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
STATI UNITI			15,745,629.01	15,046,254.85	5.38
Enti Governativi			2,961,482.26	3,150,083.22	1.13
250,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 7.45% 08/11/2021	INR	2,961,482.26	3,150,083.22	1.13
Servizi di telecomunicazione			3,232,536.22	2,975,106.75	1.06
1,500,000.00	NETFLIX INC 3.63% 15/05/2027	EUR	1,550,925.00	1,457,160.00	0.52
1,500,000.00	QWEST CORP 6.75% 01/12/2021	USD	1,479,403.09	1,338,781.25	0.48
200,000.00	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.00% 15/08/2020	USD	202,208.13	179,165.50	0.06
Informatica			2,908,623.11	2,949,243.86	1.06
3,500,000.00	EMC CORP 2.65% 01/06/2020	USD	2,908,623.11	2,949,243.86	1.06
Energia			2,815,432.96	2,636,363.17	0.94
1,900,000.00	NABORS INDUSTRIES INC 4.63% 15/09/2021	USD	1,632,812.24	1,501,933.53	0.54
1,100,000.00	ENI USA INC 7.30% 15/11/2027	USD	1,182,620.72	1,134,429.64	0.40
Sovranazionale			2,841,804.46	2,484,122.85	0.89
100,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 7.25% 23/11/2020	RUB	1,466,986.45	1,247,157.13	0.45
100,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.75% 28/10/2019	INR	1,374,818.01	1,236,965.72	0.44
Beni voluttuari			985,750.00	851,335.00	0.30
1,000,000.00	SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL INC 6.00% 15/06/2025	EUR	985,750.00	851,335.00	0.30
MESSICO			8,370,400.00	8,632,306.00	3.09
Energia			8,370,400.00	8,632,306.00	3.09
3,600,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 1.88% 21/04/2022	EUR	3,164,400.00	3,404,160.00	1.22
3,200,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 21/08/2021	EUR	3,200,000.00	3,157,536.00	1.13
2,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 5.13% 15/03/2023	EUR	2,006,000.00	2,070,610.00	0.74
PAESI BASSI			8,857,795.49	8,548,981.97	3.06
Beni voluttuari			6,316,214.72	5,867,726.23	2.10
6,800,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 5.25% 15/04/2023	USD	6,316,214.72	5,867,726.23	2.10
Servizi di telecomunicazione			1,821,161.62	1,797,096.08	0.64
2,000,000.00	GTH FINANCE BV 7.25% 26/04/2023	USD	1,821,161.62	1,797,096.08	0.64
Energia			720,419.15	884,159.66	0.32
1,055,000.00	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.30% 27/01/2025	USD	720,419.15	884,159.66	0.32
IRLANDA			6,108,715.33	6,284,418.75	2.25
Materie prime			3,797,819.00	3,870,051.89	1.39
4,200,000.00	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC 6.63% 14/10/2022	USD	3,797,819.00	3,870,051.89	1.39
Energia			1,407,896.33	1,369,321.86	0.49
1,500,000.00	NOVATEK OAO VIA NOVATEK FINANCE DAC 6.60% 03/02/2021	USD	1,407,896.33	1,369,321.86	0.49
Industria			903,000.00	1,045,045.00	0.37
1,000,000.00	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 3.37% 20/05/2021	EUR	903,000.00	1,045,045.00	0.37
JERSEY			5,623,948.86	5,108,728.78	1.83
Beni voluttuari			5,623,948.86	5,108,728.78	1.83
4,700,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD 5.75% 15/04/2022	GBP	5,623,948.86	5,108,728.78	1.83
CILE			2,931,459.47	3,098,624.99	1.11
Energia			2,931,459.47	3,098,624.99	1.11
3,500,000.00	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 4.75% 06/12/2021	USD	2,931,459.47	3,098,624.99	1.11

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
OMAN			3,310,983.26	3,092,210.69	1.10
Enti Governativi			3,310,983.26	3,092,210.69	1.10
4,000,000.00	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.63% 17/01/2028	USD	3,310,983.26	3,092,210.69	1.10
FRANCIA			2,013,514.00	1,913,165.00	0.68
Beni voluttuari			2,013,514.00	1,913,165.00	0.68
1,500,000.00	FAURECIA SA 2.63% 15/06/2025	EUR	1,515,000.00	1,424,025.00	0.51
500,000.00	PEUGEOT SA 2.00% 20/03/2025	EUR	498,514.00	489,140.00	0.17
ISOLE CAYMAN			1,369,234.78	1,295,374.86	0.46
Servizi di telecomunicazione			1,369,234.78	1,295,374.86	0.46
1,500,000.00	BATELCO INTERNATIONAL FINANCE NO 1 LTD 4.25% 01/05/2020	USD	1,369,234.78	1,295,374.86	0.46
EMIRATI ARABI UNITI			802,536.73	835,953.44	0.30
Servizi di telecomunicazione			802,536.73	835,953.44	0.30
1,000,000.00	OZTEL HOLDINGS SPC LTD 5.63% 24/10/2023	USD	802,536.73	835,953.44	0.30
Obbligazioni a tasso variabile			104,985,428.22	105,302,528.17	37.65
ITALIA			87,297,493.93	88,627,420.73	31.69
Finanza			76,878,709.62	78,202,249.05	27.96
18,550,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	18,070,591.62	18,833,444.00	6.73
18,900,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	15,725,475.77	18,106,578.00	6.48
14,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	13,520,682.27	15,048,022.03	5.38
7,550,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/12/2049	GBP	8,342,666.29	8,216,037.97	2.94
5,400,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	5,456,760.67	5,108,211.00	1.83
2,500,000.00	BANCA SELLA SPA FRN 27/10/2025	EUR	2,588,750.00	2,377,125.00	0.85
4,000,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 18/01/2028	EUR	4,000,000.00	2,365,400.00	0.85
2,000,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 10/07/2027	EUR	2,038,200.00	1,948,720.00	0.70
2,000,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	2,014,800.00	1,746,000.00	0.62
1,450,000.00	BANCO BPM SPA FRN 29/06/2049	EUR	1,390,375.00	1,086,332.75	0.39
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,101,000.00	954,460.00	0.34
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,027,500.00	842,765.00	0.30
750,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 05/05/2026	EUR	750,000.00	735,408.75	0.26
450,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 14/01/2020	EUR	430,125.00	423,121.50	0.15
210,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 28/08/2019	EUR	208,307.00	207,537.75	0.07
220,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 25/05/2020	EUR	213,476.00	203,085.30	0.07
Servizi di pubblica utilità			10,418,784.31	10,425,171.68	3.73
9,861,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	8,812,305.33	9,009,642.36	3.22
1,200,000.00	ENEL SPA FRN 10/09/2075	GBP	1,606,478.98	1,415,529.32	0.51
LUSSEMBURGO			6,872,625.00	5,927,400.00	2.12
Finanza			6,872,625.00	5,927,400.00	2.12
11,100,000.00	mitsubishi UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	6,872,625.00	5,927,400.00	2.12
FRANCIA			2,986,848.17	3,120,353.39	1.12
Servizi di telecomunicazione			1,581,274.53	1,607,525.89	0.58
700,000.00	ORANGE SA FRN 29/12/2049	EUR	730,179.00	762,643.00	0.28
500,000.00	ORANGE SA FRN 28/02/2049	GBP	602,463.03	587,634.14	0.21
250,000.00	ORANGE SA FRN 31/12/2049	EUR	248,632.50	257,248.75	0.09
Energia			909,268.64	1,010,995.00	0.36
1,000,000.00	TOTAL SA FRN 31/12/2099	EUR	909,268.64	1,010,995.00	0.36
Finanza			496,305.00	501,832.50	0.18
500,000.00	AXA SA FRN 06/07/2047	EUR	496,305.00	501,832.50	0.18

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GERMANIA			3,061,065.00	2,935,172.50	1.05
Salute			2,063,300.00	1,903,410.00	0.68
2,000,000.00	BAYER AG FRN 02/04/2075	EUR	2,063,300.00	1,903,410.00	0.68
Finanza			997,765.00	1,031,762.50	0.37
500,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	498,955.00	517,605.00	0.19
500,000.00	HANNOVER RUECK SE FRN 29/06/2049	EUR	498,810.00	514,157.50	0.18
SPAGNA			2,225,216.21	2,103,900.00	0.75
Finanza			2,225,216.21	2,103,900.00	0.75
2,000,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 12/03/2049	EUR	2,020,600.00	1,904,040.00	0.68
200,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN 29/12/2049	EUR	204,616.21	199,860.00	0.07
REGNO UNITO			1,457,375.00	1,407,915.00	0.50
Enti Governativi			1,457,375.00	1,407,915.00	0.50
1,500,000.00	VODAFONE GROUP PLC FRN 03/01/2079	EUR	1,457,375.00	1,407,915.00	0.50
CILE			508,741.62	613,601.57	0.22
Servizi di pubblica utilità			508,741.62	613,601.57	0.22
700,000.00	AES GENER SA FRN 18/12/2073	USD	508,741.62	613,601.57	0.22
ISOLE CAYMAN			249,606.99	258,310.00	0.09
Finanza			249,606.99	258,310.00	0.09
260,000.00	EMERGING MARKETS CAPITAL PROTECTED INVESTMENTS LTD FRN 20/04/2028	EUR	249,606.99	258,310.00	0.09
SVEZIA			181,467.80	165,394.77	0.06
Finanza			181,467.80	165,394.77	0.06
200,000.00	NORDEA BANK AB FRN 29/12/2049	USD	181,467.80	165,394.77	0.06
PAESI BASSI			144,988.50	143,060.21	0.05
Beni voluttuari			144,988.50	143,060.21	0.05
163,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 29/12/2049	EUR	144,988.50	143,060.21	0.05
Obbligazioni zero coupon			2,515,503.24	3,750,522.14	1.34
LUSSEMBURGO			922,570.03	1,413,648.97	0.51
Enti Governativi			922,570.03	1,413,648.97	0.51
15,000,000.00	EIB 0.00% 05/09/2022	TRY	922,570.03	1,413,648.97	0.51
REGNO UNITO			932,324.20	1,299,836.33	0.46
Enti Governativi			932,324.20	1,299,836.33	0.46
12,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.00% 02/08/2021	TRY	932,324.20	1,299,836.33	0.46
STATI UNITI			660,609.01	1,037,036.84	0.37
Enti Governativi			660,609.01	1,037,036.84	0.37
16,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.00% 15/11/2027	TRY	544,899.13	851,640.04	0.30
4,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.00% 15/02/2029	TRY	115,709.88	185,396.80	0.07
Azioni di OICR			3,309,651.01	3,628,843.56	1.30
LUSSEMBURGO			3,309,651.01	3,628,843.56	1.30
Finanza			3,309,651.01	3,628,843.56	1.30
29,985.37	PLANETARIUM FUND - EUROCURRENCIES BONDS	EUR	2,500,000.01	2,752,057.35	0.99
191,497.51	AZ MULTI ASSET - MAMG GLOBAL SUKUK	USD	809,651.00	876,786.21	0.31

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale			4,800,000.00	4,800,000.00	1.72
ITALIA			4,800,000.00	4,800,000.00	1.72
Finanza			4,800,000.00	4,800,000.00	1.72
4,800,000.00	SIERRA ONE SPV SRL -A1- 7.00% 30/06/2025	EUR	4,800,000.00	4,800,000.00	1.72
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			13,898,363.41	11,667,191.52	4.17
Obbligazioni ordinarie			8,244,459.12	7,961,583.73	2.85
STATI UNITI			5,219,848.96	5,030,282.83	1.80
Beni voluttuari			4,410,985.82	4,220,245.28	1.51
3,500,000.00	MICHAEL KORS USA INC 4.00% 01/11/2024	USD	3,015,064.31	2,897,990.74	1.04
1,500,000.00	QVC INC 5.13% 02/07/2022	USD	1,395,921.51	1,322,254.54	0.47
Industria			808,863.14	810,037.55	0.29
850,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 7.38% 15/07/2039	USD	808,863.14	810,037.55	0.29
ISOLE CAYMAN			3,024,610.16	2,931,300.90	1.05
Informatica			3,024,610.16	2,931,300.90	1.05
3,550,000.00	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75% 01/06/2023	USD	3,024,610.16	2,931,300.90	1.05
Obbligazioni a tasso variabile			3,985,601.68	3,670,517.67	1.31
ITALIA			2,782,665.06	2,654,240.09	0.95
Finanza			2,782,665.06	2,654,240.09	0.95
3,200,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/04/2049	USD	2,626,236.49	2,497,030.60	0.89
200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	USD	156,428.57	157,209.49	0.06
STATI UNITI			1,202,936.62	1,016,277.58	0.36
Industria			1,202,936.62	1,016,277.58	0.36
1,500,000.00	GENERAL ELECTRIC CO FRN 29/12/2049	USD	1,202,936.62	1,016,277.58	0.36
Obbligazioni zero coupon			1,668,302.61	35,090.12	0.01
ISOLE CAYMAN			1,668,302.61	35,090.12	0.01
Energia			1,668,302.61	35,090.12	0.01
2,421,567.00	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 0.00% 31/12/2099	USD	1,668,302.61	35,090.12	0.01
NON QUOTATI			2,193,420.86	2,168,847.79	0.77
Obbligazioni ordinarie			2,193,420.86	2,168,847.79	0.77
ITALIA			2,193,420.86	2,168,847.79	0.77
Finanza			2,193,420.86	2,168,847.79	0.77
1,210,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 1.80% 01/04/2019	EUR	1,205,495.00	1,183,065.40	0.42
991,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 1.90% 13/05/2019	EUR	987,925.86	985,782.39	0.35
QUOTE DI OICR			6,999,999.96	6,907,112.44	2.47
Azioni di OICR			6,999,999.96	6,907,112.44	2.47
LUSSEMBURGO			4,000,000.02	3,939,913.31	1.41
Finanza			4,000,000.02	3,939,913.31	1.41
40,326.65	PLANETARIUM FUND - ENHANCED EURO CREDIT	EUR	4,000,000.02	3,939,913.31	1.41
AUSTRIA			2,999,999.94	2,967,199.13	1.06
Finanza			2,999,999.94	2,967,199.13	1.06
16,995.24	ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE I01 -V-	EUR	2,999,999.94	2,967,199.13	1.06
Totale del Portafoglio Titoli			265,907,663.73	260,061,361.32	92.99

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 2018

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2018	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-1,122,100.00	31,315,900.00
100,000	-245	Vendita	EURO BTP	07/03/2019	127.82	EUR	-1,122,100.00	31,315,900.00

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2018

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-870,265.71
18/01/2019	257,396.94	EUR	300,000.00	USD	-4,709.18
20/02/2019	3,600,000.00	USD	3,142,732.43	EUR	-6,125.16
20/02/2019	1,750,000.00	USD	1,531,222.06	EUR	-6,482.42
20/02/2019	3,600,000.00	USD	3,146,413.09	EUR	-9,805.82
20/02/2019	1,500,000.00	USD	1,321,853.77	EUR	-14,934.07
20/02/2019	89,753,945.97	EUR	105,000,000.00	USD	-1,730,432.69
20/02/2019	32,988,475.33	EUR	29,045,000.00	GBP	682,455.59
18/01/2019	7,000,000.00	USD	5,921,965.42	EUR	193,843.96
20/02/2019	1,790,000.00	CHF	1,566,684.76	EUR	22,374.10
20/02/2019	4,000,000.00	USD	3,483,501.27	EUR	1,617.92
20/02/2019	187,000.00	CHF	164,474.41	EUR	1,533.42
18/01/2019	500,000.00	USD	436,444.89	EUR	398.64

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2018

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-21,869.40	635,962.83
CDX.NA.HY.31	USD	L	15,000,000.00	JP MORGAN SECURITIES PLC	12/20/2023	-21,869.40	635,962.83

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	26,082,208.63
Liquidità bancarie a vista		2,688,153.55
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	311,510.90
Contratti di opzioni al valore di mercato	(Note 2e, 12)	950.00
Dividendi da ricevere		25,999.87
Interessi da ricevere		33.50
Da ricevere su sottoscrizioni		298.00
Altre attività		2,118.66
Totale attività		29,111,273.11

Passività

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-52,150.00
Da pagare su rimborsi		-42,077.87
Altre passività		-107,365.16
Totale passività		-201,593.03

Totale attivo netto**28,909,680.08**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	51.92	155,305.686
Azione I	EUR	56.10	365,685.464
Azione L	EUR	55.72	5,971.000

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL
31 DICEMBRE 2018 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		28,970,347.65
Risultato netto degli investimenti		612,123.26
Totale ricavi		612,123.26
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-313,687.24
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-18,964.79
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-6,886.73
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-44,370.67
Commissioni del Transfer Agent		-9,567.09
Compensi professionali	(Nota 8)	-10,101.35
Pubblicazioni		-5,622.68
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-11,348.09
Totale costi		-420,548.64
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		191,574.62
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	14,131.57
- di contratti di opzioni		-67,000.00
- di contratti futures		-371,111.45
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-4,049,374.81
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-7.11
- sulle opzioni		-11,900.00
- su contratti futures		-41,650.00
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-4,335,337.18
Sottoscrizioni dell'esercizio		9,481,863.75
Rimborsi dell'esercizio		-5,207,194.14
Attivo netto alla fine dell'esercizio		28,909,680.08

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			27,801,794.37	26,082,208.63	90.22
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			27,801,794.37	26,082,208.63	90.22
Azioni			25,650,758.73	24,167,643.03	83.60
FRANCIA			8,130,530.24	7,897,591.23	27.32
Beni voluttuari			2,381,151.83	2,465,534.77	8.53
1,037.00	CHRISTIAN DIOR SE	EUR	280,064.33	346,254.30	1.20
1,288.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	231,304.66	332,561.60	1.15
680.00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	267,184.03	329,664.00	1.14
1,604.00	L'OREAL SA	EUR	271,509.67	322,724.80	1.12
2,785.00	SEB SA	EUR	344,322.62	314,148.00	1.09
2,512.00	SODEXO SA	EUR	236,491.24	224,824.00	0.78
517.00	KERING SA	EUR	213,950.47	212,797.20	0.73
6,166.00	FAURECIA	EUR	282,285.05	203,909.62	0.70
3,275.00	RENAULT SA	EUR	254,039.76	178,651.25	0.62
Industria			1,145,040.13	1,112,431.18	3.85
1,944.00	SAFRAN SA	EUR	171,780.53	204,897.60	0.71
3,372.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	232,112.81	201,375.84	0.70
1,916.00	THALES SA	EUR	197,290.18	195,432.00	0.68
1,179.00	AEROPORTS DE PARIS	EUR	182,772.04	195,124.50	0.67
150.00	DASSAULT AVIATION SA	EUR	201,459.79	181,500.00	0.63
1,862.00	VINCI SA	EUR	159,624.78	134,101.24	0.46
Salute			938,838.26	958,763.21	3.32
4,296.00	SANOFI	EUR	336,586.40	325,035.36	1.13
2,884.00	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	306,753.66	318,537.80	1.10
2,793.00	IPSEN SA	EUR	295,498.20	315,190.05	1.09
Informatica			1,147,506.61	928,462.32	3.21
1,477.00	TELEPERFORMANCE	EUR	192,328.99	206,189.20	0.71
2,879.00	ATOS SE	EUR	217,253.90	205,790.92	0.71
2,270.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	288,567.68	183,075.50	0.63
2,029.00	CAPGEMINI SE	EUR	207,344.53	176,117.20	0.61
3,175.00	INGENICO GROUP SA	EUR	242,011.51	157,289.50	0.55
Finanza			919,890.05	828,669.64	2.87
11,272.00	CNP ASSURANCES	EUR	219,153.96	208,757.44	0.72
4,495.00	AMUNDI SA	EUR	286,722.23	207,489.20	0.72
3,343.00	EURAZEO SA	EUR	215,064.39	206,597.40	0.72
5,224.00	SCOR SE	EUR	198,949.47	205,825.60	0.71
Beni di prima necessità			649,133.98	661,019.30	2.29
2,362.00	PERNOD RICARD SA	EUR	278,290.26	338,474.60	1.17
3,618.00	SOCIETE BIC SA	EUR	370,843.72	322,544.70	1.12
Servizi di telecomunicazione			629,510.69	611,323.13	2.11
14,898.00	ORANGE SA	EUR	204,182.50	210,881.19	0.73
1,664.00	ILIAD SA	EUR	213,304.76	204,089.60	0.70
8,917.00	LAGARDERE SCA	EUR	212,023.43	196,352.34	0.68
Energia			319,458.69	331,387.68	1.14
7,176.00	TOTAL SA	EUR	319,458.69	331,387.68	1.14
GERMANIA			7,786,686.67	6,607,811.61	22.86
Beni voluttuari			1,886,443.94	1,667,340.84	5.77
1,682.00	ADIDAS AG	EUR	240,855.57	306,796.80	1.06
11,081.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	EUR	270,025.72	218,295.70	0.76
2,797.00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	236,546.15	197,747.90	0.68
1,390.00	VOLKSWAGEN AG -PREF-	EUR	201,670.32	193,098.80	0.67
2,500.00	RHEINMETALL AG	EUR	205,870.18	192,900.00	0.67
1,431.00	WIRECARD AG	EUR	250,988.69	190,036.80	0.66

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
4,099.00	DAIMLER AG REG	EUR	256,830.50	188,185.09	0.65
1,493.00	CONTINENTAL AG	EUR	223,656.81	180,279.75	0.62
Finanza			1,280,822.70	1,239,558.87	4.29
1,237.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG REG	EUR	240,831.67	235,710.35	0.82
2,049.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	169,849.50	215,042.55	0.74
1,801.00	HANNOVER RUECK SE	EUR	202,934.79	211,977.70	0.73
2,316.00	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	197,724.65	211,033.92	0.73
1,186.00	ALLIANZ SE REG	EUR	238,360.18	207,716.04	0.72
27,335.00	COMMERZBANK AG	EUR	231,121.91	158,078.31	0.55
Industria			1,415,001.33	1,199,316.00	4.15
5,319.00	GERRESHEIMER AG	EUR	361,258.53	304,512.75	1.05
2,104.00	SIEMENS AG REG	EUR	241,770.87	204,887.52	0.71
1,209.00	MTU AERO ENGINES AG	EUR	144,523.80	191,505.60	0.66
7,739.00	DEUTSCHE POST AG REG	EUR	256,185.06	185,039.49	0.64
4,098.00	KION GROUP AG	EUR	253,979.06	181,664.34	0.63
1,119.00	HOCHTIEF AG	EUR	157,284.01	131,706.30	0.46
Salute			1,181,710.88	874,628.00	3.02
3,436.00	MERCK KGAA	EUR	310,917.87	309,171.28	1.07
4,961.00	BAYER AG REG	EUR	495,480.14	300,438.16	1.04
4,679.00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	375,312.87	265,018.56	0.91
Materie prime			968,512.31	718,984.54	2.49
3,885.00	FUCHS PETROLUB SE -PREF-	EUR	175,167.31	139,782.30	0.48
2,086.00	BASF SE	EUR	182,178.42	125,994.40	0.44
1,945.00	SYMRISE AG	EUR	138,979.85	125,452.50	0.43
3,149.00	BRENTAG AG	EUR	156,850.42	118,717.30	0.41
2,468.00	COVESTRO AG	EUR	145,507.10	106,568.24	0.37
2,549.00	LANXESS AG	EUR	169,829.21	102,469.80	0.36
Servizi di telecomunicazione			483,112.93	393,822.17	1.36
4,659.00	1&1 DRILLISCH AG	EUR	190,776.77	207,325.50	0.72
11,006.00	FRENET AG	EUR	292,336.16	186,496.67	0.64
Beni di prima necessità			355,428.97	313,961.40	1.09
3,291.00	HENKEL AG & CO KGAA -PREF-	EUR	355,428.97	313,961.40	1.09
Informatica			215,653.61	200,199.79	0.69
2,303.00	SAP SE	EUR	215,653.61	200,199.79	0.69
PAESI BASSI			2,544,955.71	2,366,184.40	8.18
Beni di prima necessità			689,927.76	668,467.00	2.31
4,360.00	HEINEKEN NV	EUR	357,894.46	336,592.00	1.16
4,500.00	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	332,033.30	331,875.00	1.15
Finanza			745,617.56	631,568.88	2.19
4,560.00	EXOR NV	EUR	287,751.34	215,505.60	0.75
6,036.00	ASR NEDERLAND NV	EUR	235,790.83	208,724.88	0.72
5,958.00	NN GROUP NV	EUR	222,075.39	207,338.40	0.72
Energia			350,351.58	344,089.35	1.19
26,622.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	350,351.58	344,089.35	1.19
Beni voluttuari			251,702.82	200,810.81	0.69
5,009.00	RANDSTAD NV	EUR	251,702.82	200,810.81	0.69
Informatica			199,047.69	197,098.92	0.68
1,437.00	ASML HOLDING NV	EUR	199,047.69	197,098.92	0.68
Industria			188,460.63	190,085.44	0.66
2,264.00	AIRBUS SE	EUR	188,460.63	190,085.44	0.66
Materie prime			119,847.67	134,064.00	0.46
2,394.00	IMCD GROUP NV	EUR	119,847.67	134,064.00	0.46

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ITALIA			1,671,851.31	2,144,017.42	7.42
Finanza			803,709.89	707,031.83	2.45
31,673.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	195,321.34	221,204.23	0.77
14,845.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	211,353.00	216,737.00	0.75
110,995.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	297,635.55	215,308.10	0.74
17,750.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	99,400.00	53,782.50	0.19
Industria			474,497.32	658,748.70	2.28
74,000.00	SMRE SPA	EUR	258,100.00	451,400.00	1.56
12,010.00	PRYSMIAN SPA	EUR	211,725.82	202,608.70	0.70
1,500.00	ASKOLL EVA SPA	EUR	4,671.50	4,740.00	0.02
Energia			162,525.85	604,920.00	2.09
10,650.00	BIO ON SPA	EUR	162,525.85	604,920.00	2.09
Servizi di telecomunicazione			229,954.61	172,384.89	0.60
356,683.00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	229,954.61	172,384.89	0.60
Beni voluttuari			1,163.64	932.00	0.00
400.00	ENERGICA MOTOR CO SPA	EUR	1,163.64	932.00	0.00
SPAGNA			1,373,161.61	1,267,074.98	4.38
Finanza			492,393.25	407,769.18	1.41
90,846.00	MAPFRE SA	EUR	263,407.89	210,762.72	0.73
62,265.00	CAIXABANK SA	EUR	228,985.36	197,006.46	0.68
Industria			322,866.07	328,630.44	1.14
1,351.00	AENA SA	EUR	190,196.41	183,398.25	0.64
4,293.00	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	132,669.66	145,232.19	0.50
Energia			345,845.05	322,277.12	1.11
22,889.00	REPSOL SA	EUR	345,845.05	322,277.12	1.11
Servizi di telecomunicazione			212,057.24	208,398.24	0.72
28,396.00	TELEFONICA SA	EUR	212,057.24	208,398.24	0.72
BELGIO			1,320,999.45	1,204,047.14	4.17
Beni di prima necessità			627,573.89	533,167.02	1.85
5,219.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	448,857.34	301,136.30	1.04
3,728.00	COLRUYT SA	EUR	178,716.55	232,030.72	0.81
Salute			294,419.10	326,126.20	1.13
4,574.00	UCB SA	EUR	294,419.10	326,126.20	1.13
Servizi di pubblica utilità			240,539.61	225,114.40	0.78
1,708.00	ACKERMANS & VAN HAAREN NV	EUR	240,539.61	225,114.40	0.78
Materie prime			158,466.85	119,639.52	0.41
3,432.00	UMICORE SA	EUR	158,466.85	119,639.52	0.41
FINLANDIA			948,209.37	1,058,867.02	3.66
Energia			218,132.53	341,852.00	1.18
5,075.00	NESTE OYJ	EUR	218,132.53	341,852.00	1.18
Industria			196,424.20	208,439.00	0.72
7,700.00	HUHTAMAKI OYJ	EUR	196,424.20	208,439.00	0.72
Servizi di telecomunicazione			208,311.70	199,558.48	0.69
5,531.00	ELISA OYJ	EUR	208,311.70	199,558.48	0.69
Beni di prima necessità			180,489.41	198,243.90	0.69
4,209.00	KESKO OYJ -B-	EUR	180,489.41	198,243.90	0.69
Materie prime			144,851.53	110,773.64	0.38
10,984.00	STORA ENSO OYJ -R-	EUR	144,851.53	110,773.64	0.38

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
AUSTRIA			794,152.21	703,426.15	2.43
Finanza			480,228.15	389,317.15	1.35
6,883.00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	270,713.93	199,951.15	0.69
8,530.00	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	209,514.22	189,366.00	0.66
Energia			313,924.06	314,109.00	1.08
8,212.00	OMV AG	EUR	313,924.06	314,109.00	1.08
LUSSEMBURGO			573,725.78	522,312.36	1.81
Salute			369,912.99	309,048.00	1.07
948.00	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	369,912.99	309,048.00	1.07
Finanza			203,812.79	213,264.36	0.74
29,538.00	AROUNDTOWN SA	EUR	203,812.79	213,264.36	0.74
PORTOGALLO			216,787.76	200,519.66	0.69
Finanza			216,787.76	200,519.66	0.69
873,724.00	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA -R-	EUR	216,787.76	200,519.66	0.69
IRLANDA			289,698.62	195,791.06	0.68
Finanza			289,698.62	195,791.06	0.68
40,187.00	BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	289,698.62	195,791.06	0.68
Azioni di OICR			2,151,035.62	1,862,521.70	6.44
IRLANDA			1,342,036.75	1,158,579.20	4.01
Finanza			1,342,036.75	1,158,579.20	4.01
42,752.00	FIRST TRUST EUROZONE ALPHADDEX UCITS ETF	EUR	1,342,036.75	1,158,579.20	4.01
GERMANIA			808,998.87	703,942.50	2.43
Finanza			808,998.87	703,942.50	2.43
23,500.00	ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	EUR	808,998.87	703,942.50	2.43
Rights			0.00	9,155.60	0.03
SPAGNA			0.00	9,155.60	0.03
Energia			0.00	9,155.60	0.03
22,889.00	REPSOL SA 09/01/2019	EUR	0.00	9,155.60	0.03
Warrants			0.02	42,888.30	0.15
ITALIA			0.02	42,888.30	0.15
Beni voluttuari			0.02	42,888.30	0.15
10,000.00	SMRE SPA 27/05/2019	EUR	0.00	33,495.00	0.12
17,750.00	SOSTRAVEL.COM SPA 31/12/2021	EUR	0.02	9,393.30	0.03
Totale del Portafoglio Titoli			27,801,794.37	26,082,208.63	90.22

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 2018

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2018	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-52,150.00	2,126,790.00
25	4	Acquisto	DAX INDEX	15/03/2019	10,561.50	EUR	-25,150.00	1,056,150.00
10	36	Acquisto	EURO STOXX 50	15/03/2019	2,974.00	EUR	-27,000.00	1,070,640.00

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

CONTRATTI DI OPZIONI AL 31 DICEMBRE 2018

Quantità	Acquisto / Vendita		Call/Put	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	Impegno (EUR)
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE						12,850.00	950.00	0.00
OPZIONE SCRITTA						12,850.00	950.00	0.00
380	Acquisto		CALL	ESTX BANKS EUR PR 105.00 18/01/2019	EUR	12,850.00	950.00	0.00

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	28,032,203.34
Liquidità bancarie a vista		3,150,864.65
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	2,047,194.71
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	180,822.84
Dividendi da ricevere		15,789.90
Da ricevere su sottoscrizioni		298.00
Altre attività		1,943.62
Totale attività		33,429,117.06

Passività

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-155,755.02
Da pagare su acquisto titoli		-623,859.81
Da pagare su rimborsi		-59,245.25
Altre passività		-107,666.75
Totale passività		-946,526.83

Totale attivo netto**32,482,590.23**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	79.45	40,387.289
Azione I	EUR	85.89	339,004.761
Azione L	EUR	85.37	1,836.000

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		32,744,036.50
Risultato netto degli investimenti		416,748.33
Totale ricavi		416,748.33
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-336,242.57
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-21,780.36
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-4,797.41
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-52,025.19
Commissioni del Transfer Agent		-8,087.84
Compensi professionali	(Nota 8)	-10,390.83
Pubblicazioni		-5,844.52
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-12,934.37
Totale costi		-452,103.09
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-35,354.76
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	1,618,822.96
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		318,215.06
- di contratti futures		-2,315,846.37
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-3,226,961.87
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		45,201.58
- su contratti futures		-402,901.05
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-3,998,824.45
Sottoscrizioni dell'esercizio		12,209,655.63
Rimborsi dell'esercizio		-8,472,277.45
Attivo netto alla fine dell'esercizio		32,482,590.23

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			25,072,765.70	28,032,203.34	86.30
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			24,781,851.48	27,765,932.43	85.48
Azioni			22,345,390.64	25,585,374.66	78.77
STATI UNITI			17,603,895.98	20,945,954.01	64.49
Servizi di telecomunicazione			3,509,055.88	4,221,867.11	13.00
850.00	AMAZON.COM INC	USD	752,448.57	1,116,804.21	3.44
1,200.00	ALPHABET INC -A-	USD	789,448.92	1,096,927.11	3.38
6,000.00	FACEBOOK INC -A-	USD	797,255.18	688,046.32	2.12
4,000.00	WALT DISNEY CO	USD	361,319.19	383,676.75	1.18
8,500.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	184,902.09	322,184.37	0.99
4,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	185,402.07	196,719.63	0.61
5,000.00	AT&T INC	USD	150,786.47	124,830.54	0.38
500.00	CHARTER COMMUNICATIONS INC -A-	USD	137,566.60	124,642.46	0.38
2,000.00	TRIPADVISOR INC	USD	67,012.91	94,370.83	0.29
3,000.00	EBAY INC	USD	82,913.88	73,664.89	0.23
Finanza			2,984,860.94	3,706,086.94	11.41
3,000.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B-	USD	508,808.18	535,835.29	1.65
4,500.00	VISA INC -A-	USD	228,284.62	519,380.75	1.60
2,500.00	MASTERCARD INC -A-	USD	114,934.71	412,566.23	1.27
4,500.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	368,310.08	384,280.35	1.18
6,500.00	WELLS FARGO & CO	USD	316,919.72	262,012.91	0.81
12,000.00	BANK OF AMERICA CORP	USD	240,426.12	258,653.77	0.80
3,000.00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	188,657.90	250,150.95	0.77
3,000.00	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	91,949.27	220,679.74	0.68
4,000.00	CITIGROUP INC	USD	249,142.90	182,163.35	0.56
500.00	EQUINIX INC	USD	134,934.85	154,205.51	0.47
1,000.00	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	156,426.77	146,953.62	0.45
3,000.00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	103,295.51	123,527.12	0.38
750.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	137,578.97	109,598.50	0.34
2,000.00	US BANCORP	USD	69,337.73	79,954.53	0.25
1,000.00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	75,853.61	66,124.32	0.20
Informatica			2,776,019.64	3,155,809.54	9.72
8,000.00	APPLE INC	USD	885,728.51	1,103,897.33	3.40
8,500.00	MICROSOFT CORP	USD	723,008.74	755,233.49	2.33
8,500.00	INTEL CORP	USD	217,613.59	348,952.52	1.07
2,500.00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	144,163.79	147,530.97	0.45
2,500.00	QUALCOMM INC	USD	136,353.24	124,458.76	0.38
1,000.00	NVIDIA CORP	USD	174,120.43	116,782.60	0.36
1,000.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	126,638.66	99,435.79	0.31
1,000.00	CITRIX SYSTEMS INC	USD	51,004.48	89,629.55	0.28
1,000.00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	47,905.04	82,666.33	0.26
2,000.00	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	37,846.47	81,476.64	0.25
900.00	DANAHER CORP	USD	78,654.03	81,186.21	0.25
1,000.00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	94,726.60	69,028.57	0.21
1,000.00	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP -A-	USD	58,256.06	55,530.78	0.17
Salute			2,350,667.52	2,826,113.46	8.70
2,200.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	239,508.57	479,433.23	1.48
1,400.00	BIOGEN INC	USD	330,758.50	368,532.63	1.13
2,000.00	AMGEN INC	USD	248,169.28	340,585.29	1.05
3,000.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	312,852.07	338,669.53	1.04
850.00	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	260,495.88	277,719.51	0.85
5,500.00	PFIZER INC	USD	182,564.74	210,011.85	0.65
2,000.00	MERCK & CO INC	USD	83,446.74	133,683.27	0.41
2,000.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	82,194.69	126,545.10	0.39
4,000.00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	84,402.76	123,658.34	0.38
2,000.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	125,685.68	109,434.48	0.34
2,000.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	106,006.98	90,941.71	0.28
1,500.00	CELGENE CORP	USD	94,650.71	84,096.59	0.26

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
1,200.00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	34,609.25	69,093.31	0.21
1,500.00	CARDINAL HEALTH INC	USD	83,845.39	58,522.51	0.18
3,500.00	LANNETT CO INC	USD	81,476.28	15,186.11	0.05
Beni voluttuari			2,217,781.92	2,784,328.47	8.57
3,000.00	MCDONALD'S CORP	USD	348,475.26	466,001.92	1.43
4,000.00	NIKE INC -B-	USD	200,162.03	259,423.57	0.80
3,000.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	227,125.47	241,228.23	0.74
1,300.00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	62,058.71	231,660.80	0.71
1,500.00	HOME DEPOT INC	USD	86,746.59	225,456.02	0.69
7,500.00	COMCAST CORP -A-	USD	237,606.61	223,395.92	0.69
750.00	NETFLIX INC	USD	233,021.57	175,606.91	0.54
1,500.00	ESTEE LAUDER COS INC -A-	USD	121,348.66	170,712.54	0.53
2,000.00	WALMART INC	USD	147,855.79	162,970.77	0.50
1,250.00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	66,182.81	132,976.89	0.41
1,500.00	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	93,733.25	89,660.17	0.28
1,500.00	TARGET CORP	USD	78,307.64	86,720.92	0.27
1,500.00	STARBUCKS CORP	USD	55,140.04	84,503.36	0.26
1,000.00	LOWE'S COS INC	USD	67,701.21	80,794.31	0.25
1,000.00	TIFFANY & CO	USD	59,329.10	70,428.22	0.22
1,000.00	CVS HEALTH CORP	USD	67,178.72	57,315.32	0.18
1,500.00	NEWELL BRANDS INC	USD	65,203.48	24,393.13	0.07
100.00	GARRETT MOTION INC	USD	604.98	1,079.47	0.00
Industria			1,831,226.80	2,125,367.58	6.54
2,000.00	3M CO	USD	315,956.19	333,359.64	1.03
1,000.00	BOEING CO	USD	136,438.41	282,115.26	0.87
1,500.00	UNION PACIFIC CORP	USD	143,920.55	181,380.43	0.56
1,500.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	113,335.03	173,363.11	0.53
1,100.00	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	188,450.57	151,275.89	0.47
3,500.00	BALL CORP	USD	83,724.63	140,777.70	0.43
1,500.00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	127,174.89	139,719.22	0.43
1,000.00	CATERPILLAR INC	USD	81,532.25	111,157.79	0.34
750.00	FEDEX CORP	USD	91,683.28	105,845.71	0.33
1,000.00	CARLISLE COS INC	USD	95,353.28	87,932.48	0.27
1,000.00	UNITED PARCEL SERVICE INC -B-	USD	102,892.20	85,316.90	0.26
750.00	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	93,014.53	78,559.26	0.24
1,000.00	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	56,078.27	73,559.91	0.23
500.00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	80,744.08	65,818.15	0.20
3,500.00	RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	68,776.69	62,918.26	0.19
1,000.00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	52,151.95	52,267.87	0.16
Energia			923,334.80	911,039.83	2.81
5,500.00	EXXON MOBIL CORP	USD	390,341.46	328,080.36	1.01
3,000.00	CHEVRON CORP	USD	291,573.97	285,500.64	0.88
2,000.00	CONOCOPHILLIPS	USD	109,084.48	109,084.57	0.34
1,500.00	MURPHY USA INC	USD	44,279.11	100,564.25	0.31
7,000.00	MARATHON OIL CORP	USD	88,055.78	87,810.01	0.27
Beni di prima necessità			500,388.08	594,733.52	1.83
5,000.00	COCA-COLA CO	USD	167,456.66	207,103.22	0.64
2,000.00	PEPSICO INC	USD	119,733.90	193,290.50	0.59
2,250.00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC -A-	USD	89,440.30	78,788.89	0.24
2,000.00	HORMEL FOODS CORP	USD	61,120.21	74,670.88	0.23
700.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	62,637.01	40,880.03	0.13
Servizi di pubblica utilità			359,456.80	461,986.70	1.42
3,000.00	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	140,318.83	196,142.27	0.60
2,000.00	ENTERGY CORP	USD	116,175.34	150,583.94	0.46
3,000.00	SOUTHERN CO	USD	102,962.63	115,260.49	0.36
Materie prime			151,103.60	158,620.86	0.49
3,005.00	DOWDUPONT INC	USD	95,793.99	140,582.98	0.43
2,000.00	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	55,309.61	18,037.88	0.06

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GIAPPONE			4,129,385.68	3,969,267.89	12.22
Beni voluttuari			1,153,583.98	1,185,698.91	3.65
2,600.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	138,383.53	132,797.88	0.41
2,800.00	SONY CORP	JPY	110,589.38	118,902.24	0.37
1,400.00	KAO CORP	JPY	67,847.00	91,018.48	0.28
3,700.00	AEON CO LTD	JPY	49,753.43	63,411.79	0.19
3,500.00	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	70,856.97	61,170.14	0.19
800.00	SECOM CO LTD	JPY	48,394.33	58,133.95	0.18
1,000.00	DON QUIJOTE HOLDINGS CO LTD	JPY	34,287.09	54,377.00	0.17
6,600.00	PANASONIC CORP	JPY	63,627.96	52,128.25	0.16
200.00	NINTENDO CO LTD	JPY	55,365.01	46,698.84	0.14
3,400.00	MITSUI & CO LTD	JPY	47,389.04	45,827.37	0.14
3,000.00	ITOCHU CORP	JPY	48,495.33	44,657.71	0.14
1,300.00	BRIDGESTONE CORP	JPY	43,893.86	43,906.64	0.13
1,900.00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	48,412.26	43,848.83	0.13
1,400.00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	31,401.17	39,046.19	0.12
6,200.00	MARUBENI CORP	JPY	43,918.63	38,182.54	0.12
3,000.00	ISUZU MOTORS LTD	JPY	35,506.84	37,039.35	0.11
900.00	DENSO CORP	JPY	38,238.41	35,111.43	0.11
4,900.00	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	39,345.28	34,392.02	0.11
2,000.00	MARUI GROUP CO LTD	JPY	26,214.43	34,013.53	0.10
2,500.00	SUMITOMO CORP	JPY	33,136.01	31,125.25	0.10
800.00	ANA HOLDINGS INC	JPY	22,004.66	25,137.80	0.08
1,300.00	SUBARU CORP	JPY	31,083.14	24,461.68	0.08
1,500.00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	15,611.79	19,362.84	0.06
100.00	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	9,828.43	10,947.16	0.03
Industria			844,802.94	833,970.55	2.57
200.00	KEYENCE CORP	JPY	38,865.97	88,789.19	0.27
700.00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	90,860.24	83,467.10	0.26
6,400.00	KUBOTA CORP	JPY	88,269.90	79,680.64	0.25
5,000.00	NIKON CORP	JPY	77,601.64	65,180.64	0.20
800.00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	61,346.69	61,941.94	0.19
1,700.00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	58,648.69	57,877.22	0.18
4,000.00	TOKYU CORP	JPY	55,985.43	57,247.34	0.18
400.00	FANUC CORP	JPY	62,450.23	53,165.08	0.16
2,200.00	CANON INC	JPY	56,176.99	52,640.44	0.16
5,000.00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	56,130.38	48,496.79	0.15
2,500.00	KOMATSU LTD	JPY	64,512.20	47,151.32	0.15
2,000.00	HITACHI LTD	JPY	54,236.40	46,810.46	0.14
400.00	NIDEC CORP	JPY	26,045.25	39,786.10	0.12
100.00	SMC CORP	JPY	24,485.22	26,502.81	0.08
800.00	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	29,187.71	25,233.48	0.08
Salute			662,122.32	612,838.33	1.89
6,000.00	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	148,510.73	107,398.56	0.33
9,000.00	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	109,211.52	100,569.54	0.31
1,700.00	TERUMO CORP	JPY	47,715.05	84,362.48	0.26
1,000.00	EISAI CO LTD	JPY	50,452.34	67,787.86	0.21
1,300.00	SHIONOGI & CO LTD	JPY	58,939.07	64,999.65	0.20
5,000.00	JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	99,414.40	56,489.89	0.17
1,600.00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	65,475.42	47,264.93	0.15
1,500.00	UNICHARM CORP	JPY	39,088.92	42,564.75	0.13
2,500.00	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	43,314.87	41,400.67	0.13
Finanza			668,250.23	553,817.69	1.70
3,000.00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	107,744.43	87,186.58	0.27
20,000.00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	118,311.96	85,775.33	0.26
55,700.00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	90,942.09	75,631.15	0.23
1,500.00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	63,872.76	62,621.25	0.19
2,900.00	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	49,434.95	46,591.20	0.14
3,000.00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	43,099.13	41,368.78	0.13
2,000.00	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	40,183.52	38,988.79	0.12

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
10,600.00	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	62,802.31	35,564.15	0.11
900.00	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	28,559.53	28,889.97	0.09
2,000.00	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	33,907.18	27,395.80	0.09
800.00	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	29,392.37	23,804.69	0.07
Materie prime			184,941.66	208,708.00	0.64
4,600.00	KURARAY CO LTD	JPY	56,547.05	56,848.68	0.18
800.00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	40,858.47	54,447.16	0.17
1,000.00	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	29,935.02	45,925.44	0.14
1,800.00	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	29,009.95	27,160.59	0.08
2,700.00	ASAHI KASEI CORP	JPY	28,591.17	24,326.13	0.07
Beni di prima necessità			186,510.13	200,287.15	0.62
2,300.00	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	88,906.93	87,712.01	0.27
1,000.00	KIKKOMAN CORP	JPY	28,298.28	47,121.42	0.15
1,900.00	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	39,924.10	34,820.02	0.11
900.00	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	29,380.82	30,633.70	0.09
Servizi di telecomunicazione			164,710.90	165,443.61	0.51
1,000.00	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	65,130.69	58,243.98	0.18
2,900.00	NTT DOCOMO INC	JPY	55,140.86	57,169.60	0.18
1,400.00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	44,439.35	50,030.03	0.15
Informatica			165,389.11	116,069.37	0.36
700.00	KYOCERA CORP	JPY	34,558.46	30,741.34	0.10
300.00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	34,563.23	29,935.25	0.09
400.00	FUJITSU LTD	JPY	22,797.52	21,836.91	0.07
1,800.00	SUMCO CORP	JPY	38,150.54	17,609.54	0.05
4,000.00	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	35,319.36	15,946.33	0.05
Servizi di pubblica utilità			60,557.47	62,086.65	0.19
3,200.00	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	44,292.01	42,098.32	0.13
900.00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	16,265.46	19,988.33	0.06
Energia			38,516.94	30,347.63	0.09
6,600.00	JXTC HOLDINGS INC	JPY	38,516.94	30,347.63	0.09
ISOLE CAYMAN			395,638.37	351,257.55	1.08
Servizi di telecomunicazione			270,783.99	239,811.09	0.74
2,000.00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -ADR-	USD	270,783.99	239,811.09	0.74
Beni voluttuari			124,854.38	111,446.46	0.34
20,000.00	NIO INC -ADR-	USD	124,854.38	111,446.46	0.34
IRLANDA			174,180.89	260,600.14	0.80
Salute			113,265.38	198,924.06	0.61
2,500.00	MEDTRONIC PLC	USD	113,265.38	198,924.06	0.61
Informatica			60,915.51	61,676.08	0.19
500.00	ACCENTURE PLC -A-	USD	60,915.51	61,676.08	0.19
INDIA			42,289.72	58,295.07	0.18
Informatica			42,289.72	58,295.07	0.18
7,000.00	INFOSYS LTD -ADR-	USD	42,289.72	58,295.07	0.18
Azioni di OICR			2,436,460.84	2,180,557.77	6.71
LUSSEMBURGO			1,360,081.02	1,216,826.41	3.74
Finanza			1,360,081.02	1,216,826.41	3.74
78,000.00	LYXOR FTSE 100 UCITS ETF -C-	GBP	860,082.55	820,779.32	2.52
298.92	BANOR SICAV - GREATER CHINA LONG SHORT EQUITY -I-	EUR	499,998.47	396,047.09	1.22

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
IRLANDA			1,076,379.82	963,731.36	2.97
Finanza			1,076,379.82	963,731.36	2.97
130,000.00	ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	GBP	1,076,379.82	963,731.36	2.97
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1,733.47	1,630.91	0.01
Azioni			1,733.47	1,630.91	0.01
REGNO UNITO			1,733.47	1,630.91	0.01
Servizi di telecomunicazione			1,733.47	1,630.91	0.01
1,463,856.00	TELEUNIT SPA	GBP	1,733.47	1,630.91	0.01
QUOTE DI OICR			289,180.75	264,640.00	0.81
Azioni di OICR			289,180.75	264,640.00	0.81
LUSSEMBURGO			289,180.75	264,640.00	0.81
Finanza			289,180.75	264,640.00	0.81
1,600.00	AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF	EUR	289,180.75	264,640.00	0.81
Totale del Portafoglio Titoli			25,072,765.70	28,032,203.34	86.30

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 2018

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2018	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							25,067.82	36,954,521.76
125,000	194	Acquisto	EURO FX CURRENCY	18/03/2019	1.01	USD	118,794.58	24,443,045.67
50	-10	Vendita	S&P 500 EMINI INDEX	15/03/2019	2,191.49	USD	29,545.56	1,095,744.42
20	-10	Vendita	NASDAQ 100 EMINI	15/03/2019	5,540.17	USD	27,309.63	1,108,035.02
25	12	Acquisto	SPI 200 FUTURES	21/03/2019	3,424.70	AUD	5,173.07	1,027,409.39
125,000	16	Acquisto	EURO/GBP CURRENCY	18/03/2019	1.00	GBP	-2,005.41	2,007,411.58
200	10	Acquisto	S&P/TSX 60 INDEX	14/03/2019	549.09	CAD	-5,865.57	1,098,177.57
10	26	Acquisto	SWISS MARKET INDEX	15/03/2019	7,374.10	CHF	-31,146.92	1,917,266.21
125,000	34	Acquisto	EURO/JPY CURRENCY	18/03/2019	1.00	JPY	-116,737.12	4,257,431.90

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 2018 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	23,128,728.46
Liquidità bancarie a vista		419,392.49
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	94,195.00
Interessi da ricevere		72,660.99
Altre attività		4,666.87
Totale attività		23,719,643.81

Passività

Da pagare su rimborsi		-41,723.87
Altre passività		-57,585.98
Totale passività		-99,309.85

Totale attivo netto **23,620,333.96**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	134.61	26,435.279
Azione D	EUR	95.87	1,984.631
Azione I	EUR	138.70	124,158.324
Azione L	EUR	137.67	19,231.000
Azione Y	EUR	138.63	21.122

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		25,125,807.80
Risultato netto degli investimenti		210,402.39
Totale ricavi		210,402.39
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-105,872.29
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-14,891.52
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-5,443.09
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-26,026.30
Commissioni del Transfer Agent		-6,635.77
Compensi professionali	(Nota 8)	-9,694.60
Pubblicazioni		-5,316.53
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-11,250.74
Totale costi		-185,130.84
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		25,271.55
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita - di titoli	(Nota 2b)	-173,640.29
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata - sugli investimenti		-568,604.21
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-716,972.95
Sottoscrizioni dell'esercizio		4,191,192.40
Rimborsi dell'esercizio		-4,979,693.29
Attivo netto alla fine dell'esercizio		23,620,333.96

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			23,642,204.67	23,128,728.46	97.92
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			23,642,204.67	23,128,728.46	97.92
Obbligazioni ordinarie			12,756,628.79	12,576,224.59	53.24
FRANCIA			3,337,358.66	3,340,288.00	14.14
Enti Governativi			3,337,358.66	3,340,288.00	14.14
2,000,000.00	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.05% 25/11/2020	EUR	2,008,524.15	2,015,710.00	8.53
1,200,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25/10/2021	EUR	1,328,834.51	1,324,578.00	5.61
ITALIA			2,221,580.66	2,171,846.66	9.20
Enti Governativi			1,457,104.97	1,416,376.66	6.00
1,145,561.00	BTP 1.65% 23/04/2020	EUR	1,200,992.24	1,170,247.84	4.96
254,528.25	BTP 0.25% 20/11/2023	EUR	256,112.73	246,128.82	1.04
Finanza			764,475.69	755,470.00	3.20
500,000.00	CREDITO EMILIANO SPA 0.88% 05/11/2021	EUR	511,749.64	504,170.00	2.14
250,000.00	BANCO BPM SPA 3.50% 14/03/2019	EUR	252,726.05	251,300.00	1.06
AUSTRIA			1,652,290.97	1,545,198.15	6.54
Beni voluttuari			966,033.17	936,013.50	3.96
900,000.00	AUTOBAHNEN- UND SCHNELL- STRASSEN-FINANZIERUNGS AG 1.38% 09/04/2021	EUR	966,033.17	936,013.50	3.96
Enti Governativi			686,257.80	609,184.65	2.58
570,000.00	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.00% 15/07/2020	EUR	686,257.80	609,184.65	2.58
POLONIA			1,435,290.43	1,432,865.00	6.07
Enti Governativi			1,435,290.43	1,432,865.00	6.07
1,400,000.00	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.88% 14/10/2021	EUR	1,435,290.43	1,432,865.00	6.07
SPAGNA			1,404,849.73	1,407,885.50	5.96
Enti Governativi			1,404,849.73	1,407,885.50	5.96
900,000.00	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.10% 30/07/2021	EUR	900,127.91	903,730.50	3.83
500,000.00	FADE - FONDO DE AMORTIZACION DEL DEFICIT ELECTRICO 0.85% 17/09/2019	EUR	504,721.82	504,155.00	2.13
GERMANIA			1,366,268.46	1,358,525.88	5.75
Finanza			825,630.12	823,275.00	3.48
750,000.00	KFW 3.50% 04/07/2021	EUR	825,630.12	823,275.00	3.48
Materie prime			349,775.87	344,734.50	1.46
340,000.00	THYSSENKRUPP AG 3.13% 25/10/2019	EUR	349,775.87	344,734.50	1.46
Beni voluttuari			190,862.47	190,516.38	0.81
188,000.00	DAIMLER AG 0.88% 12/01/2021	EUR	190,862.47	190,516.38	0.81
LUSSEMBURGO			938,837.87	919,619.40	3.89
Sovranazionale			565,125.43	546,915.00	2.31
500,000.00	EIB 2.25% 14/10/2022	EUR	565,125.43	546,915.00	2.31
Energia			373,712.44	372,704.40	1.58
360,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.00% 20/03/2020	EUR	373,712.44	372,704.40	1.58
REGNO UNITO			400,152.01	399,996.00	1.69
Salute			400,152.01	399,996.00	1.69
400,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.25% 12/05/2021	EUR	400,152.01	399,996.00	1.69

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			6,089,032.45	5,782,140.25	24.48
ITALIA			4,731,741.76	4,531,000.00	19.18
Finanza			2,882,361.94	2,740,533.00	11.60
2,570,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	2,581,491.65	2,457,948.00	10.40
300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2023	EUR	300,870.29	282,585.00	1.20
Enti Governativi			1,849,379.82	1,790,467.00	7.58
950,000.00	CCT FRN 15/12/2020	EUR	970,752.11	949,905.00	4.02
863,000.00	CCT FRN 15/12/2022	EUR	878,627.71	840,562.00	3.56
STATI UNITI			1,056,135.28	965,823.75	4.09
Finanza			651,905.66	627,849.75	2.66
400,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	400,160.00	381,896.00	1.62
250,000.00	BANK OF AMERICA CORP FRN 04/05/2023	EUR	251,745.66	245,953.75	1.04
Beni voluttuari			404,229.62	337,974.00	1.43
400,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 01/12/2024	EUR	404,229.62	337,974.00	1.43
REGNO UNITO			301,155.41	285,316.50	1.21
Finanza			301,155.41	285,316.50	1.21
300,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	301,155.41	285,316.50	1.21
Obbligazioni zero coupon			3,657,433.24	3,662,295.75	15.51
ITALIA			1,691,853.40	1,698,880.00	7.20
Enti Governativi			1,691,853.40	1,698,880.00	7.20
1,000,000.00	BOT 0.00% 14/06/2019	EUR	997,048.47	999,650.00	4.24
700,000.00	BOT 0.00% 14/08/2019	EUR	694,804.93	699,230.00	2.96
FRANCIA			1,011,493.36	1,010,960.00	4.28
Enti Governativi			1,011,493.36	1,010,960.00	4.28
1,000,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.00% 25/05/2021	EUR	1,011,493.36	1,010,960.00	4.28
GERMANIA			954,086.48	952,455.75	4.03
Industria			954,086.48	952,455.75	4.03
950,000.00	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.00% 19/07/2021	EUR	954,086.48	952,455.75	4.03
Azioni di OICR			1,139,110.19	1,108,067.87	4.69
IRLANDA			639,110.17	615,818.64	2.61
Finanza			639,110.17	615,818.64	2.61
143,213.64	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	639,110.17	615,818.64	2.61
LUSSEMBURGO			500,000.02	492,249.23	2.08
Finanza			500,000.02	492,249.23	2.08
4,936.81	EURIZON FUND - SECURITIZED BOND FUND -Z-	EUR	500,000.02	492,249.23	2.08
Totale del Portafoglio Titoli			23,642,204.67	23,128,728.46	97.92

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 2018 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	110,924,840.22
Liquidità bancarie a vista		2,323,773.95
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	2,614,452.90
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	362,988.50
Interessi da ricevere		1,317,229.75
Da ricevere su sottoscrizioni		69,128.52
Altre attività		10,330.89
Totale attività		117,622,744.73

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-779,153.40
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-251,900.00
Da pagare su rimborsi		-191,846.59
Altre passività		-290,421.47
Totale passività		-1,513,321.46

Totale attivo netto**116,109,423.27**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	146.83	130,703.368
Azione A (H-CHF)	CHF	95.66	10,139.989
Azione A (H-USD)	USD	99.88	28,765.329
Azione D	EUR	92.63	32,979.800
Azione I	EUR	152.10	578,097.189
Azione L	EUR	151.18	224.000
Azione Y	EUR	145.02	17,422.234

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		115,618,483.57
Risultato netto degli investimenti		3,246,824.28
Totale ricavi		3,246,824.28
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-928,630.14
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-1,661.61
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-68,773.18
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-23,319.70
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-74,230.10
Commissioni del Transfer Agent		-20,492.96
Compensi professionali	(Nota 8)	-14,995.51
Pubblicazioni		-8,347.58
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-43,541.08
Totale costi		-1,183,991.86
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		2,062,832.42
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-557,705.09
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-2,187,603.36
- di contratti futures		1,345,842.15
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-2,204,328.41
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-396,044.09
- su contratti futures		-636,969.04
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-2,573,975.42
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-135,030.39
Sottoscrizioni dell'esercizio		46,510,403.73
Rimborsi dell'esercizio		-43,310,458.22
Attivo netto alla fine dell'esercizio		116,109,423.27

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			112,621,501.04	110,924,840.22	95.54
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			108,455,486.07	106,822,969.63	92.00
Obbligazioni ordinarie			88,401,835.89	86,841,274.09	74.79
ITALIA			45,714,554.25	45,239,835.72	38.96
Enti Governativi			37,156,784.25	36,975,145.22	31.84
18,000,000.00	BTP 1.20% 01/04/2022	EUR	17,945,100.00	18,001,800.00	15.50
5,480,860.00	BTP 0.50% 20/04/2023	EUR	5,498,462.29	5,395,906.67	4.65
5,000,000.00	BTP 0.35% 01/11/2021	EUR	4,914,638.89	4,922,000.00	4.24
2,992,920.00	BTP 0.40% 11/04/2024	EUR	3,005,969.22	2,864,224.44	2.46
2,000,000.00	BTP 0.65% 01/11/2020	EUR	1,986,226.67	2,006,000.00	1.73
1,500,000.00	BTP 0.05% 15/10/2019	EUR	1,495,570.50	1,497,885.00	1.29
1,000,000.00	BTP 0.35% 15/06/2020	EUR	1,007,980.00	998,350.00	0.86
800,000.00	BTP 4.00% 01/09/2020	EUR	836,704.00	845,920.00	0.73
466,132.68	BTP 0.35% 24/10/2024	EUR	466,132.68	443,059.11	0.38
Finanza			5,269,270.00	5,164,868.50	4.45
2,400,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 2.00% 28/03/2022	EUR	2,445,230.00	2,378,136.00	2.05
1,500,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 0.75% 17/10/2022	EUR	1,362,440.00	1,408,567.50	1.21
1,000,000.00	CDP RETI SPA 1.88% 29/05/2022	EUR	1,047,000.00	973,275.00	0.84
400,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	414,600.00	404,890.00	0.35
Servizi di telecomunicazione			3,288,500.00	3,099,822.00	2.67
3,300,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.13% 26/03/2022	EUR	3,288,500.00	3,099,822.00	2.67
STATI UNITI			6,689,677.67	6,672,188.85	5.75
Enti Governativi			3,840,010.59	4,054,383.01	3.49
2,167,140.00	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.63% 15/01/2024	USD	1,789,148.34	1,866,881.32	1.61
1,559,430.00	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.13% 15/04/2022	USD	1,236,332.58	1,320,243.30	1.14
1,000,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 2.00% 30/09/2020	USD	814,529.67	867,258.39	0.74
Sovranazionale			2,849,667.08	2,617,805.84	2.26
120,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.75% 28/10/2019	INR	1,647,204.61	1,484,358.86	1.28
4,800,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 8.25% 30/01/2023	BRL	1,202,462.47	1,133,446.98	0.98
LUSSEMBURGO			5,975,112.89	6,110,159.25	5.26
Sovranazionale			2,915,587.23	3,146,758.22	2.71
3,000,000.00	EIB 2.38% 13/05/2021	USD	2,398,908.06	2,611,140.75	2.25
600,000.00	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.00% 26/09/2020	USD	516,679.17	535,617.47	0.46
Energia			2,122,570.00	2,097,660.00	1.81
2,000,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.60% 26/02/2021	EUR	2,122,570.00	2,097,660.00	1.81
Finanza			936,955.66	865,741.03	0.74
3,800,000.00	SWISS INSURED BRAZIL POWER FINANCE SARL 9.85% 16/07/2032	BRL	936,955.66	865,741.03	0.74
RUSSIA			5,218,361.57	4,891,495.89	4.21
Enti Governativi			5,218,361.57	4,891,495.89	4.21
5,500,000.00	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.00% 29/04/2020	USD	5,218,361.57	4,891,495.89	4.21
GERMANIA			5,049,380.64	4,646,874.76	4.00
Finanza			5,049,380.64	4,646,874.76	4.00
2,000,000.00	DEUTSCHE BANK AG 1.25% 08/09/2021	EUR	2,008,634.46	1,962,490.00	1.69
2,000,000.00	DEUTSCHE BANK AG 4.10% 13/01/2026	USD	1,906,019.49	1,583,650.73	1.36
1,000,000.00	DEUTSCHE BANK AG 1.88% 28/02/2020	GBP	1,134,726.69	1,100,734.03	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 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
OMAN			4,030,255.52	3,661,211.80	3.15
Enti Governativi			4,030,255.52	3,661,211.80	3.15
3,050,000.00	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.88% 08/03/2022	USD	2,778,802.89	2,501,632.79	2.15
1,500,000.00	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.63% 17/01/2028	USD	1,251,452.63	1,159,579.01	1.00
HONG KONG			2,350,879.04	2,340,298.07	2.02
Finanza			1,352,499.04	1,353,648.07	1.17
1,500,000.00	STANDARD CHARTERED BANK HONG KONG LTD 5.88% 24/06/2020	USD	1,352,499.04	1,353,648.07	1.17
Materie prime			998,380.00	986,650.00	0.85
1,000,000.00	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 1.75% 14/06/2022	EUR	998,380.00	986,650.00	0.85
EGITTO			2,450,964.75	2,331,851.89	2.01
Sovranazionale			2,450,964.75	2,331,851.89	2.01
2,700,000.00	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4.00% 24/05/2021	USD	2,450,964.75	2,331,851.89	2.01
KUWAIT			2,249,302.19	2,151,708.40	1.85
Enti Governativi			2,249,302.19	2,151,708.40	1.85
2,500,000.00	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.75% 20/03/2022	USD	2,249,302.19	2,151,708.40	1.85
CINA			1,995,000.00	1,976,920.00	1.70
Finanza			1,995,000.00	1,976,920.00	1.70
2,000,000.00	GANSU PROVINCIAL HIGHWAY AVIATION TOURISM INVESTMENT GROUP CO LTD 1.88% 07/12/2020	EUR	1,995,000.00	1,976,920.00	1.70
QATAR			1,616,369.80	1,771,570.11	1.53
Enti Governativi			1,616,369.80	1,771,570.11	1.53
2,000,000.00	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.88% 23/04/2023	USD	1,616,369.80	1,771,570.11	1.53
IRLANDA			1,824,622.87	1,720,037.06	1.48
Industria			1,824,622.87	1,720,037.06	1.48
2,000,000.00	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 4.38% 01/03/2024	USD	1,824,622.87	1,720,037.06	1.48
EMIRATI ARABI UNITI			1,697,828.28	1,703,031.41	1.47
Enti Governativi			1,697,828.28	1,703,031.41	1.47
2,000,000.00	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.50% 11/10/2022	USD	1,697,828.28	1,703,031.41	1.47
KAZAKHSTAN			749,032.62	791,919.84	0.68
Sovranazionale			749,032.62	791,919.84	0.68
900,000.00	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 4.77% 20/09/2022	USD	749,032.62	791,919.84	0.68
MESSICO			496,581.00	478,409.00	0.41
Energia			496,581.00	478,409.00	0.41
300,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 4.88% 21/02/2028	EUR	297,555.00	285,693.00	0.25
200,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 21/02/2024	EUR	199,026.00	192,716.00	0.16
COREA DEL SUD			293,912.80	353,762.04	0.31
Enti Governativi			146,297.75	178,870.70	0.16
200,000.00	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.00% 14/01/2024	USD	146,297.75	178,870.70	0.16
Servizi di pubblica utilità			147,615.05	174,891.34	0.15
200,000.00	KOREA MIDLAND POWER CO LTD 2.75% 11/02/2019	USD	147,615.05	174,891.34	0.15

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			18,851,849.62	18,228,323.72	15.70
ITALIA			13,246,712.54	12,754,545.96	10.98
Finanza			11,240,672.44	10,752,707.77	9.26
4,800,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	5,113,551.48	5,159,321.84	4.44
3,300,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/12/2049	GBP	4,027,620.96	3,591,115.93	3.09
2,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/01/2027	EUR	2,099,500.00	2,002,270.00	1.73
Servizi di pubblica utilità			2,006,040.10	2,001,838.19	1.72
2,191,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	2,006,040.10	2,001,838.19	1.72
REGNO UNITO			2,786,574.52	2,437,649.20	2.10
Finanza			2,786,574.52	2,437,649.20	2.10
2,000,000.00	ZURICH FINANCE UK PLC FRN 29/10/2049	GBP	2,786,574.52	2,437,649.20	2.10
FRANCIA			1,349,863.70	1,516,492.50	1.31
Energia			1,349,863.70	1,516,492.50	1.31
1,500,000.00	TOTAL SA FRN 31/12/2099	EUR	1,349,863.70	1,516,492.50	1.31
STATI UNITI			907,016.85	907,311.23	0.78
Industria			907,016.85	907,311.23	0.78
1,056,000.00	GENERAL ELECTRIC CO FRN 28/03/2020	USD	907,016.85	907,311.23	0.78
GIAPPONE			561,682.01	612,324.83	0.53
Finanza			561,682.01	612,324.83	0.53
700,000.00	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD FRN 29/10/2049	USD	561,682.01	612,324.83	0.53
Obbligazioni zero coupon			1,201,800.56	1,753,371.82	1.51
REGNO UNITO			621,549.47	866,557.56	0.75
Enti Governativi			621,549.47	866,557.56	0.75
8,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.00% 02/08/2021	TRY	621,549.47	866,557.56	0.75
STATI UNITI			334,232.42	509,841.20	0.44
Enti Governativi			334,232.42	509,841.20	0.44
11,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.00% 15/02/2029	TRY	334,232.42	509,841.20	0.44
LUSSEMBURGO			246,018.67	376,973.06	0.32
Enti Governativi			246,018.67	376,973.06	0.32
4,000,000.00	EIB 0.00% 05/09/2022	TRY	246,018.67	376,973.06	0.32
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			4,166,014.97	4,101,870.59	3.54
Obbligazioni ordinarie			4,166,014.97	4,101,870.59	3.54
ITALIA			3,020,045.43	3,007,241.51	2.59
Finanza			3,020,045.43	3,007,241.51	2.59
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 6.50% 24/02/2021	USD	1,772,563.06	1,797,865.88	1.55
1,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 3.38% 12/01/2023	USD	1,247,482.37	1,209,375.63	1.04
STATI UNITI			949,923.49	877,116.03	0.76
Finanza			949,923.49	877,116.03	0.76
1,000,000.00	ARES CAPITAL CORP 3.88% 15/01/2020	USD	949,923.49	877,116.03	0.76

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond**PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR**

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ISOLE CAYMAN			196,046.05	217,513.05	0.19
Beni voluttuari			196,046.05	217,513.05	0.19
250,000.00	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14 LTD 3.63% 31/10/2024	USD	196,046.05	217,513.05	0.19
Totale del Portafoglio Titoli			112,621,501.04	110,924,840.22	95.54

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 2018

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2018	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-251,900.00	7,030,100.00
100,000	-55	Vendita	EURO BTP	07/03/2019	127.82	EUR	-251,900.00	7,030,100.00

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2018

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-416,164.90
18/01/2019	78,609.49	EUR	90,000.00	USD	-22.34
20/02/2019	2,003,309.82	EUR	2,300,000.00	USD	-633.71
20/02/2019	4,900,000.00	USD	4,283,329.11	EUR	-14,058.11
20/02/2019	39,649,874.13	EUR	46,385,000.00	USD	-764,439.24
20/02/2019	12,811,499.46	EUR	11,280,000.00	GBP	265,040.43
18/01/2019	2,715,000.00	USD	2,296,876.59	EUR	75,183.76
20/02/2019	970,000.00	CHF	848,985.59	EUR	12,124.52
20/02/2019	1,800,000.00	USD	1,559,494.72	EUR	8,808.91
20/02/2019	224,166.24	EUR	200,000.00	GBP	1,711.29
18/01/2019	150,000.00	USD	130,933.47	EUR	119.59

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	81,495,240.09
Liquidità bancarie a vista		2,775,492.41
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	343,517.00
Interessi da ricevere		640,525.70
Da ricevere su sottoscrizioni		299.71
Altre attività		8,538.44
Totale attività		85,263,613.35

Passività

Da pagare su rimborsi		-151,672.43
Altre passività		-148,439.51
Totale passività		-300,111.94

Totale attivo netto**84,963,501.41**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	135.25	38,314.175
Azione D	EUR	113.40	4,055.515
Azione I	EUR	141.63	540,061.389
Azione L	EUR	140.72	20,121.000
Azione Y	EUR	141.03	21.180

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		95,438,068.82
Risultato netto degli investimenti		1,655,128.25
Altri ricavi		1,675.77
Totale ricavi		1,656,804.02
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-450,975.41
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-52,375.78
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-12,631.49
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-43,610.20
Commissioni del Transfer Agent		-9,860.44
Compensi professionali	(Nota 8)	-13,351.99
Pubblicazioni		-7,111.81
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-28,419.96
Totale costi		-618,337.08
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,038,466.94
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-631,802.97
- di contratti futures		43,521.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-3,211,189.58
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-2,761,004.61
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-1,373.62
Sottoscrizioni dell'esercizio		12,005,351.26
Rimborsi dell'esercizio		-19,717,540.44
Attivo netto alla fine dell'esercizio		84,963,501.41

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			84,361,881.11	81,495,240.09	95.92
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			84,361,881.11	81,495,240.09	95.92
Obbligazioni ordinarie			58,393,578.87	56,454,715.50	66.45
ITALIA			16,531,014.07	15,595,737.50	18.36
Servizi di pubblica utilità			5,244,563.17	5,058,795.50	5.95
1,500,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	1,553,762.47	1,517,617.50	1.79
1,300,000.00	SNAM SPA 3.25% 22/01/2024	EUR	1,526,960.57	1,439,438.00	1.69
1,000,000.00	HERA SPA 2.38% 04/07/2024	EUR	1,111,774.51	1,056,870.00	1.24
500,000.00	A2A SPA 4.38% 10/01/2021	EUR	542,261.80	541,665.00	0.64
500,000.00	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 0.88% 02/02/2022	EUR	509,803.82	503,205.00	0.59
Energia			2,936,760.23	2,853,215.00	3.36
1,800,000.00	ENI SPA 0.63% 19/09/2024	EUR	1,779,147.38	1,745,190.00	2.05
1,000,000.00	ENI SPA 3.25% 10/07/2023	EUR	1,157,612.85	1,108,025.00	1.31
Beni voluttuari			2,352,404.56	2,120,406.00	2.50
1,400,000.00	AUTOSTRADAL PER L'ITALIA SPA 1.63% 12/06/2023	EUR	1,485,493.96	1,304,128.00	1.54
500,000.00	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI SPA 3.38% 13/02/2024	EUR	574,614.74	527,487.50	0.62
300,000.00	PIRELLI & C SPA 1.38% 25/01/2023	EUR	292,295.86	288,790.50	0.34
Industria			2,395,917.16	2,113,678.00	2.49
1,000,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	1,065,425.95	986,030.00	1.16
800,000.00	BUZZI UNICEM SPA 2.13% 28/04/2023	EUR	848,508.24	802,784.00	0.95
507,600.00	ENERTRONICA SPA 7.00% 31/12/2022	EUR	481,982.97	324,864.00	0.38
Servizi di telecomunicazione			1,447,860.92	1,326,123.50	1.56
1,300,000.00	TELECOM ITALIA SPA 3.25% 16/01/2023	EUR	1,447,860.92	1,326,123.50	1.56
Finanza			1,162,659.90	1,124,929.50	1.32
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	1,007,422.83	971,400.00	1.14
150,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 6.00% 08/10/2019	EUR	155,237.07	153,529.50	0.18
Enti Governativi			990,848.13	998,590.00	1.18
1,000,000.00	BTP 0.05% 15/10/2019	EUR	990,848.13	998,590.00	1.18
STATI UNITI			11,444,038.35	11,227,054.00	13.22
Beni voluttuari			3,344,229.66	3,290,420.00	3.87
1,000,000.00	WALMART INC 2.55% 08/04/2026	EUR	1,132,436.32	1,113,635.00	1.31
1,000,000.00	MCDONALD'S CORP 2.88% 17/12/2025	EUR	1,143,986.42	1,109,790.00	1.31
1,000,000.00	COCA-COLA CO 1.88% 22/09/2026	EUR	1,067,806.92	1,066,995.00	1.25
Servizi di telecomunicazione			3,045,084.57	2,943,300.50	3.47
1,500,000.00	AT&T INC 2.65% 17/12/2021	EUR	1,660,463.92	1,590,540.00	1.87
1,300,000.00	TIME WARNER INC 1.95% 15/09/2023	EUR	1,384,620.65	1,352,760.50	1.60
Beni di prima necessità			2,907,183.39	2,841,991.50	3.35
1,500,000.00	KELLOGG CO 1.00% 17/05/2024	EUR	1,502,219.66	1,493,820.00	1.76
1,300,000.00	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.00% 30/06/2023	EUR	1,404,963.73	1,348,171.50	1.59
Finanza			1,138,637.29	1,141,272.00	1.34
1,100,000.00	NASDAQ INC 1.75% 19/05/2023	EUR	1,138,637.29	1,141,272.00	1.34
Informatica			1,008,903.44	1,010,070.00	1.19
1,000,000.00	APPLE INC 0.88% 24/05/2025	EUR	1,008,903.44	1,010,070.00	1.19
REGNO UNITO			7,645,221.26	7,474,364.00	8.80
Beni di prima necessità			3,037,767.65	2,986,016.00	3.52
1,600,000.00	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.63% 06/11/2023	EUR	1,781,714.42	1,745,984.00	2.06
1,200,000.00	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 2.25% 26/02/2021	EUR	1,256,053.23	1,240,032.00	1.46

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Salute			2,915,536.14	2,873,998.00	3.38
1,700,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.75% 12/05/2024	EUR	1,701,300.24	1,685,788.00	1.98
1,000,000.00	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 4.00% 16/06/2025	EUR	1,214,235.90	1,188,210.00	1.40
Finanza			1,691,917.47	1,614,350.00	1.90
1,000,000.00	HSBC HOLDINGS PLC 0.88% 06/09/2024	EUR	988,599.27	968,045.00	1.14
600,000.00	BARCLAYS BANK PLC 6.00% 14/01/2021	EUR	703,318.20	646,305.00	0.76
FRANCIA			4,194,667.26	4,178,526.00	4.92
Beni di prima necessità			1,991,228.22	1,983,440.00	2.34
2,000,000.00	DANONE SA 0.71% 03/11/2024	EUR	1,991,228.22	1,983,440.00	2.34
Materie prime			1,210,941.94	1,208,466.00	1.42
1,200,000.00	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.75% 13/06/2024	EUR	1,210,941.94	1,208,466.00	1.42
Industria			992,497.10	986,620.00	1.16
1,000,000.00	THALES SA 0.75% 23/01/2025	EUR	992,497.10	986,620.00	1.16
PAESI BASSI			3,916,251.89	3,749,630.50	4.41
Finanza			1,597,607.84	1,566,727.50	1.84
1,500,000.00	EXOR NV 2.13% 02/12/2022	EUR	1,597,607.84	1,566,727.50	1.84
Servizi di pubblica utilità			1,273,028.99	1,196,535.00	1.41
1,000,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.25% 29/09/2023	EUR	1,273,028.99	1,196,535.00	1.41
Salute			650,725.18	590,870.00	0.69
700,000.00	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.13% 15/10/2024	EUR	650,725.18	590,870.00	0.69
Beni voluttuari			394,889.88	395,498.00	0.47
400,000.00	FERRARI NV 0.25% 16/01/2021	EUR	394,889.88	395,498.00	0.47
GERMANIA			2,593,091.56	2,470,163.00	2.91
Beni voluttuari			1,543,040.72	1,456,238.00	1.72
1,400,000.00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.63% 15/01/2024	EUR	1,543,040.72	1,456,238.00	1.72
Materie prime			1,050,050.84	1,013,925.00	1.19
1,000,000.00	THYSSENKRUPP AG 3.13% 25/10/2019	EUR	1,050,050.84	1,013,925.00	1.19
LUSSEMBURGO			2,352,443.27	2,339,517.00	2.75
Energia			1,365,330.90	1,345,877.00	1.58
1,300,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.00% 20/03/2020	EUR	1,365,330.90	1,345,877.00	1.58
Sovranazionale			987,112.37	993,640.00	1.17
1,000,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	987,112.37	993,640.00	1.17
DANIMARCA			1,986,219.13	1,977,480.00	2.33
Beni di prima necessità			1,986,219.13	1,977,480.00	2.33
2,000,000.00	CARLSBERG BREWERIES A/S 0.50% 06/09/2023	EUR	1,986,219.13	1,977,480.00	2.33
JERSEY			1,998,456.09	1,947,621.00	2.29
Finanza			1,998,456.09	1,947,621.00	2.29
1,500,000.00	SWISS RE REASSURE LTD 1.38% 27/05/2023	EUR	1,567,103.63	1,530,165.00	1.80
400,000.00	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD 4.00% 20/04/2020	EUR	431,352.46	417,456.00	0.49
BERMUDA			1,670,367.88	1,582,770.00	1.86
Beni di prima necessità			1,670,367.88	1,582,770.00	1.86
1,500,000.00	BACARDI LTD 2.75% 03/07/2023	EUR	1,670,367.88	1,582,770.00	1.86
AUSTRIA			1,263,257.09	1,215,540.00	1.43
Finanza			1,263,257.09	1,215,540.00	1.43
1,000,000.00	ERSTE GROUP BANK AG 7.13% 10/10/2022	EUR	1,263,257.09	1,215,540.00	1.43

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SVEZIA			1,227,290.74	1,165,025.00	1.37
Servizi di telecomunicazione			1,227,290.74	1,165,025.00	1.37
1,000,000.00	TELIA CO AB 3.88% 01/10/2025	EUR	1,227,290.74	1,165,025.00	1.37
BELGIO			1,038,156.12	1,010,000.00	1.19
Beni di prima necessità			1,038,156.12	1,010,000.00	1.19
1,000,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.88% 17/03/2022	EUR	1,038,156.12	1,010,000.00	1.19
ISOLE VERGINI BRITANNICHE			533,104.16	521,287.50	0.61
Energia			533,104.16	521,287.50	0.61
500,000.00	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2013 LTD 2.63% 17/10/2020	EUR	533,104.16	521,287.50	0.61
Obbligazioni a tasso variabile			23,968,339.86	23,131,969.00	27.22
ITALIA			9,481,176.09	9,135,413.00	10.75
Finanza			6,398,260.44	6,183,603.00	7.28
1,100,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	1,360,128.83	1,284,178.50	1.51
1,000,000.00	BANCA IMI SPA FRN 04/11/2019	EUR	1,016,280.40	1,012,295.00	1.19
1,000,000.00	BANCA IMI SPA FRN 31/10/2019	EUR	1,013,655.30	1,011,930.00	1.19
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2023	EUR	1,005,602.12	941,950.00	1.11
600,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/05/2025	EUR	609,903.43	574,467.00	0.68
500,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 08/10/2019	EUR	514,076.97	509,830.00	0.60
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 30/06/2022	EUR	516,106.36	493,160.00	0.58
350,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 10/09/2025	EUR	362,507.03	355,792.50	0.42
Servizi di pubblica utilità			1,959,633.60	1,858,810.00	2.19
2,000,000.00	SNAM SPA FRN 02/08/2024	EUR	1,959,633.60	1,858,810.00	2.19
Servizi di telecomunicazione			928,343.06	898,400.00	1.05
1,000,000.00	WIND TRE SPA FRN 20/01/2024	EUR	928,343.06	898,400.00	1.05
Enti Governativi			194,938.99	194,600.00	0.23
200,000.00	CCT FRN 15/06/2022	EUR	194,938.99	194,600.00	0.23
FRANCIA			4,012,660.41	3,911,478.00	4.60
Finanza			4,012,660.41	3,911,478.00	4.60
1,600,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 06/03/2023	EUR	1,603,609.22	1,555,104.00	1.83
1,200,000.00	CARREFOUR BANQUE SA FRN 20/04/2021	EUR	1,203,505.22	1,199,244.00	1.41
1,200,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	1,205,545.97	1,157,130.00	1.36
REGNO UNITO			2,732,162.99	2,604,402.50	3.07
Finanza			2,031,655.37	1,902,110.00	2.24
2,000,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	2,031,655.37	1,902,110.00	2.24
Servizi di telecomunicazione			700,507.62	702,292.50	0.83
700,000.00	SKY PLC FRN 01/04/2020	EUR	700,507.62	702,292.50	0.83
SPAGNA			2,494,557.44	2,416,267.50	2.84
Finanza			2,494,557.44	2,416,267.50	2.84
1,500,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 28/03/2023	EUR	1,508,703.23	1,455,682.50	1.71
1,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN 09/03/2023	EUR	985,854.21	960,585.00	1.13
STATI UNITI			2,401,573.17	2,247,454.00	2.65
Finanza			2,000,830.93	1,909,480.00	2.25
2,000,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	2,000,830.93	1,909,480.00	2.25
Beni voluttuari			400,742.24	337,974.00	0.40
400,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 01/12/2024	EUR	400,742.24	337,974.00	0.40

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PAESI BASSI			1,863,311.72	1,854,234.00	2.18
Beni voluttuari			994,564.33	1,000,610.00	1.18
1,000,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 15/04/2019	EUR	994,564.33	1,000,610.00	1.18
Finanza			868,747.39	853,624.00	1.00
800,000.00	RABOBANK NETHERLANDS FRN 27/04/2021	EUR	868,747.39	853,624.00	1.00
GERMANIA			982,898.04	962,720.00	1.13
Finanza			982,898.04	962,720.00	1.13
1,000,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 10/09/2021	EUR	982,898.04	962,720.00	1.13
Azioni di OICR			1,999,962.38	1,908,555.59	2.25
FRANCIA			1,999,962.38	1,908,555.59	2.25
Finanza			1,999,962.38	1,908,555.59	2.25
54,336.02	ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT - ELLIPSIS MASTER TOP ECI FUND	EUR	1,000,000.00	978,537.28	1.15
6.58	OSTRUM CONVERTIBLES EURO -I-	EUR	999,962.38	930,018.31	1.10
Totale del Portafoglio Titoli			84,361,881.11	81,495,240.09	95.92

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	41,141,078.69
Liquidità bancarie a vista		2,417,394.67
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	270,278.70
Dividendi da ricevere		1,760.71
Interessi da ricevere		168,581.62
Da ricevere su vendita titoli		750,429.39
Da ricevere su sottoscrizioni		401,933.40
Altre attività		327.04
Totale attività		45,151,784.22

Passività

Da pagare su rimborsi		-18,456.36
Altre passività		-134,493.60
Totale passività		-152,949.96

Totale attivo netto**44,998,834.26**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	140.12	191,024.186
Azione I	EUR	149.23	20,938.853
Azione L	EUR	148.40	101,807.000

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		43,748,554.66
Risultato netto degli investimenti		420,602.76
Totale ricavi		420,602.76
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-410,678.22
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-25,804.16
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-15,040.58
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-37,059.24
Commissioni del Transfer Agent		-3,045.29
Compensi professionali	(Nota 8)	-10,770.33
Pubblicazioni		-6,135.10
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-14,615.15
Totale costi		-523,148.07
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-102,545.31
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	955,220.75
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-105,681.19
- di contratti futures		-18.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-1,972,636.74
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		22,661.68
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-1,202,998.81
Sottoscrizioni dell'esercizio		8,085,637.80
Rimborsi dell'esercizio		-5,632,359.39
Attivo netto alla fine dell'esercizio		44,998,834.26

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			41,496,994.27	41,141,078.69	91.43
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			41,397,794.26	41,062,263.79	91.25
Azioni			957,451.19	1,087,524.50	2.42
ITALIA			957,451.19	1,087,524.50	2.42
Industria			269,130.32	442,250.00	0.99
72,500.00	SMRE SPA	EUR	269,130.32	442,250.00	0.99
Energia			240,349.97	255,600.00	0.57
4,500.00	BIO ON SPA	EUR	240,349.97	255,600.00	0.57
Finanza			303,550.00	248,242.50	0.55
29,000.00	POWERSOFT SPA	EUR	104,400.00	104,400.00	0.23
28,500.00	ASKOLL EVA SPA	EUR	99,750.00	90,060.00	0.20
17,750.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	99,400.00	53,782.50	0.12
Salute			143,257.26	140,500.00	0.31
10,000.00	AMPLIFON SPA	EUR	143,257.26	140,500.00	0.31
Beni voluttuari			1,163.64	932.00	0.00
400.00	ENERGICA MOTOR CO SPA	EUR	1,163.64	932.00	0.00
Obbligazioni ordinarie			20,078,989.52	19,925,013.16	44.28
STATI UNITI			5,574,106.25	5,562,203.41	12.36
Enti Governativi			2,289,820.99	2,377,677.91	5.28
2,750,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 1.88% 15/12/2020	USD	2,289,820.99	2,377,677.91	5.28
Finanza			1,870,172.59	1,808,065.50	4.02
900,000.00	WELLS FARGO & CO 2.63% 16/08/2022	EUR	996,395.38	964,381.50	2.14
800,000.00	JPMORGAN CHASE & CO 2.63% 23/04/2021	EUR	873,777.21	843,684.00	1.88
Informatica			868,618.31	846,280.00	1.88
800,000.00	MICROSOFT CORP 2.13% 06/12/2021	EUR	868,618.31	846,280.00	1.88
Servizi di telecomunicazione			545,494.36	530,180.00	1.18
500,000.00	AT&T INC 2.65% 17/12/2021	EUR	545,494.36	530,180.00	1.18
ITALIA			4,881,560.92	4,799,220.00	10.66
Enti Governativi			2,783,918.34	2,778,643.00	6.17
1,100,000.00	BTP 0.10% 15/04/2019	EUR	1,093,835.78	1,099,923.00	2.44
1,000,000.00	BTP 0.05% 15/10/2019	EUR	993,033.64	998,590.00	2.22
400,000.00	BTP 0.90% 01/08/2022	EUR	403,730.73	393,840.00	0.87
300,000.00	BTP 0.65% 15/10/2023	EUR	293,318.19	286,290.00	0.64
Finanza			812,197.93	790,056.00	1.75
400,000.00	BPER BANCA 0.88% 22/01/2022	EUR	404,548.94	401,496.00	0.89
400,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	407,648.99	388,560.00	0.86
Servizi di pubblica utilità			414,599.78	404,698.00	0.90
400,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	414,599.78	404,698.00	0.90
Beni voluttuari			427,177.47	403,522.00	0.90
200,000.00	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI SPA 3.38% 13/02/2024	EUR	230,718.91	210,995.00	0.47
200,000.00	PIRELLI & C SPA 1.38% 25/01/2023	EUR	196,458.56	192,527.00	0.43
Energia			231,342.50	221,605.00	0.49
200,000.00	ENI SPA 3.25% 10/07/2023	EUR	231,342.50	221,605.00	0.49
Industria			212,324.90	200,696.00	0.45
200,000.00	BUZZI UNICEM SPA 2.13% 28/04/2023	EUR	212,324.90	200,696.00	0.45

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SPAGNA			2,787,015.48	2,788,829.00	6.20
Enti Governativi			2,787,015.48	2,788,829.00	6.20
1,500,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.45% 31/10/2022	EUR	1,509,065.43	1,520,175.00	3.38
800,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.35% 30/07/2023	EUR	799,362.50	800,672.00	1.78
400,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.80% 30/04/2024	EUR	478,587.55	467,982.00	1.04
GERMANIA			2,005,670.83	2,030,775.75	4.51
Finanza			1,229,966.53	1,263,185.75	2.80
600,000.00	DEUTSCHE BOERSE AG 2.38% 05/10/2022	EUR	671,093.52	652,254.00	1.45
700,000.00	AAREAL BANK AG 1.88% 01/04/2019	USD	558,873.01	610,931.75	1.35
Enti Governativi			293,799.11	304,762.50	0.68
300,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	293,799.11	304,762.50	0.68
Beni voluttuari			269,340.20	260,042.50	0.58
250,000.00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.63% 15/01/2024	EUR	269,340.20	260,042.50	0.58
Materie prime			212,564.99	202,785.00	0.45
200,000.00	THYSSENKRUPP AG 3.13% 25/10/2019	EUR	212,564.99	202,785.00	0.45
REGNO UNITO			1,262,320.75	1,224,182.00	2.72
Salute			797,969.07	793,312.00	1.76
800,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.75% 12/05/2024	EUR	797,969.07	793,312.00	1.76
Finanza			464,351.68	430,870.00	0.96
400,000.00	BARCLAYS BANK PLC 6.00% 14/01/2021	EUR	464,351.68	430,870.00	0.96
ISOLE VERGINI BRITANNICHE			748,080.13	729,802.50	1.62
Energia			748,080.13	729,802.50	1.62
700,000.00	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2013 LTD 2.63% 17/10/2020	EUR	748,080.13	729,802.50	1.62
PORTOGALLO			695,808.67	680,745.00	1.51
Enti Governativi			695,808.67	680,745.00	1.51
400,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.80% 15/06/2020	EUR	446,369.86	430,098.00	0.95
200,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.65% 15/02/2024	EUR	249,438.81	250,647.00	0.56
LUSSEMBURGO			631,998.78	633,520.00	1.41
Sovranazionale			318,098.28	322,933.00	0.72
325,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	318,098.28	322,933.00	0.72
Energia			313,900.50	310,587.00	0.69
300,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.00% 20/03/2020	EUR	313,900.50	310,587.00	0.69
DANIMARCA			492,895.10	494,370.00	1.10
Beni di prima necessità			492,895.10	494,370.00	1.10
500,000.00	CARLSBERG BREWERIES A/S 0.50% 06/09/2023	EUR	492,895.10	494,370.00	1.10
BELGIO			355,973.33	353,500.00	0.79
Beni di prima necessità			355,973.33	353,500.00	0.79
350,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.88% 17/03/2022	EUR	355,973.33	353,500.00	0.79
ISOLE CAYMAN			346,605.58	331,242.00	0.74
Servizi di pubblica utilità			346,605.58	331,242.00	0.74
300,000.00	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 12 LTD 3.63% 06/06/2022	EUR	346,605.58	331,242.00	0.74
PAESI BASSI			296,953.70	296,623.50	0.66
Beni voluttuari			296,953.70	296,623.50	0.66
300,000.00	FERRARI NV 0.25% 16/01/2021	EUR	296,953.70	296,623.50	0.66

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			5,574,158.35	5,348,418.93	11.88
ITALIA			3,800,333.07	3,656,901.93	8.13
Enti Governativi			2,991,660.22	2,848,650.00	6.33
1,500,000.00	CCT FRN 15/12/2020	EUR	1,490,910.13	1,499,850.00	3.33
1,500,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	1,500,750.09	1,348,800.00	3.00
Finanza			808,672.85	808,251.93	1.80
515,000.00	BANCA IMI SPA FRN 04/11/2019	EUR	522,058.24	521,331.93	1.16
300,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	286,614.61	286,920.00	0.64
FRANCIA			607,949.09	578,565.00	1.28
Finanza			607,949.09	578,565.00	1.28
600,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	607,949.09	578,565.00	1.28
STATI UNITI			499,949.92	477,370.00	1.06
Finanza			499,949.92	477,370.00	1.06
500,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	499,949.92	477,370.00	1.06
REGNO UNITO			501,400.49	475,527.50	1.06
Finanza			501,400.49	475,527.50	1.06
500,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	501,400.49	475,527.50	1.06
PAESI BASSI			164,525.78	160,054.50	0.35
Finanza			164,525.78	160,054.50	0.35
150,000.00	RABOBANK NETHERLANDS FRN 27/04/2021	EUR	164,525.78	160,054.50	0.35
Azioni di OICR			14,695,524.72	14,528,188.34	32.29
LUSSEMBURGO			11,226,867.95	11,099,816.33	24.67
Finanza			11,226,867.95	11,099,816.33	24.67
12,534.44	TYNDARIS INVESTMENTS - TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE -A-	EUR	1,350,000.37	1,353,970.21	3.01
5,827.26	CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORTUNITIES -I-	EUR	1,299,999.98	1,295,399.90	2.88
8,365.06	FLOSSBACH VON STORCH BOND OPPORTUNITIES -I-	EUR	1,079,999.76	1,030,240.79	2.29
3,797.32	WELLS FARGO LUX WORLDWIDE FUND - US ALL CAP GROWTH -I-	USD	1,047,394.18	956,481.62	2.13
10,000.00	TYNDARIS INVESTMENTS - TYNDARIS ARTIFICIAL INTELLIGENCE TRADING -I-	EUR	1,000,000.00	935,700.00	2.08
510.00	OYSTER FUNDS - JAPAN OPPORTUNITIES -R-	EUR	782,313.74	906,203.70	2.01
7,140.46	MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID -I-	EUR	850,000.00	864,709.34	1.92
5,000.00	PICTET - SECURITY -HI-	EUR	771,000.00	856,000.00	1.90
7,254.68	VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT -I-	USD	808,613.36	788,009.80	1.75
6,000.00	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA - PIR	EUR	600,000.00	538,560.00	1.20
4,757.83	SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED -CU-	USD	469,351.83	488,040.29	1.08
273.44	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY- IU-	USD	468,143.94	425,856.66	0.95
2,859.58	VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS	USD	400,050.76	349,883.19	0.78
3,101.09	NEW MILLENNIUM - VOLACTIVE -I-	EUR	300,000.03	310,760.83	0.69
IRLANDA			2,368,656.78	2,377,995.52	5.29
Finanza			2,368,656.78	2,377,995.52	5.29
7,153.41	MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND -H-	EUR	843,535.83	854,474.94	1.90
8,500.00	ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF USD DIST	EUR	850,120.28	828,580.00	1.84
1,433.14	MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD FUND -EA-	EUR	405,000.67	426,501.27	0.95
62,427.74	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	270,000.00	268,439.31	0.60
FRANCIA			1,099,999.99	1,050,376.49	2.33
Finanza			1,099,999.99	1,050,376.49	2.33
58,325.09	ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT - ELLIPSIS MASTER TOP ECI FUND	EUR	1,099,999.99	1,050,376.49	2.33

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Warrants			91,670.48	173,118.86	0.38
ITALIA			91,670.48	173,118.86	0.38
Beni voluttuari			91,670.32	171,758.86	0.38
80,000.00	GRIFAL SPA 15/06/2021	EUR	91,670.29	156,800.00	0.35
17,750.00	SOSTRAVEL.COM SPA 31/12/2021	EUR	0.02	9,393.30	0.02
7,125.00	ASKOLL EVA SPA 31/12/2021	EUR	0.01	3,562.50	0.01
2,900.00	POWERSOFT SPA 15/10/2021	EUR	0.00	1,798.00	0.00
1,280.00	SPRINTITALY SPA 20/07/2022	EUR	0.00	205.06	0.00
Industria			0.16	1,360.00	0.00
1,600.00	FERVI SPA 31/05/2021	EUR	0.16	1,360.00	0.00
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			99,200.01	78,814.90	0.18
Azioni			99,200.01	78,814.90	0.18
ITALIA			99,200.01	78,814.90	0.18
Industria			99,200.00	78,080.00	0.18
6,400.00	FERVI SPA	EUR	99,200.00	78,080.00	0.18
Beni voluttuari			0.01	734.90	0.00
1,000.00	ARCHIMEDE SPA	EUR	0.01	734.90	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			41,496,994.27	41,141,078.69	91.43

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	17,774,982.16
Liquidità bancarie a vista		3,320,917.53
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	416,273.38
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	23,749.05
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	10,305.57
Dividendi da ricevere		2,202.20
Interessi da ricevere		59,674.01
Altre attività		3,193.90
Totale attività		21,611,297.80

Passività

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-10,041.19
Altre passività		-94,105.89
Totale passività		-104,147.08

Totale attivo netto**21,507,150.72**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	118.59	142,751.398
Azione A (H-CHF)	CHF	94.22	20,157.004
Azione I	EUR	96.56	29,961.964

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		29,425,538.79
Risultato netto degli investimenti		351,389.49
Altri ricavi		2,218.77
Totale ricavi		353,608.26
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-271,295.42
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-15,074.70
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-10,133.46
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-89,597.68
Commissioni del Transfer Agent		-1,995.84
Compensi professionali	(Nota 8)	-9,690.05
Pubblicazioni		-4,323.49
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-16,000.62
Totale costi		-418,111.26
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-64,503.00
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-336,326.29
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-13,600.56
- di contratti futures		-76,607.80
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-374,679.01
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		60,501.07
- su contratti futures		-24,216.74
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-829,432.33
Sottoscrizioni dell'esercizio		2,676,399.22
Rimborsi dell'esercizio		-9,765,354.96
Attivo netto alla fine dell'esercizio		21,507,150.72

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			17,947,880.12	17,774,982.16	82.64
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			17,607,129.04	17,422,353.83	81.00
Azioni			1,143,332.60	1,052,326.17	4.89
STATI UNITI			353,977.19	330,314.97	1.53
Informatica			139,471.17	134,256.68	0.62
750.00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	62,592.29	61,999.75	0.29
900.00	ARROW ELECTRONICS INC	USD	58,014.04	54,284.22	0.25
150.00	SALESFORCE.COM INC	USD	18,864.84	17,972.71	0.08
Industria			63,355.53	57,787.70	0.27
500.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	63,355.53	57,787.70	0.27
Beni voluttuari			50,591.17	48,245.65	0.22
600.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	50,591.17	48,245.65	0.22
Beni di prima necessità			57,036.04	45,180.43	0.21
1,200.00	KRAFT HEINZ CO	USD	57,036.04	45,180.43	0.21
Finanza			34,925.57	35,722.35	0.17
200.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B-	USD	34,925.57	35,722.35	0.17
Salute			8,597.71	9,122.16	0.04
600.00	SYNTHORX INC	USD	8,597.71	9,122.16	0.04
FRANCIA			304,491.34	276,750.00	1.29
Industria			304,491.34	276,750.00	1.29
7,000.00	ALSTOM SA	EUR	273,919.89	246,890.00	1.15
500.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	30,571.45	29,860.00	0.14
GERMANIA			248,203.33	235,778.00	1.09
Informatica			130,335.27	121,702.00	0.56
1,400.00	SAP SE	EUR	130,335.27	121,702.00	0.56
Industria			70,193.33	68,166.00	0.32
700.00	SIEMENS AG REG	EUR	70,193.33	68,166.00	0.32
Beni voluttuari			47,674.73	45,910.00	0.21
1,000.00	DAIMLER AG REG	EUR	47,674.73	45,910.00	0.21
PAESI BASSI			187,049.23	162,928.00	0.76
Finanza			134,657.73	112,920.00	0.53
12,000.00	ING GROEP NV	EUR	134,657.73	112,920.00	0.53
Materie prime			52,391.50	50,008.00	0.23
700.00	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	52,391.50	50,008.00	0.23
ITALIA			49,611.51	46,555.20	0.22
Finanza			49,611.51	46,555.20	0.22
24,000.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	49,611.51	46,555.20	0.22
Obbligazioni ordinarie			9,353,761.44	9,356,598.89	43.50
STATI UNITI			5,317,341.30	5,356,218.81	24.90
Informatica			2,868,855.97	2,876,812.22	13.38
1,500,000.00	MICROSOFT CORP 2.13% 06/12/2021	EUR	1,594,023.75	1,586,775.00	7.38
1,000,000.00	APPLE INC 1.00% 10/11/2022	EUR	1,039,290.00	1,035,110.00	4.81
300,000.00	ORACLE CORP 1.90% 15/09/2021	USD	235,542.22	254,927.22	1.19
Finanza			2,111,269.51	2,120,578.45	9.86
800,000.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.25% 17/01/2021	EUR	803,200.08	802,972.00	3.73
500,000.00	JPMORGAN CHASE & CO 1.88% 21/11/2019	EUR	523,159.17	508,845.00	2.37

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
400,000.00	VISA INC 2.20% 14/12/2020	USD	337,196.17	345,987.90	1.61
300,000.00	JPMORGAN CHASE & CO 2.40% 07/06/2021	USD	243,746.53	257,303.55	1.20
200,000.00	CITIGROUP INC 1.38% 27/10/2021	EUR	203,967.56	205,470.00	0.95
Beni di prima necessità			235,762.25	256,471.64	1.19
300,000.00	NESTLE HOLDINGS INC 2.38% 17/11/2022	USD	235,762.25	256,471.64	1.19
Salute			101,453.57	102,356.50	0.47
100,000.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.50% 01/12/2020	EUR	101,453.57	102,356.50	0.47
ITALIA			1,191,032.24	1,165,727.25	5.42
Beni di prima necessità			562,731.01	569,333.25	2.65
300,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA 4.50% 25/10/2019	EUR	308,254.25	309,927.00	1.44
250,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA 2.75% 30/09/2020	EUR	254,476.76	259,406.25	1.21
Finanza			314,975.95	300,585.00	1.40
300,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 3.00% 28/01/2019	EUR	314,975.95	300,585.00	1.40
Industria			313,325.28	295,809.00	1.37
300,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	313,325.28	295,809.00	1.37
FRANCIA			1,136,831.52	1,107,396.00	5.15
Finanza			837,545.86	805,980.00	3.75
500,000.00	BNP PARIBAS SA 2.00% 28/01/2019	EUR	520,493.10	500,857.50	2.33
300,000.00	BNP PARIBAS SA 2.50% 23/08/2019	EUR	317,052.76	305,122.50	1.42
Informatica			199,975.96	200,865.00	0.93
200,000.00	CAPGEMINI SE 0.50% 09/11/2021	EUR	199,975.96	200,865.00	0.93
Beni voluttuari			99,309.70	100,551.00	0.47
100,000.00	ACCOR SA 2.50% 21/03/2019	EUR	99,309.70	100,551.00	0.47
PAESI BASSI			1,081,821.30	1,098,370.83	5.11
Finanza			518,900.89	522,242.50	2.43
500,000.00	EXOR NV 2.13% 02/12/2022	EUR	518,900.89	522,242.50	2.43
Servizi di telecomunicazione			299,023.56	301,053.00	1.40
300,000.00	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.25% 19/04/2021	EUR	299,023.56	301,053.00	1.40
Beni voluttuari			263,896.85	275,075.33	1.28
200,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.50% 15/04/2020	USD	164,972.30	174,922.83	0.81
100,000.00	FERRARI NV 1.50% 16/03/2023	EUR	98,924.55	100,152.50	0.47
AUSTRIA			207,693.53	216,299.00	1.00
Servizi di telecomunicazione			207,693.53	216,299.00	1.00
200,000.00	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.13% 03/12/2021	EUR	207,693.53	216,299.00	1.00
SVEZIA			218,111.21	210,432.00	0.98
Finanza			218,111.21	210,432.00	0.98
200,000.00	NORDEA BANK AB 4.50% 26/03/2020	EUR	218,111.21	210,432.00	0.98
REGNO UNITO			99,939.96	101,348.00	0.47
Servizi di telecomunicazione			99,939.96	101,348.00	0.47
100,000.00	VODAFONE GROUP PLC 1.00% 11/09/2020	EUR	99,939.96	101,348.00	0.47
GERMANIA			100,990.38	100,807.00	0.47
Materie prime			100,990.38	100,807.00	0.47
100,000.00	SYMRISE AG 1.75% 10/07/2019	EUR	100,990.38	100,807.00	0.47

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			5,055,977.68	5,024,256.00	23.36
STATI UNITI			4,225,970.75	4,210,574.00	19.58
Finanza			2,718,179.88	2,709,546.50	12.60
1,000,000.00	JPMORGAN CHASE & CO FRN 27/01/2020	EUR	1,011,115.31	1,004,400.00	4.67
800,000.00	WELLS FARGO & CO FRN 02/06/2020	EUR	798,343.21	801,724.00	3.73
700,000.00	BANK OF AMERICA CORP FRN 19/06/2019	EUR	708,531.32	702,271.50	3.27
200,000.00	CITIGROUP INC FRN 24/05/2021	EUR	200,190.04	201,151.00	0.93
Beni di prima necessità			1,005,259.94	1,000,835.00	4.65
500,000.00	COCA-COLA CO FRN 09/09/2019	EUR	502,633.97	500,582.50	2.33
500,000.00	COCA-COLA CO FRN 08/03/2019	EUR	502,625.97	500,252.50	2.32
Salute			502,530.93	500,192.50	2.33
500,000.00	PFIZER INC FRN 06/03/2019	EUR	502,530.93	500,192.50	2.33
SVEZIA			414,119.69	407,098.00	1.89
Finanza			414,119.69	407,098.00	1.89
400,000.00	NORDEA BANK AB FRN 10/11/2025	EUR	414,119.69	407,098.00	1.89
BELGIO			415,887.24	406,584.00	1.89
Finanza			415,887.24	406,584.00	1.89
400,000.00	KBC GROUP NV FRN 25/11/2024	EUR	415,887.24	406,584.00	1.89
Azioni di OICR			2,054,057.32	1,989,172.77	9.25
LUSSEMBURGO			889,999.64	798,749.18	3.72
Finanza			889,999.64	798,749.18	3.72
108,548.85	AZ MULTI ASSET - RIN G.A.M.E.S.	EUR	640,000.00	563,477.07	2.62
1,029.41	PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	EUR	249,999.64	235,272.11	1.10
FRANCIA			600,732.11	635,209.44	2.95
Finanza			600,732.11	635,209.44	2.95
471.00	SYQUANT CAPITAL - HELIUM OPPORTUNITES -A-	EUR	600,732.11	635,209.44	2.95
AUSTRIA			563,325.57	555,214.15	2.58
Finanza			563,325.57	555,214.15	2.58
3,200.27	ERSTE SPARINVEST - ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE	EUR	563,325.57	555,214.15	2.58
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			340,751.08	352,628.33	1.64
Obbligazioni ordinarie			340,751.08	352,628.33	1.64
STATI UNITI			340,751.08	352,628.33	1.64
Servizi di telecomunicazione			262,718.40	268,159.08	1.25
300,000.00	ALPHABET INC 3.63% 19/05/2021	USD	262,718.40	268,159.08	1.25
Salute			78,032.68	84,469.25	0.39
100,000.00	AMGEN INC 1.85% 19/08/2021	USD	78,032.68	84,469.25	0.39
Totale del Portafoglio Titoli			17,947,880.12	17,774,982.16	82.64

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 2018

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2018	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							264.38	3,120,320.92
125,000	15	Acquisto	EURO FX CURRENCY	18/03/2019	1.01	USD	9,365.57	1,889,926.21
5	-2	Vendita	FTSE/MIB INDEX	15/03/2019	18,206.00	EUR	940.00	182,060.00
25	-1	Vendita	DAX INDEX	15/03/2019	10,561.50	EUR	-2,962.50	264,037.50
10	-5	Vendita	CAC 40 INDEX	18/01/2019	4,728.50	EUR	-3,175.00	236,425.00
50	-5	Vendita	S&P 500 EMINI INDEX	15/03/2019	2,191.49	USD	-3,903.69	547,872.21

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible**CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2018**

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					23,749.05
20/02/2019	1,900,000.00	CHF	1,662,961.47	EUR	23,749.05

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 2018 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	36,066,469.81
Liquidità bancarie a vista		479,491.07
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	96,268.00
Interessi da ricevere		134,412.77
Altre attività		3,598.74
Totale attività		36,780,240.39

Passività

Da pagare su rimborsi		-84,418.45
Altre passività		-72,065.94
Totale passività		-156,484.39

Totale attivo netto**36,623,756.00**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	104.08	24,839.924
Azione I	EUR	108.59	302,783.691
Azione L	EUR	107.71	10,732.000
Azione Y	EUR	107.73	27.660

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		36,095,638.64
Risultato netto degli investimenti		850,232.17
Totale ricavi		850,232.17
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-178,061.65
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-22,046.48
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-5,366.42
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-27,673.24
Commissioni del Transfer Agent		-9,147.02
Compensi professionali	(Nota 8)	-10,401.33
Pubblicazioni		-5,853.10
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-13,721.64
Totale costi		-272,270.88
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		577,961.29
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-814,319.22
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-80,726.73
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-472,267.39
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		1,845.63
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-787,506.42
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-11.34
Sottoscrizioni dell'esercizio		7,277,349.64
Rimborsi dell'esercizio		-5,961,714.52
Attivo netto alla fine dell'esercizio		36,623,756.00

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			36,670,921.56	36,066,469.81	98.48
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			36,670,921.56	36,066,469.81	98.48
Obbligazioni ordinarie			33,511,299.84	33,150,026.91	90.51
ITALIA			11,577,248.39	11,600,353.27	31.67
Enti Governativi			10,024,248.43	10,074,511.77	27.51
4,040,321.89	BTP 2.60% 15/09/2023	EUR	4,260,977.59	4,321,932.33	11.80
2,278,231.56	BTP 2.35% 15/09/2024	EUR	2,378,411.96	2,400,800.42	6.55
1,428,056.47	BTP 0.10% 15/05/2022	EUR	1,441,341.15	1,392,069.45	3.80
1,124,010.00	BTP 1.45% 26/11/2022	EUR	1,124,234.91	1,140,960.07	3.12
512,415.00	BTP 0.10% 15/05/2023	EUR	478,913.67	489,612.53	1.34
340,369.15	BTP 0.25% 20/11/2023	EUR	340,369.15	329,136.97	0.90
Finanza			1,253,010.01	1,239,851.50	3.38
650,000.00	BPER BANCA 0.88% 22/01/2022	EUR	653,089.63	652,431.00	1.78
350,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 0.88% 27/06/2022	EUR	350,465.63	340,018.00	0.93
250,000.00	FCA BANK SPA 1.00% 15/11/2021	EUR	249,454.75	247,402.50	0.67
Industria			299,989.95	285,990.00	0.78
300,000.00	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 1.00% 04/11/2021	EUR	299,989.95	285,990.00	0.78
FRANCIA			11,650,157.80	11,291,645.96	30.83
Enti Governativi			11,650,157.80	11,291,645.96	30.83
6,209,995.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.10% 25/07/2022	EUR	6,956,270.95	6,726,977.08	18.37
2,270,680.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.10% 25/07/2023	EUR	2,655,218.71	2,578,107.37	7.04
1,252,959.75	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25/07/2024	EUR	1,376,295.10	1,339,520.47	3.66
620,916.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.10% 01/03/2025	EUR	662,373.04	647,041.04	1.76
GERMANIA			6,338,288.45	6,224,044.51	16.99
Enti Governativi			6,153,904.84	6,023,309.79	16.44
5,442,637.50	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2023	EUR	5,863,414.71	5,738,880.26	15.67
262,242.50	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2026	EUR	290,490.13	284,429.53	0.77
Finanza			184,383.61	200,734.72	0.55
230,000.00	AAREAL BANK AG 1.88% 01/04/2019	USD	184,383.61	200,734.72	0.55
STATI UNITI			2,293,464.97	2,394,970.11	6.54
Enti Governativi			2,293,464.97	2,394,970.11	6.54
2,770,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 1.88% 15/12/2020	USD	2,293,464.97	2,394,970.11	6.54
SPAGNA			981,913.65	965,603.31	2.64
Enti Governativi			981,913.65	965,603.31	2.64
931,847.15	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.30% 30/11/2021	EUR	981,913.65	965,603.31	2.64
BELGIO			521,081.95	525,200.00	1.43
Beni di prima necessità			521,081.95	525,200.00	1.43
520,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.88% 17/03/2022	EUR	521,081.95	525,200.00	1.43
PAESI BASSI			149,144.63	148,209.75	0.41
Beni voluttuari			149,144.63	148,209.75	0.41
150,000.00	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 0.25% 11/05/2022	EUR	149,144.63	148,209.75	0.41
Obbligazioni a tasso variabile			1,670,640.02	1,562,516.50	4.27
STATI UNITI			596,428.49	539,902.50	1.47
Finanza			300,120.00	286,422.00	0.78
300,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	300,120.00	286,422.00	0.78

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni voluttuari			296,308.49	253,480.50	0.69
300,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 01/12/2024	EUR	296,308.49	253,480.50	0.69
FRANCIA			508,253.23	482,137.50	1.32
Finanza			508,253.23	482,137.50	1.32
500,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	508,253.23	482,137.50	1.32
REGNO UNITO			401,540.55	380,422.00	1.04
Finanza			401,540.55	380,422.00	1.04
400,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	401,540.55	380,422.00	1.04
PAESI BASSI			164,417.75	160,054.50	0.44
Finanza			164,417.75	160,054.50	0.44
150,000.00	RABOBANK NETHERLANDS FRN 27/04/2021	EUR	164,417.75	160,054.50	0.44
Azioni di OICR			1,488,981.70	1,353,926.40	3.70
IRLANDA			1,488,981.70	1,353,926.40	3.70
Finanza			1,488,981.70	1,353,926.40	3.70
80,000.00	WISDOMTREE ENHANCED COMMODITY UCITS ETF -ACC-	EUR	788,981.70	688,880.00	1.88
154,661.95	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	700,000.00	665,046.40	1.82
Totale del Portafoglio Titoli			36,670,921.56	36,066,469.81	98.48

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 2018 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	55,948,196.02
Liquidità bancarie a vista		1,057,129.85
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	2,304,290.09
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	142,987.16
Interessi da ricevere		1,179,281.07
Da ricevere su vendita titoli		2,590,209.51
Da ricevere su sottoscrizioni		422,898.00
Totale attività		63,644,991.70

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-118,001.42
Da pagare su rimborsi		-2,909,647.61
Altre passività		-164,176.92
Totale passività		-3,191,825.95

Totale attivo netto**60,453,165.75**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	118.75	23,372.371
Azione D	EUR	102.89	5,719.137
Azione I	EUR	124.25	453,684.917
Azione L	EUR	123.51	628.000
Azione Y	EUR	116.92	5,471.225

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		73,420,088.58
Risultato netto degli investimenti		3,181,236.16
Interessi su conti correnti bancari		1,179.13
Interessi ricevuti da contratti swap		56,114.16
Totale ricavi		3,238,529.45
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-557,107.71
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-9,354.98
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-40,958.50
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-8,378.05
Interessi pagati su contratti swap		-132,731.37
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-35,778.19
Commissioni del Transfer Agent		-16,173.81
Compensi professionali	(Nota 8)	-12,215.24
Pubblicazioni		-6,752.30
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-31,019.34
Totale costi		-850,469.49
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		2,388,059.96
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-1,281,902.42
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-709,382.99
- di contratti futures		1,225,449.21
- di contratti swap		79,207.85
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-4,710,592.04
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		60,439.53
- su contratti futures		-349,957.20
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-3,298,678.10
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-136,545.50
Sottoscrizioni dell'esercizio		19,039,768.44
Rimborsi dell'esercizio		-28,571,467.67
Attivo netto alla fine dell'esercizio		60,453,165.75

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			56,938,879.60	55,948,196.02	92.55
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			55,390,189.14	54,289,948.11	89.81
Obbligazioni ordinarie			28,575,773.01	27,277,450.09	45.12
ITALIA			20,604,954.85	19,723,103.17	32.62
Finanza			12,886,152.42	12,543,052.67	20.75
2,500,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 2.00% 28/03/2022	EUR	2,454,950.00	2,477,225.00	4.10
2,000,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.50% 29/11/2027	EUR	1,906,920.00	1,810,080.00	2.99
1,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 3.93% 15/09/2026	EUR	1,553,970.00	1,504,830.00	2.49
1,600,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 1.75% 12/04/2023	EUR	1,508,950.00	1,498,920.00	2.48
1,000,000.00	EUROVITA ASSICURAZIONI SPA 6.00% 22/12/2025	EUR	1,000,000.00	1,015,700.00	1.68
1,000,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	1,007,000.00	1,012,225.00	1.67
1,000,000.00	BANCA CARIGE SPA 5.00% 22/12/2022	EUR	965,000.00	907,350.00	1.50
1,000,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 3.88% 01/03/2028	EUR	975,000.00	809,850.00	1.34
500,000.00	NET INSURANCE SPA 7.00% 30/09/2026	EUR	500,100.00	500,000.00	0.83
500,000.00	BANCA SISTEMA SPA 1.75% 13/10/2020	EUR	499,180.00	486,327.50	0.81
500,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 0.75% 17/10/2022	EUR	465,550.00	469,522.50	0.78
50,286.72	MITTEL SPA 6.00% 12/07/2019	EUR	49,532.42	51,022.67	0.08
Servizi di telecomunicazione			3,957,620.00	3,574,320.00	5.91
3,000,000.00	TELECOM ITALIA SPA VIA MILANO 2.38% 12/10/2027	EUR	2,999,620.00	2,680,710.00	4.43
1,000,000.00	WIND TRE SPA 3.13% 20/01/2025	EUR	958,000.00	893,610.00	1.48
Beni di prima necessità			1,191,412.00	1,169,058.50	1.93
700,000.00	ESSELUNGA SPA 0.88% 25/10/2023	EUR	694,967.00	690,518.50	1.14
500,000.00	ESSELUNGA SPA 1.88% 25/10/2027	EUR	496,445.00	478,540.00	0.79
Industria			1,239,371.43	1,081,460.00	1.79
500,000.00	CMF SPA 9.00% 15/06/2022	EUR	506,750.00	392,790.00	0.65
600,000.00	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	EUR	399,600.00	391,206.00	0.65
200,000.00	ANSALDO ENERGIA SPA 2.75% 31/05/2024	EUR	200,671.43	178,125.00	0.30
100,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	99,950.00	98,603.00	0.16
32,400.00	ENERTRONICA SPA 7.00% 31/12/2022	EUR	32,400.00	20,736.00	0.03
Enti Governativi			979,450.00	1,000,100.00	1.65
1,000,000.00	BTP 1.20% 01/04/2022	EUR	979,450.00	1,000,100.00	1.65
Beni voluttuari			251,500.00	248,472.50	0.41
250,000.00	PIAGGIO & C SPA 3.63% 30/04/2025	EUR	251,500.00	248,472.50	0.41
Servizi di pubblica utilità			99,449.00	106,639.50	0.18
100,000.00	IREN SPA 2.75% 02/11/2022	EUR	99,449.00	106,639.50	0.18
LUSSEMBURGO			4,648,843.16	4,260,910.42	7.05
Servizi di telecomunicazione			2,151,750.00	2,006,864.00	3.32
1,600,000.00	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75% 24/01/2033	EUR	2,151,750.00	2,006,864.00	3.32
Energia			1,889,593.16	1,868,141.42	3.09
1,500,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 2.50% 21/03/2026	EUR	1,500,000.00	1,414,815.00	2.34
500,000.00	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.00% 27/11/2023	USD	389,593.16	453,326.42	0.75
Beni voluttuari			607,500.00	385,905.00	0.64
600,000.00	INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA 5.25% 15/09/2024	EUR	607,500.00	385,905.00	0.64
MESSICO			1,821,475.00	1,824,689.00	3.02
Energia			1,821,475.00	1,824,689.00	3.02
1,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 5.13% 15/03/2023	EUR	1,021,475.00	1,035,305.00	1.71
800,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 21/08/2021	EUR	800,000.00	789,384.00	1.31
REGNO UNITO			1,500,500.00	1,468,747.50	2.43
Beni voluttuari			1,500,500.00	1,468,747.50	2.43
1,500,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.50% 15/07/2024	EUR	1,500,500.00	1,468,747.50	2.43

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			25,414,316.13	25,612,498.02	42.37
ITALIA			24,204,966.13	24,442,889.02	40.43
Finanza			20,172,404.98	20,363,539.14	33.68
4,300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	3,394,341.77	4,119,486.00	6.81
2,800,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	2,653,288.66	3,009,604.41	4.98
2,300,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	2,357,116.66	2,175,719.50	3.60
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	1,988,500.00	2,030,560.00	3.36
1,400,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/12/2049	GBP	1,747,227.59	1,523,503.73	2.52
1,500,000.00	BANCA SELLA SPA FRN 27/10/2025	EUR	1,553,250.00	1,426,275.00	2.36
1,250,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 10/07/2027	EUR	1,271,250.00	1,217,950.00	2.01
1,200,000.00	BANCA SELLA SPA FRN 22/09/2027	EUR	1,200,000.00	1,178,310.00	1.95
1,000,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	1,000,000.00	873,000.00	1.44
800,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 31/12/2049	EUR	775,500.00	755,904.00	1.25
900,000.00	BANCA IFIS SPA FRN 17/10/2027	EUR	900,450.00	741,978.00	1.23
700,000.00	UNICREDIT SPA FRN 28/10/2025	EUR	732,900.00	722,921.50	1.20
600,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 05/05/2026	EUR	598,580.30	588,327.00	0.97
Servizi di pubblica utilità			3,432,561.15	3,501,945.88	5.79
2,800,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	2,416,768.99	2,558,259.67	4.23
800,000.00	ENEL SPA FRN 10/09/2075	GBP	1,015,792.16	943,686.21	1.56
Beni voluttuari			600,000.00	577,404.00	0.96
600,000.00	GAMENET GROUP SPA FRN 27/04/2023	EUR	600,000.00	577,404.00	0.96
LUSSEMBURGO			1,110,000.00	1,068,000.00	1.77
Finanza			1,110,000.00	1,068,000.00	1.77
2,000,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	1,110,000.00	1,068,000.00	1.77
FRANCIA			99,350.00	101,609.00	0.17
Finanza			99,350.00	101,609.00	0.17
100,000.00	CNP ASSURANCES FRN 29/11/2049	EUR	99,350.00	101,609.00	0.17
Titoli garantiti da ipoteche immobiliari e da collaterale			1,400,100.00	1,400,000.00	2.32
ITALIA			1,400,100.00	1,400,000.00	2.32
Finanza			1,400,100.00	1,400,000.00	2.32
1,400,000.00	SIERRA ONE SPV SRL -A1- 7.00% 30/06/2025	EUR	1,400,100.00	1,400,000.00	2.32
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1,548,690.46	1,658,247.91	2.74
Obbligazioni ordinarie			788,236.54	898,932.94	1.49
ITALIA			788,236.54	898,932.94	1.49
Finanza			788,236.54	898,932.94	1.49
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 6.50% 24/02/2021	USD	788,236.54	898,932.94	1.49
Titoli garantiti da ipoteche immobiliari e da collaterale			760,453.92	759,314.97	1.25
ITALIA			760,453.92	759,314.97	1.25
Finanza			760,453.92	759,314.97	1.25
759,314.97	SPV PROJECT SRL 7.00% 15/11/2037	EUR	760,453.92	759,314.97	1.25
Totale del Portafoglio Titoli			56,938,879.60	55,948,196.02	92.55

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 2018

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					24,985.74
20/02/2019	50,000.00	USD	43,664.31	EUR	-100.32
20/02/2019	320,000.00	GBP	362,257.32	EUR	-6,329.40
20/02/2019	5,786,992.52	EUR	6,770,000.00	USD	-111,571.70
20/02/2019	6,587,473.12	EUR	5,800,000.00	GBP	136,279.64
20/02/2019	520,000.00	GBP	573,587.40	EUR	4,795.46
20/02/2019	207,353.77	EUR	185,000.00	GBP	1,582.94
20/02/2019	1,100,000.00	USD	958,092.18	EUR	315.60
20/02/2019	1,000,000.00	USD	871,269.88	EUR	9.92
20/02/2019	70,000.00	GBP	77,855.63	EUR	3.60

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	8,088,531.69
Liquidità bancarie a vista		98,727.37
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	47,867.56
Altre attività		45.41
Totale attività		8,235,172.03

Passività

Altre passività		-42,107.43
Totale passività		-42,107.43

Totale attivo netto**8,193,064.60**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	105.61	38,298.621
Azione D	EUR	94.23	7,170.650
Azione I	EUR	111.26	31,173.000
Azione L	EUR	111.02	9.000
Azione Y	EUR	105.40	30.108

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		6,699,163.91
Altri ricavi		659.21
Totale ricavi		659.21
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-21,203.73
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-200.12
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-5,104.12
Interessi pagati		-1,359.11
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-23,535.47
Commissioni del Transfer Agent		-290.45
Compensi professionali	(Nota 8)	-8,738.43
Pubblicazioni		-5,085.44
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-57,992.75
Totale costi		-123,509.62
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-122,850.41
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	214,649.51
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-548.64
- di contratti futures		-18,309.58
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-630,092.58
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		433.19
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-556,718.51
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-35,200.40
Sottoscrizioni dell'esercizio		4,645,101.56
Rimborsi dell'esercizio		-2,559,281.96
Attivo netto alla fine dell'esercizio		8,193,064.60

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			8,133,876.55	8,088,531.69	98.73
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			8,133,876.55	8,087,061.89	98.71
Azioni			200,000.00	200,000.00	2.44
ITALIA			200,000.00	200,000.00	2.44
Beni voluttuari			200,000.00	200,000.00	2.44
20,000.00	ARCHIMEDE SPA	EUR	200,000.00	200,000.00	2.44
Azioni di OICR			7,933,876.55	7,887,061.89	96.27
LUSSEMBURGO			7,933,876.55	7,887,061.89	96.27
Finanza			7,933,876.55	7,887,061.89	96.27
5,900.00	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM CORPORATE BOND -I-	EUR	1,241,820.31	1,276,583.00	15.58
7,335.00	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I-	EUR	1,139,035.81	1,115,506.80	13.62
9,935.78	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I-	EUR	1,045,865.19	1,041,070.92	12.71
190,694.13	AZ MULTI ASSET - 5 YEARS GLOBAL BOND -A-	EUR	1,000,000.00	933,638.45	11.40
171,090.00	AZ MULTI ASSET - RIN G.A.M.E.S.	EUR	870,083.19	888,128.19	10.84
160,506.83	AZ MULTI ASSET - RIN BALANCED EQUITY	EUR	859,182.08	825,326.14	10.07
5,500.00	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I-	EUR	644,010.90	683,320.00	8.34
156,226.64	AZ FUND 1 - GLOBAL MACRO -AA-	EUR	524,840.00	552,417.40	6.74
44,029.59	AZ MULTI ASSET - BRAZIL VALUE -I-	EUR	250,000.00	249,075.38	3.04
103.85	FINLABO INVESTMENTS SICAV - DYNAMIC EQUITY -I-	EUR	199,999.07	180,175.61	2.20
35,000.00	AZ FUND 1 - MARKET NEUTRAL -A-	EUR	159,040.00	141,820.00	1.73
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			0.00	1,469.80	0.02
Azioni			0.00	1,469.80	0.02
ITALIA			0.00	1,469.80	0.02
Beni voluttuari			0.00	1,469.80	0.02
2,000.00	ARCHIMEDE SPA	EUR	0.00	1,469.80	0.02
Totale del Portafoglio Titoli			8,133,876.55	8,088,531.69	98.73

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	6,409,317.60
Liquidità bancarie a vista		1,129,686.46
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	622,182.86
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	34,116.26
Interessi da ricevere		47,393.12
Altre attività		3,413.32
Totale attività		8,246,109.62

Passività

Da pagare su rimborsi		-10,474.75
Altre passività		-61,388.71
Totale passività		-71,863.46

Totale attivo netto**8,174,246.16**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	94.46	4,831.095
Azione D	EUR	78.60	11.557
Azione I	EUR	99.97	76,979.791
Azione L	EUR	99.26	213.000

NEW MILLENNIUM - VolActive

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		7,930,351.04
Risultato netto degli investimenti		137,094.43
Totale ricavi		137,094.43
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-114,857.46
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-4,992.77
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-1,098.52
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-39,510.48
Commissioni del Transfer Agent		-10,653.54
Compensi professionali	(Nota 8)	-8,731.38
Pubblicazioni		-5,083.20
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-6,436.33
Totale costi		-191,363.68
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-54,269.25
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-90,498.56
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-3,667.16
- di contratti futures		80,421.96
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-278,365.76
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		32,074.48
- su contratti futures		38,092.77
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-276,211.52
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-71.31
Sottoscrizioni dell'esercizio		2,377,773.82
Rimborsi dell'esercizio		-1,857,595.87
Attivo netto alla fine dell'esercizio		8,174,246.16

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			6,791,319.69	6,409,317.60	78.41
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			6,791,319.69	6,409,317.60	78.41
Azioni			99,313.30	8,365.90	0.10
ITALIA			99,313.30	8,365.90	0.10
Beni voluttuari			99,313.30	8,365.90	0.10
34,604.00	LUIGI BOTTO	EUR	70,773.85	4,325.50	0.05
14,430.00	SEMPLICEMENTE SPA	EUR	28,539.45	4,040.40	0.05
22,910.00	LUIGI BOTTO	EUR	0.00	0.00	0.00
Obbligazioni ordinarie			3,690,150.16	3,570,186.98	43.68
ITALIA			1,387,481.25	1,337,878.45	16.37
Enti Governativi			976,065.75	947,993.95	11.60
300,000.00	BTP 1.05% 01/12/2019	EUR	310,082.01	302,010.00	3.70
269,000.00	BTP 0.65% 15/10/2023	EUR	263,198.95	256,706.70	3.14
200,000.00	BTP 3.75% 01/05/2021	EUR	225,245.04	213,460.00	2.61
175,000.00	BTP 0.70% 01/05/2020	EUR	177,539.75	175,817.25	2.15
Servizi di pubblica utilità			103,595.42	101,174.50	1.24
100,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	103,595.42	101,174.50	1.24
Industria			106,042.40	98,603.00	1.21
100,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	106,042.40	98,603.00	1.21
Energia			98,866.53	96,955.00	1.18
100,000.00	ENI SPA 0.63% 19/09/2024	EUR	98,866.53	96,955.00	1.18
Beni voluttuari			102,911.15	93,152.00	1.14
100,000.00	AUTOSTRADIE PER L'ITALIA SPA 1.63% 12/06/2023	EUR	102,911.15	93,152.00	1.14
SPAGNA			560,835.19	553,676.50	6.77
Enti Governativi			560,835.19	553,676.50	6.77
300,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.80% 30/04/2024	EUR	358,122.40	350,986.50	4.29
200,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.45% 31/10/2022	EUR	202,712.79	202,690.00	2.48
AUSTRIA			326,670.77	322,818.00	3.95
Enti Governativi			199,700.00	201,264.00	2.46
200,000.00	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.25% 18/10/2019	EUR	199,700.00	201,264.00	2.46
Finanza			126,970.77	121,554.00	1.49
100,000.00	ERSTE GROUP BANK AG 7.13% 10/10/2022	EUR	126,970.77	121,554.00	1.49
PORTOGALLO			328,406.49	307,039.50	3.76
Enti Governativi			328,406.49	307,039.50	3.76
300,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.75% 14/06/2019	EUR	328,406.49	307,039.50	3.76
FRANCIA			241,408.14	217,731.53	2.66
Enti Governativi			122,134.56	112,048.53	1.37
102,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25/04/2021	EUR	122,134.56	112,048.53	1.37
Industria			119,273.58	105,683.00	1.29
100,000.00	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.38% 19/03/2020	EUR	119,273.58	105,683.00	1.29
REGNO UNITO			217,348.90	206,881.50	2.53
Finanza			116,508.58	107,717.50	1.32
100,000.00	BARCLAYS BANK PLC 6.00% 14/01/2021	EUR	116,508.58	107,717.50	1.32
Salute			100,840.32	99,164.00	1.21
100,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.75% 12/05/2024	EUR	100,840.32	99,164.00	1.21

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
LUSSEMBURGO			209,693.98	206,432.50	2.53
Beni voluttuari			110,914.35	107,068.50	1.31
100,000.00	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 4.75% 22/03/2021	EUR	110,914.35	107,068.50	1.31
Sovranazionale			98,779.63	99,364.00	1.22
100,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	98,779.63	99,364.00	1.22
GERMANIA			198,205.44	203,175.00	2.49
Enti Governativi			198,205.44	203,175.00	2.49
200,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	198,205.44	203,175.00	2.49
ISOLE CAYMAN			114,176.65	110,414.00	1.35
Servizi di pubblica utilità			114,176.65	110,414.00	1.35
100,000.00	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 12 LTD 3.63% 06/06/2022	EUR	114,176.65	110,414.00	1.35
BELGIO			105,923.35	104,140.00	1.27
Materie prime			105,923.35	104,140.00	1.27
100,000.00	SOLVAY SA 1.63% 02/12/2022	EUR	105,923.35	104,140.00	1.27
Obbligazioni a tasso variabile			3,001,856.23	2,830,764.72	34.63
ITALIA			2,800,560.56	2,650,797.22	32.43
Enti Governativi			2,182,560.05	2,062,994.22	25.24
600,000.00	CCT FRN 15/04/2025	EUR	606,010.88	559,800.00	6.85
600,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	600,660.14	539,520.00	6.60
378,000.00	CCT FRN 15/11/2019	EUR	380,003.79	380,264.22	4.65
300,000.00	CCT FRN 15/12/2020	EUR	297,534.38	299,970.00	3.67
300,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	298,350.86	283,440.00	3.47
Finanza			524,963.31	497,963.00	6.09
200,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	197,308.59	191,280.00	2.34
100,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	125,430.15	116,743.50	1.43
100,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/05/2025	EUR	101,684.37	95,744.50	1.17
100,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2023	EUR	100,540.20	94,195.00	1.15
Servizi di telecomunicazione			93,037.20	89,840.00	1.10
100,000.00	WIND TRE SPA FRN 20/01/2024	EUR	93,037.20	89,840.00	1.10
STATI UNITI			201,295.67	179,967.50	2.20
Finanza			100,270.28	95,474.00	1.17
100,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	100,270.28	95,474.00	1.17
Beni voluttuari			101,025.39	84,493.50	1.03
100,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 01/12/2024	EUR	101,025.39	84,493.50	1.03
Totale del Portafoglio Titoli			6,791,319.69	6,409,317.60	78.41

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 2018

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2018	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							34,116.26	461,531.82
1,000	14	Acquisto	CBOE VIX	13/02/2019	19.49	USD	22,962.87	272,798.90
1,000	10	Acquisto	CBOE VIX	19/03/2019	18.87	USD	11,153.39	188,732.92

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 2018 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	49,791,647.05
Liquidità bancarie a vista		1,652,846.79
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	126,117.76
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	254,027.95
Interessi da ricevere		741,450.14
Altre attività		2,025.69
Totale attività		52,568,115.38

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-218,535.64
Da pagare su rimborsi		-115,935.32
Altre passività		-133,799.83
Totale passività		-468,270.79

Totale attivo netto**52,099,844.59**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	102.74	4,997.859
Azione D	EUR	90.99	100.000
Azione I	EUR	104.96	482,148.935
Azione L	EUR	104.47	10.000
Azione Y	EUR	97.06	9,993.085

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		33,060,922.51
Risultato netto degli investimenti		2,133,137.83
Totale ricavi		2,133,137.83
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-411,537.39
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-28,586.55
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-5,230.67
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-32,248.15
Commissioni del Transfer Agent		-4,056.86
Compensi professionali	(Nota 8)	-11,558.38
Pubblicazioni		-4,007.11
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-15,521.05
Totale costi		-512,746.16
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,620,391.67
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-289,235.15
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-2,039,963.55
- di contratti futures		18,532.54
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		1,380,494.78
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		78,127.55
- su contratti futures		-16,900.00
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		751,447.84
Distribuzioni di dividendi	(Nota 13)	-53,456.66
Sottoscrizioni dell'esercizio		24,567,308.38
Rimborsi dell'esercizio		-6,226,377.48
Attivo netto alla fine dell'esercizio		52,099,844.59

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			51,061,464.44	49,791,647.05	95.57
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			46,974,837.48	45,730,277.71	87.77
Obbligazioni ordinarie			38,272,089.28	36,793,850.94	70.62
STATI UNITI			14,540,147.36	14,325,509.73	27.50
Enti Governativi			6,286,838.25	6,534,084.62	12.54
7,584,990.00	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.63% 15/01/2024	USD	6,286,838.25	6,534,084.62	12.54
Sovranazionale			6,201,946.57	5,938,744.92	11.40
142,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.75% 28/10/2019	INR	1,861,400.35	1,756,491.32	3.37
5,100,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 8.25% 30/01/2023	BRL	1,180,743.57	1,204,287.41	2.31
1,600,000.00	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 6.50% 20/08/2019	AUD	1,151,355.07	1,011,582.24	1.94
60,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.13% 25/09/2020	PHP	948,731.94	957,838.55	1.84
4,500,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 3.10% 24/09/2019	CNY	572,406.48	572,040.40	1.10
35,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 7.25% 23/11/2020	RUB	487,309.16	436,505.00	0.84
Finanza			1,621,318.64	1,440,160.32	2.77
2,230,000.00	CITIGROUP INC 3.39% 18/11/2021	CAD	1,621,318.64	1,440,160.32	2.77
Energia			430,043.90	412,519.87	0.79
400,000.00	ENI USA INC 7.30% 15/11/2027	USD	430,043.90	412,519.87	0.79
LUSSEMBURGO			4,791,684.31	4,483,655.84	8.61
Sovranazionale			1,697,388.64	1,527,089.90	2.93
15,000,000.00	EIB 8.00% 29/07/2022	ZAR	1,066,781.61	927,367.46	1.78
50,000,000.00	EIB 5.50% 28/07/2021	INR	630,607.03	599,722.44	1.15
Finanza			1,405,433.51	1,298,611.55	2.49
5,700,000.00	SWISS INSURED BRAZIL POWER FINANCE SARL 9.85% 16/07/2032	BRL	1,405,433.51	1,298,611.55	2.49
Enti Governativi			1,258,475.72	1,204,890.88	2.32
12,000,000.00	EIB 1.00% 25/05/2021	NOK	1,258,475.72	1,204,890.88	2.32
Energia			430,386.44	453,063.51	0.87
500,000.00	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 2.85% 25/10/2019	CHF	430,386.44	453,063.51	0.87
PAESI BASSI			4,095,207.34	3,952,230.84	7.59
Finanza			2,573,666.25	2,433,278.92	4.67
1,000,000.00	MDC-GMTN BV 3.00% 19/04/2024	USD	935,632.26	837,003.17	1.61
1,300,000.00	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 5.00% 16/09/2020	NZD	809,011.03	794,563.68	1.52
1,200,000.00	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 4.75% 08/08/2019	NZD	733,165.12	713,688.52	1.37
890,000.00	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.13% 13/02/2019	SEK	95,857.84	88,023.55	0.17
Beni voluttuari			1,521,541.09	1,518,951.92	2.92
1,000,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.50% 15/04/2020	USD	880,474.79	874,614.17	1.68
5,000,000.00	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 4.50% 21/09/2021	CNY	641,066.30	644,337.75	1.24
KUWAIT			2,712,526.03	2,582,050.08	4.96
Enti Governativi			2,712,526.03	2,582,050.08	4.96
3,000,000.00	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.75% 20/03/2022	USD	2,712,526.03	2,582,050.08	4.96
IRLANDA			2,408,487.39	2,119,522.59	4.07
Industria			1,939,576.39	1,701,911.09	3.27
135,000,000.00	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 8.00% 02/04/2019	RUB	1,939,576.39	1,701,911.09	3.27
Materie prime			468,911.00	417,611.50	0.80
500,000.00	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC 4.10% 11/04/2023	USD	468,911.00	417,611.50	0.80

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 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
REGNO UNITO			2,140,768.54	2,019,210.78	3.87
Sovranazionale			1,402,012.37	1,330,881.04	2.55
22,000,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 7.38% 15/04/2019	IDR	1,402,012.37	1,330,881.04	2.55
Salute			738,756.17	688,329.74	1.32
800,000.00	ASTRAZENECA PLC 2.38% 16/11/2020	USD	738,756.17	688,329.74	1.32
CANADA			1,061,579.48	1,023,813.34	1.96
Energia			1,061,579.48	1,023,813.34	1.96
1,200,000.00	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.75% 15/07/2023	USD	1,061,579.48	1,023,813.34	1.96
SVIZZERA			870,673.32	890,593.49	1.71
Materie prime			870,673.32	890,593.49	1.71
1,000,000.00	SYNGENTA FINANCE AG 0.75% 01/11/2019	CHF	870,673.32	890,593.49	1.71
EMIRATI ARABI UNITI			848,914.14	851,515.71	1.63
Enti Governativi			848,914.14	851,515.71	1.63
1,000,000.00	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.50% 11/10/2022	USD	848,914.14	851,515.71	1.63
OMAN			821,663.78	773,052.67	1.48
Enti Governativi			821,663.78	773,052.67	1.48
1,000,000.00	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.63% 17/01/2028	USD	821,663.78	773,052.67	1.48
GIAPPONE			726,148.08	675,785.45	1.30
Finanza			726,148.08	675,785.45	1.30
800,000.00	NTT FINANCE CORP 1.90% 21/07/2021	USD	726,148.08	675,785.45	1.30
MESSICO			657,084.58	635,671.73	1.22
Energia			657,084.58	635,671.73	1.22
800,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 3.50% 30/01/2023	USD	657,084.58	635,671.73	1.22
CILE			619,774.48	544,221.34	1.04
Enti Governativi			619,774.48	544,221.34	1.04
420,000,000.00	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.50% 05/08/2020	CLP	619,774.48	544,221.34	1.04
HONG KONG			555,785.55	541,459.23	1.04
Finanza			555,785.55	541,459.23	1.04
600,000.00	STANDARD CHARTERED BANK HONG KONG LTD 5.88% 24/06/2020	USD	555,785.55	541,459.23	1.04
FILIPPINE			509,920.28	508,900.81	0.98
Sovranazionale			509,920.28	508,900.81	0.98
4,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.20% 10/11/2019	CNY	509,920.28	508,900.81	0.98
ITALIA			433,932.19	434,177.57	0.83
Finanza			433,932.19	434,177.57	0.83
500,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 3.00% 02/10/2019	USD	433,932.19	434,177.57	0.83
COREA DEL SUD			477,792.43	432,479.74	0.83
Finanza			477,792.43	432,479.74	0.83
700,000.00	INDUSTRIAL BANK OF KOREA 3.25% 05/03/2020	AUD	477,792.43	432,479.74	0.83
Obbligazioni a tasso variabile			7,047,720.68	6,514,398.40	12.50
ITALIA			3,525,506.14	3,005,426.47	5.77
Finanza			2,364,220.59	1,958,790.51	3.76
1,800,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/12/2049	GBP	2,364,220.59	1,958,790.51	3.76

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 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Servizi di pubblica utilità			1,161,285.55	1,046,635.96	2.01
500,000.00	ENEL SPA FRN 10/09/2075	GBP	663,683.70	589,803.88	1.13
500,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	497,601.85	456,832.08	0.88
GERMANIA			801,082.42	863,718.83	1.66
Finanza			801,082.42	863,718.83	1.66
1,000,000.00	COMMERZBANK AG FRN 19/12/2019	USD	801,082.42	863,718.83	1.66
REGNO UNITO			848,637.19	814,498.77	1.56
Finanza			848,637.19	814,498.77	1.56
1,250,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 23/01/2026	SGD	848,637.19	814,498.77	1.56
FRANCIA			757,348.26	710,357.48	1.36
Finanza			757,348.26	710,357.48	1.36
1,000,000.00	LA MONDIALE SAM FRN 18/01/2048	USD	757,348.26	710,357.48	1.36
STATI UNITI			628,440.48	658,512.96	1.26
Finanza			628,440.48	658,512.96	1.26
770,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 08/04/2022	USD	628,440.48	658,512.96	1.26
AUSTRALIA			486,706.19	461,883.89	0.89
Finanza			486,706.19	461,883.89	0.89
750,000.00	MACQUARIE GROUP LTD FRN 15/12/2022	AUD	486,706.19	461,883.89	0.89
Obbligazioni zero coupon			1,655,027.52	2,422,028.37	4.65
REGNO UNITO			1,655,027.52	2,422,028.37	4.65
Enti Governativi			1,655,027.52	2,422,028.37	4.65
22,360,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.00% 02/08/2021	TRY	1,655,027.52	2,422,028.37	4.65
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			3,313,775.67	3,259,899.57	6.26
Obbligazioni ordinarie			3,313,775.67	3,259,899.57	6.26
ITALIA			2,138,342.48	2,077,293.39	3.99
Finanza			1,274,590.27	1,213,246.52	2.33
1,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 3.13% 14/07/2022	USD	1,274,590.27	1,213,246.52	2.33
Energia			863,752.21	864,046.87	1.66
1,000,000.00	ENI SPA 4.00% 12/09/2023	USD	863,752.21	864,046.87	1.66
ISOLE CAYMAN			1,175,433.19	1,182,606.18	2.27
Informatica			674,605.39	660,574.85	1.27
800,000.00	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75% 01/06/2023	USD	674,605.39	660,574.85	1.27
Beni voluttuari			500,827.80	522,031.33	1.00
600,000.00	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14 LTD 3.63% 31/10/2024	USD	500,827.80	522,031.33	1.00
NON QUOTATI			772,851.29	801,469.77	1.54
Obbligazioni ordinarie			772,851.29	801,469.77	1.54
ITALIA			772,851.29	801,469.77	1.54
Finanza			772,851.29	801,469.77	1.54
1,000,000.00	UNICREDIT SPA 4.63% 12/04/2027	USD	772,851.29	801,469.77	1.54
Totale del Portafoglio Titoli			51,061,464.44	49,791,647.05	95.57

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 2018

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					35,492.31
20/02/2019	1,324,810.39	EUR	1,200,000.00	GBP	-9,919.29
20/02/2019	1,093,881.27	EUR	1,250,000.00	CHF	-15,796.71
20/02/2019	10,001,153.98	EUR	11,700,000.00	USD	-192,819.64
20/02/2019	11,700,000.00	USD	10,075,436.60	EUR	118,537.02
18/01/2019	270,000,000.00	JPY	2,080,107.24	EUR	72,714.35
18/01/2019	190,000,000.00	JPY	1,452,171.95	EUR	62,776.58

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 2018 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	9,566,523.69
Liquidità bancarie a vista		402,623.76
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	499,123.98
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	6,513.42
Interessi da ricevere		260,312.04
Totale attività		10,735,096.89

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-147,239.16
Altre passività		-64,470.02
Totale passività		-211,709.18

Totale attivo netto**10,523,387.71**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	94.52	31,443.605
Azione I	EUR	96.68	21,208.324
Azione L	EUR	96.30	57,125.000

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		15,672,936.33
Risultato netto degli investimenti		1,062,535.11
Altri ricavi		3,972.55
Totale ricavi		1,066,507.66
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-173,229.99
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-83.18
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-8,516.06
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-5,231.60
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-24,877.79
Commissioni del Transfer Agent		-153.35
Compensi professionali	(Nota 8)	-8,889.84
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-10,956.43
Totale costi		-231,938.24
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		834,569.42
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	116,924.88
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-791,970.81
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-1,484,461.65
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-117,851.71
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-1,442,789.87
Sottoscrizioni dell'esercizio		270,386.50
Rimborsi dell'esercizio		-3,977,145.25
Attivo netto alla fine dell'esercizio		10,523,387.71

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			12,349,006.03	9,566,523.69	90.91
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			9,485,588.91	7,053,109.86	67.02
Obbligazioni ordinarie			7,427,618.91	5,109,911.86	48.56
STATI UNITI			1,900,612.64	1,465,765.15	13.93
Beni voluttuari			653,213.84	573,325.68	5.45
300,000.00	FERRELLGAS PARTNERS LP VIA FERRELLGAS PARTNERS FINANCE CORP 8.63% 15/06/2020	USD	272,136.05	198,333.59	1.88
200,000.00	STONEMOR PARTNERS LP / CORNERSTONE FAMILY SERVICES OF WEST VIRGINIA SUBSIDIARY 7.88% 01/06/2021	USD	160,757.14	159,484.79	1.52
200,000.00	HERTZ CORP 6.25% 15/10/2022	USD	161,796.43	151,086.06	1.44
73,000.00	MEN'S WEARHOUSE INC 7.00% 01/07/2022	USD	58,524.22	64,421.24	0.61
Energia			714,389.91	446,661.93	4.25
400,000.00	CALIFORNIA RESOURCES CORP 5.50% 15/09/2021	USD	258,404.73	253,552.07	2.41
200,000.00	EP ENERGY LLC VIA EVEREST ACQUISITION FINANCE INC 7.75% 01/09/2022	USD	120,283.80	72,610.78	0.69
200,000.00	BRISTOW GROUP INC 6.25% 15/10/2022	USD	137,974.30	61,816.92	0.59
200,000.00	JONES ENERGY HOLDINGS LLC VIA JONES ENERGY FINANCE CORP 6.75% 01/04/2022	USD	125,135.62	38,125.36	0.36
100,000.00	SANCHEZ ENERGY CORP 7.75% 15/06/2021	USD	72,591.46	20,556.80	0.20
Beni di prima necessità			476,796.69	400,267.76	3.80
600,000.00	ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 9.88% 15/07/2021	USD	476,796.69	400,267.76	3.80
Industria			56,212.20	45,509.78	0.43
100,000.00	HORNBECK OFFSHORE SERVICES INC 5.88% 01/04/2020	USD	56,212.20	45,509.78	0.43
ITALIA			2,010,093.45	1,368,504.25	13.00
Finanza			1,162,872.50	754,457.50	7.17
500,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 4.70% 04/08/2021	EUR	474,725.00	452,247.50	4.30
300,000.00	NET INSURANCE SPA 7.00% 30/09/2026	EUR	300,060.00	300,000.00	2.85
200,000.00	VENETO BANCA SPA 0.00% 17/09/2017	EUR	183,650.00	1,500.00	0.01
250,000.00	BANCA POPOLARE DI VICENZA 0.00% 20/12/2017	EUR	204,437.50	710.00	0.01
Beni voluttuari			302,520.95	301,347.00	2.86
300,000.00	SISAL GROUP SPA 7.00% 31/07/2023	EUR	302,520.95	301,347.00	2.86
Informatica			204,900.00	166,650.00	1.58
200,000.00	ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION CO SPA 7.25% 15/10/2022	EUR	204,900.00	166,650.00	1.58
Industria			339,800.00	146,049.75	1.39
350,000.00	MOBY SPA 7.75% 15/02/2023	EUR	339,800.00	146,049.75	1.39
LUSSEMBURGO			896,489.94	562,343.55	5.34
Beni voluttuari			445,162.50	289,428.75	2.75
450,000.00	INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA 5.25% 15/09/2024	EUR	445,162.50	289,428.75	2.75
Servizi di telecomunicazione			197,400.00	187,206.00	1.78
200,000.00	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.25% 15/05/2022	EUR	197,400.00	187,206.00	1.78
Energia			253,927.44	85,708.80	0.81
400,000.00	QGOG CONSTELLATION SA 6.25% 09/11/2019	USD	253,927.44	85,708.80	0.81
REGNO UNITO			1,237,504.69	527,063.41	5.01
Servizi di pubblica utilità			207,339.44	208,061.72	1.98
209,963.99	PUBLIC POWER CORP FINANCE PLC 5.50% 01/05/2019	EUR	207,339.44	208,061.72	1.98
Enti Governativi			172,384.46	160,799.02	1.53
1,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 20.00% 16/10/2019	TRY	172,384.46	160,799.02	1.53

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Materie prime			168,364.40	146,091.97	1.39
200,000.00	VEDANTA RESOURCES PLC 6.00% 09/08/2024	USD	168,364.40	146,091.97	1.39
Beni voluttuari			689,416.39	12,110.70	0.11
730,000.00	AIR BERLIN PLC 8.25% 19/04/2018	EUR	689,416.39	12,110.70	0.11
MESSICO			559,961.56	478,796.63	4.55
Servizi di telecomunicazione			559,961.56	478,796.63	4.55
12,100,000.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.45% 05/12/2022	MXN	559,961.56	478,796.63	4.55
PAESI BASSI			275,825.00	247,285.50	2.35
Materie prime			275,825.00	247,285.50	2.35
200,000.00	METALCORP GROUP BV 7.00% 06/06/2022	EUR	201,200.00	203,942.00	1.94
100,000.00	NYRSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV 8.50% 15/09/2019	EUR	74,625.00	43,343.50	0.41
CANADA			183,075.17	151,314.86	1.44
Industria			183,075.17	151,314.86	1.44
300,000.00	ENTREC CORP 8.50% 30/06/2021	CAD	183,075.17	151,314.86	1.44
LIBANO			165,956.46	133,241.51	1.27
Enti Governativi			165,956.46	133,241.51	1.27
200,000.00	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.05% 02/11/2035	USD	165,956.46	133,241.51	1.27
GERMANIA			99,600.00	98,628.00	0.94
Beni di prima necessità			99,600.00	98,628.00	0.94
100,000.00	EKOSEM-AGRAR AG 8.75% 23/03/2021	EUR	99,600.00	98,628.00	0.94
FRANCIA			98,500.00	76,969.00	0.73
Materie prime			98,500.00	76,969.00	0.73
100,000.00	VALLOUREC SA 6.63% 15/10/2022	EUR	98,500.00	76,969.00	0.73
Obbligazioni a tasso variabile			2,057,970.00	1,943,198.00	18.46
ITALIA			1,423,020.00	1,302,398.00	12.37
Finanza			1,423,020.00	1,302,398.00	12.37
600,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	619,500.00	574,812.00	5.46
400,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	400,600.00	378,386.00	3.59
400,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	402,920.00	349,200.00	3.32
LUSSEMBURGO			634,950.00	640,800.00	6.09
Finanza			634,950.00	640,800.00	6.09
1,200,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	634,950.00	640,800.00	6.09
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2,863,417.12	2,513,413.83	23.89
Obbligazioni ordinarie			2,468,880.78	2,123,252.80	20.18
STATI UNITI			1,423,870.16	1,180,675.54	11.22
Beni voluttuari			387,954.64	373,986.42	3.56
200,000.00	STAPLES INC 8.50% 15/09/2025	USD	159,243.47	157,769.35	1.50
200,000.00	TESLA INC 5.30% 15/08/2025	USD	159,597.83	150,122.06	1.43
85,000.00	CEC ENTERTAINMENT INC 8.00% 15/02/2022	USD	69,113.34	66,095.01	0.63
Servizi di telecomunicazione			348,926.87	218,694.00	2.08
400,000.00	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11.00% 15/09/2025	USD	348,926.87	218,694.00	2.08
Salute			180,452.60	173,678.90	1.65
200,000.00	UNIVERSAL HOSPITAL SERVICES INC 7.63% 15/08/2020	USD	180,452.60	173,678.90	1.65

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni di prima necessità			149,282.73	153,963.20	1.46
200,000.00	SAFEWAY INC 7.25% 01/02/2031	USD	149,282.73	153,963.20	1.46
Finanza			162,612.03	152,618.67	1.45
200,000.00	UNITI GROUP LP VIA UNITI GROUP FINANCE INC VIA CSL CAPITAL LLC 8.25% 15/10/2023	USD	162,612.03	152,618.67	1.45
Energia			194,641.29	107,734.35	1.02
200,000.00	LEGACY RESERVES LP VIA LEGACY RESERVES FINANCE CORP 8.00% 01/12/2020	USD	130,215.67	82,787.93	0.78
100,000.00	PETROQUEST ENERGY INC 10.00% 15/02/2021	USD	64,425.62	24,946.42	0.24
PERU			465,910.91	459,631.37	4.37
Beni di prima necessità			465,910.91	459,631.37	4.37
500,000.00	CAMPOSOL SA 10.50% 15/07/2021	USD	465,910.91	459,631.37	4.37
CANADA			254,908.88	248,358.96	2.36
Industria			254,908.88	248,358.96	2.36
200,000.00	BOMBARDIER INC 7.50% 15/03/2025	USD	168,793.44	165,088.60	1.57
100,000.00	BOMBARDIER INC 7.50% 01/12/2024	USD	86,115.44	83,270.36	0.79
BERMUDA			324,190.83	234,586.93	2.23
Servizi di telecomunicazione			324,190.83	234,586.93	2.23
400,000.00	DIGICEL GROUP LTD 8.25% 30/09/2020	USD	324,190.83	234,586.93	2.23
Obbligazioni a tasso variabile			394,536.34	390,161.03	3.71
ITALIA			394,536.34	390,161.03	3.71
Finanza			394,536.34	390,161.03	3.71
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/04/2049	USD	394,536.34	390,161.03	3.71
Totale del Portafoglio Titoli			12,349,006.03	9,566,523.69	90.91

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 2018

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-140,725.74
20/02/2019	400,000.00	USD	348,538.32	EUR	-26.40
20/02/2019	600,000.00	USD	524,856.32	EUR	-2,088.44
20/02/2019	850,000.00	USD	742,877.12	EUR	-2,289.29
20/02/2019	450,000.00	USD	394,581.09	EUR	-2,505.18
20/02/2019	7,278,617.62	EUR	8,515,000.00	USD	-140,329.85
20/02/2019	500,000.00	USD	430,919.69	EUR	4,720.21
20/02/2019	470,000.00	USD	407,708.29	EUR	1,793.21

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	79,607,056.94
Liquidità bancarie a vista		15,296,994.67
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	2,054,914.95
Dividendi da ricevere		1,085.44
Interessi da ricevere		320,273.36
Totale attività		97,280,325.36

Passività

Altre passività		-441,381.75
Totale passività		-441,381.75

Totale attivo netto **96,838,943.61**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	93.67	309,733.943
Azione I	EUR	94.85	1,800.000
Azione L	EUR	94.48	716,055.000

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		123,083,293.52
Risultato netto degli investimenti		1,567,738.63
Totale ricavi		1,567,738.63
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-1,743,777.12
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-62,677.92
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-51,545.86
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-45,117.95
Commissioni del Transfer Agent		-2,186.26
Compensi professionali	(Nota 8)	-15,887.62
Pubblicazioni		-9,977.42
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-66,062.23
Totale costi		-1,997,232.38
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-429,493.75
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	265,472.57
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-73,810.17
- di contratti futures		-106,500.98
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-6,104,207.19
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		36,347.90
- su contratti futures		220,500.00
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-6,191,691.62
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,861,817.47
Rimborsi dell'esercizio		-21,914,475.76
Attivo netto alla fine dell'esercizio		96,838,943.61

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			85,142,649.52	79,607,056.94	82.21
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			82,142,649.52	76,688,124.10	79.19
Azioni			533,283.94	445,230.00	0.46
ITALIA			533,283.94	445,230.00	0.46
Finanza			533,283.94	445,230.00	0.46
45,000.00	UNICREDIT SPA	EUR	533,283.94	445,230.00	0.46
Obbligazioni ordinarie			24,690,220.70	23,806,850.31	24.58
ITALIA			12,873,787.99	12,378,374.74	12.78
Enti Governativi			4,239,228.36	4,145,816.24	4.28
1,700,000.00	BTP 0.05% 15/10/2019	EUR	1,700,782.09	1,697,603.00	1.75
1,597,296.00	BTP 0.55% 21/05/2026	EUR	1,531,236.95	1,493,471.76	1.54
997,640.00	BTP 0.40% 11/04/2024	EUR	1,007,209.32	954,741.48	0.99
Finanza			2,615,598.00	2,503,120.00	2.58
1,000,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 0.63% 27/09/2022	EUR	993,990.00	949,860.00	0.98
800,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 01/04/2019	EUR	824,400.00	803,740.00	0.83
800,000.00	UNICREDIT SPA 1.00% 18/01/2023	EUR	797,208.00	749,520.00	0.77
Servizi di telecomunicazione			2,178,882.09	2,066,548.00	2.13
2,200,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.13% 26/03/2022	EUR	2,178,882.09	2,066,548.00	2.13
Industria			2,061,347.61	1,943,053.50	2.01
1,600,000.00	LEONARDO SPA 1.50% 07/06/2024	EUR	1,608,280.68	1,498,296.00	1.55
500,000.00	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI SPA 1.63% 08/02/2028	EUR	453,066.93	444,757.50	0.46
Beni voluttuari			885,697.05	845,633.50	0.87
500,000.00	PIRELLI & C SPA 1.38% 25/01/2023	EUR	489,640.01	481,317.50	0.50
400,000.00	SOGEFI SPA 2.00% 21/05/2021	EUR	396,057.04	364,316.00	0.37
Servizi di pubblica utilità			493,034.88	489,177.50	0.51
500,000.00	IREN SPA 1.95% 19/09/2025	EUR	493,034.88	489,177.50	0.51
Energia			400,000.00	385,026.00	0.40
400,000.00	MAIRE TECNIMONT SPA 2.63% 30/04/2024	EUR	400,000.00	385,026.00	0.40
GERMANIA			3,276,259.97	3,242,496.60	3.35
Enti Governativi			3,276,259.97	3,242,496.60	3.35
2,989,564.50	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2026	EUR	3,276,259.97	3,242,496.60	3.35
PAESI BASSI			2,914,687.37	2,802,802.00	2.90
Energia			2,914,687.37	2,802,802.00	2.90
1,700,000.00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.63% 07/01/2025	EUR	1,692,448.08	1,603,678.00	1.66
1,200,000.00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.75% 05/04/2022	EUR	1,222,239.29	1,199,124.00	1.24
MESSICO			2,656,920.12	2,479,193.93	2.56
Energia			2,656,920.12	2,479,193.93	2.56
1,500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 21/08/2021	EUR	1,530,454.58	1,480,095.00	1.53
1,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 16/11/2025	GBP	1,126,465.54	999,098.93	1.03
SPAGNA			1,765,758.94	1,765,404.67	1.82
Enti Governativi			1,167,042.94	1,177,728.67	1.21
1,042,330.00	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.80% 30/11/2024	EUR	1,167,042.94	1,177,728.67	1.21
Finanza			598,716.00	587,676.00	0.61
600,000.00	BANCO SANTANDER SA 1.13% 17/01/2025	EUR	598,716.00	587,676.00	0.61

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			634,011.39	601,925.00	0.62
Beni voluttuari			634,011.39	601,925.00	0.62
500,000.00	PSA TRESORERIE GIE 6.00% 19/09/2033	EUR	634,011.39	601,925.00	0.62
STATI UNITI			568,794.92	536,653.37	0.55
Enti Governativi			568,794.92	536,653.37	0.55
640,470.00	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.25% 15/01/2025	USD	568,794.92	536,653.37	0.55
Obbligazioni a tasso variabile			31,993,868.33	30,462,561.86	31.46
ITALIA			8,481,087.49	8,100,947.49	8.37
Finanza			6,087,614.76	5,811,060.50	6.00
1,500,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/05/2022	EUR	1,501,238.23	1,430,797.50	1.48
1,200,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	1,183,745.57	1,147,680.00	1.19
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	1,090,262.65	1,015,280.00	1.05
1,000,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 13/03/2019	EUR	998,674.75	1,000,880.00	1.03
700,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	756,017.26	670,614.00	0.69
550,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 28/02/2021	EUR	557,676.30	545,809.00	0.56
Enti Governativi			1,287,833.80	1,228,240.00	1.27
1,300,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	1,287,833.80	1,228,240.00	1.27
Servizi di pubblica utilità			1,105,638.93	1,061,646.99	1.10
900,000.00	ENEL SPA FRN 10/09/2075	GBP	1,105,638.93	1,061,646.99	1.10
FRANCIA			7,214,444.21	6,826,165.00	7.05
Finanza			4,185,104.34	3,871,000.00	4.00
2,500,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 20/04/2022	EUR	2,537,431.31	2,473,350.00	2.56
2,000,000.00	AXA SA FRN 29/12/2049	EUR	1,647,673.03	1,397,650.00	1.44
Beni voluttuari			2,011,918.43	1,944,170.00	2.01
2,000,000.00	RCI BANQUE SA FRN 14/03/2022	EUR	2,011,918.43	1,944,170.00	2.01
Energia			1,017,421.44	1,010,995.00	1.04
1,000,000.00	TOTAL SA FRN 31/12/2099	EUR	1,017,421.44	1,010,995.00	1.04
STATI UNITI			5,075,286.32	4,967,579.87	5.13
Finanza			3,509,022.90	3,443,352.50	3.56
3,500,000.00	BANK OF AMERICA CORP FRN 04/05/2023	EUR	3,509,022.90	3,443,352.50	3.56
Enti Governativi			1,566,263.42	1,524,227.37	1.57
1,742,200.00	UNITED STATES TREASURY FLOATING RATE NOTE FRN 31/01/2019	USD	1,566,263.42	1,524,227.37	1.57
SPAGNA			3,741,027.30	3,423,115.00	3.54
Finanza			3,741,027.30	3,423,115.00	3.54
1,500,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 12/03/2049	EUR	1,505,341.85	1,428,030.00	1.48
1,200,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN 29/12/2049	EUR	1,229,981.95	1,199,160.00	1.24
1,000,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	1,005,703.50	795,925.00	0.82
REGNO UNITO			3,501,181.35	3,316,390.00	3.42
Finanza			3,501,181.35	3,316,390.00	3.42
3,000,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	3,003,008.16	2,853,165.00	2.94
500,000.00	BARCLAYS PLC FRN 07/02/2028	EUR	498,173.19	463,225.00	0.48
GERMANIA			2,999,499.28	2,952,795.00	3.05
Beni voluttuari			2,999,499.28	2,952,795.00	3.05
3,000,000.00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH FRN 06/07/2021	EUR	2,999,499.28	2,952,795.00	3.05

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PAESI BASSI			981,342.38	875,569.50	0.90
Finanza			981,342.38	875,569.50	0.90
1,300,000.00	AEGON NV FRN 29/07/2049	EUR	981,342.38	875,569.50	0.90
Azioni di OICR			24,925,276.55	21,973,481.93	22.69
IRLANDA			20,130,774.15	17,533,426.07	18.11
Finanza			20,130,774.15	17,533,426.07	18.11
235,000.00	ISHARES MSCI EUROPE EX-UK UCITS ETF EUR	EUR	7,612,210.99	6,493,050.00	6.71
40,000.00	ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR ACC	EUR	4,284,383.48	3,738,400.00	3.86
155,000.00	ISHARES MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	3,761,698.72	3,262,750.00	3.37
43,000.00	ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED UCITS ETF -H-	EUR	2,230,057.83	1,964,455.00	2.03
25,000.00	ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	896,628.44	868,875.00	0.90
9,700.00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BOND EUR HEDGED UCITS ETF -H-	EUR	990,794.67	863,979.00	0.89
2,816.56	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - EMERGING MARKETS DEBT FUND -IH-	EUR	355,000.02	341,917.07	0.35
FRANCIA			4,194,502.73	3,866,640.00	3.99
Finanza			4,194,502.73	3,866,640.00	3.99
24,000.00	LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	4,194,502.73	3,866,640.00	3.99
LUSSEMBURGO			599,999.67	573,415.86	0.59
Finanza			599,999.67	573,415.86	0.59
4,159.57	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	EUR	599,999.67	573,415.86	0.59
QUOTE DI OICR			3,000,000.00	2,918,932.84	3.02
Azioni di OICR			3,000,000.00	2,918,932.84	3.02
LUSSEMBURGO			3,000,000.00	2,918,932.84	3.02
Finanza			3,000,000.00	2,918,932.84	3.02
298,154.53	THREADNEEDLE LUX - CREDIT OPPORTUNITIES -8E-	EUR	3,000,000.00	2,918,932.84	3.02
Totale del Portafoglio Titoli			85,142,649.52	79,607,056.94	82.21

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 2018 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	10,817,844.80
Liquidità bancarie a vista		682,435.86
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	51,659.91
Dividendi da ricevere		703.26
Interessi da ricevere		86,343.43
Da ricevere su vendita titoli		344,218.17
Da ricevere su sottoscrizioni		29,685.03
Altre attività		1,653.60
Totale attività		12,014,544.06

Passività

Da pagare su rimborsi		-2,744.39
Altre passività		-59,891.11
Totale passività		-62,635.50

Totale attivo netto**11,951,908.56**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	93.08	62,837.126
Azione I	EUR	94.09	62,743.812
Azione L	EUR	93.79	2,125.000

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		11,056,181.13
Risultato netto degli investimenti		230,869.77
Totale ricavi		230,869.77
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-121,562.79
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-7,002.01
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-3,649.12
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-33,444.36
Commissioni del Transfer Agent		-1,871.50
Compensi professionali	(Nota 8)	-11,540.00
Pubblicazioni		-4,244.07
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-13,356.75
Totale costi		-196,670.60
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		34,199.17
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-478,276.50
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		10.96
- di contratti di opzioni		1,710.00
- di contratti futures		-38.09
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-624,627.09
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		21.70
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-1,066,999.85
Sottoscrizioni dell'esercizio		2,790,100.34
Rimborsi dell'esercizio		-827,373.06
Attivo netto alla fine dell'esercizio		11,951,908.56

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			11,440,448.43	10,817,844.80	90.51
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			11,390,848.43	10,778,804.80	90.18
Azioni			2,852,465.01	2,645,225.85	22.13
ITALIA			2,554,419.93	2,372,560.85	19.85
Beni voluttuari			701,345.89	628,464.73	5.26
5,000.00	MONCLER SPA	EUR	159,874.71	144,650.00	1.21
8,000.00	ATLANTIA SPA	EUR	144,850.52	144,560.00	1.21
45,000.00	AEFFE SPA	EUR	120,052.51	105,525.00	0.88
4,500.00	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	93,125.35	79,447.50	0.67
120,000.00	RENO DE MEDICI SPA	EUR	103,680.13	74,400.00	0.62
33,485.00	PIQUADRO SPA	EUR	56,524.69	56,422.23	0.47
20,000.00	GEOX SPA	EUR	23,237.98	23,460.00	0.20
Industria			426,799.85	420,633.62	3.52
33,000.00	SMRE SPA	EUR	190,720.74	201,300.00	1.69
15,000.00	LEONARDO SPA	EUR	126,114.50	115,170.00	0.96
4,000.00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	109,768.43	104,000.00	0.87
9.00	SAES GETTERS SPA	EUR	196.18	163.62	0.00
Energia			326,231.43	336,280.00	2.81
3,500.00	BIO ON SPA	EUR	183,816.10	198,800.00	1.66
10,000.00	ENI SPA	EUR	142,415.33	137,480.00	1.15
Finanza			346,681.00	299,682.50	2.51
20,000.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	132,731.00	139,680.00	1.17
24,500.00	ASKOLL EVA SPA	EUR	85,750.00	77,420.00	0.65
17,750.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	99,400.00	53,782.50	0.45
8,000.00	POWERSOFT SPA	EUR	28,800.00	28,800.00	0.24
Servizi di telecomunicazione			333,587.66	296,040.00	2.48
120,000.00	RETELIT SPA	EUR	194,132.23	163,800.00	1.37
3,000.00	REPLY SPA	EUR	139,455.43	132,240.00	1.11
Salute			282,193.01	261,660.00	2.19
10,000.00	AMPLIFON SPA	EUR	163,777.71	140,500.00	1.18
4,000.00	RECORDATI SPA	EUR	118,415.30	121,160.00	1.01
Informatica			137,581.09	129,800.00	1.08
40,000.00	EUROTECH SPA	EUR	137,581.09	129,800.00	1.08
PAESI BASSI			177,935.25	151,865.00	1.27
Beni voluttuari			177,935.25	151,865.00	1.27
1,750.00	FERRARI NV	EUR	177,935.25	151,865.00	1.27
GERMANIA			120,109.83	120,800.00	1.01
Materie prime			120,109.83	120,800.00	1.01
2,000.00	BASF SE	EUR	120,109.83	120,800.00	1.01
Obbligazioni ordinarie			6,237,263.16	5,978,101.50	50.02
ITALIA			5,043,409.89	4,813,398.50	40.27
Servizi di pubblica utilità			1,082,120.48	1,049,736.00	8.78
200,000.00	SNAM SPA 3.25% 22/01/2024	EUR	230,989.36	221,452.00	1.85
200,000.00	IREN SPA 2.75% 02/11/2022	EUR	218,925.53	213,279.00	1.79
200,000.00	HERA SPA 2.38% 04/07/2024	EUR	221,177.24	211,374.00	1.77
200,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	206,540.59	202,349.00	1.69
200,000.00	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 0.88% 02/02/2022	EUR	204,487.76	201,282.00	1.68
Finanza			980,221.94	942,505.00	7.89
400,000.00	BPER BANCA 0.88% 22/01/2022	EUR	410,679.20	401,496.00	3.36
200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	202,419.94	194,280.00	1.63

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
200,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.25% 24/11/2029	EUR	199,067.60	189,026.00	1.58
100,000.00	UNICREDIT SPA 6.13% 19/04/2021	EUR	116,309.51	106,526.50	0.89
50,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 6.00% 08/10/2019	EUR	51,745.69	51,176.50	0.43
Beni voluttuari			953,855.53	884,739.00	7.40
300,000.00	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI SPA 3.38% 13/02/2024	EUR	343,430.32	316,492.50	2.65
300,000.00	PIRELLI & C SPA 1.38% 25/01/2023	EUR	295,428.13	288,790.50	2.41
300,000.00	AUTOSTRADAL PER L'ITALIA SPA 1.63% 12/06/2023	EUR	314,997.08	279,456.00	2.34
Enti Governativi			737,362.52	745,147.50	6.23
300,000.00	BTP 0.10% 15/04/2019	EUR	298,209.70	299,979.00	2.51
300,000.00	BTP 0.90% 01/08/2022	EUR	290,698.13	295,380.00	2.47
150,000.00	BTP 0.05% 15/10/2019	EUR	148,454.69	149,788.50	1.25
Industria			621,433.62	558,122.00	4.67
200,000.00	BUZZI UNICEM SPA 2.13% 28/04/2023	EUR	212,528.98	200,696.00	1.68
200,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	211,494.56	197,206.00	1.65
100,000.00	ANSALDO ENERGIA SPA 2.88% 28/04/2020	EUR	105,667.25	98,012.00	0.82
97,200.00	ENERTRONICA SPA 7.00% 31/12/2022	EUR	91,742.83	62,208.00	0.52
Energia			231,128.42	221,605.00	1.85
200,000.00	ENI SPA 3.25% 10/07/2023	EUR	231,128.42	221,605.00	1.85
Beni di prima necessità			215,428.68	207,525.00	1.74
200,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA 2.75% 30/09/2020	EUR	215,428.68	207,525.00	1.74
Servizi di telecomunicazione			221,858.70	204,019.00	1.71
200,000.00	TELECOM ITALIA SPA 3.25% 16/01/2023	EUR	221,858.70	204,019.00	1.71
PAESI BASSI			516,478.03	496,882.75	4.16
Servizi di pubblica utilità			317,808.59	299,133.75	2.50
250,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.25% 29/09/2023	EUR	317,808.59	299,133.75	2.50
Beni voluttuari			198,669.44	197,749.00	1.66
200,000.00	FERRARI NV 0.25% 16/01/2021	EUR	198,669.44	197,749.00	1.66
PORTOGALLO			362,453.71	358,171.50	3.00
Enti Governativi			362,453.71	358,171.50	3.00
200,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.65% 15/02/2024	EUR	249,162.73	250,647.00	2.10
100,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.80% 15/06/2020	EUR	113,290.98	107,524.50	0.90
LUSSEMBURGO			314,921.53	309,648.75	2.59
Beni voluttuari			167,511.98	160,602.75	1.34
150,000.00	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 4.75% 22/03/2021	EUR	167,511.98	160,602.75	1.34
Sovranazionale			147,409.55	149,046.00	1.25
150,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	147,409.55	149,046.00	1.25
Obbligazioni a tasso variabile			1,194,348.30	1,142,415.25	9.56
ITALIA			1,194,348.30	1,142,415.25	9.56
Finanza			796,725.28	763,603.75	6.39
200,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	246,048.38	233,487.00	1.95
200,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/05/2025	EUR	203,468.07	191,489.00	1.60
150,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/05/2022	EUR	150,210.05	143,079.75	1.20
100,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 15/06/2020	EUR	101,530.60	99,908.00	0.84
100,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	95,468.18	95,640.00	0.80
Servizi di pubblica utilità			298,963.02	278,821.50	2.33
300,000.00	SNAM SPA FRN 02/08/2024	EUR	298,963.02	278,821.50	2.33
Enti Governativi			98,660.00	99,990.00	0.84
100,000.00	CCT FRN 15/12/2020	EUR	98,660.00	99,990.00	0.84

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Azioni di OICR			1,018,293.40	866,800.00	7.25
FRANCIA			868,293.40	732,160.00	6.12
Finanza			868,293.40	732,160.00	6.12
6,500.00	LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR DR UCITS ETF	EUR	868,293.40	732,160.00	6.12
LUSSEMBURGO			150,000.00	134,640.00	1.13
Finanza			150,000.00	134,640.00	1.13
1,500.00	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA - PIR	EUR	150,000.00	134,640.00	1.13
Warrants			88,478.56	146,262.20	1.22
ITALIA			88,478.56	146,262.20	1.22
Beni voluttuari			88,478.48	145,582.20	1.22
67,250.00	GRIFAL SPA 15/06/2021	EUR	88,478.45	131,810.00	1.10
17,750.00	SOSTRAVEL.COM SPA 31/12/2021	EUR	0.02	9,393.30	0.08
7,125.00	ASKOLL EVA SPA 31/12/2021	EUR	0.01	3,562.50	0.03
800.00	POWERSOFT SPA 15/10/2021	EUR	0.00	496.00	0.01
2,000.00	SPRINTITALY SPA 20/07/2022	EUR	0.00	320.40	0.00
Industria			0.08	680.00	0.00
800.00	FERVI SPA 31/05/2021	EUR	0.08	680.00	0.00
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			49,600.00	39,040.00	0.33
Azioni			49,600.00	39,040.00	0.33
ITALIA			49,600.00	39,040.00	0.33
Industria			49,600.00	39,040.00	0.33
3,200.00	FERVI SPA	EUR	49,600.00	39,040.00	0.33
Totale del Portafoglio Titoli			11,440,448.43	10,817,844.80	90.51

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

NOTE AI RENDICONTI FINANZIARI

1. INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

NEW MILLENNIUM SICAV, 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 2018 sono i seguenti:

- NEW MILLENNIUM - Euro Equities
- NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)
- NEW MILLENNIUM - World Equity Atlantic Focus*
- 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

* Comparto non lanciato al 31 Dicembre 2018

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

2. SOMMARIO DEI PRINCIPALI METODI CONTABILI

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

a) Valutazione del portafoglio titoli

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

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

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

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

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

c) Contratti di cambio a termine

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

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

d) Contratti Futures

Gli impegni legati ai contratti Futures sono registrati fuori bilancio e i contratti Futures sono valutati all'ultimo prezzo di quotazione disponibile dei contratti. Le plusvalenze o minusvalenze non realizzate sui contratti Futures sono registrate nel Prospetto del Patrimonio Netto e le loro variazioni nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto sotto la voce «Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata su contratti Futures». I depositi di garanzia sono classificati alle voci "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 2018 sono:

1 EUR =	1.623793	AUD
1 EUR =	4.430563	BRL
1 EUR =	1.561314	CAD
1 EUR =	1.126917	CHF
1 EUR =	793.345954	CLP
1 EUR =	7.848524	CNY
1 EUR =	7.462425	DKK
1 EUR =	0.897574	GBP
1 EUR =	8.950120	HKD
1 EUR =	16438.4940	IDR
1 EUR =	79.809003	INR
1 EUR =	133.194098	ISK
1 EUR =	125.420679	JPY
1 EUR =	22.512906	MXN
1 EUR =	9.898705	NOK
1 EUR =	1.704794	NZD
1 EUR =	60.112532	PHP
1 EUR =	4.294528	PLN
1 EUR =	79.303159	RUB
1 EUR =	10.134995	SEK
1 EUR =	1.558113	SGD
1 EUR =	6.081443	TRY
1 EUR =	1.143150	USD
1 EUR =	16.444210	ZAR

m) Investimenti incrociati

Il Prospetto del Patrimonio Netto consolidato mostra un totale del Patrimonio Netto a EUR 917,093,659.36. Alla fine dell'anno, i comparti NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing e NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative hanno investito un valore totale di EUR 4,427,241.55 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 912,666,417.81.

3. REGIME FISCALE

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

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

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

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

4. ALTRE SPESE E TASSE

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

5. COMMISSIONE DI GESTIONE

Il Gestore, la Società di Gestione ed i Gestori dei comparti ricevono una commissione di Gestione calcolata sulla base del Valore del Patrimonio Netto di ciascun Comparto del Fondo. Al 31 Dicembre 2018, 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
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	1.50%	1.50%	0.75%	0.90%	0.75%
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	1.50%		0.70%	0.85%	
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%		0.55%	0.70%	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	1.10%		0.65%		
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.80%		0.40%	0.55%	0.40%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	1.50%	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%	
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	1.20%		0.60%	0.75%	

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

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

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

Inoltre al 31 Dicembre 2018, 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 - GLOBAL MACRO -AA-	1.80%
AZ FUND 1 - MARKET NEUTRAL -A-	1.80%
FINLABO INVESTMENTS SICAV - DYNAMIC EQUITY -I-	1.50%
AZ MULTI ASSET - RIN BALANCED EQUITY	1.50%
AZ MULTI ASSET - RIN G.A.M.E.S.	1.50%
AZ MULTI ASSET - BRAZIL VALUE -I-	1.20%
AZ MULTI ASSET - 5 YEARS GLOBAL BOND -A-	1.20%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I-	0.80%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM CORPORATE BOND -I-	0.75%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I-	0.75%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I-	0.70%

6. COMMISSIONI SULLA PERFORMANCE

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

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

a) Per i Comparti con commissioni sulla performance assoluta:

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

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

b) Per i Comparti con commissioni sulla performance relative:**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 incentivo è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel periodo di riferimento. Il periodo di riferimento inizia il 1° gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno. Le commissioni di performance verranno applicate al verificarsi delle seguenti condizioni:

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

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

a) Il valore dell'HWM è uguale o maggiore del Valore netto per Azione del fine 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 incentivo è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel periodo di riferimento. Il periodo di riferimento inizia il 1° gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno. Le commissioni di performance verranno applicate al verificarsi delle seguenti condizioni:

- 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.

Relative commissioni sulla performance	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%
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%

Relative commissioni sulla performance	Benchmark	Percentuale
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	EUR Swap Annual Rate 3 Years + 50 bps	10%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	20% MSCI AC World Net Return Unhedged EUR Index 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government 3-5 Years Total Return Index EUR 30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate 1-3 Years Total Return Index Value Hedged EUR	20%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	Euribor 6M + 200 bps	10%
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	80% Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond 3-5 Years Total Return Index 20% Bloomberg Barclays FRN Total Return Index EUR	15%
NEW MILLENNIUM - VolActive	Euribor 3M + 450 bps	20%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High quality Bond	60% ICE BofA Merrill Lynch 1-3 Year Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC 40% ICE BofA Merrill Lynch 3-5 Year Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC	20%
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	40% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR 30% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index Value Unhedged EUR 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR 10% Bloomberg Barclays 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 Year Total Return Hedged EUR	20%

7. COMMISSIONE DELLA BANCA DEPOSITARIA E DELL'AMMINISTRAZIONE CENTRALE

Per i servizi resi alla SICAV, come Banca Depositaria, State Street Bank Luxembourg SA riceverà per ciascun Comparto una commissione annuale pari allo 0.04% del valore del patrimonio netto, con un minimo di 3,000.00 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 2018 sono le seguenti:

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

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 2018 è disponibile presso la sede sociale della Sicav.

11. COSTI DI TRANSAZIONE

Per l'esercizio che termina il 31 Dicembre 2018, 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 2018, 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	174,822.57
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	54,946.16
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	9,756.14
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	32,684.16
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	95,126.78
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	123,302.58
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	18,505.12
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	0.49
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	90.51
NEW MILLENNIUM - VolActive	1,620.25
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	54,620.88
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	84,470.37

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 E CONTRATTI DI OPZIONI

Nell'esercizio finanziario in rassegna, alcuni comparti hanno stipulato contratti finanziari a termine, contratti future, contratti di opzioni e contratti swap. Informazioni dettagliate relative alle posizioni aperte al 31 Dicembre 2018 sono riportate in seguito ai Portafogli dei comparti interessati.

La controparte per le posizioni aperte su contratti finanziari a termine è Nomura International Plc. La controparte per le posizioni aperte su futures e contratti di opzioni è BANCA IMI S.p.A. La controparte per le posizioni aperte su contratti swap è JP Morgan & Co Plc.

Al 31 Dicembre 2018 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 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italia Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 549,511.48 da JP Morgan come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italia Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 1,090.73 da JP Morgan come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 2,597,690.67 da JP Morgan come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 5,440.27 da JP Morgan come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,720,000.00 da Nomura come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italia Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,000,000.00 da Nomura come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 4,440,000.00 da Nomura come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 499,124.00 da Nomura come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bonds ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 753,822.78 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 94,195.00 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Euro Equities ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 311,510.90 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a AUD 219,012.44 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a CAD 122,881.89 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a CHF 171,902.66 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 149,988.00 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a GBP 150,471.37 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a JPY 26,901,191.00 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 1,313,192.35 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 96,268.00 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 343,517.00 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 270,278.70 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 46,528.40 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 1,642.88 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 82,382.64 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 53,875.94 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - VolActive ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 725,927.07 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunities ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 658,312.30 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunities ha ricevuto un importo in denaro pari a GBP 600,949.77 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunities ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 864,603.09 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 728,426.32 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 204,479.75 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 51,659.91 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 2,421,701.13 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 139,528.20 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 287,260.32 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible ha ricevuto un importo in denaro pari a GBP 7,711.16 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2018 il comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 145,129.40 da Banca IMI S.p.A. per i futures e per i contratti di opzioni.

13. EVENTI ACCADUTI DURANTE L'ESERCIZIO

Un dividendo per le Azioni D e Y per il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond, NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond, NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate, NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond, NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing e NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond e' stato pagato come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 2 Gennaio 2018 e data valuta 5 Gennaio 2018:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	D	0.20	EUR	1,368.32
	Y	0.25	EUR	5.30
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	3.36	EUR	42,584.95
	Y	3.79	EUR	93,960.55
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	3.94	EUR	185,531.01
	Y	7.75	EUR	380,099.38
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	2.44	EUR	62,523.42
	Y	3.80	EUR	72,506.97
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	D	2.58	EUR	35,114.29
	Y	2.86	EUR	86.11
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	D	3.77	EUR	377.00
	Y	4.00	EUR	53,079.66
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	Y	0.41	EUR	11.34
NEW MILLENNIUM - VolActive	D	6.17	EUR	71.31

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.

Il VaR Assoluto è stato identificato come la migliore metodologia per i comparti NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible, NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe, NEW MILLENNIUM - VolActive e NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term (da 01/09/2018). Il VaR relativo è il controllo utilizzato per gli altri fondi.

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

Esercizio: 01.01-31.12.2018	Limite VaR interno	VaR			Riferimento
		Use of VaR			
		Var Minimo	Var Medio	Var Massimo	
Comparto					
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	41.38	55.54	73.57	80% LECPTREU + 20% LZ73TREU - (01/01/2018 - 31/08/2018)
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	56.09	60.84	71.94	80% LECPTREU + 20% LS01TREU - (01/09/2018 - 31/12/2018)
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	25.50	30.41	34.47	95% M7CXBFB + 5% LS01TREU
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	29.90	54.41	54.41	95% MOWOMHEU + 5% LS01TREU
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	(01/01 - 31/08) - 2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	54.77	84.14	108.74	90% LEG1TREU + 10% BPE2TREH
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	(01/01 - 31/08) - 2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	1.99	2.27	2.56	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	31.13	53.40	96.68	30% LZ73TREU + 40% LEG1TREU + 30% LEEGTREU - (01/01/2018 - 31/08/2018)
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	53.57	66.40	94.38	30% LS01TREU + 40% LEG1TREU + 30% LEEGTREU - (01/09/2018 - 31/12/2018)
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	40.89	52.93	61.48	30% LECSTREU + 35% LEC3TREU + 35% LEF1TREU
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	32.32	39.82	50.72	20% NDEEWNR + 50% LEG3TREU + 30% BAC1TREH
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	20%	2.33	4.61	8.17	Absolute VaR

Esercizio: 01.01-31.12.2018	Limite VaR interno	VaR			Riferimento
		Use of VaR			
		Var Minimo	Var Medio	Var Massimo	
Comparto					
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	20%	4.47	5.07	6.34	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	20.42	26.77	35.34	10% BCEI6T + 70% LEI2TREU Index + 20% LECPTREU
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	22.76	35.98	42.92	30% LZ73TREU + 45% LEG3TREU + 15% MSDLWI + 10% M7CXBFB - (01/01/2018 - 31/08/2018)
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	37.62	39.62	44.16	30% LS01TREU + 45% LEG3TREU + 15% MSDLWI + 10% M7CXBFB - (01/09/2018 - 31/12/2018)
NEW MILLENNIUM - VolActive	20%	4.67	34.41	97.27	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	25.91	33.64	40.70	60% N1Q1 + 40% N2Q1
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	29.90	35.15	43.87	40% LG30TREGH + 30% LP01TREU + 20% LECPTREU + 10% LZ73TREU - (01/01/2018 - 31/08/2018)
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	30.26	34.00	37.96	40% LG30TREGH + 30% LP01TREU + 20% LECPTREU + 10% LS01TREU - (01/09/2018 - 31/12/2018)
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	30.25	38.17	53.56	15% MSDEE15N + 10% NDEEWNR + 40% LEG3TREU + 25% LGCPTREH + 10% LS01TREU
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	2 times the VaR of the Benchmark Portfolio	16.67	21.64	26.92	40% M7IT + 30% LEI2TREU + 30% LG13TREGH

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

For the Year Ended:	Leverage					
	Sum of Notionals			Commitment		
	Min	Avg	Max	Min	Avg	Max
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	55.11	72.57	160.86	0.00	1.93	25.90
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	2.17	7.15	13.69	0.16	3.74	9.39
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	95.09	104.34	119.18	9.89	12.73	16.99
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	58.58	73.03	174.75	0.00	2.88	22.73
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.00	0.42	5.69	0.00	0.06	0.15
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	0.03	0.77	3.66	0.02	0.68	1.88
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	5.86	15.96	38.56	0.00	2.13	15.89
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.00	0.03	3.27	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	22.87	58.38	114.98	0.00	1.97	36.60
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.00	0.32	6.85	0.00	0.29	6.85
NEW MILLENNIUM - VolActive	0.00	8.05	21.76	0.00	7.88	21.53
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	15.55	44.40	135.61	0.00	1.13	19.71

<i>For the Year Ended:</i>	<i>Leverage</i>					
	<i>Sum of Notionals</i>			<i>Commitment</i>		
	<i>Min</i>	<i>Avg</i>	<i>Max</i>	<i>Min</i>	<i>Avg</i>	<i>Max</i>
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	44.87	66.55	197.80	0.00	0.14	0.23
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	0.69	9.10	28.64	0.00	2.33	16.32
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	0.55	2.91	6.65	0.14	2.43	6.32

POLITICA DI REMUNERAZIONE

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

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV viene rimborsato per le spese accessorie ("out-of-pocket") ed è tenuto a ricevere una remunerazione annuale (pagabile semestralmente a posteriori), sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Annuale degli Azionisti. La somma massima approvata dall'Assemblea Annuale degli Azionisti della SICAV tenuta in data 19 Aprile 2017 per l'esercizio 2017 è pari a 60.000 Euro. La remunerazione fissa può essere rivista annualmente e deve essere approvata dall'Assemblea Generale degli Azionisti.

La Management Company

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

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

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

In conformità con le leggi ed i regolamenti vigenti, inclusi quelli derivanti dall'attuazione in Lussemburgo della Direttiva 2014/91/UE del 23 Luglio 2014 sugli UCITS che disciplina le funzioni del depositario, le politiche di remunerazione e le sanzioni ("UCITS V"), la Management Company ha adottato, per determinate categorie di persone, principi di remunerazione volti a promuovere una solida ed efficace gestione del rischio ed a scoraggiare l'assunzione di rischi non in linea con il profilo di rischio, i regolamenti o i documenti costitutivi dei fondi gestiti.

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

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

a) Responsabile

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

b) Supervisione e revisione della Politica di Remunerazione

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

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

c) Componenti della remunerazioni e principio di proporzionalità

La 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)

d) 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 20.000 euro. Il Presidente ha diritto di ricevere fino a 3 volte l'importo riconosciuto agli altri membri del CdA in ragione del suo mandato.

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

e) Remunerazione 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.

f) 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.

La remunerazione di Natam Management Company S.A. e' descritta come di seguito:

Natam Management Company S.A			
	Remunerazione Totale	Remunerazione Fissa	Remunerazione Variabile
Consiglio di Amministrazione	12,000.00	12,000.00	0.00
Impiegati	433,350.00	397,562.00	35,788.00
Numero di Componenti	6.00		

UNAUDITED APPENDIX FOR SWISS INVESTORS

Audit report

Agli investitori di **New Millennium SICAV**

La nostra opinione

E' nostra opinione che i rendiconti finanziari forniscono una rappresentazione veritiera e corretta, al 31 Dicembre 2018, sia della situazione finanziaria di New Millennium SICAV e di ciascuno dei suoi comparti (il "Fondo") sia dei risultati delle operazioni e delle variazioni del patrimoni netti per l'anno concluso, in conformità con requisiti legali e normativi lussemburghesi, relativi alla preparazione e alla presentazione del bilancio d'esercizio.

Cosa abbiamo auditato

I rendiconti finanziari del Fondo comprendono:

- il rendiconto combinato del patrimonio netto per il Fondo e per ciascuno dei comparti al 31 dicembre 2018;
- il portafoglio al 31 dicembre 2018;
- il prospetto combinato delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto per il Fondo e per ciascuno dei comparti per l'anno concluso; e
- le note al bilancio, che includono una sintesi delle politiche contabili significative.

Presupposti dell'opinione

Abbiamo condotto la nostra revisione conformemente alla legge del 23 luglio 2016 sulla professione di revisore dei conti (Legge del 23 luglio 2016) e agli "International Standards on Auditing" (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le nostre responsabilità ai sensi della legge di 23 luglio 2016 e ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF sono ulteriormente descritti nella sezione "Responsabilità del "Réviseur d'entreprises agréé" per la revisione del bilancio" del nostro rapporto.

Riteniamo che le evidenze che abbiamo ottenuto siano sufficienti e appropriate per fornire una base per la nostra opinione.

Siamo indipendenti dal Fondo in conformità con l' "International Ethics Standards Board for Accountants" (codice IESBA) adottato per il Lussemburgo dalla CSSF congiuntamente ai requisiti etici che sono rilevanti per la nostra revisione del bilancio. Abbiamo adempiuto alle nostre altre responsabilità etiche in base a tali requisiti.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile per le altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni contenute nella relazione annuale ma non includono i rendiconti finanziari e il nostro rapporto di audit sugli stessi.

La nostra opinione sui rendiconti finanziari non copre le altre informazioni e non viene espressa a riguardo alcuna forma di definitiva assicurazione.

In relazione alla nostra attività di revisione dei rendiconti finanziari, la nostra responsabilità è quella di leggere le altre informazioni, come sopra identificate, e, nel fare ciò, considerare se tali informazioni sono materialmente incoerenti con i rendiconti o con le nostre conoscenze acquisite durante la revisione contabile o se, altrimenti, contengono inesattezze rilevanti. Se, in base al lavoro svolto, concludiamo che vi è una inesattezza rilevante, siamo tenuti a segnalare tale fatto. Non abbiamo nulla da segnalare in merito.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo sui rendiconti finanziari

Il Consiglio di amministrazione del Fondo è responsabile della preparazione e della corretta presentazione dei rendiconti finanziari, in conformità con requisiti legali e normativi lussemburghesi relativi alla preparazione e presentazione del bilancio e, conseguentemente a questa responsabilità, è necessario effettuare una preparazione dei rendiconti finanziari che sia esente da anomalie sostanziali, dovute a frode o errori.

Nella preparazione del rendiconto finanziario, il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile della valutazione della capacità del Fondo di garantire la continuità aziendale, rivelando, ove necessario, eventuali questioni relative e utilizzando il principio contabile di continuità aziendale a meno che il Consiglio di Amministrazione del Fondo abbia intenzione di liquidare il Fondo o cessare le operazioni, o non ha alternative realistiche se non di agire in tale modo.

Responsabilità del “Réviseur d’entreprises agréé” sulla revisione dei rendiconti finanziari

Gli obiettivi della nostra revisione sono di ottenere una ragionevole sicurezza che i rendiconti finanziari nel loro insieme siano esenti da errori significativi, dovuti a frodi o errori, e di emettere un audit report che includa la nostra opinione. La ragionevole garanzia rappresenta un elevato livello di sicurezza, ma non rappresenta una garanzia che un audit condotto in conformità con la legge del 23 luglio 2016 e con gli ISA come adottato per il Lussemburgo dalla CSSF rileverà sempre un errore significativo quando questo è presente. Inesattezze possono derivare da frodi o errori e sono considerati materiali se, singolarmente o in aggregato, possono essere ritenute tali da influenzare le decisioni economiche prese sulla base dei rendiconti finanziari.

Come parte di un audit in conformità con la legge del 23 luglio 2016 e con gli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, esercitiamo un giudizio professionale e manteniamo uno scetticismo professionale per tutta l'attività di revisione. E' nostro compito inoltre:

- identificare e valutare i rischi di inesattezze sostanziali dei rendiconti finanziari, dovuti a frode o errore, predisporre ed eseguire procedure di revisione rispondenti a tali rischi, e ottenere evidenze sufficienti e appropriate per fornire una base per la nostra opinione. Il rischio di non rilevare un errore significativo derivante da una frode è superiore a quello risultante da un errore, in quanto la frode potrebbe essere derivante da collusione, falsificazione, omissioni intenzionali, travisamenti o l'override di un controllo interno;
- acquisire una comprensione del controllo interno rilevante per l'audit al fine di definire le procedure di revisione appropriate alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un'opinione sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- valutare l'adeguatezza delle politiche contabili utilizzate, la ragionevolezza della stime contabili e le relative informative rese dal Consiglio di amministrazione del Fondo;
- concludere sull'adeguatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo del principio contabile di continuità aziendale e, in base alle evidenze di audit ottenute, se esiste una significativa incertezza in relazione a eventi o condizioni che potrebbero suscitare dubbi significativi sulla capacità del Fondo di garantire la continuità aziendale. Qualora rilevassimo una potenziale incertezza, saremo obbligati a darne evidenza nell'audit report relativo all'informativa contenuta nei rendiconti finanziari o, se tali informative risultano non adeguate, a modificare la nostra opinione. Le nostre conclusioni si basano sulle evidenze acquisite fino alla data del nostro rapporto di audit. Tuttavia, eventi o condizioni futuri potrebbero minare la continuità aziendale del Fondo;
- valutare la presentazione generale, la struttura e il contenuto dei rendiconti finanziari, incluse le informative, e se i rendiconti finanziari rappresentano le transazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da ottenere una presentazione corretta.

Comunichiamo con i responsabili delle attività di governance per quanto riguarda, tra l'altro, il piano e i tempi dell'audit e risultati significativi dell'attività di revisione, comprese eventuali carenze significative nel controllo interno emerse durante la nostra verifica.

Luxembourg, 29 Marzo 2019

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Represented by Marc Schernberg

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256) R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

La presente versione dell'audit 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.

Performance e TER

Fondo	Classe	Performance YTD	Benchmark YTD	TER	Performance Fee (%)
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A	-6.15%	-1.03%	1.52%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-CHF)	-7.15%	-1.03%	2.11%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond *	A (H-USD)	-4.32%	-1.03%	1.74%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	-6.14%	-1.03%	1.53%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	I	-5.56%	-1.03%	0.92%	0.01%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	L	-5.74%	-1.03%	1.10%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Y	-5.56%	-1.03%	0.91%	
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	A	-13.35%	-11.25%	1.90%	
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	I	-12.63%	-11.25%	1.06%	
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	L	-12.80%	-11.25%	1.24%	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	A	-11.65%	-8.49%	1.99%	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	I	-10.91%	-8.49%	1.14%	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	L	-11.06%	-8.49%	1.33%	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	A	-2.96%	-0.23%	0.94%	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	D	-2.96%	-0.23%	0.94%	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	I	-2.67%	-0.23%	0.66%	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	L	-2.85%	-0.23%	0.84%	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	Y	-2.57%	-0.23%	0.55%	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A	-2.60%	0.20%	1.24%	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A (H-CHF)	-4.15%	0.20%	2.18%	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond **	A (H-USD)	-0.12%	0.20%	1.91%	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	-2.60%	0.20%	1.25%	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	I	-2.25%	0.20%	0.89%	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	L	-2.43%	0.20%	1.07%	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	Y	-2.24%	0.20%	0.89%	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	A	-3.51%	-1.13%	1.14%	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	D	-3.51%	-1.13%	1.13%	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	I	-3.03%	-1.13%	0.65%	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	L	-3.22%	-1.13%	0.84%	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	Y	-3.05%	-1.13%	0.67%	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	A	-2.80%	-1.02%	1.71%	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	I	-2.25%	-1.02%	1.14%	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	L	-2.41%	-1.02%	1.31%	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	A	-3.69%	-	1.65%	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	A (H-CHF)	-4.87%	-	2.35%	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	I	-3.26%	-	1.18%	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	A	-2.47%	-1.04%	1.12%	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	I	-2.04%	-1.04%	0.68%	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	L	-2.23%	-1.04%	0.87%	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	Y	-1.95%	-1.04%	0.59%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	A	-5.17%	-1.21%	1.60%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	-5.15%	-1.21%	1.65%	0.07%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	I	-4.58%	-1.21%	0.99%	0.01%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	L	-4.79%	-1.21%	1.18%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	Y	-4.57%	-1.21%	1.18%	0.20%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	A	-6.44%	-2.46%	3.22%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	D	-6.43%	-2.46%	3.22%	0.01%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	I	-5.54%	-2.46%	2.21%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	L	-5.45%	-2.46%	2.18%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	Y	-5.56%	-2.46%	2.28%	

Fondo	Classe	Performance YTD	Benchmark YTD	TER	Performance Fee (%)
NEW MILLENNIUM - VolActive	A	-4.19%	-	3.27%	
NEW MILLENNIUM - VolActive	D	-4.04%	-	3.17%	
NEW MILLENNIUM - VolActive	I	-3.09%	-	2.15%	
NEW MILLENNIUM - VolActive	L	-3.27%	-	2.33%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	A	0.51%	1.04%	1.70%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	D	0.57%	1.04%	1.66%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	I	1.17%	1.04%	1.04%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	L	1.09%	1.04%	1.18%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	Y	1.17%	1.04%	1.04%	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	A	-11.01%	-3.63%	2.18%	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	I	-10.22%	-3.63%	1.29%	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	L	-10.38%	-3.63%	1.48%	
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	A	-6.07%	-2.90%	2.02%	
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	I	-5.61%	-2.90%	1.53%	
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	L	-5.78%	-2.90%	1.72%	
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	A	-8.56%	-5.93%	1.93%	
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	I	-7.97%	-5.93%	1.29%	
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	L	-8.15%	-5.93%	1.46%	

* Classe lanciata in data 16/04/2018

** Classe lanciata in data 20/04/2018

Le performance passate non sono un indicatore delle performance attuali o future. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti al momento della sottoscrizione e del riscatto delle quote. Le commissioni e le spese hanno un impatto negativo sulla performance.

Per i comparti con una esposizione in fondi maggiore del 10% (Balanced World Conservative e Augustum Market Timing), il TER riportato include il costo collegato ai fondi target. Il valore del TER dei singoli fondi è stato stimato utilizzando le spese correnti come riportate dai KIID in vigore.

Durante l'anno 2018, con efficacia dal 19 Novembre, le seguenti classi hanno subito una variazione nelle management fees:

Fondo	Classe	Management Fee (precedente modifica prospetto 19/11/2018)	Nuova Management Fee
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A	1.30%	1.50%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-CHF)	1.30%	1.50%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-USD)	1.30%	1.50%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	1.30%	1.50%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A	1.00%	1.20%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A (H-CHF)	1.00%	1.20%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A (H-USD)	1.00%	1.20%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	1.00%	1.20%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	A	1.30%	1.50%

Fondo	Classe	Management Fee (precedente modifica prospetto 19/11/2018)	Nuova Management Fee
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	1.30%	1.50%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	A	1.40%	1.60%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	D	1.40%	1.60%