

NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

RENDICONTO DI GESTIONE ANNUALE CERTIFICATO AL 31 DICEMBRE 2021

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	69
Organizzazione del Fondo	4	Prospetto del Patrimonio Netto	69
Relazione del Consiglio di Amministrazione della Società	7	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	70
		Portafoglio Titoli	71
		Contratti finanziari a termine	76
Prospetto Comparativo dei Patrimoni Netti degli ultimi 3 anni/periodi	17	NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	77
		Prospetto del Patrimonio Netto	77
Prospetto del Patrimonio Netto consolidato	19	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	78
		Portafoglio Titoli	79
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato	20	NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	81
		Prospetto del Patrimonio Netto	81
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	21	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	82
Prospetto del Patrimonio Netto	21	Portafoglio Titoli	83
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	22	Contratti finanziari a termine	86
Portafoglio Titoli	23		
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	29	NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	87
Contratti finanziari a termine	30	Prospetto del Patrimonio Netto	87
Contratti Swap	31	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	88
		Portafoglio Titoli	89
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	32		
Prospetto del Patrimonio Netto	32	NEW MILLENNIUM - VolActive	90
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	33	Prospetto del Patrimonio Netto	90
Portafoglio Titoli	34	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	91
		Portafoglio Titoli	92
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	38	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	95
Prospetto del Patrimonio Netto	38		
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	39	NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	96
Portafoglio Titoli	40	Prospetto del Patrimonio Netto	96
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	43	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	97
		Portafoglio Titoli	98
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	44	Contratti finanziari a termine	102
Prospetto del Patrimonio Netto	44		
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	45	NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	103
Portafoglio Titoli	46	Prospetto del Patrimonio Netto	103
		Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	104
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	48	Portafoglio Titoli	105
Prospetto del Patrimonio Netto	48	Contratti finanziari a termine	107
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	49	Contratti Swap	108
Portafoglio Titoli	50		
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	53	NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	109
Contratti finanziari a termine	54	Prospetto del Patrimonio Netto	109
Contratti Swap	55	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	110
		Portafoglio Titoli	111
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	56	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	115
Prospetto del Patrimonio Netto	56		
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	57	NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	116
Portafoglio Titoli	58	Prospetto del Patrimonio Netto	116
		Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	117
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	62	Portafoglio Titoli	118
Prospetto del Patrimonio Netto	62		
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	63	Note ai Rendiconti Finanziari	121
Portafoglio Titoli	64		
		Appendice non certificata	137

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.
11 rue Béatrix de Bourbon
L-1225 Luxembourg

Amministratori**Mr. Emanuele BONABELLO**

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

Mr. Antonio MAUCERI

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

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

11 rue Béatrix de Bourbon
L-1225 Luxembourg

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

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

Mr. Gianluca COSTANTINI (Amministratore)

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

Mr. Alex SCHMITT (Amministratore)

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

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

(Fino al 30 novembre 2021)
Responsabile Gestione Rischi
Natam Management Company S.A.
11 rue Béatrix de Bourbon
L-1225 Luxembourg

Mr. Pietro MISSERI

(Dal 1 dicembre 2021)
Responsabile Gestione Rischi
Natam Management Company S.A.
11 Rue Béatrix de Bourbon
L-1225 Luxembourg

Mr. Sante JANNONI

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

Mr. Alberto ALFIERO

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

SEDE LEGALE

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

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

49, Piazza del Gesù
I - 00186 Roma

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

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

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

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

SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI IN ITALIA**ICCREA Banca S.p.A.**

41-47, Via Lucrezia Romana
I - 00178 Roma

State Street Bank GmbH - Succursale Italia

10, Via Ferrante Aporti
I - 20125 Milano

Société Générale Securities Services S.p.A.

19, Via Santa Chiara
I - 10122 Torino

Allfunds Bank S.A. (succursale di Milano)

6, Via Bocchetto
I - 20123 Milano

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

3, Piazza Salimbeni
I - 53100 Siena

REVISORE CONTABILE

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

NEW MILLENNIUM SICAV

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Gentile Azionista,

il Consiglio di amministrazione di NEW MILLENNIUM SICAV (di seguito la "Società") è lieto di presentare la relazione annuale insieme ai conti annuali della Società per l'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2021.

..*

1. CORPORATE GOVERNANCE

La società

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

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

Regole di condotta

Nello svolgimento della sua attività, NATAM rispetta, in ogni momento, le regole di condotta stabilite dalla legge del 17 dicembre 2010: agire in modo onesto e leale nello svolgimento delle proprie attività commerciali nell'interesse dei clienti e nell'integrità del mercato; agire con le dovute conoscenze tecniche, attenzione e diligenza, per avere ed impiegare efficientemente le risorse e procedure che sono necessarie per il corretto svolgimento delle attività aziendali; per cercare di evitare i conflitti di interesse e quando non possono essere evitati, per garantire che i clienti siano trattati in modo equo e che rispettino tutti i requisiti normativi.

Inoltre, NATAM, facendo parte del Gruppo Banca Finnat, ha adottato il Codice Etico di Banca Finnat, che si applica a tutti gli amministratori, dipendenti e collaboratori del gruppo e ha anche adottato il codice ALFI Code of Conduct, per la definizione di un quadro di principi di alto livello e raccomandazioni sulle migliori pratiche per la governance dell'azienda.

Composizione del Consiglio di amministrazione

L'assemblea generale annuale della Società, tenutasi il 21 aprile 2021, ha rieletto i 3 membri del Consiglio di Amministrazione (Avv. Jannoni, presidente, Dr. Mauceri e Dr. Bonabello) fino alla prossima assemblea generale degli azionisti da tenersi nel 2022.

Remunerazione del Consiglio di Amministrazione

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

Riunioni del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce almeno due volte l'anno. Ulteriori riunioni sono organizzate, se necessario.

Nel 2021, il consiglio di amministrazione si è riunito tre volte. Alle riunioni del consiglio, NATAM riferisce su varie questioni rilevanti tra le quali: rischi finanziari e operativi, monitoraggio della 5 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 21 Aprile 2021 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 2020; ii) hanno approvato le dichiarazioni certificate delle attività e passività e il prospetto delle operazioni per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020; iii) hanno approvato la ripartizione degli utili netti per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020; 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 2020; v) hanno rieletto i direttori e stabilito la loro remunerazione, come sopra menzionato; vi) hanno rieletto il revisore dei conti, PriceWaterhouseCoopers, per l'esercizio 2021.

2. EVENTI SIGNIFICATIVI ACCADUTI DURANTE L'ANNO

Prospetto:

Durante l'anno 2021 il Prospetto è stato aggiornato una volta a Marzo 2021

- aggiunta degli obblighi informativi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (in particolare è stata aggiunta una descrizione del "Rischio di sostenibilità" per quanto riguarda la "Informativa sulle pratiche di integrazione ESG" di cui agli Art. 6 e 8).

- aggiornamento dei limiti di leva attesa dei Comparti Augustum High Quality Bonds Augustum Corporate Bond, Augustum Italian Diversified Bond, Augustum Market Timing, Augustum Extra Euro High Quality Bonds, Evergreen Global e High Yield Bond

Inoltre, in data 29 novembre 2021, la Sicav ha richiesto alla CSSF di introdurre alcune ulteriori modifiche al Prospetto quali: 1) l'introduzione del principio dell'high water mark, per il comparto denominato "Multi Asset Opportunity"; 2) l'introduzione di un esempio di calcolo delle commissioni di performance per i seguenti comparti (Augustum Corporate Bond, Augustum High Quality Bond, Augustum Italian Diversified, Augustum Extra Euro High Quality Bond, Evergreen Global High Yield Bond, Augustum Market Timing); 3) aggiungere alcune informative di trasparenza, relative al Regolamento (UE) 2020/852 del 18 giugno 2020.

3. PERFORMANCE DEI COMPARTI

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

NEW MILLENNIUM – Balance World Conservative

La performance, riferita alla Classe I, ci mostra un comparto che chiude l'anno positivamente a +1,96% anche se con un distacco dal benchmark di -232 bps. Il portafoglio, pur riuscendo a chiudere con una performance positiva, ha subito la cattiva annata di alcune asset class sulla quale era esposto (Convertibili, azionario Cinese) che hanno generato il gap contro benchmark. Positiva invece la scommessa sul dollaro del quale è stato sovrappesato per tutto l'anno. Buona anche la performance degli HY. Il rating medio annuale della componente obbligazionaria è stato BBB con una duration media di 3,6.

NEW MILLENNIUM – Euro Equities

Il comparto chiude l'anno con una performance assoluta pari a +18,26% (Classe I) mentre la performance del benchmark è stata +22,50%. Il modello di selezione, in cui prevale una maggiore diversificazione verso le non ultra big cap, non è stato premiante durante il corso dell'intero anno. L'esposizione azionaria media complessivamente nell'anno è rimasta allineata a quella del benchmark, come pure i pesi dei settori.

NEW MILLENNIUM - Euro Bond Short Term

Il comparto chiude l'anno con una performance negativa pari a -0,69% (classe I), 6 bps peggio del benchmark. Non è stato un anno favorevole per il mercato obbligazionario a tasso fisso con lo spread Btp-Bund che nell'ultimo trimestre è salito chiudendo l'anno a 130 rispetto ai 110 dell'anno precedente. Il comparto ha avuto una duration bassa compresa tra l'1,5 e l'1,8, mediante un posizionamento prevalentemente su tratti brevi delle curve governative europee sia "core" che "periferiche" ed un'esposizione su scadenze 2-4 anni sui titoli corporate.

NEW MILLENNIUM – Global Equities (Eur Hedged)

Il comparto chiude l'anno con una performance assoluta pari a +19,70% (Classe I), a fronte di un benchmark che registra una crescita del +22,07%. I principali indici mondiali nell'anno hanno testato nuovi massimi storici con una velocità ed intensità inaspettata. L'esposizione azionaria è stata in linea con l'indice di riferimento, ad eccezione della seconda parte dell'anno. In tale periodo la propensione al rischio è stata rivista sensibilmente al ribasso. Il leggero sottopeso azionario e la minore esposizione verso le non ultra Big Cap del listino hanno generato la sottoperformance relativa. L'esposizione azionaria media nell'anno è stata intorno al 95%, con copertura costante del rischio cambio.

NEW MILLENNIUM – Inflation Linked Bond

Il comparto chiude l'anno con una performance assoluta estremamente positiva di 3,84% (classe I) con una sottoperformance rispetto al benchmark di 42bps. Un anno positivo per il mercato dei titoli inflation-linked grazie al forte rialzo delle aspettative di inflazione ed all'impennata dei prezzi delle materie prime. Nel corso dell'anno le scelte di portafoglio sono state orientate sui tratti di curva 3-5 anni e 7-10 anni; mentre nelle ultime settimane dell'anno abbiamo ridotto sensibilmente le posizioni sul tratto lungo 15-20 mantenendo una duration media leggermente superiore a 2. Nel corso dell'anno abbiamo avuto un'esposizione sulle commodities nel range tra 2% ed il 5%.

NEW MILLENNIUM – Large Europe Corporate

Il comparto chiude l'anno con una performance (riferita alla Classe I) che segna -0,92% in ritardo di 81 bps rispetto al proprio benchmark. Il 2021 è stato ancora condizionato dalla pandemia, nonostante tale condizionamento sia avvenuto in maniera diversa dall'anno precedente. La crescita registrata quest'anno ha comportato una nuova spinta economica che ha creato delle evidenti pressioni inflazionistiche. Il mercato ha scommesso per tutto l'anno sul fatto che le Banche Centrali avrebbero reagito a questa situazione anche se queste ultime hanno fino alla fine dell'anno continuato ad affermare che l'inflazione sarebbe stata transitoria. Il portafoglio è stato posizionato su un rating medio BBB/BBB+ e la duration si è mantenuta per tutto l'anno su valori medi di 3/3,1.

NEW MILLENNIUM – PIR Bilanciato Sistema Italia

La Classe I del comparto chiude con segno positivo registrando un +8,54% e guadagnando +52 bps rispetto al benchmark. L'ottimo risultato del comparto è stato favorito da un mercato italiano che per tutto l'anno ha beneficiato di un notevole interesse da parte degli investitori che hanno inteso premiare una situazione generale italiana che sta mettendo in evidenza una ritrovata credibilità anche in ambito internazionale. Il comparto ha mantenuto un peso medio azionario sempre molto prossimo al 40% con una presenza di Mid e Small Cap che hanno raggiunto un peso anche del 25%. La duration media è stata intorno al valore 3,7.

- **Gestore degli investimenti: Az Swiss & Partners S.A.**

NEW MILLENNIUM – Augustum Corporate Bond

Il comparto chiude l'anno con un NAV a 249.58 e una performance pari a 2.74%.

I mesi iniziali del 2021 sono stati caratterizzati da una favorevole congiuntura di politiche espansive (monetarie e fiscali) e aspettative di ripresa economica. I mercati azionari e del credito hanno riportato performance positive, ma le incertezze sulle varianti del Covid-19 e ritardi nei processi di vaccinazione hanno causato una notevole volatilità. Il gestore ha sfruttato i livelli molto attraenti degli spread di credito (sui minimi dall'inizio della pandemia) per costruire una posizione di hedging sul rischio di credito mediante l'indice iTraxx Crossover.

Già in questa prima parte dell'anno si è fatta strada l'ipotesi che le misure fortemente espansive avrebbero potuto causare un surriscaldamento dell'economia ed un aumento dell'inflazione. Ciò ha causato volatilità sul mercato dei tassi, nonostante i dati sull'inflazione del periodo siano rimasti contenuti. Le banche centrali hanno mantenuto politiche monetarie espansive.

Le rilevazioni mensili sull'inflazione hanno iniziato a mostrare un trend crescente a partire dal mese di aprile. Il tono delle banche centrali è cambiato, riconoscendo nei mesi a seguire la possibilità di un fenomeno inflattivo, seppur temporaneo. Nell'ipotizzare riduzioni degli ingenti stimoli monetari (c.d. tapering), il governatore Powell della Fed ha posto fortemente l'accento sulla gradualità del processo: la paura di compromettere la ripresa ha continuato a prevalere su quella di un'inflazione fuori controllo. Intanto, dati economici via via più incoraggianti hanno dato slancio ai mercati azionari e del credito, che hanno riportato buone performance durante i mesi centrali dell'anno, così come il comparto.

A partire dal mese di settembre si è assistito ad una correzione sui mercati azionari e del credito. I colli di bottiglia nei sistemi di logistica internazionale ed un marcato rialzo dei prezzi delle materie prime energetiche (petrolio, gas naturale) hanno gettato ombre sulla crescita economica, avvalorando l'ipotesi che l'inflazione non sarebbe stato un fenomeno transitorio. Le banche centrali hanno cominciato a mostrarsi più preoccupate: la BCE ha annunciato una riduzione degli acquisti mensili del PEPP (pur confermando la volontà di mantenere una politica monetaria espansiva) e la FED ha dichiarato l'inizio della riduzione degli stimoli monetari (c.d. tapering). In questa fase, il gestore ha continuato a gestire dinamicamente, in spread, il rischio di credito della componente più speculativa del comparto, mediante posizioni di copertura sull'indice iTraxx Crossover, al fine di limitarne la volatilità.

A fine novembre, la diffusione della variante Omicron del Covid-19 ha causato una fiammata di volatilità. I listini azionari hanno riportato perdite significative, così come le obbligazioni corporate del segmento Non-Investment-Grade: i settori ciclici e legati alla ripresa sono stati i più penalizzati. Durante il mese successivo, le notizie su una probabile minor pericolosità della variante hanno provocato un rimbalzo sui mercati azionari e del credito. Il gestore ha colto la finestra di volatilità di novembre per ridurre le coperture sull'indice iTraxx Crossover, avvantaggiandosi del rimbalzo di dicembre.

NEW MILLENNIUM – Evergreen Global High Yield Bond

La classe istituzionale chiude l'anno con il NAV a 94.37 e una performance pari a 8.36%.

I mesi iniziali del 2021 sono stati caratterizzati da una favorevole congiuntura di politiche espansive (monetarie e fiscali) e aspettative di ripresa economica. I mercati azionari e del credito hanno riportato performance positive, ma le incertezze sulle varianti del Covid-19 e ritardi nei processi di vaccinazione hanno causato una notevole volatilità. Il gestore ha sfruttato i livelli molto attraenti degli spread di credito (sui minimi dall'inizio della pandemia) per costruire una posizione di hedging sul rischio di credito mediante l'indice iTraxx Crossover.

Già in questa prima parte dell'anno si è fatta strada l'ipotesi che le misure fortemente espansive avrebbero potuto causare un surriscaldamento dell'economia ed un aumento dell'inflazione. Ciò ha causato volatilità sul mercato dei tassi, nonostante i dati sull'inflazione del periodo siano rimasti contenuti. Le banche centrali hanno mantenuto politiche monetarie espansive.

Le rilevazioni mensili sull'inflazione hanno iniziato a mostrare un trend crescente a partire dal mese di aprile. Il tono delle banche centrali è cambiato, riconoscendo nei mesi a seguire la possibilità di un fenomeno inflattivo, seppur temporaneo. Nell'ipotizzare riduzioni degli ingenti stimoli monetari (c.d. tapering), il governatore Powell della Fed ha posto fortemente l'accento sulla gradualità del processo: la paura di compromettere la ripresa ha continuato a prevalere su quella di un'inflazione fuori controllo. Intanto, dati economici via via più incoraggianti hanno dato slancio ai mercati azionari e del credito, che hanno riportato buone performance durante i mesi centrali dell'anno, così come il comparto.

A partire dal mese di settembre si è assistito ad una correzione sui mercati azionari e del credito. I colli di bottiglia nei sistemi di logistica internazionale ed un marcato rialzo dei prezzi delle materie prime energetiche (petrolio, gas naturale) hanno gettato ombre sulla crescita economica, avvalorando l'ipotesi che l'inflazione non sarebbe stato un fenomeno transitorio. Le banche centrali hanno cominciato a mostrarsi più preoccupate: la BCE ha annunciato una riduzione degli acquisti mensili del PEPP (pur confermando la volontà di mantenere una politica monetaria espansiva) e la FED ha dichiarato l'inizio della riduzione degli stimoli monetari (c.d. tapering). In questa fase, il gestore ha costruito una posizione di hedging sul rischio di credito mediante l'indice iTraxx Crossover.

A fine novembre, la diffusione della variante Omicron del Covid-19 ha causato una fiammata di volatilità. I listini azionari hanno riportato perdite significative, così come le obbligazioni corporate del segmento Non-Investment-Grade: i settori ciclici e legati alla ripresa sono stati i più penalizzati. Durante il mese successivo, le notizie su una probabile minor pericolosità della variante hanno provocato un rimbalzo sui mercati azionari e del credito. Il gestore ha sfruttato la finestra di volatilità di novembre per ridurre le coperture sull'indice iTraxx Crossover, permettendo al comparto di cogliere pienamente il rimbalzo di dicembre.

NEW MILLENNIUM – Augustum Extra Euro High Quality Bond

Il comparto chiude l'anno con un NAV a 112.15 e una performance pari a 4.88%.

I mesi iniziali del 2021 sono stati caratterizzati da una favorevole congiuntura di politiche espansive (monetarie e fiscali) e aspettative di ripresa economica. I mercati hanno riportato performance positive, ma le incertezze sulle varianti del Covid-19 e ritardi nei processi di vaccinazione hanno causato una notevole volatilità. Già in questa prima parte dell'anno si è fatta strada l'ipotesi che le misure fortemente espansive avrebbero potuto causare un surriscaldamento dell'economia ed un aumento dell'inflazione. Ciò ha determinato volatilità sul mercato dei tassi, nonostante i dati sull'inflazione del periodo siano rimasti contenuti e le banche centrali abbiano mantenuto politiche monetarie espansive. Il gestore ha aumentato l'esposizione dollaro americano, date le aspettative di inflazione negli Stati Uniti e la maggiore sensibilità della Fed (rispetto alla BCE) a queste tematiche.

Le rilevazioni mensili sull'inflazione hanno iniziato a mostrare un trend crescente a partire dal mese di aprile. Il tono delle banche centrali è cambiato, riconoscendo nei mesi a seguire la possibilità di un fenomeno inflattivo, seppur temporaneo. Nell'ipotizzare riduzioni degli ingenti stimoli monetari (c.d. tapering), il governatore Powell della Fed ha posto fortemente l'accento sulla gradualità del processo: la paura di compromettere la ripresa ha continuato a prevalere su quella di un'inflazione fuori controllo. Il mercato dei tassi ha continuato ad essere interessato da ripetuti episodi di volatilità, specialmente in corrispondenza delle riunioni delle principali banche centrali. Il dollaro americano si è apprezzato marcatamente rispetto all'Euro durante il periodo, premiando la sovraesposizione del comparto alla valuta.

A partire dal mese di settembre si è assistito ad una correzione dei mercati azionari e del credito. I colli di bottiglia nei sistemi di logistica internazionale ed un marcato rialzo dei prezzi delle materie prime energetiche (petrolio, gas naturale) hanno gettato ombre sulla crescita economica, avvalorando l'ipotesi che l'inflazione non sarebbe stato un fenomeno transitorio. Le banche centrali hanno cominciato a mostrarsi più preoccupate: la BCE ha annunciato una riduzione degli acquisti mensili del PEPP (pur confermando la volontà di mantenere una politica monetaria espansiva) e la FED ha dichiarato l'inizio della riduzione degli stimoli monetari (c.d. tapering), alimentando la volatilità sul mercato dei tassi e determinando un rafforzamento del

dollaro. Il gestore ha parzialmente ridotto l'esposizione al dollaro, prendendo profitto e riportando l'esposizione sui livelli di inizio anno.

A fine novembre, la diffusione della variante Omicron del Covid-19 ha portato ad un aumento della volatilità. I listini azionari hanno riportato perdite significative, così come le obbligazioni corporate: i settori ciclici e legati alla ripresa sono stati i più penalizzati. Durante il mese successivo, le notizie su una probabile minor pericolosità della variante hanno favorito un rimbalzo dei mercati.

NEW MILLENNIUM – Augustum High Quality Bond

La classe Istituzionale chiude l'anno con il NAV a 163.42 e una performance pari a 2.46%.

I mesi iniziali del 2021 sono stati caratterizzati da una favorevole congiuntura di politiche espansive (monetarie e fiscali) e aspettative di ripresa economica. I mercati hanno riportato performance positive, ma le incertezze sulle varianti del Covid-19 e ritardi nei processi di vaccinazione hanno causato una notevole volatilità. Già in questa prima parte dell'anno si è fatta strada l'ipotesi che le misure fortemente espansive avrebbero potuto causare un surriscaldamento dell'economia ed un aumento dell'inflazione. Ciò ha determinato volatilità sul mercato dei tassi, nonostante i dati sull'inflazione del periodo siano rimasti contenuti e le banche centrali abbiano mantenuto politiche monetarie espansive. Il gestore ha assunto posizioni corte sulla parte lunga della curva europea, traendo vantaggio dai movimenti di steepening delle curve europee, gestendo le coperture in maniera dinamica per limitare la volatilità del comparto rispetto al settore.

Le rilevazioni mensili sull'inflazione hanno iniziato a mostrare un trend crescente a partire dal mese di aprile. Il tono delle banche centrali è cambiato, riconoscendo nei mesi a seguire la possibilità di un fenomeno inflattivo, seppur temporaneo. Nell'ipotizzare riduzioni degli ingenti stimoli monetari (c.d. tapering), il governatore Powell della Fed ha posto fortemente l'accento sulla gradualità del processo: la paura di compromettere la ripresa ha continuato a prevalere su quella di un'inflazione fuori controllo. Il mercato dei tassi ha continuato ad essere interessato da ripetuti episodi di volatilità, specialmente in corrispondenza delle riunioni delle principali banche centrali.

A partire dal mese di settembre si è assistito ad una correzione dei mercati azionari e del credito. I colli di bottiglia nei sistemi di logistica internazionale ed un marcato rialzo dei prezzi delle materie prime energetiche (petrolio, gas naturale) hanno gettato ombre sulla crescita economica, avvalorando l'ipotesi che l'inflazione non sarebbe stato un fenomeno transitorio. Le banche centrali hanno cominciato a mostrarsi più preoccupate: la BCE ha annunciato una riduzione degli acquisti mensili del PEPP (pur confermando la volontà di mantenere una politica monetaria espansiva) e la FED ha dichiarato l'inizio della riduzione degli stimoli monetari (c.d. tapering), alimentando la volatilità sul mercato dei tassi. Il gestore ha continuato gestire dinamicamente la duration del comparto, così come fatto durante tutto l'anno, al fine di mantenere la volatilità su livelli contenuti e trarre profitto dai movimenti del mercato.

A fine novembre, la diffusione della variante Omicron del Covid-19 ha portato ad un aumento della volatilità. I listini azionari hanno riportato perdite significative, così come le obbligazioni corporate: i settori ciclici e legati alla ripresa sono stati i più penalizzati. Durante il mese successivo, le notizie su una probabile minor pericolosità della variante hanno favorito un rimbalzo dei mercati. La gestione dinamica della duration ha permesso al comparto di riportare performance significativamente migliori del benchmark anche durante l'ultima parte dell'anno.

NEW MILLENNIUM – Augustum Italian Diversified Bond

La classe istituzionale chiude l'anno con il NAV a 146.85 e una performance pari a 3.42%.

I mesi iniziali del 2021 sono stati caratterizzati da una favorevole congiuntura di politiche espansive (monetarie e fiscali) e aspettative di ripresa economica. I mercati azionari e del credito hanno riportato performance positive, ma le incertezze sulle varianti del Covid-19 e ritardi nei processi di vaccinazione hanno causato una notevole volatilità. L'insediamento di un nuovo governo di alto profilo guidato dall'ex presidente della BCE

Mario Draghi, di stampo fortemente europeista, ha contribuito alla riduzione del rischio di credito delle emissioni italiane.

Già in questa prima parte dell'anno si è fatta strada l'ipotesi che le misure fortemente espansive avrebbero potuto causare un surriscaldamento dell'economia ed un aumento dell'inflazione. Ciò ha causato volatilità sul mercato dei tassi, nonostante i dati sull'inflazione del periodo siano rimasti contenuti. Le banche centrali hanno mantenuto politiche monetarie espansive.

Le rilevazioni mensili sull'inflazione hanno iniziato a mostrare un trend crescente a partire dal mese di aprile. Il tono delle banche centrali è cambiato, riconoscendo nei mesi a seguire la possibilità di un fenomeno inflattivo, seppur temporaneo. Nell'ipotizzare riduzioni degli ingenti stimoli monetari (c.d. tapering), il governatore Powell della Fed ha posto fortemente l'accento sulla gradualità del processo: la paura di compromettere la ripresa ha continuato a prevalere su quella di un'inflazione fuori controllo. Intanto, dati economici via via più incoraggianti hanno dato slancio ai mercati azionari e del credito; il mercato italiano in particolare ha beneficiato delle prospettive di operazioni di M&A bancarie e delle attese circa l'attuazione del programma Next Generation EU.

A partire dal mese di settembre si è assistito ad una correzione sui mercati azionari e del credito. I colli di bottiglia nei sistemi di logistica internazionale ed un marcato rialzo dei prezzi delle materie prime energetiche (petrolio, gas naturale) hanno gettato ombre sulla crescita economica, avvalorando l'ipotesi che l'inflazione non sarebbe stato un fenomeno transitorio. Le banche centrali hanno cominciato a mostrarsi più preoccupate: la BCE ha annunciato una riduzione degli acquisti mensili del PEPP (pur confermando la volontà di mantenere una politica monetaria espansiva) e la FED ha annunciato l'inizio della riduzione degli stimoli monetari (c.d. tapering).

A fine novembre, la diffusione della variante Omicron del Covid-19 ha causato una fiammata di volatilità. I listini azionari hanno riportato perdite significative, così come le obbligazioni corporate del segmento Non-Investment-Grade: i settori ciclici e legati alla ripresa sono stati i più penalizzati. Durante il mese successivo, le notizie su una probabile minor pericolosità della variante hanno provocato un rimbalzo sui mercati azionari e del credito.

NEW MILLENNIUM – Augustum Market Timing

La classe istituzionale chiude l'anno con il NAV a 122.36 e una performance pari a 6.73%.

I mesi iniziali del 2021 sono stati caratterizzati da una favorevole congiuntura di politiche espansive (monetarie e fiscali) e aspettative di ripresa economica. I mercati azionari e del credito hanno riportato performance positive, ma le incertezze sulle varianti del Covid-19 e ritardi nei processi di vaccinazione hanno causato una notevole volatilità.

Già in questa prima parte dell'anno si è fatta strada l'ipotesi che le misure fortemente espansive avrebbero potuto causare un surriscaldamento dell'economia ed un aumento dell'inflazione. Ciò ha causato volatilità sul mercato dei tassi, nonostante i dati sull'inflazione del periodo siano rimasti contenuti. Le banche centrali hanno mantenuto politiche monetarie espansive.

Le rilevazioni mensili sull'inflazione hanno iniziato a mostrare un trend crescente a partire dal mese di aprile. Il tono delle banche centrali è cambiato, riconoscendo nei mesi a seguire la possibilità di un fenomeno inflattivo, seppur temporaneo. Nell'ipotizzare riduzioni degli ingenti stimoli monetari (c.d. tapering), il governatore Powell della Fed ha posto fortemente l'accento sulla gradualità del processo: la paura di compromettere la ripresa ha continuato a prevalere su quella di un'inflazione fuori controllo. Intanto, dati economici via via più incoraggianti hanno dato slancio ai mercati azionari e del credito, che hanno riportato buone performance durante i mesi centrali dell'anno, così come il comparto.

A partire dal mese di settembre si è assistito ad una correzione sui mercati azionari e del credito. I colli di bottiglia nei sistemi di logistica internazionale ed un marcato rialzo dei prezzi delle materie prime energetiche (petrolio, gas naturale) hanno gettato ombre sulla crescita economica, avvalorando l'ipotesi che l'inflazione

non sarebbe stato un fenomeno transitorio. Le banche centrali hanno cominciato a mostrarsi più preoccupate: la BCE ha annunciato una riduzione degli acquisti mensili del PEPP (pur confermando la volontà di mantenere una politica monetaria espansiva) e la FED ha dichiarato l'inizio della riduzione degli stimoli monetari (c.d. tapering).

A fine novembre, la diffusione della variante Omicron del Covid-19 ha causato una fiammata di volatilità. I listini azionari hanno riportato perdite significative, così come le obbligazioni corporate del segmento Non-Investment-Grade: i settori ciclici e legati alla ripresa sono stati i più penalizzati. Durante il mese successivo, le notizie su una probabile minor pericolosità della variante hanno provocato un rimbalzo sui mercati azionari e del credito.

Il gestore, durante tutto l'anno, ha mantenuto l'esposizione azionaria mediamente in linea con il benchmark.

NEW MILLENNIUM – Total Return Flexible

Il comparto chiude l'anno con il NAV a 128.38 e una performance pari a 3.57%.

I mesi iniziali del 2021 sono stati caratterizzati da una favorevole congiuntura di politiche espansive (monetarie e fiscali) e aspettative di ripresa economica. I mercati azionari e del credito hanno riportato performance positive, ma le incertezze sulle varianti del Covid-19 e ritardi nei processi di vaccinazione hanno causato una notevole volatilità.

Già in questa prima parte dell'anno si è fatta strada l'ipotesi che le misure fortemente espansive avrebbero potuto causare un surriscaldamento dell'economia ed un aumento dell'inflazione. Ciò ha causato volatilità sul mercato dei tassi, nonostante i dati sull'inflazione del periodo siano rimasti contenuti. Le banche centrali hanno mantenuto politiche monetarie espansive.

Le rilevazioni mensili sull'inflazione hanno iniziato a mostrare un trend crescente a partire dal mese di aprile. Il tono delle banche centrali è cambiato, riconoscendo nei mesi a seguire la possibilità di un fenomeno inflattivo, seppur temporaneo. Nell'ipotizzare riduzioni degli ingenti stimoli monetari (c.d. tapering), il governatore Powell della Fed ha posto fortemente l'accento sulla gradualità del processo: la paura di compromettere la ripresa ha continuato a prevalere su quella di un'inflazione fuori controllo. Intanto, dati economici via via più incoraggianti hanno dato slancio ai mercati azionari e del credito, che hanno riportato buone performance durante i mesi centrali dell'anno, così come il comparto.

A partire dal mese di settembre si è assistito ad una correzione sui mercati azionari e del credito. I colli di bottiglia nei sistemi di logistica internazionale ed un marcato rialzo dei prezzi delle materie prime energetiche (petrolio, gas naturale) hanno gettato ombre sulla crescita economica, avvalorando l'ipotesi che l'inflazione non sarebbe stato un fenomeno transitorio. Le banche centrali hanno cominciato a mostrarsi più preoccupate: la BCE ha annunciato una riduzione degli acquisti mensili del PEPP (pur confermando la volontà di mantenere una politica monetaria espansiva) e la FED ha dichiarato l'inizio della riduzione degli stimoli monetari (c.d. tapering).

A fine novembre, la diffusione della variante Omicron del Covid-19 ha causato una fiammata di volatilità. I listini azionari hanno riportato perdite significative, così come le obbligazioni corporate del segmento Non-Investment-Grade: i settori ciclici e legati alla ripresa sono stati i più penalizzati. Durante il mese successivo, le notizie su una probabile minor pericolosità della variante hanno provocato un rimbalzo sui mercati azionari, che hanno chiuso l'anno sui massimi di sempre.

Il gestore ha mantenuto una bassa esposizione azionaria durante l'anno, gestendola dinamicamente sia dal punto di vista settoriale (es. cyclical/growth) che in spread rispetto ai principali indici azionari mondiali.

- **Gestore degli investimenti: Open Capital SGR**

NEW MILLENNIUM – Multi Asset Opportunity

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a +5,79%.

Dopo la grande correzione di marzo 2020, i principali listini mondiali sono cresciuti anche nel corso del 2021 con poche battute d'arresto. La politica delle Banche Centrali è rimasta espansiva. Molti governi hanno messo in cantiere ambiziosi piani d'investimento per rilanciare l'economia post pandemica. Negli Stati Uniti lo hanno chiamato Green New Deal, la controparte europea è stata il Next Generation Eu, i cui fondi nel nostro Paese saranno spesi attraverso il Piano nazionale di ripresa e resilienza (o Pnrr).

Dal punto di vista del mercato obbligazionario, i tassi negativi in Europa e i forti acquisti delle Banche Centrali hanno portato in negativo la maggior parte dei rendimenti dei bond nel 2021. Il comparto High Yield, meno sensibile al movimento dei tassi e più legato al rischio di credito, ha continuato a beneficiare dalla robusta crescita in corso. La tipologia di titoli preferiti sono stati i governativi con duration breve e con rendimenti legati all'inflazione, le obbligazioni subordinate di emittenti sia finanziari che corporate e le obbligazioni HY con rating BB. La duration del portafoglio obbligazionario è stata tendenzialmente inferiore a quella del benchmark di riferimento.

Nel corso dell'anno si è assistito a un'impennata del prezzo delle materie prime (l'alluminio è cresciuto del 42,2%, l'acciaio del 22,3% mentre il nichel del 26,1%) e alla crisi dei semiconduttori, fondamentali per l'automotive e la produzione di molti dispositivi elettronici. Ma si è anche osservato il forte aumento dei costi per l'approvvigionamento di energia, con i prezzi altissimi di carbone e gas naturale. È cresciuto anche il prezzo del petrolio, con il Brent a 77,78 dollari al barile e il Wti a 75,21 dollari, mentre un anno prima erano entrambi sotto i 55 dollari. Tutto ciò ha portato ad un rialzo dell'inflazione globale che da fenomeno transitorio si è trasformato in uno scenario più persistente, obbligando le banche centrali a rivalutare le proprie politiche monetarie accomodanti al fine di contrastare i possibili effettivi negativi di un'inflazione al di sopra dei rispettivi target.

Relativamente al comparto azionario, la Sicav è stata in media sovraesposta all'equity rispetto al benchmark beneficiando dell'andamento dei principali indici azionari globali. L'America, in particolare, ha vissuto un anno sugli scudi, con l'S&P 500 che ha aumentato il suo valore di oltre il 25% (più del 35% in Euro). Un sentiment che è stato largamente condiviso dall'Europa, dove l'Eurostoxx50 ha segnato più del 20% di rialzo.

- **Gestore degli investimenti: Diaman Partners Ltd**

NEW MILLENNIUM - VolActive

Il comparto chiude l'anno con una performance assoluta del 4.80% (Classe I).

La componente obbligazionaria ha mantenuto una duration leggermente superiore a 3 anni per poter generare un Yield To Maturity di poco positivo. L'Asset Allocation è stata composta mediamente da circa il 55% in titoli di Stato, 30% in titoli Corporate e 8% in Euro Equity. Il 92% delle obbligazioni scelte sono classificate Investment Grade. Nel 2021 l'indice Vix è passato da 22,75 a 17,22 beneficiando della campagna vaccinale mondiale ma registrando un paio di spike sopra il 30 non appena si sono apprese notizie di nuove varianti del virus. I modelli hanno funzionato bene nel corso dell'anno. Sia durante la fase di bassa volatilità, ove si è ben sfruttato il contango del mercato, che durante gli spike posizionandosi Neutral. Solo a fine novembre il modello ha indicato di esporsi Long chiudendo la posizione nove giorni dopo essenzialmente alla pari.

Nel corso dell'anno, i modelli sono stati posizionati a breve termine il 87% delle volte, il 3% lungo e il 10% neutro.

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

Mr. Sante JANNONI

Lussemburgo, 22 marzo 2022

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 2021		31 Dicembre 2020		31 Dicembre 2019	
		Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond							
Azione A	EUR	43,824,847.98	230.58	47,871,925.90	225.99	37,445,911.12	226.50
Azione A (H-CHF)	CHF	3,614,686.20	103.06	2,837,841.55	101.57	4,084,385.74	102.68
Azione A (H-USD)	USD	7,579,023.45	112.90	5,914,673.84	110.21	12,203,356.52	108.59
Azione D	EUR	11,965,330.69	103.63	11,012,744.37	105.24	12,232,118.45	109.30
Azione I	EUR	261,000,262.47	249.58	284,616,800.47	242.93	250,996,355.44	241.69
Azione L	EUR	93,359.18	246.33	75,652.49	240.17	253,676.17	239.32
Azione Y	EUR	1,444,644.15	209.15	3,039,190.33	210.95	6,853,987.55	217.48
Azione Z	EUR	15,720,164.88	100.12	15,814,967.66	100.72	16,256,055.35	103.53
Totale attivo netto	EUR	345,242,319.00		369,889,157.15		338,667,276.15	
NEW MILLENNIUM - Euro Equities							
Azione A	EUR	7,004,797.81	71.71	5,780,433.13	61.15	8,501,497.26	61.37
Azione I	EUR	27,831,532.13	79.09	21,361,766.75	66.88	28,765,550.51	66.87
Azione L	EUR	217,641.61	78.26	184,387.72	66.30	173,779.29	66.30
Azione Y	EUR	1,091,193.95	76.56	1,623,173.72	67.20	0.00	0.00
Totale attivo netto	EUR	36,145,165.50		28,949,761.32		37,440,827.06	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)							
Azione A	EUR	3,545,186.75	128.54	3,291,487.19	108.29	4,610,381.98	95.00
Azione I	EUR	39,385,485.18	142.35	25,786,950.80	118.92	28,804,316.62	103.57
Azione L	EUR	264,003.82	140.73	216,260.46	117.79	188,629.81	102.74
Totale attivo netto	EUR	43,194,675.75		29,294,698.45		33,603,328.41	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term							
Azione A	EUR	2,484,198.60	132.64	2,610,764.27	133.96	3,043,958.59	134.80
Azione D	EUR	31,689.46	93.63	63,835.68	95.03	120,124.30	95.82
Azione I	EUR	9,507,911.01	137.86	9,170,562.84	138.82	10,198,949.21	139.30
Azione L	EUR	2,009,760.30	136.06	2,468,934.81	137.27	2,643,561.09	138.00
Azione Y	EUR	2,899.56	137.28	2,928.92	138.67	2,939.89	139.19
Totale attivo netto	EUR	14,036,458.93		14,317,026.52		16,009,533.08	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond							
Azione A	EUR	35,326,318.29	155.44	26,815,575.28	152.41	25,464,681.01	153.08
Azione A (H-CHF)	CHF	16,640.85	95.79	1,051,979.64	96.89	3,061,167.25	98.70
Azione A (H-USD)	USD	425,199.56	106.62	593,558.83	107.24	4,024,741.88	106.22
Azione D	EUR	14,100,250.29	90.90	7,396,142.72	91.41	3,791,352.45	94.16
Azione I	EUR	94,812,757.99	163.42	93,787,900.01	159.49	106,947,949.14	159.32
Azione L	EUR	36,201.21	161.61	35,387.48	157.98	35,414.21	158.10
Azione Y	EUR	0.00	0.00	1,071,857.18	144.55	2,235,624.48	148.11
Totale attivo netto	EUR	144,717,368.19		130,564,627.77		144,876,771.83	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate							
Azione A	EUR	3,284,228.92	138.47	3,725,558.63	140.43	5,039,728.94	140.23
Azione D	EUR	319,426.89	115.06	322,549.78	117.28	324,348.53	117.35
Azione I	EUR	64,189,577.90	147.02	67,766,971.60	148.38	73,051,224.97	147.45
Azione L	EUR	2,388,933.54	145.30	2,734,405.04	146.92	2,700,507.29	146.28
Azione Y	EUR	6,011,894.76	145.30	6,098,058.31	147.39	3,106.86	146.69
Totale attivo netto	EUR	76,194,062.01		80,647,543.36		81,118,916.59	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative							
Azione A	EUR	54,820,864.02	155.13	43,302,468.86	153.03	40,773,379.50	147.28
Azione D	EUR	1,041,984.74	155.11	0.00	0.00	0.00	0.00
Azione I	EUR	16,886,124.27	167.89	6,719,017.94	164.66	6,680,723.51	157.73
Azione L	EUR	16,895,552.78	166.11	16,536,718.16	163.20	15,987,808.35	156.60
Totale attivo netto	EUR	89,644,525.81		66,558,204.96		63,441,911.36	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible							
Azione A	EUR	3,261,223.12	128.38	15,404,826.03	123.95	17,426,459.25	122.34
Azione I	EUR	3,251,011.71	105.24	0.00	0.00	1,992,800.33	100.25
Azione L	EUR	11,904,109.35	128.03	0.00	0.00	0.00	0.00
Totale attivo netto	EUR	18,416,344.18		15,404,826.03		19,419,259.58	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe							
Azione A	EUR	2,280,268.48	109.05	870,257.40	105.48	1,329,689.12	105.86
Azione I	EUR	31,790,974.89	115.25	19,486,567.21	110.99	21,612,970.38	110.93
Azione L	EUR	1,255,069.95	113.69	1,161,598.89	109.70	1,154,478.53	109.82
Azione Y	EUR	2,495,359.63	113.45	3,033.33	109.66	3,038.05	109.84
Totale attivo netto	EUR	37,821,672.95		21,521,456.83		24,100,176.08	

COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI

	Valuta	31 Dicembre 2021		31 Dicembre 2020		31 Dicembre 2019	
		Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond							
Azione A	EUR	2,386,800.20	137.42	1,772,946.47	133.85	2,423,434.25	131.83
Azione D	EUR	1,295,719.60	108.74	1,510,927.59	109.16	485,128.99	110.83
Azione I	EUR	60,088,275.28	146.85	63,417,055.12	142.00	68,832,258.52	138.86
Azione L	EUR	174,576.56	145.24	126,478.61	140.69	99,637.55	137.81
Azione Y	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00	107,309.31	126.74
Totale attivo netto	EUR	63,945,371.64		66,827,407.79		71,947,768.62	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing							
Azione A	EUR	2,513,823.21	112.82	2,462,317.77	106.69	2,871,126.96	111.34
Azione D	EUR	295,687.24	93.29	295,551.89	90.49	543,979.86	96.85
Azione I	EUR	764,743.58	122.36	716,485.16	114.64	3,818,866.08	118.44
Azione L	EUR	1,104.87	122.76	1,035.49	115.05	1,067.42	118.60
Azione Y	EUR	3,233.94	107.41	3,107.85	103.22	3,292.96	109.37
Totale attivo netto	EUR	3,578,592.84		3,478,498.16		7,238,333.28	
NEW MILLENNIUM - VolActive							
Azione A	EUR	641,261.02	101.74	473,813.15	97.64	402,230.87	95.91
Azione D	EUR	947.22	81.96	5,912.52	80.23	926.31	80.15
Azione I	EUR	5,768,675.32	110.93	6,749,548.80	105.85	6,307,794.53	102.79
Azione L	EUR	9,733.65	109.37	9,308.84	104.59	11,701.26	101.75
Totale attivo netto	EUR	6,420,617.21		7,238,583.31		6,722,652.97	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond							
Azione A	EUR	47,733.28	107.16	159,403.31	103.03	855,705.31	111.59
Azione D	EUR	147,308.68	83.96	266,454.97	84.10	242,712.44	94.91
Azione I	EUR	61,686,719.19	112.15	55,758,242.85	106.93	63,468,624.60	114.84
Azione L	EUR	28,846.90	110.95	27,554.08	105.98	1,140.30	114.03
Azione Y	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00	686,752.91	101.98
Totale attivo netto	EUR	61,910,608.05		56,211,655.21		65,254,935.56	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond							
Azione A	EUR	385,597.90	89.84	1,267,221.27	83.66	2,637,555.40	95.69
Azione I	EUR	1,944,726.53	94.37	2,184,878.01	87.09	3,885,308.79	98.74
Azione L	EUR	0.00	0.00	51,831.59	86.39	58,870.38	98.12
Totale attivo netto	EUR	2,330,324.43		3,503,930.87		6,581,734.57	
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity							
Azione A	EUR	26,667,411.35	108.17	26,122,794.74	102.57	28,957,368.54	101.88
Azione I	EUR	4,246,726.37	110.94	188,773.63	104.87	186,593.36	103.66
Azione L	EUR	73,305,920.19	110.05	70,663,743.26	104.09	67,906,599.11	103.08
Totale attivo netto	EUR	104,220,057.91		96,975,311.63		97,050,561.01	
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia							
Azione A	EUR	6,078,324.54	109.15	4,999,310.40	100.95	6,109,360.91	101.09
Azione I	EUR	4,046,707.49	112.04	3,902,794.28	103.22	3,874,606.60	102.83
Azione L	EUR	219,486.46	111.13	202,527.59	102.55	217,411.48	102.31
Totale attivo netto	EUR	10,344,518.49		9,104,632.27		10,201,378.99	

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	1,009,980,388.78
Liquidità bancarie a vista		28,386,360.50
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	24,566,342.70
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	1,293,951.98
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	1,804,904.44
Utili non realizzati su contratti swap	(Note 2f, 12)	5,699.79
Interessi da ricevere su contratti swap		34,236.12
Dividendi da ricevere		37,203.17
Interessi da ricevere		9,660,948.92
Da ricevere su sottoscrizioni		665,196.11
Altre attività		80,013.68
Totale attività		1,076,515,246.19

Passività

Scoperti bancari		-30,028.91
Premio ricevuto su contratti swap	(Nota 2f)	-5,689,301.63
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-7,384,009.20
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-143,637.84
Perdite non realizzate su contratti swap	(Note 2f, 12)	-220,882.74
Interessi da pagare su contratti swap		-93,910.40
Da pagare su acquisto titoli		-141,377.80
Da pagare su rimborsi		-117,323.14
Altre passività		-4,532,091.64
Totale passività		-18,352,563.30

Totale attivo netto**1,058,162,682.89**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		1,000,487,321.63
Risultato netto degli investimenti		28,524,872.86
Interessi ricevuti da contratti swap		20,264.46
Altri ricavi		65,990.45
Totale ricavi		28,611,127.77
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-9,385,680.62
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-1,547,069.26
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-576,652.74
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-218,009.50
Interessi pagati su contratti swap		-3,180,553.18
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-620,708.97
Commissioni del Transfer Agent		-96,406.43
Compensi professionali	(Nota 8)	-133,473.40
Pubblicazioni		-81,883.42
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-358,786.74
Totale costi		-16,199,224.26
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		12,411,903.51
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	33,344,399.90
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-9,748,100.12
- di contratti futures		-10,426,947.89
- di contratti swap		98,606.72
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		16,504,528.30
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	-5,802,778.81
- su contratti futures	(Nota 2d)	1,765,555.33
- su contratti swap		174,620.53
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		38,321,787.47
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-1,416,611.89
Sottoscrizioni dell'esercizio		250,544,343.77
Rimborsi dell'esercizio		-229,774,158.09
Attivo netto alla fine dell'esercizio		1,058,162,682.89

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	333,075,412.07
Liquidità bancarie a vista		2,192,647.09
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	15,156,088.53
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	941,406.24
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	993,000.00
Interessi da ricevere		5,036,758.99
Da ricevere su sottoscrizioni		465,528.52
Altre attività		26,337.09
Totale attività		357,887,178.53

Passività

Scoperti bancari		-30,028.91
Premio ricevuto su contratti swap	(Nota 2f)	-5,627,320.19
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-4,889,871.31
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-10,648.39
Perdite non realizzate su contratti swap	(Note 2f, 12)	-193,183.12
Interessi da pagare su contratti swap		-92,606.19
Da pagare su rimborsi		-6,315.58
Altre passività		-1,794,885.84
Totale passività		-12,644,859.53

Totale attivo netto**345,242,319.00**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	230.58	190,061.736
Azione A (H-CHF)	CHF	103.06	36,340.217
Azione A (H-USD)	USD	112.90	76,339.460
Azione D	EUR	103.63	115,463.824
Azione I	EUR	249.58	1,045,762.026
Azione L	EUR	246.33	379.000
Azione Y	EUR	209.15	6,907.351
Azione Z	EUR	100.12	157,011.448

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		369,889,157.15
Risultato netto degli investimenti		13,877,307.95
Interessi ricevuti da contratti swap		20,264.46
Altri ricavi		16,185.58
Totale ricavi		13,913,757.99
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-3,140,148.95
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-986,607.08
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-203,986.08
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-59,573.14
Interessi pagati su contratti swap		-3,062,516.02
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-121,512.93
Commissioni del Transfer Agent		-22,026.96
Compensi professionali	(Nota 8)	-21,457.92
Pubblicazioni		-10,637.71
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-91,210.44
Totale costi		-7,719,677.23
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		6,194,080.76
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	14,015,423.64
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-5,797,269.86
- di contratti futures		-4,430,174.54
- di contratti swap		-44,656.77
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		2,547,685.14
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	-3,742,067.68
- su contratti futures	(Nota 2d)	1,158,580.63
- su contratti swap		196,620.36
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		10,098,221.68
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-1,048,820.35
Sottoscrizioni dell'esercizio		62,646,934.22
Rimborsi dell'esercizio		-96,343,173.70
Attivo netto alla fine dell'esercizio		345,242,319.00

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			317,017,121.44	333,075,412.07	96.48
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			278,688,984.72	292,146,265.31	84.62
Azioni			655,941.32	671,319.18	0.20
LUSSEMBURGO			655,941.32	671,319.18	0.20
Beni di prima necessità			655,941.32	671,319.18	0.20
800,000.00	MINERVA LUXEMBOURG SA	USD	655,941.32	671,319.18	0.20
Obbligazioni ordinarie			122,554,360.64	126,656,548.92	36.69
ITALIA			33,442,790.34	34,638,516.25	10.03
Finanza			28,991,612.00	29,823,887.25	8.64
9,900,000.00	AZIMUT HOLDING SPA REG 1.63% 12/12/2024	EUR	9,883,962.00	10,199,079.00	2.95
4,800,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 4.00% 10/07/2022	EUR	4,874,760.00	4,862,880.00	1.41
4,500,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 24/09/2024	EUR	4,500,000.00	4,596,480.00	1.33
3,499,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	3,809,105.00	4,094,704.75	1.19
2,950,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 3.88% 01/03/2028	EUR	3,060,535.00	3,198,832.50	0.93
1,500,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA 2.38% 03/04/2024	EUR	1,569,000.00	1,547,565.00	0.45
1,000,000.00	EUROVITA ASSICURAZIONI SPA 6.00% 22/12/2025	EUR	1,101,500.00	1,117,360.00	0.32
200,000.00	BANCA CARIGE SPA 5.00% 22/12/2022	EUR	192,750.00	206,986.00	0.06
Industria			3,463,478.34	3,794,929.00	1.10
2,500,000.00	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	EUR	2,226,408.34	2,520,275.00	0.73
700,000.00	LEONARDO SPA 2.38% 08/01/2026	EUR	694,820.00	728,434.00	0.21
500,000.00	WEBUILD SPA 5.88% 15/12/2025	EUR	542,250.00	546,220.00	0.16
Beni voluttuari			987,700.00	1,019,700.00	0.29
1,000,000.00	PIAGGIO & C SPA 3.63% 30/04/2025	EUR	987,700.00	1,019,700.00	0.29
REGNO UNITO			23,947,033.97	23,502,394.86	6.81
Sovranazionale			15,693,423.52	14,537,907.42	4.21
105,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.00% 27/01/2025	BRL	15,693,423.52	14,537,907.42	4.21
Finanza			4,509,100.80	4,558,914.99	1.32
2,000,000.00	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC REG 6.63% 18/12/2025	GBP	2,801,007.14	2,763,926.89	0.80
2,000,000.00	PRUDENTIAL PLC 4.88% 24/10/2022	USD	1,708,093.66	1,794,988.10	0.52
Beni voluttuari			3,744,509.65	4,405,572.45	1.28
2,250,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.50% 15/06/2026	EUR	1,935,055.00	2,299,545.00	0.67
1,300,000.00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 3.88% 01/03/2023	GBP	1,345,604.65	1,565,027.45	0.45
500,000.00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.88% 15/11/2024	EUR	463,850.00	541,000.00	0.16
MESSICO			13,408,782.90	14,228,440.00	4.12
Energia			10,325,982.90	11,171,230.00	3.24
6,100,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 1.88% 21/04/2022	EUR	5,277,982.90	6,120,130.00	1.77
5,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 24/11/2022	EUR	5,048,000.00	5,051,100.00	1.47
Industria			3,082,800.00	3,057,210.00	0.88
3,000,000.00	CEMEX SAB DE CV 3.13% 19/03/2026	EUR	3,082,800.00	3,057,210.00	0.88
STATI UNITI			11,520,351.70	12,902,591.41	3.74
Servizi di telecomunicazione			2,888,150.00	3,383,716.00	0.98
2,800,000.00	NETFLIX INC 3.88% 15/11/2029	EUR	2,888,150.00	3,383,716.00	0.98
Beni voluttuari			2,634,003.07	3,146,998.20	0.91
1,800,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.39% 17/02/2026	EUR	1,561,500.00	1,887,426.00	0.55
1,000,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.54% 06/03/2025	GBP	1,072,503.07	1,259,572.20	0.36
Salute			2,916,290.17	3,107,897.31	0.90
3,000,000.00	ST JUDE MEDICAL LLC 4.75% 15/04/2043	USD	2,916,290.17	3,107,897.31	0.90

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Informatica			1,913,766.44	2,110,306.28	0.61
1,925,000.00	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95% 01/12/2040	USD	1,913,766.44	2,110,306.28	0.61
Sovranazionale			1,168,142.02	1,153,673.62	0.34
100,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 6.75% 14/11/2022	RUB	1,168,142.02	1,153,673.62	0.34
LUSSEMBURGO			9,027,428.94	8,735,054.95	2.53
Sovranazionale			4,374,906.86	4,043,713.45	1.17
30,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.00% 22/01/2026	BRL	4,374,906.86	4,043,713.45	1.17
Finanza			2,785,183.97	2,707,673.20	0.79
2,300,000.00	MEXICO REMITTANCES FUNDING FIDUCIARY ESTATE MANAGEMENT SARL 4.88% 15/01/2028	USD	1,882,109.09	1,891,129.53	0.55
5,542,800.00	SWISS INSURED BRAZIL POWER FINANCE SARL 9.85% 16/07/2032	BRL	903,074.88	816,543.67	0.24
Servizi di telecomunicazione			944,812.15	1,014,580.08	0.29
1,005,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	944,812.15	1,014,580.08	0.29
Energia			922,525.96	969,088.22	0.28
1,000,000.00	GAZPROM PJSC VIA GAZ CAPITAL SA 1.45% 06/03/2023	CHF	922,525.96	969,088.22	0.28
GERMANIA			8,293,817.99	8,363,417.49	2.42
Enti Governativi			6,100,800.00	6,094,560.00	1.76
6,000,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.50% 04/09/2022	EUR	6,100,800.00	6,094,560.00	1.76
Materie prime			1,200,187.99	1,272,717.49	0.37
1,400,000.00	THYSSENKRUPP AG 4.13% 26/01/2026	USD	1,200,187.99	1,272,717.49	0.37
Industria			992,830.00	996,140.00	0.29
1,000,000.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00% 14/07/2024	EUR	992,830.00	996,140.00	0.29
FRANCIA			3,577,732.35	3,856,683.00	1.12
Beni voluttuari			3,577,732.35	3,856,683.00	1.12
1,700,000.00	AIR FRANCE-KLM 1.88% 16/01/2025	EUR	1,348,860.00	1,578,263.00	0.46
8,000,000.00	AIR FRANCE-KLM 0.13% 25/03/2026	EUR	1,247,872.35	1,294,800.00	0.38
1,000,000.00	AIR FRANCE-KLM 3.00% 01/07/2024	EUR	981,000.00	983,620.00	0.28
HONG KONG			2,800,991.03	3,078,314.25	0.89
Materie prime			2,126,321.67	2,371,785.77	0.69
2,485,000.00	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.88% 14/03/2025	USD	2,126,321.67	2,371,785.77	0.69
Informatica			674,669.36	706,528.48	0.20
800,000.00	LENOVO GROUP LTD 3.88% 16/03/2022	USD	674,669.36	706,528.48	0.20
CINA			2,644,364.49	2,772,383.04	0.80
Sovranazionale			2,644,364.49	2,772,383.04	0.80
20,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.90% 05/03/2024	CNY	2,644,364.49	2,772,383.04	0.80
GIAPPONE			2,250,000.00	2,415,690.00	0.70
Beni voluttuari			2,250,000.00	2,415,690.00	0.70
2,250,000.00	NISSAN MOTOR CO LTD 2.65% 17/03/2026	EUR	2,250,000.00	2,415,690.00	0.70
IRLANDA			2,187,501.73	2,271,673.05	0.66
Materie prime			1,351,636.80	1,386,577.88	0.40
1,600,000.00	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC 2.55% 11/09/2025	USD	1,351,636.80	1,386,577.88	0.40
Finanza			835,864.93	885,095.17	0.26
1,000,000.00	GTLK EUROPE CAPITAL DAC 4.80% 26/02/2028	USD	835,864.93	885,095.17	0.26

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
JERSEY			2,174,601.96	2,254,211.86	0.65
Beni voluttuari			1,130,835.80	1,209,967.74	0.35
1,250,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD 10.50% 30/11/2025	USD	1,130,835.80	1,209,967.74	0.35
Servizi di telecomunicazione			1,043,766.16	1,044,244.12	0.30
1,000,000.00	CORNWALL JERSEY LTD 0.75% 16/04/2026	GBP	1,043,766.16	1,044,244.12	0.30
OMAN			1,653,684.84	1,868,941.69	0.54
Enti Governativi			1,653,684.84	1,868,941.69	0.54
2,000,000.00	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.63% 17/01/2028	USD	1,653,684.84	1,868,941.69	0.54
GEORGIA			1,405,498.52	1,342,099.33	0.39
Finanza			1,405,498.52	1,342,099.33	0.39
1,500,000.00	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD 5.50% 15/07/2022	USD	1,405,498.52	1,342,099.33	0.39
FILIPPINE			1,173,253.93	1,191,750.37	0.35
Sovranazionale			1,173,253.93	1,191,750.37	0.35
100,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.90% 20/12/2022	INR	1,173,253.93	1,191,750.37	0.35
SVEZIA			1,004,000.00	1,028,400.00	0.30
Finanza			1,004,000.00	1,028,400.00	0.30
1,000,000.00	HOIST FINANCE AB 2.75% 03/04/2023	EUR	1,004,000.00	1,028,400.00	0.30
EMIRATI ARABI UNITI			802,536.73	914,324.87	0.27
Servizi di telecomunicazione			802,536.73	914,324.87	0.27
1,000,000.00	OZTEL HOLDINGS SPC LTD 5.63% 24/10/2023	USD	802,536.73	914,324.87	0.27
BRASILE			648,148.32	655,088.31	0.19
Servizi di pubblica utilità			648,148.32	655,088.31	0.19
665,000.00	CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA 9.25% 05/12/2024	USD	648,148.32	655,088.31	0.19
ISRAELE			591,840.90	636,574.19	0.18
Energia			591,840.90	636,574.19	0.18
700,000.00	DELEK OVERRIDING ROYALTY LEVIATHAN LTD 7.49% 30/12/2023	USD	591,840.90	636,574.19	0.18
Obbligazioni a tasso variabile			132,710,202.39	140,939,603.60	40.82
ITALIA			86,950,790.07	93,945,329.34	27.21
Finanza			81,713,093.94	88,187,663.44	25.54
14,500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	14,184,027.56	19,463,031.01	5.64
10,750,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	11,590,524.06	11,406,825.00	3.30
10,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	10,720,382.18	10,903,400.00	3.16
7,536,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	7,869,420.00	8,217,480.48	2.38
5,800,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA REG FRN 31/12/2099	EUR	5,828,250.00	6,345,374.00	1.84
5,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	6,020,500.00	5,884,550.00	1.70
4,400,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	4,446,249.43	4,509,472.00	1.31
3,500,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/10/2025	EUR	3,497,865.00	3,535,000.00	1.02
3,015,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,999,825.71	3,201,115.95	0.93
3,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	3,000,000.00	3,028,560.00	0.88
2,500,000.00	ICCREA BANCA SPA REG FRN 28/11/2029	EUR	2,528,500.00	2,526,225.00	0.73
2,000,000.00	BANCO BPM SPA REG FRN 31/12/2099	EUR	2,164,000.00	2,088,520.00	0.60
1,500,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,500,000.00	1,709,130.00	0.50
1,500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 30/11/2049	EUR	1,653,850.00	1,669,830.00	0.48
1,500,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 10/07/2027	EUR	1,528,650.00	1,523,280.00	0.44
1,000,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	1,061,050.00	1,136,580.00	0.33
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	1,120,000.00	1,039,290.00	0.30
Servizi di pubblica utilità			5,237,696.13	5,757,665.90	1.67
5,861,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	5,237,696.13	5,757,665.90	1.67

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PAESI BASSI			10,738,580.14	11,571,882.17	3.35
Finanza			10,738,580.14	11,571,882.17	3.35
13,000,000.00	AEGON NV FRN 29/06/2049	NLG	5,303,559.73	5,731,725.14	1.66
6,000,000.00	AEGON NV FRN 31/12/2099	NLG	2,308,424.71	2,622,677.21	0.76
2,190,000.00	ACHMEA BV FRN 31/12/2099	EUR	2,205,488.70	2,329,043.10	0.67
1,000,000.00	ING GROEP NV REG FRN 31/12/2099	USD	921,107.00	888,436.72	0.26
REGNO UNITO			10,360,286.26	10,399,481.10	3.01
Finanza			6,657,238.12	6,625,488.92	1.92
2,500,000.00	ROTHESAY LIFE PLC REG FRN 31/12/2099	GBP	3,500,478.26	3,375,168.50	0.98
2,000,000.00	HSBC BANK PLC FRN 29/06/2049	USD	1,536,527.01	1,635,719.69	0.47
1,000,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 29/01/2049	USD	846,482.85	850,360.73	0.25
1,000,000.00	BARCLAYS BANK PLC FRN 28/12/2040	EUR	773,750.00	764,240.00	0.22
Energia			3,703,048.14	3,773,992.18	1.09
3,000,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 31/12/2099	USD	2,703,048.14	2,760,412.18	0.80
1,000,000.00	GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,013,580.00	0.29
LUSSEMBURGO			7,327,806.18	6,574,174.08	1.90
Finanza			7,327,806.18	6,574,174.08	1.90
9,100,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	5,634,314.18	4,807,348.00	1.39
1,000,000.00	SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA FRN 31/12/2099	USD	900,820.00	909,418.08	0.26
800,000.00	HELVETIA EUROPE SA FRN 30/09/2041	EUR	792,672.00	857,408.00	0.25
STATI UNITI			5,271,306.26	5,520,270.00	1.60
Servizi di telecomunicazione			4,828,906.25	5,021,150.00	1.45
5,000,000.00	AT&T INC FRN 31/12/2099	EUR	4,828,906.25	5,021,150.00	1.45
Beni voluttuari			442,400.01	499,120.00	0.15
500,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 07/12/2022	EUR	442,400.01	499,120.00	0.15
ISOLE VERGINI BRITANNICHE			2,904,500.44	3,105,004.23	0.90
Materie prime			2,513,661.89	2,665,494.81	0.77
3,000,000.00	CNRC CAPITALE LTD FRN 31/12/2099	USD	2,513,661.89	2,665,494.81	0.77
Finanza			390,838.55	439,509.42	0.13
500,000.00	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD FRN 31/12/2099	USD	390,838.55	439,509.42	0.13
SPAGNA			2,661,805.55	2,813,970.00	0.81
Finanza			2,661,805.55	2,813,970.00	0.81
3,000,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	2,661,805.55	2,813,970.00	0.81
FRANCIA			2,235,247.67	2,345,473.58	0.68
Finanza			2,235,247.67	2,345,473.58	0.68
2,000,000.00	LA MONDIALE SAM FRN 18/01/2048	USD	1,770,247.67	1,865,283.58	0.54
500,000.00	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA FRN 29/12/2049	EUR	465,000.00	480,190.00	0.14
GERMANIA			1,692,229.80	1,763,278.64	0.51
Finanza			1,692,229.80	1,763,278.64	0.51
2,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	USD	1,692,229.80	1,763,278.64	0.51
GIAPPONE			841,750.99	884,031.16	0.26
Servizi di telecomunicazione			841,750.99	884,031.16	0.26
1,000,000.00	RAKUTEN GROUP INC FRN 31/12/2099	USD	841,750.99	884,031.16	0.26
AUSTRALIA			578,394.51	816,373.74	0.24
Finanza			578,394.51	816,373.74	0.24
1,000,000.00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD FRN 29/10/2049	USD	578,394.51	816,373.74	0.24

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
KUWAIT			638,457.53	638,304.76	0.18
Finanza			638,457.53	638,304.76	0.18
800,000.00	BURGAN BANK SAK FRN 15/12/2031	USD	638,457.53	638,304.76	0.18
ISOLE CAYMAN			249,606.99	301,314.00	0.09
Finanza			249,606.99	301,314.00	0.09
260,000.00	EMERGING MARKETS CAPITAL PROTECTED INVESTMENTS LTD FRN 20/04/2028	EUR	249,606.99	301,314.00	0.09
FINLANDIA			259,440.00	260,716.80	0.08
Beni voluttuari			259,440.00	260,716.80	0.08
240,000.00	FINNAIR OYJ FRN 31/12/2099	EUR	259,440.00	260,716.80	0.08
Obbligazioni zero coupon			997,046.39	1,074,375.91	0.31
CILE			997,046.39	1,074,375.91	0.31
Servizi di pubblica utilità			997,046.39	1,074,375.91	0.31
1,500,000.00	CHILE ELECTRICITY PEC SPA 0.00% 25/01/2028	USD	997,046.39	1,074,375.91	0.31
Azioni di OICR			20,367,650.43	21,480,362.23	6.22
LUSSEMBURGO			20,367,650.43	21,480,362.23	6.22
Finanza			20,367,650.43	21,480,362.23	6.22
1,708,812.51	AZ FUND 1 CGM OPPORTUNISTIC CORPORATE BOND -A-	EUR	11,000,000.00	11,284,997.78	3.27
40,326.65	PLANETARIUM FUND - ENHANCED EURO CREDIT	EUR	4,000,000.02	4,191,148.32	1.21
29,985.37	PLANETARIUM FUND - EURO CURRENCIES BONDS	EUR	2,500,000.01	2,827,920.34	0.82
281,320.33	AZ FUND 1 - AZ BOND TARGET 2024 USD	USD	1,243,884.00	1,321,008.54	0.38
191,497.51	AZ MULTI ASSET - MAMG GLOBAL SUKUK	USD	809,651.00	1,004,974.86	0.29
184,150.64	AZ FUND 1-AZ BOND-US DOLLAR AGGREGATE -A-	USD	814,115.40	850,312.39	0.25
Titoli garantiti da ipoteche immobiliari e da collaterale			1,403,783.55	1,324,055.47	0.38
ITALIA			1,403,783.55	1,324,055.47	0.38
Finanza			1,403,783.55	1,324,055.47	0.38
1,423,715.56	SPV PROJECT SRL 7.00% 15/11/2037*	EUR	1,403,783.55	1,324,055.47	0.38
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			33,528,136.72	36,604,346.76	10.60
Obbligazioni ordinarie			31,300,645.53	34,214,318.07	9.91
STATI UNITI			16,758,901.21	18,143,177.61	5.25
Industria			10,445,089.87	11,410,538.61	3.30
9,000,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 6.25% 15/01/2040	USD	8,580,969.36	9,279,768.24	2.69
1,850,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 7.38% 15/07/2039	USD	1,864,120.51	2,130,770.37	0.61
Beni voluttuari			3,531,094.04	3,791,525.24	1.10
1,753,000.00	DELTA AIR LINES INC 7.00% 01/05/2025	USD	1,665,620.94	1,766,041.54	0.51
1,500,000.00	MICHAEL KORS USA INC 4.50% 01/11/2024	USD	1,284,443.05	1,394,174.61	0.40
455,637.42	AMERICAN AIRLINES 2013-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.95% 15/01/2023	USD	370,085.53	406,167.28	0.12
254,805.60	US AIRWAYS 2013-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.95% 15/11/2025	USD	210,944.52	225,141.81	0.07
Servizi di telecomunicazione			1,216,829.38	1,270,118.13	0.37
1,300,000.00	NETFLIX INC 4.38% 15/11/2026	USD	1,216,829.38	1,270,118.13	0.37
Finanza			824,307.78	879,291.44	0.25
1,000,000.00	CITADEL FINANCE LLC 3.38% 09/03/2026	USD	824,307.78	879,291.44	0.25
Salute			741,580.14	791,704.19	0.23
759,000.00	CELGENE CORP 5.00% 15/08/2045	USD	741,580.14	791,704.19	0.23

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
LUSSEMBURGO			5,159,476.59	5,269,649.99	1.53
Servizi di telecomunicazione			5,159,476.59	5,269,649.99	1.53
2,117,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.72% 04/06/2038	USD	2,118,318.85	2,190,309.92	0.64
2,268,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.38% 15/11/2033	USD	2,060,143.42	2,150,013.44	0.62
1,000,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.00% 30/09/2034	USD	981,014.32	929,326.63	0.27
CANADA			2,216,749.15	3,142,521.83	0.91
Industria			2,216,749.15	3,142,521.83	0.91
3,500,000.00	BOMBARDIER INC 7.50% 15/03/2025	USD	2,216,749.15	3,142,521.83	0.91
COLOMBIA			2,656,638.51	2,591,211.91	0.75
Servizi di telecomunicazione			2,656,638.51	2,591,211.91	0.75
2,950,000.00	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 4.95% 17/07/2030	USD	2,656,638.51	2,591,211.91	0.75
JERSEY			1,781,479.32	2,149,080.53	0.62
Beni voluttuari			1,781,479.32	2,149,080.53	0.62
2,120,918.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD 15.00% 30/11/2026	USD	1,781,479.32	2,149,080.53	0.62
LIBERIA			967,481.87	997,817.51	0.29
Beni voluttuari			967,481.87	997,817.51	0.29
1,007,000.00	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 11.50% 01/06/2025	USD	967,481.87	997,817.51	0.29
MESSICO			917,494.88	970,559.49	0.28
Industria			917,494.88	970,559.49	0.28
1,000,000.00	CEMEX SAB DE CV 7.38% 05/06/2027	USD	917,494.88	970,559.49	0.28
GIAPPONE			842,424.00	950,299.20	0.28
Beni voluttuari			842,424.00	950,299.20	0.28
1,000,000.00	NISSAN MOTOR CO LTD 4.35% 17/09/2027	USD	842,424.00	950,299.20	0.28
Obbligazioni a tasso variabile			2,227,491.19	2,390,028.69	0.69
STATI UNITI			2,227,491.19	2,390,028.69	0.69
Finanza			1,383,907.44	1,507,334.15	0.44
2,000,000.00	USB REALTY CORP FRN 29/12/2049	USD	1,383,907.44	1,507,334.15	0.44
Servizi di pubblica utilità			843,583.75	882,694.54	0.25
1,000,000.00	SOUTHERN CO FRN 15/09/2051	USD	843,583.75	882,694.54	0.25
ALTRI VALORI MOBILIARI			4,800,000.00	4,324,800.00	1.26
Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale			4,800,000.00	4,324,800.00	1.26
ITALIA			4,800,000.00	4,324,800.00	1.26
Finanza			4,800,000.00	4,324,800.00	1.26
4,800,000.00	SIERRA ONE SPV SRL 7.00% 30/06/2025*	EUR	4,800,000.00	4,324,800.00	1.26
Totale del Portafoglio Titoli			317,017,121.44	333,075,412.07	96.48

* See Note 13

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 2021

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2021	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							982,351.61	46,494,195.45
100,000	-250	Vendita	EURO BTP	08/03/2022	147.01	EUR	562,500.00	26,302,500.00
100,000	-150	Vendita	EURO BUND	08/03/2022	171.37	EUR	430,500.00	15,302,700.00
100,000	-50	Vendita	US 10YR NOTE (CBT)	22/03/2022	114.73	USD	-10,648.39	4,888,995.45

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2021

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-3,948,465.07
23/02/2022	500,000.00	USD	441,614.19	EUR	-2,375.53
23/02/2022	178,836.14	EUR	187,925.00	CHF	-2,581.82
16/03/2022	613,190.52	EUR	710,000.00	USD	-10,240.88
16/03/2022	2,500,000.00	USD	2,206,504.26	EUR	-11,323.26
16/03/2022	1,500,000.00	USD	1,328,893.53	EUR	-11,784.93
16/03/2022	2,900,000.00	USD	2,558,206.70	EUR	-11,796.74
23/02/2022	8,345,850.00	USD	7,344,934.48	EUR	-13,294.49
16/03/2022	914,331.73	EUR	990,000.00	CHF	-41,505.23
16/03/2022	3,479,087.78	EUR	3,000,000.00	GBP	-87,933.30
16/03/2022	3,466,885.47	EUR	3,000,000.00	GBP	-100,135.61
21/03/2022	22,499,401.16	USD	131,500,000.00	BRL	-583,370.90
16/03/2022	26,015,088.29	EUR	22,380,000.00	GBP	-594,888.96
16/03/2022	98,911,917.98	EUR	116,540,000.00	USD	-3,418,639.66
07/01/2022	131,500,000.00	BRL	22,901,428.07	USD	609,620.08
07/01/2022	23,756,616.62	USD	131,500,000.00	BRL	142,348.61
23/02/2022	3,869,255.27	CHF	3,681,330.00	EUR	53,949.57
16/03/2022	1,540,000.00	USD	1,312,352.29	EUR	39,879.21
16/03/2022	9,694,658.79	EUR	11,000,000.00	USD	35,862.38
16/03/2022	2,500,000.00	GBP	2,937,515.98	EUR	35,001.59
16/03/2022	3,272,118.19	EUR	3,700,000.00	USD	23,250.31
23/02/2022	244,148.87	EUR	277,000.00	USD	810.65
16/03/2022	483,364.06	EUR	550,000.00	USD	424.24
23/02/2022	41,500.00	CHF	39,831.83	EUR	231.20
23/02/2022	5,299.26	EUR	6,000.00	USD	28.40

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond**CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2021**

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI EQUITY SWAP						-1,356.19	-79,774.90
CITI VOLATILITY INDEX TOTAL RETURN	USD	L	7,067,880.00	CITIBANK NA	05/23/2022	-1,356.19	(79,774.90)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-91,250.00	-113,408.22
ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 35 VERSION 1	EUR	L	51,000,000.00	J.P.MORGAN AG	06/20/2026	-91,250.00	(113,408.22)

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	33,653,822.28
Liquidità bancarie a vista		1,953,920.87
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	682,221.89
Dividendi da ricevere		17,437.74
Da ricevere su sottoscrizioni		6,741.81
Altre attività		2,118.66
Totale attività		36,316,263.25

Passività

Da pagare su rimborsi		-61,494.19
Altre passività		-109,603.56
Totale passività		-171,097.75

Totale attivo netto**36,145,165.50**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	71.71	97,681.018
Azione I	EUR	79.09	351,878.067
Azione L	EUR	78.26	2,781.000
Azione Y	EUR	76.56	14,252.021

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		28,949,761.32
Risultato netto degli investimenti		613,853.22
Altri ricavi		7.37
Totale ricavi		613,860.59
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-297,050.85
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-18,288.70
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-5,893.27
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-26,060.20
Commissioni del Transfer Agent		-6,978.88
Compensi professionali	(Nota 8)	-7,993.93
Pubblicazioni		-4,366.54
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-18,467.43
Totale costi		-385,099.80
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		228,760.79
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	3,978,528.69
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		6.84
- di contratti futures		112,726.35
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		1,070,413.45
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	96.42
- su contratti futures	(Nota 2d)	-3,250.00
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		5,387,282.54
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-59,661.83
Sottoscrizioni dell'esercizio		12,044,990.54
Rimborsi dell'esercizio		-10,177,207.07
Attivo netto alla fine dell'esercizio		36,145,165.50

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			30,869,885.61	33,653,822.28	93.11
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			30,869,885.61	33,653,822.28	93.11
Azioni			30,175,497.88	32,924,810.49	91.09
FRANCIA			11,874,543.13	13,438,303.62	37.18
Beni voluttuari			3,226,097.60	4,255,858.44	11.78
2,278.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,175,443.70	1,656,106.00	4.58
2,467.00	L'OREAL SA	EUR	803,760.92	1,028,615.65	2.85
443.00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	409,061.16	680,448.00	1.88
2,733.00	SEB SA	EUR	342,075.19	374,147.70	1.03
2,183.00	SODEXO	EUR	167,089.93	168,221.98	0.47
4,001.00	RENAULT SA	EUR	132,604.54	122,210.55	0.34
2,907.00	FAURECIA SE	EUR	126,797.83	121,599.81	0.34
725.00	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	69,264.33	104,508.75	0.29
Informatica			2,615,757.97	2,686,123.16	7.43
3,101.00	CAPGEMINI SE	EUR	599,831.78	668,265.50	1.85
2,916.00	ALTEN SA	EUR	445,705.70	462,186.00	1.28
2,062.00	SOITEC	EUR	465,906.78	443,742.40	1.23
11,822.00	ATOS SE	EUR	452,054.56	442,024.58	1.22
2,796.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	458,148.38	440,370.00	1.22
352.00	TELEPERFORMANCE	EUR	102,412.77	137,984.00	0.38
1,868.00	WORLDLINE SA	EUR	91,698.00	91,550.68	0.25
Industria			1,747,885.85	1,891,775.03	5.23
4,299.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	529,782.80	741,405.54	2.05
3,633.00	SAFRAN SA	EUR	411,004.82	391,128.78	1.08
2,502.00	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	152,070.26	154,798.74	0.43
1,708.00	EIFFAGE SA	EUR	148,408.24	154,505.68	0.43
1,627.00	VINCI SA	EUR	148,550.02	151,164.57	0.42
4,826.00	ALSTOM SA	EUR	193,074.51	150,667.72	0.41
1,980.00	THALES SA	EUR	164,995.20	148,104.00	0.41
Salute			1,477,049.27	1,627,739.38	4.50
8,971.00	SANOFI	EUR	756,791.64	794,651.18	2.20
2,730.00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	352,912.37	511,165.20	1.41
1,960.00	ORPEA	EUR	207,350.38	172,676.00	0.48
1,854.00	IPSEN SA	EUR	159,994.88	149,247.00	0.41
Energia			1,413,225.13	1,441,950.67	3.99
32,309.00	TOTAL SA	EUR	1,413,225.13	1,441,950.67	3.99
Beni di prima necessità			808,364.95	903,321.27	2.50
2,257.00	PERNOD RICARD SA	EUR	340,200.39	477,355.50	1.32
7,803.00	DANONE SA	EUR	468,164.56	425,965.77	1.18
Finanza			424,923.31	472,437.14	1.31
9,023.00	SCOR SE	EUR	224,718.26	247,591.12	0.69
7,444.00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	200,205.05	224,846.02	0.62
Servizi di telecomunicazione			161,239.05	159,098.53	0.44
16,902.00	ORANGE SA	EUR	161,239.05	159,098.53	0.44
GERMANIA			9,644,477.67	9,759,229.71	27.00
Beni voluttuari			2,830,742.76	2,913,086.74	8.06
2,683.00	ADIDAS AG	EUR	737,977.11	679,335.60	1.88
7,168.00	DAIMLER AG REG	EUR	393,107.55	484,485.12	1.34
4,254.00	BEIERSDORF AG	EUR	392,859.01	384,476.52	1.06
3,510.00	PUMA SE	EUR	384,712.82	377,325.00	1.05
1,860.00	VOLKSWAGEN AG -PREF-	EUR	315,039.48	330,112.80	0.91
3,434.00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	285,297.53	303,874.66	0.84
150.00	RATIONAL AG	EUR	124,596.43	135,060.00	0.37

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
1,269.00	CONTINENTAL AG	EUR	131,877.66	118,156.59	0.33
3,105.00	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	65,275.17	100,260.45	0.28
Informatica			2,064,064.49	2,166,763.66	5.99
13,753.00	SAP SE	EUR	1,656,160.25	1,717,749.70	4.75
7,134.00	BECHTLE AG	EUR	407,904.24	449,013.96	1.24
Industria			1,363,149.09	1,502,535.32	4.16
5,802.00	SIEMENS AG REG	EUR	762,467.05	885,849.36	2.45
2,064.00	GERRESHEIMER AG	EUR	165,391.43	174,820.80	0.48
1,780.00	RHEINMETALL AG	EUR	151,199.54	147,846.80	0.41
1,532.00	KION GROUP AG	EUR	150,234.33	147,807.36	0.41
815.00	MTU AERO ENGINES AG	EUR	133,856.74	146,211.00	0.41
Salute			1,115,823.21	946,673.40	2.62
9,642.00	BAYER AG REG	EUR	634,076.37	453,174.00	1.26
753.00	MERCK KGAA	EUR	77,185.86	170,931.00	0.47
2,910.00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	207,081.82	166,277.40	0.46
4,415.00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	197,479.16	156,291.00	0.43
Finanza			854,705.20	903,987.59	2.50
883.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN REG	EUR	213,764.87	230,021.50	0.63
1,362.00	HANNOVER RUECK SE	EUR	191,454.24	227,658.30	0.63
1,093.00	ALLIANZ SE REG	EUR	227,338.15	226,961.45	0.63
19,908.00	DEUTSCHE BANK AG REG	EUR	222,147.94	219,346.34	0.61
Materie prime			830,911.45	809,428.60	2.24
5,249.00	FUCHS PETROLUB SE	EUR	221,959.81	209,540.08	0.58
3,847.00	COVESTRO AG	EUR	216,345.62	208,507.40	0.58
2,468.00	BRENNTAG AG	EUR	193,078.84	196,403.44	0.54
3,156.00	BASF SE	EUR	199,527.18	194,977.68	0.54
Beni di prima necessità			442,481.11	373,271.58	1.03
5,247.00	HENKEL AG & CO KGAA -PREF-	EUR	442,481.11	373,271.58	1.03
Servizi di telecomunicazione			142,600.36	143,482.82	0.40
6,166.00	FREENET AG	EUR	142,600.36	143,482.82	0.40
PAESI BASSI			4,036,056.77	5,065,608.65	14.01
Informatica			1,607,901.33	2,308,082.20	6.38
3,266.00	ASML HOLDING NV	EUR	1,607,901.33	2,308,082.20	6.38
Industria			593,816.93	724,430.92	2.00
5,072.00	AIRBUS SE	EUR	444,393.21	569,889.92	1.57
3,650.00	ARCADIS NV	EUR	149,423.72	154,541.00	0.43
Finanza			619,561.28	653,582.40	1.81
34,861.00	ING GROEP NV	EUR	396,262.50	426,768.36	1.18
4,764.00	NN GROUP NV	EUR	223,298.78	226,814.04	0.63
Beni voluttuari			423,830.22	562,526.50	1.56
191.00	ADYEN NV	EUR	298,798.05	441,496.50	1.22
532.00	FERRARI NV	EUR	125,032.17	121,030.00	0.34
Materie prime			396,803.04	411,085.70	1.14
1,076.00	IMCD GROUP NV	EUR	216,562.72	209,497.20	0.58
2,089.00	AKZO NOBEL NV	EUR	180,240.32	201,588.50	0.56
Beni di prima necessità			394,143.97	405,900.93	1.12
2,513.00	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	203,424.17	203,929.95	0.56
2,043.00	HEINEKEN NV	EUR	190,719.80	201,970.98	0.56

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
BELGIO			1,417,346.10	1,408,217.63	3.90
Finanza			400,683.13	461,441.86	1.28
5,192.00	AGEAS	EUR	235,279.74	236,495.60	0.66
2,981.00	KBC GROUP NV	EUR	165,403.39	224,946.26	0.62
Beni di prima necessità			556,983.91	453,061.57	1.25
8,521.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	556,983.91	453,061.57	1.25
Materie prime			193,886.35	185,077.75	0.51
5,177.00	UMICORE SA	EUR	193,886.35	185,077.75	0.51
Salute			126,603.34	168,688.35	0.47
1,681.00	UCB SA	EUR	126,603.34	168,688.35	0.47
Servizi di telecomunicazione			139,189.37	139,948.10	0.39
8,165.00	PROXIMUS SADP	EUR	139,189.37	139,948.10	0.39
SPAGNA			1,000,501.76	986,295.90	2.73
Industria			469,212.36	459,311.22	1.27
6,656.00	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	174,226.00	156,881.92	0.44
909.00	ACCIONA SA	EUR	146,554.04	152,802.90	0.42
1,078.00	AENA SA	EUR	148,432.32	149,626.40	0.41
Finanza			369,431.07	374,965.50	1.04
71,422.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	369,431.07	374,965.50	1.04
Servizi di telecomunicazione			161,858.33	152,019.18	0.42
39,465.00	TELEFONICA SA	EUR	161,858.33	152,019.18	0.42
AUSTRIA			790,464.92	813,361.32	2.25
Finanza			645,224.75	674,849.10	1.87
4,208.00	BAWAG GROUP AG	EUR	224,874.64	228,073.60	0.63
5,466.00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	195,140.78	226,019.10	0.63
8,530.00	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	225,209.33	220,756.40	0.61
Industria			145,240.17	138,512.22	0.38
4,283.00	WIENERBERGER AG	EUR	145,240.17	138,512.22	0.38
ITALIA			796,029.01	770,547.59	2.13
Finanza			643,560.03	622,976.32	1.72
168,863.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	398,362.26	383,994.46	1.06
20,709.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	245,197.77	238,981.86	0.66
Industria			152,468.98	147,571.27	0.41
4,457.00	PRYSMIAN SPA	EUR	152,468.98	147,571.27	0.41
FINLANDIA			339,253.68	380,056.32	1.05
Finanza			207,187.50	246,119.16	0.68
5,586.00	SAMPO OYJ -A-	EUR	207,187.50	246,119.16	0.68
Industria			132,066.18	133,937.16	0.37
3,444.00	HUHTAMAKI OYJ	EUR	132,066.18	133,937.16	0.37
IRLANDA			276,824.84	303,189.75	0.84
Beni di prima necessità			162,985.68	152,094.75	0.42
1,343.00	KERRY GROUP PLC -A-	EUR	162,985.68	152,094.75	0.42
Industria			113,839.16	151,095.00	0.42
1,439.00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	113,839.16	151,095.00	0.42

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Azioni di OICR			694,387.73	729,011.79	2.02
GERMANIA			694,387.73	729,011.79	2.02
Finanza			694,387.73	729,011.79	2.02
16,887.00	ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	EUR	694,387.73	729,011.79	2.02
Totale del Portafoglio Titoli			30,869,885.61	33,653,822.28	93.11

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	38,215,041.84
Liquidità bancarie a vista		2,495,955.84
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	2,411,125.81
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	312,183.88
Dividendi da ricevere		11,700.51
Da ricevere su sottoscrizioni		11,577.70
Altre attività		1,943.62
Totale attività		43,459,529.20

Passività

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-120,304.68
Da pagare su rimborsi		-19,109.90
Altre passività		-125,438.87
Totale passività		-264,853.45

Totale attivo netto**43,194,675.75**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	128.54	27,579.919
Azione I	EUR	142.35	276,689.456
Azione L	EUR	140.73	1,876.000

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		29,294,698.45
Risultato netto degli investimenti		291,148.75
Altri ricavi		329.90
Totale ricavi		291,478.65
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-335,416.09
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-20,188.77
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-5,119.75
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-35,239.48
Commissioni del Transfer Agent		-7,313.84
Compensi professionali	(Nota 8)	-6,845.58
Pubblicazioni		-4,198.26
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-9,796.88
Totale costi		-424,118.65
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-132,640.00
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	5,284,376.61
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		97,499.25
- di contratti futures		-5,258,232.70
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		6,251,151.41
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	115,024.93
- su contratti futures	(Nota 2d)	70,272.79
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		6,427,452.29
Sottoscrizioni dell'esercizio		15,250,299.50
Rimborsi dell'esercizio		-7,777,774.49
Attivo netto alla fine dell'esercizio		43,194,675.75

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			25,128,394.05	38,215,041.84	88.47
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			25,126,660.58	38,213,298.32	88.47
Azioni			22,502,946.75	35,321,122.88	81.77
STATI UNITI			19,933,265.68	31,287,784.25	72.43
Informatica			3,235,019.81	6,780,951.54	15.70
13,400.00	APPLE INC	USD	725,696.47	2,092,365.94	4.84
7,040.00	MICROSOFT CORP	USD	934,170.01	2,082,037.77	4.82
4,000.00	NVIDIA CORP	USD	234,411.41	1,034,506.04	2.40
2,250.00	SALESFORCE.COM INC	USD	424,995.33	502,807.45	1.16
600.00	ADOBE INC	USD	146,190.55	299,187.55	0.69
6,000.00	INTEL CORP	USD	236,208.40	271,720.08	0.63
2,500.00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	184,444.74	204,779.33	0.48
800.00	IPG PHOTONICS CORP	USD	120,465.88	121,097.46	0.28
7,000.00	PALANTIR TECHNOLOGIES INC -A-	USD	165,117.69	112,091.13	0.26
500.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	60,315.18	58,767.16	0.14
100.00	KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	3,004.15	1,591.63	0.00
Servizi di telecomunicazione			3,597,428.57	6,600,801.92	15.28
700.00	ALPHABET INC -A-	USD	478,617.24	1,783,264.57	4.13
580.00	AMAZON.COM INC	USD	848,968.47	1,700,595.89	3.94
4,500.00	FACEBOOK INC -A-	USD	949,875.45	1,330,966.72	3.08
1,500.00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	410,836.73	734,382.86	1.70
6,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	287,385.74	274,147.09	0.63
500.00	NETFLIX INC	USD	159,570.67	264,878.71	0.61
4,000.00	COMCAST CORP -A-	USD	138,582.16	177,031.35	0.41
1,000.00	WALT DISNEY CO	USD	90,329.79	136,202.99	0.31
1,000.00	T-MOBILE US INC	USD	100,440.02	101,987.36	0.24
4,500.00	AT&T INC	USD	132,822.30	97,344.38	0.23
Finanza			5,021,378.42	6,595,138.72	15.27
7,000.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	758,571.51	974,718.83	2.26
22,000.00	BANK OF AMERICA CORP	USD	586,640.15	860,693.13	1.99
3,900.00	VISA INC -A-	USD	534,462.36	743,201.90	1.72
12,000.00	WELLS FARGO & CO	USD	459,778.87	506,296.28	1.17
2,800.00	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	455,606.86	464,319.49	1.07
1,300.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	366,935.25	437,315.44	1.01
7,000.00	US BANCORP	USD	295,957.38	345,752.81	0.80
6,000.00	CITIGROUP INC	USD	354,256.36	318,624.77	0.74
3,500.00	MORGAN STANLEY	USD	143,223.46	302,110.52	0.70
2,000.00	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	113,291.71	280,988.46	0.65
1,000.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B-	USD	171,982.60	262,926.55	0.61
350.00	EQUINIX INC	USD	141,668.20	260,327.18	0.60
1,000.00	AMERICAN TOWER CORP	USD	216,028.47	257,210.75	0.60
300.00	BLACKROCK INC	USD	151,236.84	241,530.13	0.56
750.00	MASTERCARD INC -A-	USD	194,289.34	236,976.84	0.55
2,000.00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	77,449.06	102,145.64	0.24
Salute			2,669,977.22	3,750,429.99	8.68
4,000.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	509,466.28	601,723.67	1.39
1,200.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	353,967.22	529,869.98	1.23
1,700.00	MODERNA INC	USD	394,057.57	379,674.73	0.88
7,000.00	PFIZER INC	USD	238,649.18	363,480.56	0.84
2,500.00	ABBVIE INC	USD	196,467.60	297,660.99	0.69
1,000.00	DANAHER CORP	USD	89,856.06	289,315.93	0.67
4,000.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	228,161.36	255,399.29	0.59
2,000.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	82,194.69	247,520.28	0.57
350.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	147,481.47	205,358.82	0.48
3,000.00	MERCK & CO INC	USD	166,725.14	202,180.84	0.47
3,000.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	102,972.18	164,482.98	0.38
1,500.00	CVS HEALTH CORP	USD	91,161.61	136,071.08	0.31
1,000.00	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	68,816.86	77,690.84	0.18

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni voluttuari			1,714,044.81	2,827,538.46	6.54
1,500.00	HOME DEPOT INC	USD	218,586.08	547,410.43	1.27
3,500.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	329,185.39	503,455.97	1.16
1,400.00	MCDONALD'S CORP	USD	204,605.87	330,019.42	0.76
2,000.00	NIKE INC -B-	USD	153,427.07	293,123.53	0.68
1,000.00	LOWE'S COS INC	USD	84,864.62	227,295.16	0.52
5,000.00	SNAP INC	USD	226,332.42	206,779.86	0.48
2,000.00	STARBUCKS CORP	USD	152,832.61	205,715.84	0.48
500.00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	97,552.18	172,111.37	0.40
700.00	TARGET CORP	USD	36,543.56	142,462.22	0.33
5,000.00	PLUG POWER INC	USD	145,867.71	124,120.68	0.29
1,000.00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	64,247.30	75,043.98	0.17
Industria			1,371,737.39	1,674,250.29	3.88
3,000.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	465,452.14	550,061.68	1.27
2,000.00	UNITED PARCEL SERVICE INC -B-	USD	255,953.06	376,961.04	0.87
1,250.00	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	245,297.41	271,280.40	0.63
1,000.00	3M CO	USD	155,865.42	156,199.47	0.36
1,500.00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	86,158.25	122,630.17	0.29
600.00	BOEING CO	USD	110,297.54	106,218.81	0.25
500.00	CATERPILLAR INC	USD	52,713.57	90,898.72	0.21
Energia			865,089.19	1,117,455.42	2.59
1,500.00	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	206,077.05	370,080.11	0.86
4,000.00	EXXON MOBIL CORP	USD	254,565.39	215,230.44	0.50
3,000.00	CONOCOPHILLIPS	USD	110,462.19	190,415.10	0.44
10,000.00	KINDER MORGAN INC	USD	141,472.82	139,465.39	0.32
1,000.00	CHEVRON CORP	USD	78,879.53	103,192.07	0.24
1,500.00	VALERO ENERGY CORP	USD	73,632.21	99,072.31	0.23
Servizi di pubblica utilità			844,397.90	1,059,242.24	2.45
7,000.00	NEXTERA ENERGY INC	USD	437,690.93	574,674.77	1.33
5,000.00	EXELON CORP	USD	202,902.56	253,957.15	0.59
2,500.00	DUKE ENERGY CORP	USD	203,804.41	230,610.32	0.53
Beni di prima necessità			614,192.37	881,975.67	2.04
6,000.00	COCA-COLA CO	USD	241,876.84	312,398.95	0.72
1,500.00	PEPSICO INC	USD	89,800.42	229,128.61	0.53
3,000.00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC -A-	USD	130,935.47	174,929.69	0.41
750.00	CONSTELLATION BRANDS INC	USD	151,579.64	165,518.42	0.38
GIAPPONE			2,021,146.75	3,122,328.92	7.23
Industria			590,724.24	893,458.30	2.07
2,100.00	OMRON CORP	JPY	107,805.73	183,774.12	0.42
200.00	SMC CORP	JPY	77,712.55	118,499.41	0.27
5,700.00	KOMATSU LTD	JPY	119,188.31	117,239.05	0.27
200.00	KEYENCE CORP	JPY	35,904.01	110,389.71	0.26
1,000.00	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	42,259.33	94,460.48	0.22
1,100.00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	47,593.46	76,917.71	0.18
5,000.00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	56,130.38	55,687.39	0.13
1,200.00	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	37,298.10	51,682.18	0.12
1,000.00	HITACHI LTD	JPY	27,118.20	47,573.87	0.11
200.00	FANUC CORP	JPY	39,714.17	37,234.38	0.09
Beni voluttuari			537,623.54	776,080.66	1.80
13,500.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	151,968.68	217,054.83	0.50
1,300.00	SONY CORP	JPY	92,095.41	143,695.24	0.33
4,000.00	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	53,664.17	84,273.72	0.20
9,000.00	MARUBENI CORP	JPY	46,508.39	76,939.09	0.18
3,700.00	AEON CO LTD	JPY	49,753.43	76,540.48	0.18
6,600.00	PANASONIC CORP	JPY	63,627.96	63,755.10	0.15
1,500.00	UNICARM CORP	JPY	39,088.92	57,260.46	0.13
3,000.00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	40,916.58	56,561.74	0.13

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Informatica			348,661.69	687,256.88	1.59
700.00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	150,049.47	354,291.71	0.82
1,700.00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	58,648.69	110,681.41	0.26
1,300.00	ADVANTEST CORP	JPY	56,830.64	108,205.74	0.25
400.00	FUJITSU LTD	JPY	22,797.52	60,265.33	0.14
3,000.00	SUMCO CORP	JPY	60,335.37	53,812.69	0.12
Salute			335,261.31	451,627.24	1.04
1,300.00	SYSTEMEX CORP	JPY	71,429.25	154,366.90	0.35
3,600.00	TERUMO CORP	JPY	90,619.91	133,603.93	0.31
7,000.00	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	99,422.93	99,985.31	0.23
2,000.00	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	73,789.22	63,671.10	0.15
Materie prime			66,924.20	151,442.22	0.35
800.00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	40,858.47	121,691.37	0.28
2,000.00	MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	JPY	26,065.73	29,750.85	0.07
Finanza			83,342.13	94,134.41	0.22
2,900.00	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	49,434.95	58,618.19	0.14
2,000.00	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	33,907.18	35,516.22	0.08
Beni di prima necessità			58,609.64	68,329.21	0.16
2,000.00	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	58,609.64	68,329.21	0.16
IRLANDA			548,534.32	911,009.71	2.11
Informatica			387,875.48	729,071.57	1.69
2,000.00	ACCENTURE PLC -A-	USD	387,875.48	729,071.57	1.69
Salute			160,658.84	181,938.14	0.42
2,000.00	MEDTRONIC PLC	USD	160,658.84	181,938.14	0.42
Azioni di OICR			2,623,713.83	2,892,175.44	6.70
IRLANDA			2,191,480.97	2,337,174.56	5.41
Finanza			2,191,480.97	2,337,174.56	5.41
79,600.00	ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	GBP	639,772.64	682,513.91	1.58
7,500.00	UBS IRL ETF PLC - MSCI USA VALUE UCITS ETF	EUR	620,824.85	679,425.00	1.57
12,300.00	VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF	GBP	454,522.51	562,771.65	1.30
15,000.00	L&G E FUND MSCI CHINA A UCITS ETF	EUR	273,845.65	292,530.00	0.68
18,000.00	HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	EUR	202,515.32	119,934.00	0.28
LUSSEMBURGO			432,232.86	555,000.88	1.29
Finanza			432,232.86	555,000.88	1.29
40,580.00	LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	GBP	432,232.86	555,000.88	1.29
ALTRI VALORI MOBILIARI			1,733.47	1,743.52	0.00
Azioni			1,733.47	1,743.52	0.00
ITALIA			1,733.47	1,743.52	0.00
Servizi di telecomunicazione			1,733.47	1,743.52	0.00
1,463,856.00	TELEUNIT SPA	GBP	1,733.47	1,743.52	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			25,128,394.05	38,215,041.84	88.47

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 2021

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2021	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							191,879.20	35,351,058.07
125,000	220	Acquisto	EURO FX CURRENCY	14/03/2022	1.00	USD	196,425.48	27,500,000.00
125,000	26	Acquisto	EURO/JPY CURRENCY	14/03/2022	1.00	JPY	65,767.25	3,250,000.00
10	8	Acquisto	SWISS MARKET INDEX	18/03/2022	12,351.38	CHF	27,408.91	994,115.52
10	8	Acquisto	FTSE 100 IDX	18/03/2022	8,723.18	GBP	12,720.30	703,624.58
20	-2	Vendita	NASDAQ 100 EMINI	18/03/2022	14,351.70	USD	9,861.94	574,044.32
125,000	15	Acquisto	EURO/GBP CURRENCY	14/03/2022	1.00	GBP	-30,483.17	1,875,000.00
1,000	30	Acquisto	CBOE VIX	15/03/2022	20.64	USD	-89,821.51	454,273.65

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 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	13,584,396.85
Liquidità bancarie a vista		362,920.54
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	77,371.01
Interessi da ricevere		44,125.35
Da ricevere su sottoscrizioni		4,605.68
Altre attività		4,737.38
Totale attività		14,078,156.81

Passività

Da pagare su rimborsi		-6,188.95
Altre passività		-35,508.93
Totale passività		-41,697.88

Totale attivo netto**14,036,458.93**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	132.64	18,728.584
Azione D	EUR	93.63	338.461
Azione I	EUR	137.86	68,969.101
Azione L	EUR	136.06	14,771.000
Azione Y	EUR	137.28	21.122

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		14,317,026.52
Risultato netto degli investimenti		151,242.37
Altri ricavi		4,177.36
Totale ricavi		155,419.73
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-70,742.87
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-7,983.84
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-3,216.95
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-19,036.42
Commissioni del Transfer Agent		-2,453.60
Compensi professionali	(Nota 8)	-6,927.88
Pubblicazioni		-3,560.67
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-5,644.75
Totale costi		-119,566.98
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		35,852.75
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-130,387.40
- di contratti futures		-14,396.80
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-2,772.29
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-111,703.74
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-337.01
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,616,863.79
Rimborsi dell'esercizio		-1,785,390.63
Attivo netto alla fine dell'esercizio		14,036,458.93

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			13,661,976.79	13,584,396.85	96.78
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			13,661,976.79	13,584,396.85	96.78
Obbligazioni ordinarie			7,287,287.68	7,142,626.65	50.89
ITALIA			2,768,864.61	2,734,760.53	19.48
Finanza			2,258,932.82	2,233,057.80	15.91
1,200,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 1.50% 20/04/2023	EUR	1,242,282.52	1,227,948.00	8.75
500,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 2.13% 21/03/2026	EUR	551,510.52	536,670.00	3.82
260,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 0.75% 04/12/2024	EUR	265,704.04	264,453.80	1.88
100,000.00	AMCO - ASSET MANAGEMENT CO SPA 1.50% 17/07/2023	EUR	99,791.90	102,275.00	0.73
100,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIO CREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	99,643.84	101,711.00	0.73
Enti Governativi			290,076.89	289,217.73	2.06
279,734.72	BTP 0.50% 20/04/2023	EUR	290,076.89	289,217.73	2.06
Industria			120,607.22	112,607.00	0.80
100,000.00	LEONARDO SPA 4.88% 24/03/2025	EUR	120,607.22	112,607.00	0.80
Energia			99,247.68	99,878.00	0.71
100,000.00	ERG SPA 0.50% 11/09/2027	EUR	99,247.68	99,878.00	0.71
GERMANIA			1,695,873.72	1,680,594.19	11.97
Enti Governativi			1,462,147.99	1,446,762.59	10.31
560,044.45	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2023	EUR	582,371.69	580,038.04	4.13
395,930.36	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2026	EUR	440,331.19	438,631.45	3.13
405,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.00% 15/08/2025	EUR	439,445.11	428,093.10	3.05
Servizi di pubblica utilità			134,135.91	132,862.60	0.94
130,000.00	E.ON SE 0.88% 22/05/2024	EUR	134,135.91	132,862.60	0.94
Salute			99,589.82	100,969.00	0.72
100,000.00	BAYER AG 0.38% 06/07/2024	EUR	99,589.82	100,969.00	0.72
SPAGNA			830,009.87	820,072.00	5.84
Enti Governativi			830,009.87	820,072.00	5.84
800,000.00	FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT DEL SISTEMA ELECTRICO FTA 0.85% 17/12/2023	EUR	830,009.87	820,072.00	5.84
FRANCIA			760,578.35	757,807.10	5.40
Enti Governativi			760,578.35	757,807.10	5.40
704,216.24	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25/07/2024	EUR	760,578.35	757,807.10	5.40
LUSSEMBURGO			565,125.43	511,405.00	3.65
Sovranazionale			565,125.43	511,405.00	3.65
500,000.00	EIB 2.25% 14/10/2022	EUR	565,125.43	511,405.00	3.65
PORTOGALLO			394,424.29	369,118.50	2.63
Enti Governativi			394,424.29	369,118.50	2.63
250,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.20% 17/10/2022	EUR	270,541.14	255,797.50	1.82
100,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.65% 15/02/2024	EUR	123,883.15	113,321.00	0.81
PAESI BASSI			172,371.41	168,268.33	1.20
Servizi di pubblica utilità			172,371.41	168,268.33	1.20
100,000.00	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.88% 08/10/2024	EUR	108,921.04	105,441.00	0.75
59,000.00	INNOGY FINANCE BV 3.00% 17/01/2024	EUR	63,450.37	62,827.33	0.45

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
AUSTRALIA			100,040.00	100,601.00	0.72
Beni voluttuari			100,040.00	100,601.00	0.72
100,000.00	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 1.58% 21/04/2022	EUR	100,040.00	100,601.00	0.72
Obbligazioni a tasso variabile			3,041,320.38	3,069,355.67	21.87
ITALIA			2,492,680.31	2,521,614.81	17.97
Enti Governativi			1,933,784.27	1,963,086.81	13.99
1,393,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	1,367,617.21	1,402,347.03	9.99
558,000.00	CCT FRN 15/12/2022	EUR	566,167.06	560,739.78	4.00
Finanza			558,896.04	558,528.00	3.98
430,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	431,922.74	430,258.00	3.07
127,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/10/2025	EUR	126,973.30	128,270.00	0.91
GERMANIA			548,640.07	547,740.86	3.90
Industria			548,640.07	547,740.86	3.90
541,000.00	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN 06/12/2024	EUR	548,640.07	547,740.86	3.90
Obbligazioni zero coupon			2,411,557.35	2,428,773.24	17.30
ITALIA			1,154,636.78	1,173,655.74	8.36
Enti Governativi			904,094.10	924,718.24	6.59
851,059.08	BTP 0.00% 26/05/2025	EUR	904,094.10	924,718.24	6.59
Servizi di pubblica utilità			250,542.68	248,937.50	1.77
250,000.00	ACEA SPA 0.00% 28/09/2025	EUR	250,542.68	248,937.50	1.77
SPAGNA			505,772.23	502,545.00	3.58
Enti Governativi			505,772.23	502,545.00	3.58
500,000.00	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.00% 30/04/2026	EUR	505,772.23	502,545.00	3.58
FRANCIA			302,941.12	302,452.00	2.15
Finanza			203,141.22	202,018.00	1.44
200,000.00	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC REG 0.00% 25/03/2025	EUR	203,141.22	202,018.00	1.44
Industria			99,799.90	100,434.00	0.71
100,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.00% 12/06/2023	EUR	99,799.90	100,434.00	0.71
PAESI BASSI			248,235.26	250,102.50	1.78
Servizi di pubblica utilità			248,235.26	250,102.50	1.78
250,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.00% 17/06/2024	EUR	248,235.26	250,102.50	1.78
CINA			199,971.96	200,018.00	1.43
Finanza			199,971.96	200,018.00	1.43
200,000.00	BANK OF CHINA LTD/LUXEMBOURG 0.00% 28/04/2024	EUR	199,971.96	200,018.00	1.43
Azioni di OICR			921,811.38	943,641.29	6.72
LUSSEMBURGO			636,811.28	653,636.51	4.66
Finanza			636,811.28	653,636.51	4.66
3,226.81	EURIZON FUND - SECURITIZED BOND FUND -Z-	EUR	326,811.22	329,134.52	2.35
2,437.30	CB-ACCENT LUX - SWAN SHORT-TERM HIGH YIELD -A-	EUR	310,000.06	324,501.99	2.31
IRLANDA			285,000.10	290,004.78	2.06
Finanza			285,000.10	290,004.78	2.06
63,863.64	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	285,000.10	290,004.78	2.06
Totale del Portafoglio Titoli			13,661,976.79	13,584,396.85	96.78

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 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	138,589,272.80
Liquidità bancarie a vista		2,799,073.49
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	3,176,275.14
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	346,719.48
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	346,950.00
Interessi da ricevere		1,372,541.74
Da ricevere su sottoscrizioni		102,985.00
Altre attività		22,686.97
Totale attività		146,756,504.62

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-1,386,725.14
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-12,684.77
Perdite non realizzate su contratti swap	(Note 2f, 12)	-27,699.62
Interessi da pagare su contratti swap		-470.88
Da pagare su rimborsi		-5,009.41
Altre passività		-606,546.61
Totale passività		-2,039,136.43

Totale attivo netto**144,717,368.19**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	155.44	227,271.988
Azione A (H-CHF)	CHF	95.79	180.000
Azione A (H-USD)	USD	106.62	4,535.036
Azione D	EUR	90.90	155,125.878
Azione I	EUR	163.42	580,167.732
Azione L	EUR	161.61	224.000

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		130,564,627.77
Risultato netto degli investimenti		3,929,818.14
Altri ricavi		10,538.16
Totale ricavi		3,940,356.30
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-1,123,246.81
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-223,150.54
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-71,882.65
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-30,092.74
Interessi pagati su contratti swap		-2,689.95
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-71,264.00
Commissioni del Transfer Agent		-17,346.14
Compensi professionali	(Nota 8)	-9,071.11
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-38,037.43
Totale costi		-1,586,781.37
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		2,353,574.93
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	4,323,173.62
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-1,603,437.53
- di contratti futures		-1,122,658.54
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-158,448.56
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	-1,299,705.87
- su contratti futures	(Nota 2d)	416,719.36
- su contratti swap		-27,699.62
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		2,881,517.79
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-212,047.12
Sottoscrizioni dell'esercizio		54,960,068.56
Rimborsi dell'esercizio		-43,476,798.81
Attivo netto alla fine dell'esercizio		144,717,368.19

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			136,020,843.06	138,589,272.80	95.77
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			131,640,335.38	133,981,643.89	92.58
Obbligazioni ordinarie			86,452,994.92	85,599,326.26	59.15
ITALIA			37,224,790.58	37,480,036.35	25.90
Enti Governativi			29,016,412.58	29,196,321.37	20.17
15,114,450.00	BTP 0.40% 11/04/2024	EUR	15,693,431.92	15,782,508.69	10.91
10,000,000.00	BTP 0.00% 15/08/2024	EUR	10,060,000.00	9,991,900.00	6.90
3,500,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.25% 17/02/2026	USD	2,843,464.80	3,001,561.55	2.07
100,000.00	BTP 2.10% 15/07/2026	EUR	110,913.00	107,940.00	0.08
100,561.00	BTP 0.35% 24/10/2024	EUR	101,186.48	105,961.13	0.07
100,000.00	BTP 1.85% 01/07/2025	EUR	107,396.80	105,700.00	0.07
100,000.00	BTP 0.50% 01/02/2026	EUR	100,019.58	100,750.00	0.07
Finanza			7,165,878.00	7,243,094.98	5.01
4,000,000.00	AZIMUT HOLDING SPA REG 1.63% 12/12/2024	EUR	4,014,430.00	4,120,840.00	2.85
2,038,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA 2.38% 03/04/2024	EUR	2,131,748.00	2,102,624.98	1.45
1,000,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 2.00% 27/11/2022	EUR	1,019,700.00	1,019,630.00	0.71
Industria			1,042,500.00	1,040,620.00	0.72
1,000,000.00	LEONARDO SPA 2.38% 08/01/2026	EUR	1,042,500.00	1,040,620.00	0.72
FRANCIA			16,145,418.54	15,959,648.74	11.03
Enti Governativi			16,145,418.54	15,959,648.74	11.03
14,520,520.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.10% 01/03/2026	EUR	16,145,418.54	15,959,648.74	11.03
REGNO UNITO			6,785,738.53	6,472,040.36	4.47
Sovranazionale			4,809,688.53	4,430,600.36	3.06
32,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.00% 27/01/2025	BRL	4,809,688.53	4,430,600.36	3.06
Beni voluttuari			1,976,050.00	2,041,440.00	1.41
2,000,000.00	FCE BANK PLC 1.62% 11/05/2023	EUR	1,976,050.00	2,041,440.00	1.41
HONG KONG			5,326,417.13	5,460,752.64	3.77
Materie prime			5,326,417.13	5,460,752.64	3.77
4,285,000.00	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 1.75% 14/06/2022	EUR	4,301,776.00	4,315,423.50	2.98
1,200,000.00	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.88% 14/03/2025	USD	1,024,641.13	1,145,329.14	0.79
LUSSEMBURGO			5,371,604.92	4,549,486.16	3.14
Sovranazionale			2,916,639.89	2,695,808.97	1.86
20,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.00% 22/01/2026	BRL	2,916,639.89	2,695,808.97	1.86
Energia			922,567.05	969,088.22	0.67
1,000,000.00	GAZPROM PJSC VIA GAZ CAPITAL SA 1.45% 06/03/2023	CHF	922,567.05	969,088.22	0.67
Finanza			1,532,397.98	884,588.97	0.61
6,004,700.00	SWISS INSURED BRAZIL POWER FINANCE SARL 9.85% 16/07/2032	BRL	1,532,397.98	884,588.97	0.61
STATI UNITI			4,495,237.52	4,355,321.53	3.01
Enti Governativi			3,994,211.49	4,048,125.80	2.80
4,265,920.00	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.00% 15/10/2025	USD	3,994,211.49	4,048,125.80	2.80
Sovranazionale			501,026.03	307,195.73	0.21
2,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 8.25% 30/01/2023	BRL	501,026.03	307,195.73	0.21

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
MESSICO			3,841,945.00	3,824,996.00	2.64
Energia			3,841,945.00	3,824,996.00	2.64
2,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 1.88% 21/04/2022	EUR	2,024,665.00	2,006,600.00	1.39
1,800,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 24/11/2022	EUR	1,817,280.00	1,818,396.00	1.25
GERMANIA			2,033,600.00	2,031,520.00	1.40
Enti Governativi			2,033,600.00	2,031,520.00	1.40
2,000,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.50% 04/09/2022	EUR	2,033,600.00	2,031,520.00	1.40
FILIPPINE			1,407,904.72	1,430,100.45	0.99
Sovranazionale			1,407,904.72	1,430,100.45	0.99
120,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.90% 20/12/2022	INR	1,407,904.72	1,430,100.45	0.99
ISOLE CAYMAN			1,178,336.43	1,224,384.74	0.85
Finanza			1,178,336.43	1,224,384.74	0.85
1,400,000.00	QNB FINANCE LTD 1.63% 22/09/2025	USD	1,178,336.43	1,224,384.74	0.85
CINA			1,048,170.01	1,134,628.42	0.79
Sovranazionale			641,565.82	693,095.76	0.48
5,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.90% 05/03/2024	CNY	641,565.82	693,095.76	0.48
Finanza			406,604.19	441,532.66	0.31
3,200,000.00	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD 3.15% 22/01/2022	CNY	406,604.19	441,532.66	0.31
ISOLE VERGINI BRITANNICHE			844,798.92	864,685.39	0.60
Beni di prima necessità			844,798.92	864,685.39	0.60
1,000,000.00	YILI HOLDING INVESTMENT LTD 1.63% 19/11/2025	USD	844,798.92	864,685.39	0.60
KAZAKHSTAN			749,032.62	811,725.48	0.56
Sovranazionale			749,032.62	811,725.48	0.56
900,000.00	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 4.77% 20/09/2022	USD	749,032.62	811,725.48	0.56
Obbligazioni a tasso variabile			26,512,712.67	28,160,937.60	19.46
ITALIA			15,226,580.04	16,367,127.72	11.31
Finanza			14,136,121.91	15,197,126.00	10.50
4,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	4,434,534.41	5,369,112.00	3.71
3,200,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 30/11/2049	EUR	3,527,887.50	3,562,304.00	2.46
3,000,000.00	UNICREDIT SPA REG FRN 15/01/2032	EUR	3,000,000.00	3,065,070.00	2.12
2,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/01/2027	EUR	2,034,000.00	2,001,100.00	1.38
1,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 08/06/2048	EUR	1,139,700.00	1,199,540.00	0.83
Servizi di pubblica utilità			1,090,458.13	1,170,001.72	0.81
1,191,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	1,090,458.13	1,170,001.72	0.81
PAESI BASSI			3,118,073.37	3,289,627.52	2.27
Finanza			2,105,473.37	2,211,142.52	1.53
3,000,000.00	AEGON NV FRN 29/06/2049	NLG	1,184,366.37	1,322,705.80	0.92
1,000,000.00	ING GROEP NV REG FRN 31/12/2099	USD	921,107.00	888,436.72	0.61
Beni di prima necessità			500,000.00	544,595.00	0.37
500,000.00	JT INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV FRN 07/10/2083	EUR	500,000.00	544,595.00	0.37
Beni voluttuari			512,600.00	533,890.00	0.37
500,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	512,600.00	533,890.00	0.37
REGNO UNITO			2,380,930.50	2,439,696.09	1.69
Energia			1,336,600.50	1,380,206.09	0.96
1,500,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 31/12/2099	USD	1,336,600.50	1,380,206.09	0.96

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Finanza			1,044,330.00	1,059,490.00	0.73
1,000,000.00	VIRGIN MONEY UK PLC FRN 24/06/2025	EUR	1,044,330.00	1,059,490.00	0.73
STATI UNITI			2,000,000.00	2,008,460.00	1.39
Servizi di telecomunicazione			2,000,000.00	2,008,460.00	1.39
2,000,000.00	AT&T INC FRN 31/12/2099	EUR	2,000,000.00	2,008,460.00	1.39
ISOLE VERGINI BRITANNICHE			1,667,258.85	1,785,148.15	1.23
Servizi di pubblica utilità			1,667,258.85	1,785,148.15	1.23
1,000,000.00	CHINA HUANENG GROUP HONG KONG TREASURY MANAGEMENT HOLDING LTD FRN 31/12/2099	USD	839,591.15	893,994.23	0.62
1,000,000.00	CHINA HUANENG GROUP HONG KONG TREASURY MANAGEMENT HOLDING LTD FRN 31/12/2099	USD	827,667.70	891,153.92	0.61
HONG KONG			907,760.26	981,051.93	0.68
Finanza			907,760.26	981,051.93	0.68
1,200,000.00	HONGKONG & SHANGHAI BANKING CORP LTD FRN 29/07/2049	USD	907,760.26	981,051.93	0.68
GERMANIA			846,114.90	881,639.32	0.61
Finanza			846,114.90	881,639.32	0.61
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	USD	846,114.90	881,639.32	0.61
AUSTRALIA			365,994.75	408,186.87	0.28
Finanza			365,994.75	408,186.87	0.28
500,000.00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD FRN 29/10/2049	USD	365,994.75	408,186.87	0.28
Obbligazioni zero coupon			18,674,627.79	20,221,380.03	13.97
ITALIA			18,674,627.79	20,221,380.03	13.97
Enti Governativi			18,674,627.79	20,221,380.03	13.97
18,610,630.00	BTP 0.00% 26/05/2025	EUR	18,674,627.79	20,221,380.03	13.97
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			4,380,507.68	4,607,628.91	3.19
Obbligazioni ordinarie			4,380,507.68	4,607,628.91	3.19
STATI UNITI			4,380,507.68	4,607,628.91	3.19
Industria			2,962,366.85	3,016,508.35	2.09
1,500,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 7.38% 15/07/2039	USD	1,682,678.88	1,727,651.65	1.20
1,250,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 6.25% 15/01/2040	USD	1,279,687.97	1,288,856.70	0.89
Beni voluttuari			1,418,140.83	1,591,120.56	1.10
1,169,000.00	DELTA AIR LINES INC 7.00% 01/05/2025	USD	1,083,056.75	1,177,696.84	0.81
473,793.55	US AIRWAYS 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.63% 03/06/2025	USD	335,084.08	413,423.72	0.29
Totale del Portafoglio Titoli			136,020,843.06	138,589,272.80	95.77

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 2021

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2021	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							334,265.23	27,375,614.81
100,000	-65	Vendita	EURO BTP	08/03/2022	147.01	EUR	146,250.00	6,838,650.00
100,000	-50	Vendita	EURO BUND	08/03/2022	171.37	EUR	143,500.00	5,100,900.00
100,000	-68	Vendita	EURO BOBL	08/03/2022	133.24	EUR	57,200.00	6,951,368.00
100,000	50	Acquisto	EURO SCHATZ	08/03/2022	112.03	EUR	-4,750.00	5,062,400.00
100,000	-35	Vendita	US 10YR NOTE (CBT)	22/03/2022	114.73	USD	-7,934.77	3,422,296.81

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 2021

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-1,040,005.66
23/02/2022	486,000.00	USD	427,729.21	EUR	-789.23
23/02/2022	444,989.54	EUR	463,000.00	CHF	-1,978.76
16/03/2022	500,000.00	USD	441,346.19	EUR	-2,309.99
16/03/2022	1,000,000.00	USD	882,049.91	EUR	-3,977.51
16/03/2022	414,169.14	EUR	480,000.00	USD	-7,305.61
16/03/2022	579,847.96	EUR	500,000.00	GBP	-14,655.55
16/03/2022	937,620.70	EUR	1,015,000.00	CHF	-42,353.56
16/03/2022	3,454,811.71	EUR	4,000,000.00	USD	-57,477.89
16/03/2022	4,905,436.67	EUR	4,220,000.00	GBP	-112,172.98
21/03/2022	8,811,552.54	USD	51,500,000.00	BRL	-228,468.45
16/03/2022	26,480,623.31	EUR	31,200,000.00	USD	-915,235.61
07/01/2022	51,500,000.00	BRL	8,969,000.35	USD	238,748.54
07/01/2022	9,303,922.10	USD	51,500,000.00	BRL	55,748.70
16/03/2022	1,200,000.00	USD	1,019,063.19	EUR	34,623.69
16/03/2022	2,820,914.01	EUR	3,200,000.00	USD	11,082.33
23/02/2022	480,240.00	CHF	457,095.13	EUR	6,516.22

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond**CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2021**

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI EQUITY SWAP						-470.88	-27,699.62
CITI VOLATILITY INDEX TOTAL RETURN	USD	L	2,454,125.00	CITIBANK NA	05/23/2022	-470.88	(27,699.62)

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	74,820,007.97
Liquidità bancarie a vista		789,227.43
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	333,098.53
Interessi da ricevere		389,837.81
Altre attività		8,140.01
Totale attività		76,340,311.75

Passività

Altre passività		-146,249.74
Totale passività		-146,249.74

Totale attivo netto **76,194,062.01**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	138.47	23,718.410
Azione D	EUR	115.06	2,776.167
Azione I	EUR	147.02	436,605.962
Azione L	EUR	145.30	16,441.000
Azione Y	EUR	145.30	41,374.823

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		80,647,543.36
Risultato netto degli investimenti		1,002,074.38
Altri ricavi		937.95
Totale ricavi		1,003,012.33
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-405,476.62
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-45,279.84
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-10,550.98
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-33,393.98
Commissioni del Transfer Agent		-11,889.02
Compensi professionali	(Nota 8)	-9,100.32
Pubblicazioni		-5,990.08
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-17,110.36
Totale costi		-538,791.20
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		464,221.13
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-288,288.94
- di contratti futures		43,517.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-960,690.62
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-741,241.43
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-32,239.97
Sottoscrizioni dell'esercizio		12,093,129.14
Rimborsi dell'esercizio		-15,773,129.09
Attivo netto alla fine dell'esercizio		76,194,062.01

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			75,336,069.94	74,820,007.97	98.20
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			74,936,069.94	74,420,007.97	97.67
Obbligazioni ordinarie			51,565,180.13	50,665,943.93	66.49
ITALIA			13,864,333.10	13,675,776.48	17.95
Finanza			3,881,648.07	3,897,730.00	5.12
1,000,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIO CREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	995,790.16	1,017,110.00	1.34
500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.13% 04/05/2026	EUR	572,854.07	573,385.00	0.75
500,000.00	UNICREDIT SPA 2.13% 24/10/2026	EUR	523,384.27	536,500.00	0.70
500,000.00	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA 2.50% 05/12/2024	EUR	498,849.46	505,520.00	0.66
400,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 24/09/2024	EUR	424,569.76	408,576.00	0.54
300,000.00	BANCA FARMAFACTORING SPA 1.75% 23/05/2023	EUR	308,523.36	304,677.00	0.40
300,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 0.88% 15/01/2026	EUR	308,262.26	303,537.00	0.40
250,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 0.63% 24/02/2026	EUR	249,414.73	248,425.00	0.33
Servizi di pubblica utilità			3,357,369.18	3,278,885.00	4.30
1,500,000.00	A2A SPA 1.63% 19/10/2027	EUR	1,629,367.48	1,595,145.00	2.09
1,200,000.00	IREN SPA 1.50% 24/10/2027	EUR	1,302,517.80	1,264,020.00	1.66
400,000.00	ERG SPA 1.88% 11/04/2025	EUR	425,483.90	419,720.00	0.55
Energia			2,289,342.37	2,300,834.00	3.02
1,500,000.00	ENI SPA 0.38% 14/06/2028	EUR	1,498,610.20	1,488,210.00	1.95
800,000.00	ENI SPA 0.63% 19/09/2024	EUR	790,732.17	812,624.00	1.07
Industria			2,277,947.07	2,159,577.48	2.84
700,000.00	POSTE ITALIANE SPA 0.50% 10/12/2028	EUR	700,055.91	695,142.00	0.91
600,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.63% 21/10/2028	EUR	614,465.69	608,070.00	0.80
500,000.00	AEROPORTI DI ROMA SPA REG 1.63% 08/06/2027	EUR	481,442.50	516,375.00	0.68
507,600.00	ENERTRONICA SPA 7.00% 31/12/2022	EUR	481,982.97	339,990.48	0.45
Enti Governativi			1,553,449.66	1,533,750.00	2.01
1,500,000.00	ITALY BTPORO 0.95% 15/09/2027	EUR	1,553,449.66	1,533,750.00	2.01
Beni voluttuari			504,576.75	505,000.00	0.66
500,000.00	PIRELLI & C SPA 1.38% 25/01/2023	EUR	504,576.75	505,000.00	0.66
STATI UNITI			10,333,295.32	10,078,637.00	13.23
Beni voluttuari			3,394,833.93	3,301,320.00	4.33
1,300,000.00	MCDONALD'S CORP 1.88% 26/05/2027	EUR	1,459,276.49	1,409,694.00	1.85
1,000,000.00	WALMART INC 2.55% 08/04/2026	EUR	1,132,436.32	1,099,410.00	1.44
800,000.00	AMERICAN HONDA FINANCE CORP 0.30% 07/07/2028	EUR	803,121.12	792,216.00	1.04
Beni di prima necessità			2,684,073.14	2,626,045.00	3.45
1,500,000.00	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.00% 30/06/2023	EUR	1,616,266.22	1,536,255.00	2.02
1,000,000.00	COCA-COLA CO 1.88% 22/09/2026	EUR	1,067,806.92	1,089,790.00	1.43
Servizi di telecomunicazione			1,726,537.51	1,675,636.00	2.20
1,000,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.38% 02/11/2028	EUR	1,087,481.82	1,059,940.00	1.39
600,000.00	WARNER MEDIA LLC 1.95% 15/09/2023	EUR	639,055.69	615,696.00	0.81
Informatica			1,072,543.85	1,049,350.00	1.38
1,000,000.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.25% 29/01/2027	EUR	1,072,543.85	1,049,350.00	1.38
Finanza			901,860.60	890,181.00	1.17
900,000.00	AMERICAN TOWER CORP 0.45% 15/01/2027	EUR	901,860.60	890,181.00	1.17
Salute			553,446.29	536,105.00	0.70
500,000.00	AMGEN INC 2.00% 25/02/2026	EUR	553,446.29	536,105.00	0.70

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
REGNO UNITO			5,295,932.18	5,159,518.00	6.77
Energia			1,548,953.84	1,533,105.00	2.01
1,500,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC 0.83% 08/11/2027	EUR	1,548,953.84	1,533,105.00	2.01
Salute			1,577,458.84	1,483,183.00	1.95
1,300,000.00	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 4.00% 16/06/2025	EUR	1,577,458.84	1,483,183.00	1.95
Servizi di telecomunicazione			1,138,842.35	1,107,150.00	1.45
1,000,000.00	SKY LTD 2.50% 15/09/2026	EUR	1,138,842.35	1,107,150.00	1.45
Materie prime			1,030,677.15	1,036,080.00	1.36
1,000,000.00	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.63% 11/03/2026	EUR	1,030,677.15	1,036,080.00	1.36
PAESI BASSI			4,873,363.57	4,837,448.00	6.35
Finanza			1,541,668.42	1,542,195.00	2.02
1,500,000.00	NE PROPERTY BV 1.75% 23/11/2024	EUR	1,541,668.42	1,542,195.00	2.02
Servizi di pubblica utilità			1,399,532.60	1,366,953.00	1.80
700,000.00	INNOGY FINANCE BV 1.63% 30/05/2026	EUR	762,069.71	744,471.00	0.98
600,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.13% 16/09/2026	EUR	637,462.89	622,482.00	0.82
Beni voluttuari			1,332,856.93	1,325,552.00	1.74
700,000.00	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 0.88% 09/04/2024	EUR	713,389.24	716,072.00	0.94
500,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.50% 07/07/2028	EUR	619,467.69	609,480.00	0.80
Energia			599,305.62	602,748.00	0.79
600,000.00	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.13% 05/10/2024	EUR	599,305.62	602,748.00	0.79
FRANCIA			4,821,228.10	4,748,664.00	6.23
Industria			2,457,558.03	2,426,294.00	3.18
1,700,000.00	THALES SA REG 0.25% 29/01/2027	EUR	1,703,271.04	1,683,510.00	2.21
700,000.00	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.38% 14/06/2027	EUR	754,286.99	742,784.00	0.97
Beni voluttuari			1,318,667.24	1,292,832.00	1.70
1,000,000.00	RENAULT SA 1.00% 28/11/2025	EUR	1,020,528.03	990,930.00	1.30
300,000.00	VALEO SA 0.63% 11/01/2023	EUR	298,139.21	301,902.00	0.40
Servizi di telecomunicazione			842,221.76	820,696.00	1.08
800,000.00	LAGARDERE SCA 2.75% 13/04/2023	EUR	842,221.76	820,696.00	1.08
Salute			202,781.07	208,842.00	0.27
200,000.00	ORPEA 2.63% 10/03/2025	EUR	202,781.07	208,842.00	0.27
GERMANIA			4,476,508.32	4,419,030.91	5.80
Salute			2,007,049.50	2,008,811.00	2.64
1,300,000.00	FRESENIUS SE & CO KGAA 0.38% 28/09/2026	EUR	1,299,178.46	1,302,028.00	1.71
700,000.00	BAYER AG 0.38% 06/07/2024	EUR	707,871.04	706,783.00	0.93
Beni voluttuari			1,572,492.75	1,527,582.00	2.00
1,400,000.00	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 01/10/2027	EUR	1,572,492.75	1,527,582.00	2.00
Industria			896,966.07	882,637.91	1.16
841,000.00	HOCHTIEF AG 1.75% 03/07/2025	EUR	896,966.07	882,637.91	1.16
LUSSEMBURGO			2,972,488.09	2,977,113.54	3.91
Finanza			1,550,129.82	1,562,820.00	2.05
1,500,000.00	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.38% 03/08/2026	EUR	1,550,129.82	1,562,820.00	2.05
Industria			1,422,358.27	1,414,293.54	1.86
1,342,000.00	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.63% 07/04/2026	EUR	1,422,358.27	1,414,293.54	1.86

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SPAGNA			2,733,159.85	2,690,171.00	3.53
Finanza			2,173,195.94	2,162,206.00	2.84
1,000,000.00	BANKINTER SA 0.63% 06/10/2027	EUR	1,016,264.35	998,110.00	1.31
700,000.00	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA REG 0.50% 14/11/2026	EUR	717,787.00	705,320.00	0.93
400,000.00	BANCO DE SABADELL SA 5.63% 06/05/2026	EUR	439,144.59	458,776.00	0.60
Beni voluttuari			559,963.91	527,965.00	0.69
500,000.00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 3.75% 20/06/2023	EUR	559,963.91	527,965.00	0.69
BERMUDA			1,670,367.88	1,559,475.00	2.04
Beni di prima necessità			1,670,367.88	1,559,475.00	2.04
1,500,000.00	BACARDI LTD 2.75% 03/07/2023	EUR	1,670,367.88	1,559,475.00	2.04
BELGIO			524,503.72	520,110.00	0.68
Beni di prima necessità			524,503.72	520,110.00	0.68
500,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.13% 01/07/2027	EUR	524,503.72	520,110.00	0.68
Obbligazioni a tasso variabile			21,070,889.82	21,233,594.57	27.87
ITALIA			11,790,569.76	11,883,627.57	15.60
Finanza			6,909,713.02	6,949,326.57	9.12
1,600,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/05/2022	EUR	1,582,248.66	1,602,848.00	2.10
1,500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2023	EUR	1,495,943.18	1,509,555.00	1.98
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 09/03/2026	EUR	983,493.24	985,970.00	1.30
900,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 10/09/2025	EUR	947,534.55	968,940.00	1.27
800,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 30/06/2022	EUR	822,964.05	806,224.00	1.06
400,000.00	SERVIZI ASSICURATIVI DEL COMMERCIO ESTERO SPA FRN 10/02/2049	EUR	417,126.78	414,332.00	0.54
350,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/10/2025	EUR	356,671.11	353,500.00	0.46
313,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 25/01/2027	EUR	303,731.45	307,957.57	0.41
Enti Governativi			2,921,223.14	2,920,761.00	3.84
1,500,000.00	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO/ CCTS-EU FRN 15/04/2029	EUR	1,518,055.55	1,509,750.00	1.98
800,000.00	CCT FRN 15/04/2026	EUR	804,072.78	805,440.00	1.06
500,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	498,244.63	504,900.00	0.67
100,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	100,850.18	100,671.00	0.13
Servizi di pubblica utilità			1,959,633.60	2,013,540.00	2.64
2,000,000.00	SNAM SPA FRN 02/08/2024	EUR	1,959,633.60	2,013,540.00	2.64
STATI UNITI			2,984,969.43	2,996,540.00	3.93
Finanza			2,984,969.43	2,996,540.00	3.93
2,000,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	2,000,830.93	2,005,700.00	2.63
1,000,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 18/09/2025	EUR	984,138.50	990,840.00	1.30
FRANCIA			2,793,467.89	2,821,422.00	3.71
Finanza			1,806,899.42	1,819,272.00	2.39
1,200,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	1,205,545.97	1,215,864.00	1.60
600,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 06/03/2023	EUR	601,353.45	603,408.00	0.79
Beni voluttuari			986,568.47	1,002,150.00	1.32
1,000,000.00	RCI BANQUE SA FRN 12/01/2023	EUR	986,568.47	1,002,150.00	1.32
SPAGNA			1,990,732.00	2,013,090.00	2.64
Finanza			1,990,732.00	2,013,090.00	2.64
1,000,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 28/03/2023	EUR	1,004,877.79	1,007,730.00	1.32
1,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN 09/03/2023	EUR	985,854.21	1,005,360.00	1.32
REGNO UNITO			1,015,827.69	1,014,760.00	1.33
Finanza			1,015,827.69	1,014,760.00	1.33
1,000,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	1,015,827.69	1,014,760.00	1.33

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GERMANIA			495,323.05	504,155.00	0.66
Beni voluttuari			495,323.05	504,155.00	0.66
500,000.00	DAIMLER AG FRN 03/07/2024	EUR	495,323.05	504,155.00	0.66
Azioni di OICR			2,299,999.99	2,520,469.47	3.31
FRANCIA			2,299,999.99	2,520,469.47	3.31
Finanza			2,299,999.99	2,520,469.47	3.31
120,996.09	ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT - ELLIPSIS MASTER TOP ECI FUND	EUR	2,299,999.99	2,520,469.47	3.31
ALTRI VALORI MOBILIARI			400,000.00	400,000.00	0.53
Obbligazioni ordinarie			400,000.00	400,000.00	0.53
ITALIA			400,000.00	400,000.00	0.53
Servizi di pubblica utilità			400,000.00	400,000.00	0.53
400,000.00	INNOVATEC SPA 6.00% 30/09/2026	EUR	400,000.00	400,000.00	0.53
Totale del Portafoglio Titoli			75,336,069.94	74,820,007.97	98.20

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	87,338,660.88
Liquidità bancarie a vista		2,051,098.73
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	262,078.82
Interessi da ricevere		270,998.60
Altre attività		121.37
Totale attività		89,922,958.40

Passività

Da pagare su rimborsi		-16,166.47
Altre passività		-262,266.12
Totale passività		-278,432.59

Totale attivo netto **89,644,525.81**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	155.13	353,395.136
Azione D	EUR	155.11	6,717.538
Azione I	EUR	167.89	100,581.335
Azione L	EUR	166.11	101,715.000

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		66,558,204.96
Risultato netto degli investimenti		595,566.23
Totale ricavi		595,566.23
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-736,987.50
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-42,689.72
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-26,623.81
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-39,076.71
Commissioni del Transfer Agent		-7,166.80
Compensi professionali	(Nota 8)	-11,370.67
Pubblicazioni		-5,803.00
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-22,332.28
Totale costi		-892,050.49
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-296,484.26
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	1,041,141.91
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-62,142.44
- di contratti futures		-24.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		313,932.04
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	1,419.77
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		997,843.02
Sottoscrizioni dell'esercizio		27,354,469.03
Rimborsi dell'esercizio		-5,265,991.20
Attivo netto alla fine dell'esercizio		89,644,525.81

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			82,590,818.91	87,338,660.88	97.43
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			80,712,831.58	85,386,739.05	95.25
Azioni			3,257,569.66	3,402,395.00	3.80
ITALIA			2,426,045.59	2,476,545.00	2.76
Beni voluttuari			730,790.01	706,816.00	0.79
9,000.00	TOD'S SPA	EUR	460,953.72	443,520.00	0.50
6,600.00	PORTOBELLO SPA	EUR	268,527.20	261,360.00	0.29
400.00	POWERSOFT SPA	EUR	1,309.09	1,936.00	0.00
Industria			465,953.90	516,054.00	0.57
20,000.00	INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 SPA	EUR	200,000.00	200,000.00	0.22
47,500.00	GRIFAL SPA	EUR	225,026.62	198,550.00	0.22
7,400.00	OFFICINA STELLARE SPA	EUR	40,363.64	116,920.00	0.13
40.00	FERVI SPA	EUR	563.64	584.00	0.00
Informatica			441,894.43	462,325.00	0.52
25,000.00	EL.EN. SPA	EUR	378,144.43	389,500.00	0.44
15,000.00	ALMAWAVE SPA	EUR	63,750.00	72,825.00	0.08
Materie prime			428,564.23	444,150.00	0.49
21,000.00	SOL SPA	EUR	428,564.23	444,150.00	0.49
Finanza			358,843.02	347,200.00	0.39
40,000.00	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	358,843.02	347,200.00	0.39
FRANCIA			831,524.07	925,850.00	1.04
Beni voluttuari			831,524.07	925,850.00	1.04
700.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	474,234.97	508,900.00	0.57
1,000.00	L'OREAL SA	EUR	357,289.10	416,950.00	0.47
Obbligazioni ordinarie			37,513,410.35	37,175,659.30	41.47
ITALIA			10,284,815.93	10,177,635.00	11.35
Finanza			3,700,695.67	3,691,579.00	4.12
800,000.00	UNICREDIT SPA 2.13% 24/10/2026	EUR	879,774.77	858,400.00	0.96
800,000.00	AZIMUT HOLDING SPA REG 1.63% 12/12/2024	EUR	825,119.92	824,168.00	0.92
700,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 0.88% 15/01/2026	EUR	716,705.57	708,253.00	0.79
500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.13% 04/05/2026	EUR	572,514.90	573,385.00	0.64
400,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	407,648.99	422,240.00	0.47
300,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIOCREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	298,931.52	305,133.00	0.34
Enti Governativi			3,542,962.16	3,497,864.00	3.90
2,000,000.00	ITALY BTPORO 0.95% 15/09/2027	EUR	2,101,245.17	2,045,000.00	2.28
800,000.00	BTP 0.65% 15/10/2023	EUR	788,286.33	812,064.00	0.91
600,000.00	BTP 2.00% 01/12/2025	EUR	653,430.66	640,800.00	0.71
Energia			999,352.58	999,232.00	1.11
700,000.00	ENI SPA 0.38% 14/06/2028	EUR	701,575.52	694,498.00	0.77
300,000.00	ENI SPA 0.63% 19/09/2024	EUR	297,777.06	304,734.00	0.34
Servizi di pubblica utilità			983,361.20	950,867.00	1.06
500,000.00	IREN SPA 1.50% 24/10/2027	EUR	547,719.00	526,675.00	0.59
400,000.00	HERA SPA 2.38% 04/07/2024	EUR	435,642.20	424,192.00	0.47
Industria			556,043.44	536,433.00	0.60
300,000.00	LEONARDO SPA 4.88% 24/03/2025	EUR	354,221.82	337,821.00	0.38
200,000.00	POSTE ITALIANE SPA 0.50% 10/12/2028	EUR	201,821.62	198,612.00	0.22
Salute			502,400.88	501,660.00	0.56
500,000.00	AMPLIFON SPA 1.13% 13/02/2027	EUR	502,400.88	501,660.00	0.56

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
STATI UNITI			5,816,745.87	5,831,282.85	6.51
Beni voluttuari			2,631,277.26	2,669,723.82	2.98
700,000.00	HOME DEPOT INC 3.00% 01/04/2026	USD	629,929.72	654,554.32	0.73
600,000.00	MCDONALD'S CORP 3.38% 26/05/2025	USD	546,553.93	561,252.33	0.63
600,000.00	PROCTER & GAMBLE CO 0.55% 29/10/2025	USD	497,460.83	514,606.17	0.57
500,000.00	AMERICAN HONDA FINANCE CORP 0.30% 07/07/2028	EUR	501,950.70	495,135.00	0.55
400,000.00	MCDONALD'S CORP 2.88% 17/12/2025	EUR	455,382.08	444,176.00	0.50
Servizi di telecomunicazione			1,503,628.28	1,487,980.63	1.66
500,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.38% 02/11/2028	EUR	549,594.75	529,970.00	0.59
500,000.00	WARNER MEDIA LLC 1.95% 15/09/2023	EUR	521,633.58	513,080.00	0.57
500,000.00	WALT DISNEY CO 1.75% 13/01/2026	USD	432,399.95	444,930.63	0.50
Finanza			499,269.63	494,545.00	0.55
500,000.00	AMERICAN TOWER CORP 0.45% 15/01/2027	EUR	499,269.63	494,545.00	0.55
Enti Governativi			441,208.27	452,042.40	0.51
500,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 2.00% 30/06/2024	USD	441,208.27	452,042.40	0.51
Informatica			423,109.18	419,740.00	0.47
400,000.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.25% 29/01/2027	EUR	423,109.18	419,740.00	0.47
Beni di prima necessità			318,253.25	307,251.00	0.34
300,000.00	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.00% 30/06/2023	EUR	318,253.25	307,251.00	0.34
SPAGNA			5,010,687.31	4,992,251.00	5.57
Enti Governativi			3,351,703.99	3,345,881.00	3.73
1,300,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.35% 30/07/2023	EUR	1,302,243.34	1,319,487.00	1.47
1,000,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.80% 30/04/2024	EUR	1,110,693.11	1,101,260.00	1.23
500,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.50% 31/10/2031	EUR	505,105.48	497,010.00	0.55
400,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.30% 31/10/2026	EUR	433,662.06	428,124.00	0.48
Finanza			1,658,983.32	1,646,370.00	1.84
800,000.00	BANKINTER SA 0.63% 06/10/2027	EUR	810,003.87	798,488.00	0.89
500,000.00	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA REG 0.50% 14/11/2026	EUR	512,705.00	503,800.00	0.56
300,000.00	BANCO DE SABADELL SA 5.63% 06/05/2026	EUR	336,274.45	344,082.00	0.39
GERMANIA			5,000,461.19	4,919,013.00	5.49
Enti Governativi			2,648,097.19	2,598,670.00	2.90
1,500,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	1,589,411.68	1,554,750.00	1.73
1,000,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2029	EUR	1,058,685.51	1,043,920.00	1.17
Beni voluttuari			1,422,677.27	1,399,759.00	1.56
800,000.00	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 01/10/2027	EUR	887,955.04	872,904.00	0.97
500,000.00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.63% 15/01/2024	EUR	534,722.23	526,855.00	0.59
Salute			501,525.53	500,780.00	0.56
500,000.00	FRESENIUS SE & CO KGAA 0.38% 28/09/2026	EUR	501,525.53	500,780.00	0.56
Industria			428,161.20	419,804.00	0.47
400,000.00	HOCHTIEF AG 1.75% 03/07/2025	EUR	428,161.20	419,804.00	0.47
FRANCIA			3,240,522.71	3,190,176.00	3.56
Industria			1,408,058.03	1,400,780.00	1.56
900,000.00	THALES SA REG 0.25% 29/01/2027	EUR	908,608.31	891,270.00	0.99
500,000.00	THALES SA 0.75% 23/01/2025	EUR	499,449.72	509,510.00	0.57
Servizi di telecomunicazione			831,972.65	813,376.00	0.91
500,000.00	EUTELSAT SA 1.50% 13/10/2028	EUR	523,779.43	507,250.00	0.57
300,000.00	LAGARDERE SCA 1.63% 21/06/2024	EUR	308,193.22	306,126.00	0.34
Finanza			700,212.97	678,741.00	0.76
700,000.00	CAISSE NATIONALE DE REASSURANCE MUTUELLE AGRICOLE GROUPAMA 0.75% 07/07/2028	EUR	700,212.97	678,741.00	0.76

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni voluttuari			300,279.06	297,279.00	0.33
300,000.00	RENAULT SA 1.00% 28/11/2025	EUR	300,279.06	297,279.00	0.33
REGNO UNITO			2,369,152.31	2,323,090.00	2.59
Servizi di telecomunicazione			799,314.62	775,005.00	0.86
700,000.00	SKY LTD 2.50% 15/09/2026	EUR	799,314.62	775,005.00	0.86
Energia			725,352.02	715,449.00	0.80
700,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC 0.83% 08/11/2027	EUR	725,352.02	715,449.00	0.80
Beni di prima necessità			428,823.46	423,920.00	0.47
400,000.00	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.50% 01/07/2024	EUR	428,823.46	423,920.00	0.47
Finanza			415,662.21	408,716.00	0.46
400,000.00	HSBC HOLDINGS PLC 0.88% 06/09/2024	EUR	415,662.21	408,716.00	0.46
PAESI BASSI			1,737,086.55	1,710,689.00	1.91
Beni voluttuari			827,104.70	797,724.00	0.89
400,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.75% 29/03/2024	EUR	449,403.68	432,036.00	0.48
300,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.50% 07/07/2028	EUR	377,701.02	365,688.00	0.41
Finanza			514,059.54	514,065.00	0.57
500,000.00	NE PROPERTY BV 1.75% 23/11/2024	EUR	514,059.54	514,065.00	0.57
Servizi di pubblica utilità			395,922.31	398,900.00	0.45
400,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.38% 17/06/2027	EUR	395,922.31	398,900.00	0.45
LUSSEMBURGO			1,582,918.46	1,590,207.45	1.77
Finanza			738,226.18	729,316.00	0.81
700,000.00	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.38% 03/08/2026	EUR	738,226.18	729,316.00	0.81
Sovranazionale			426,475.06	439,343.45	0.49
433,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	426,475.06	439,343.45	0.49
Industria			418,217.22	421,548.00	0.47
400,000.00	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.63% 07/04/2026	EUR	418,217.22	421,548.00	0.47
EMIRATI ARABI UNITI			995,498.04	996,120.00	1.11
Finanza			995,498.04	996,120.00	1.11
1,000,000.00	FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.13% 16/02/2026	EUR	995,498.04	996,120.00	1.11
BELGIO			530,627.17	520,110.00	0.58
Beni di prima necessità			530,627.17	520,110.00	0.58
500,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.13% 01/07/2027	EUR	530,627.17	520,110.00	0.58
UNGHERIA			515,006.92	509,225.00	0.57
Energia			515,006.92	509,225.00	0.57
500,000.00	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 1.50% 08/10/2027	EUR	515,006.92	509,225.00	0.57
BERMUDA			429,887.89	415,860.00	0.46
Beni di prima necessità			429,887.89	415,860.00	0.46
400,000.00	BACARDI LTD 2.75% 03/07/2023	EUR	429,887.89	415,860.00	0.46
Obbligazioni a tasso variabile			11,547,450.99	11,601,166.00	12.94
ITALIA			8,038,780.07	8,091,686.00	9.03
Enti Governativi			5,693,844.55	5,747,742.00	6.41
3,500,000.00	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO/ CCTS-EU FRN 15/04/2029	EUR	3,529,819.83	3,522,750.00	3.93
1,200,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	1,172,684.49	1,208,052.00	1.35
600,000.00	CCT FRN 15/10/2024	EUR	592,400.46	613,020.00	0.68
400,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	398,939.77	403,920.00	0.45

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Finanza			2,344,935.52	2,343,944.00	2.62
600,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 10/09/2025	EUR	640,501.10	645,960.00	0.72
500,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/10/2025	EUR	504,156.58	505,000.00	0.56
300,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 25/01/2024	EUR	313,788.38	311,784.00	0.35
300,000.00	SERVIZI ASSICURATIVI DEL COMMERCIO ESTERO SPA FRN 10/02/2049	EUR	313,445.33	310,749.00	0.35
300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 09/03/2026	EUR	296,708.64	295,791.00	0.33
250,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/06/2027	EUR	276,335.49	274,660.00	0.31
FRANCIA			1,824,661.58	1,823,382.00	2.03
Finanza			1,116,232.32	1,112,587.00	1.24
600,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	607,949.09	607,932.00	0.68
500,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/09/2028	EUR	508,283.23	504,655.00	0.56
Beni voluttuari			493,347.26	501,075.00	0.56
500,000.00	RCI BANQUE SA FRN 12/01/2023	EUR	493,347.26	501,075.00	0.56
Energia			215,082.00	209,720.00	0.23
200,000.00	TOTAL SA FRN 29/12/2049	EUR	215,082.00	209,720.00	0.23
STATI UNITI			1,184,879.76	1,189,008.00	1.33
Finanza			1,184,879.76	1,189,008.00	1.33
1,200,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 18/09/2025	EUR	1,184,879.76	1,189,008.00	1.33
MESSICO			499,129.58	497,090.00	0.55
Energia			499,129.58	497,090.00	0.55
500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS FRN 24/08/2023	EUR	499,129.58	497,090.00	0.55
Obbligazioni zero coupon			3,360,778.18	3,337,239.25	3.72
ITALIA			2,292,962.68	2,270,165.00	2.53
Enti Governativi			1,791,762.28	1,771,250.00	1.97
1,300,000.00	ITALY BTPORO 0.00% 01/04/2026	EUR	1,298,608.67	1,281,150.00	1.43
500,000.00	ITALY BTPORO 0.00% 01/08/2026	EUR	493,153.61	490,100.00	0.54
Servizi di pubblica utilità			501,200.40	498,915.00	0.56
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 0.21% 26/01/2026	EUR	501,200.40	498,915.00	0.56
STATI UNITI			1,067,815.50	1,067,074.25	1.19
Enti Governativi			1,067,815.50	1,067,074.25	1.19
1,250,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 0.00% 15/02/2031	USD	1,067,815.50	1,067,074.25	1.19
Azioni di OICR			25,033,622.40	29,865,368.10	33.31
LUSSEMBURGO			16,482,350.01	20,602,251.10	22.98
Finanza			16,482,350.01	20,602,251.10	22.98
6,442.45	PICTET - SECURITY -HI-	EUR	1,070,999.92	2,066,736.68	2.31
41,799.06	JPMORGAN FUNDS - US VALUE FUND -C-	USD	1,236,528.31	1,622,783.12	1.81
12,451.51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - GLOBAL EVENT DRIVEN FUND -D2-	EUR	1,399,999.69	1,472,266.54	1.64
9,719.25	FLOSSBACH VON STORCH BOND OPPORTUNITIES -I-	EUR	1,279,999.64	1,410,943.09	1.57
13,655.21	NORDEA 1 SICAV - LOW DURATION EUROPEAN COVERED BOND FUND -BI-	EUR	1,400,000.05	1,408,262.43	1.57
411.29	CANDRIAM EQUITIES L EUROPE INNOVATION -I-	EUR	1,100,000.65	1,289,246.09	1.44
44,864.91	ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND -I-	EUR	1,050,000.01	1,223,914.66	1.37
2,000.62	WELLS FARGO LUX WORLDWIDE FUND - US ALL CAP GROWTH -I-	USD	568,979.57	1,114,028.23	1.24
5,064.56	MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS -IC-	USD	764,103.65	1,103,720.71	1.23
7,820.83	CB-ACCENT LUX - SWAN SHORT-TERM HIGH YIELD -A-	EUR	1,000,000.00	1,041,265.71	1.16
273.44	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY- IU-	USD	468,143.94	1,028,847.25	1.15
73,863.36	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - FRANKLIN GCC BOND	EUR	900,000.00	946,189.69	1.06
6,000.00	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA - PIR	EUR	600,000.00	875,926.80	0.98
395.93	OYSTER FUNDS - JAPAN OPPORTUNITIES -R-	EUR	698,827.35	851,310.70	0.95
6,576.81	VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT -I-	USD	745,058.60	845,176.70	0.94
7,599.25	GAM STAR LUX - MERGER ARBITRAGE -I-	USD	749,472.41	781,977.18	0.87

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
4,668.42	RWC FUNDS - RWC ASIA CONVERTIBLES FUND -B-	EUR	749,999.89	689,941.57	0.77
2,859.58	VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS	USD	400,050.76	485,640.20	0.54
3,101.10	NEW MILLENNIUM - VOLACTIVE -I-	EUR	300,000.03	343,880.54	0.38
0.97	GAM MULTISTOCK - CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	185.54	193.21	0.00
IRLANDA			7,152,232.45	7,469,039.08	8.33
Finanza			7,152,232.45	7,469,039.08	8.33
101,380.33	GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY	EUR	1,399,999.92	1,532,982.11	1.71
13,216.48	LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES RECOVERY FUND -A-	EUR	1,499,999.99	1,462,441.40	1.63
8,039.58	MAN FUNDS VI PLC - MAN GLG EVENT DRIVEN ALTERNATIVE	EUR	950,000.08	958,237.78	1.07
9,500.00	WISDOMTREE AT1 COCO BOND UCITS ETF	EUR	802,240.04	861,365.00	0.96
8,000.00	UBS IRL ETF PLC - MSCI USA VALUE UCITS ETF	EUR	674,992.39	724,720.00	0.81
5,800.16	PLURIMA FUNDS - APUANO FLEXIBLE BOND FUND -A-	EUR	645,325.82	724,596.59	0.81
3,010.23	MAN FUNDS VI PLC - MAN AHL TARGETRISK	EUR	500,000.03	493,076.49	0.55
2,013.54	NOMURA FUNDS IRELAND - JAPAN HIGH CONVICTION -I-	JPY	409,674.18	428,135.32	0.48
62,427.75	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	270,000.00	283,484.39	0.31
FRANCIA			1,399,039.94	1,794,077.92	2.00
Finanza			1,399,039.94	1,794,077.92	2.00
700.43	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL -E-	EUR	1,160,382.49	1,555,827.92	1.73
10,000.00	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	EUR	238,657.45	238,250.00	0.27
Warrants			0.00	4,911.40	0.01
ITALIA			0.00	4,911.40	0.01
Industria			0.00	4,817.20	0.01
1,360.00	INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 SPA WARRANT C 10/06/2027	EUR	0.00	1,768.00	0.01
1,320.00	INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 SPA WARRANT B 10/06/2027	EUR	0.00	1,584.00	0.00
1,320.00	INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 SPA WARRANT A 10/06/2027	EUR	0.00	1,465.20	0.00
Beni voluttuari			0.00	94.20	0.00
100.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	0.00	94.20	0.00
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1,877,987.33	1,951,921.83	2.18
Obbligazioni ordinarie			1,450,613.17	1,504,449.87	1.68
STATI UNITI			1,450,613.17	1,504,449.87	1.68
Informatica			744,867.78	764,470.80	0.85
500,000.00	MICROSOFT CORP 3.30% 06/02/2027	USD	465,727.10	477,972.32	0.53
300,000.00	APPLE INC 3.35% 09/02/2027	USD	279,140.68	286,498.48	0.32
Servizi di telecomunicazione			705,745.39	739,979.07	0.83
800,000.00	CISCO SYSTEMS INC 2.50% 20/09/2026	USD	705,745.39	739,979.07	0.83
Obbligazioni a tasso variabile			427,374.16	447,471.96	0.50
STATI UNITI			427,374.16	447,471.96	0.50
Finanza			427,374.16	447,471.96	0.50
500,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 15/05/2026	USD	427,374.16	447,471.96	0.50
Totale del Portafoglio Titoli			82,590,818.91	87,338,660.88	97.43

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	17,232,289.89
Liquidità bancarie a vista		1,101,992.44
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	298,270.65
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	1,403.66
Dividendi da ricevere		2,767.81
Interessi da ricevere		84,189.20
Da ricevere su sottoscrizioni		15,000.00
Altre attività		1,161.98
Totale attività		18,737,075.63

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-77,767.15
Da pagare su acquisto titoli		-141,377.80
Altre passività		-101,586.50
Totale passività		-320,731.45

Totale attivo netto**18,416,344.18**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	128.38	25,402.397
Azione I	EUR	105.24	30,891.849
Azione L	EUR	128.03	92,976.000

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		15,404,826.03
Risultato netto degli investimenti		217,604.49
Altri ricavi		6,608.79
Totale ricavi		224,213.28
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-229,311.48
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-17,090.09
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-9,674.04
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-8,542.30
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-51,648.53
Commissioni del Transfer Agent		-249.45
Compensi professionali	(Nota 8)	-2,270.68
Pubblicazioni		-4,778.58
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-23,917.17
Totale costi		-347,482.32
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-123,269.04
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	1,267,846.90
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-12,874.36
- di contratti futures		-594,368.23
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		78,414.02
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	-62,608.50
- su contratti futures	(Nota 2d)	-10,433.76
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		542,707.03
Sottoscrizioni dell'esercizio		15,434,880.84
Rimborsi dell'esercizio		-12,966,069.72
Attivo netto alla fine dell'esercizio		18,416,344.18

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			16,719,399.11	17,232,289.89	93.57
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			16,293,181.40	16,794,297.35	91.19
Azioni			2,855,551.45	3,109,226.15	16.88
STATI UNITI			808,003.46	901,201.43	4.89
Informatica			270,029.85	328,894.30	1.79
350.00	MICROSOFT CORP	USD	64,899.02	103,510.40	0.56
1,000.00	FISERV INC	USD	93,719.99	91,268.05	0.50
200.00	NVIDIA CORP	USD	32,304.49	51,725.30	0.28
350.00	QORVO INC	USD	48,973.18	48,132.71	0.26
300.00	ULTRA CLEAN HOLDINGS INC	USD	12,342.99	15,131.91	0.08
400.00	COHU INC	USD	12,061.73	13,397.82	0.08
200.00	AVID TECHNOLOGY INC	USD	5,728.45	5,728.11	0.03
Salute			260,980.86	279,162.93	1.52
1,500.00	HENRY SCHEIN INC	USD	96,439.29	102,264.36	0.55
1,500.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	81,572.91	82,241.49	0.45
400.00	ABBVIE INC	USD	38,173.75	47,625.76	0.26
200.00	STRYKER CORP	USD	44,794.91	47,031.32	0.26
Materie prime			82,332.24	89,468.01	0.48
1,400.00	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	43,946.82	51,373.56	0.28
400.00	NEWMONT MINING CORP	USD	21,299.41	21,814.99	0.12
300.00	SOUTHERN COPPER CORP	USD	17,086.01	16,279.46	0.08
Industria			64,166.40	73,549.53	0.40
800.00	WORTHINGTON INDUSTRIES INC	USD	40,051.05	38,452.35	0.21
250.00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	24,115.35	35,097.18	0.19
Servizi di telecomunicazione			53,067.53	52,381.30	0.28
1,600.00	CORNING INC	USD	53,067.53	52,381.30	0.28
Beni voluttuari			39,848.67	39,632.44	0.21
1,000.00	BORGWARNER INC	USD	39,848.67	39,632.44	0.21
Finanza			37,577.91	38,112.92	0.21
200.00	VISA INC -A-	USD	37,577.91	38,112.92	0.21
ITALIA			628,520.68	716,864.56	3.89
Finanza			321,796.28	360,486.00	1.95
8,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	76,105.62	80,880.00	0.44
4,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	66,649.67	74,520.00	0.40
5,000.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	54,885.06	57,700.00	0.31
4,000.00	UNICREDIT SPA	EUR	40,442.81	54,176.00	0.29
4,000.00	ILLIMITY BANK SPA	EUR	48,760.84	52,680.00	0.29
7,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC	EUR	34,952.28	40,530.00	0.22
Industria			96,503.61	110,400.00	0.60
30,000.00	SALINI IMPREGILO SPA	EUR	65,930.71	62,400.00	0.34
2,000.00	LU-VE SPA	EUR	30,572.90	48,000.00	0.26
Servizi di pubblica utilità			85,469.12	88,310.00	0.48
20,000.00	IREN SPA	EUR	46,611.34	53,080.00	0.29
5,000.00	ENEL SPA	EUR	38,857.78	35,230.00	0.19
Beni voluttuari			63,836.38	84,348.56	0.46
5,000.00	BREMBO SPA	EUR	51,834.96	62,650.00	0.34
8,476.00	OVS SPA	EUR	12,001.42	21,698.56	0.12
Energia			60,915.29	73,320.00	0.40
6,000.00	ENI SPA	EUR	60,915.29	73,320.00	0.40

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GERMANIA			518,331.05	535,583.00	2.91
Salute			122,894.07	132,084.00	0.72
1,200.00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	60,451.11	78,984.00	0.43
1,500.00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	62,442.96	53,100.00	0.29
Materie prime			127,387.67	125,724.00	0.68
1,400.00	LANXESS AG	EUR	80,014.86	76,300.00	0.41
800.00	BASF SE	EUR	47,372.81	49,424.00	0.27
Servizi di telecomunicazione			119,385.96	114,100.00	0.62
7,000.00	DEUTSCHE TELEKOM AG REG	EUR	119,385.96	114,100.00	0.62
Industria			66,866.62	76,340.00	0.41
500.00	SIEMENS AG REG	EUR	66,866.62	76,340.00	0.41
Finanza			55,001.20	62,295.00	0.34
300.00	ALLIANZ SE REG	EUR	55,001.20	62,295.00	0.34
Informatica			26,795.53	25,040.00	0.14
2,000.00	HENSOLDT AG	EUR	26,795.53	25,040.00	0.14
FRANCIA			426,468.67	461,914.00	2.51
Industria			241,081.31	251,427.00	1.37
1,000.00	VINCI SA	EUR	88,779.70	92,910.00	0.51
1,500.00	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	80,062.45	92,805.00	0.50
200.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	28,322.64	34,492.00	0.19
1,000.00	ALSTOM SA	EUR	43,916.52	31,220.00	0.17
Servizi di pubblica utilità			61,151.81	65,070.00	0.35
5,000.00	ENGIE SA	EUR	61,151.81	65,070.00	0.35
Energia			42,687.92	53,556.00	0.29
1,200.00	TOTAL SA	EUR	42,687.92	53,556.00	0.29
Finanza			40,554.69	48,616.00	0.26
800.00	BNP PARIBAS SA	EUR	40,554.69	48,616.00	0.26
Beni voluttuari			40,992.94	43,245.00	0.24
300.00	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	40,992.94	43,245.00	0.24
IRLANDA			151,674.90	161,265.97	0.88
Salute			113,417.59	100,065.97	0.55
1,100.00	MEDTRONIC PLC	USD	113,417.59	100,065.97	0.55
Industria			38,257.31	61,200.00	0.33
200.00	LINDE PLC	EUR	38,257.31	61,200.00	0.33
SVIZZERA			105,964.10	98,037.70	0.53
Salute			56,039.09	53,150.79	0.29
600.00	NOVARTIS AG REG	CHF	44,816.22	46,487.05	0.25
100.00	CRISPR THERAPEUTICS AG	USD	11,222.87	6,663.74	0.04
Industria			49,925.01	44,886.91	0.24
1,000.00	LAFARGEHOLCIM LTD REG	CHF	49,925.01	44,886.91	0.24
PAESI BASSI			78,873.70	94,752.00	0.51
Finanza			78,873.70	94,752.00	0.51
1,200.00	EXOR NV	EUR	78,873.70	94,752.00	0.51
BELGIO			87,783.62	88,344.00	0.48
Finanza			87,783.62	88,344.00	0.48
900.00	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	87,783.62	88,344.00	0.48

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SPAGNA			41,705.97	42,681.00	0.23
Servizi di pubblica utilità			41,705.97	42,681.00	0.23
4,100.00	IBERDROLA SA	EUR	41,705.97	42,681.00	0.23
ISOLE CAYMAN			8,225.30	8,582.49	0.05
Industria			8,225.30	8,582.49	0.05
1,000.00	SCION TECH GROWTH I -A-	USD	8,225.30	8,582.49	0.05
Obbligazioni ordinarie			8,318,847.05	8,346,426.41	45.32
STATI UNITI			2,237,967.96	2,205,361.21	11.98
Finanza			755,227.00	723,562.00	3.93
700,000.00	JPMORGAN CHASE & CO 2.75% 01/02/2023	EUR	755,227.00	723,562.00	3.93
Informatica			722,176.00	708,946.00	3.85
700,000.00	APPLE INC 1.00% 10/11/2022	EUR	722,176.00	708,946.00	3.85
Enti Governativi			502,326.22	504,665.49	2.74
380,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 0.38% 15/08/2024	USD	329,092.59	329,794.47	1.79
200,000.00	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.00% 31/10/2023	USD	173,233.63	174,871.02	0.95
Beni voluttuari			258,238.74	268,187.72	1.46
300,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.09% 09/01/2023	USD	258,238.74	268,187.72	1.46
ITALIA			1,722,318.76	1,733,521.00	9.41
Beni di prima necessità			797,931.00	809,056.00	4.39
800,000.00	ESSELUNGA SPA 0.88% 25/10/2023	EUR	797,931.00	809,056.00	4.39
Servizi di telecomunicazione			502,025.00	500,675.00	2.72
500,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.13% 26/03/2022	EUR	502,025.00	500,675.00	2.72
Industria			321,341.76	320,114.00	1.74
200,000.00	WEBUILD SPA 5.88% 15/12/2025	EUR	216,900.00	218,488.00	1.19
100,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	104,441.76	101,626.00	0.55
Finanza			101,021.00	103,676.00	0.56
100,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.13% 30/08/2023	EUR	101,021.00	103,676.00	0.56
FRANCIA			1,319,575.00	1,335,042.00	7.25
Finanza			717,780.00	707,469.00	3.84
700,000.00	BNP PARIBAS SA 0.75% 11/11/2022	EUR	717,780.00	707,469.00	3.84
Servizi di telecomunicazione			500,000.00	523,150.00	2.84
500,000.00	ILIAD HOLDING SASU 5.13% 15/10/2026	EUR	500,000.00	523,150.00	2.84
Beni voluttuari			101,795.00	104,423.00	0.57
100,000.00	ACCOR SA 3.00% 04/02/2026	EUR	101,795.00	104,423.00	0.57
GERMANIA			1,051,957.19	1,079,673.98	5.86
Materie prime			851,957.19	879,651.98	4.78
1,000,000.00	BASF SE 0.93% 09/03/2023	USD	851,957.19	879,651.98	4.78
Beni voluttuari			200,000.00	200,022.00	1.08
200,000.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1.63% 16/11/2023	EUR	200,000.00	200,022.00	1.08
HONG KONG			1,005,600.00	1,007,100.00	5.47
Materie prime			1,005,600.00	1,007,100.00	5.47
1,000,000.00	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 1.75% 14/06/2022	EUR	1,005,600.00	1,007,100.00	5.47

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PAESI BASSI			513,508.52	514,436.00	2.79
Beni voluttuari			409,324.52	406,984.00	2.21
400,000.00	FERRARI NV 1.50% 16/03/2023	EUR	409,324.52	406,984.00	2.21
Finanza			104,184.00	107,452.00	0.58
100,000.00	ING GROEP NV 2.13% 10/01/2026	EUR	104,184.00	107,452.00	0.58
REGNO UNITO			265,999.62	269,248.22	1.46
Finanza			265,999.62	269,248.22	1.46
300,000.00	PRUDENTIAL PLC 4.88% 24/10/2022	USD	265,999.62	269,248.22	1.46
MESSICO			201,920.00	202,044.00	1.10
Energia			201,920.00	202,044.00	1.10
200,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 24/11/2022	EUR	201,920.00	202,044.00	1.10
Obbligazioni a tasso variabile			2,861,342.68	2,887,621.57	15.68
ITALIA			1,262,950.00	1,287,056.00	6.99
Finanza			1,262,950.00	1,287,056.00	6.99
500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 30/11/2049	EUR	550,500.00	556,610.00	3.02
200,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	207,800.00	212,220.00	1.15
200,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 25/01/2024	EUR	207,550.00	207,856.00	1.13
200,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	200,000.00	201,904.00	1.10
100,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 31/12/2049	EUR	97,100.00	108,466.00	0.59
FRANCIA			481,658.89	491,464.33	2.67
Finanza			481,658.89	491,464.33	2.67
300,000.00	LA BANQUE POSTALE SA FRN 17/06/2026	EUR	302,221.00	302,064.00	1.64
200,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	USD	179,437.89	189,400.33	1.03
PAESI BASSI			352,387.57	352,721.55	1.92
Finanza			352,387.57	352,721.55	1.92
800,000.00	AEGON NV FRN 29/06/2049	NLG	352,387.57	352,721.55	1.92
GERMANIA			339,723.00	323,913.00	1.76
Finanza			339,723.00	323,913.00	1.76
300,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2049	EUR	339,723.00	323,913.00	1.76
REGNO UNITO			249,482.21	255,108.22	1.38
Finanza			249,482.21	255,108.22	1.38
300,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 29/01/2049	USD	249,482.21	255,108.22	1.38
GUERNSEY			175,141.01	177,358.47	0.96
Finanza			175,141.01	177,358.47	0.96
200,000.00	EFG INTERNATIONAL GUERNSEY LTD FRN 05/04/2027	USD	175,141.01	177,358.47	0.96
Obbligazioni zero coupon			800,407.50	799,781.00	4.34
ITALIA			500,550.00	500,465.00	2.72
Energia			500,550.00	500,465.00	2.72
500,000.00	ENI SPA 0.00% 13/04/2022	EUR	500,550.00	500,465.00	2.72
GERMANIA			299,857.50	299,316.00	1.62
Salute			299,857.50	299,316.00	1.62
300,000.00	FRESENIUS SE & CO KGAA 0.00% 31/01/2024	EUR	299,857.50	299,316.00	1.62

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Azioni di OICR			1,457,032.72	1,651,242.22	8.97
FRANCIA			600,732.11	703,975.44	3.82
Finanza			600,732.11	703,975.44	3.82
471.00	SYQUANT CAPITAL - HELIUM OPPORTUNITES -A-	EUR	600,732.11	703,975.44	3.82
AUSTRIA			563,325.57	659,030.78	3.58
Finanza			563,325.57	659,030.78	3.58
3,200.27	ERSTE SPARINVEST - ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE	EUR	563,325.57	659,030.78	3.58
IRLANDA			240,048.81	237,374.00	1.29
Finanza			240,048.81	237,374.00	1.29
1,000.00	ISHARES EUR ULTRASHORT BOND UCITS ETF	EUR	100,280.18	99,880.00	0.54
350.00	ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND UCITS ETF	EUR	79,529.45	83,664.00	0.46
5,000.00	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF	EUR	60,239.18	53,830.00	0.29
LUSSEMBURGO			52,926.23	50,862.00	0.28
Finanza			52,926.23	50,862.00	0.28
3,500.00	LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	EUR	52,926.23	50,862.00	0.28
Warrants			0.00	0.00	0.00
ITALIA			0.00	0.00	0.00
Beni voluttuari			0.00	0.00	0.00
3,619.00	WEBUILD SPA 02/08/2030	EUR	0.00	0.00	0.00
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			426,217.71	437,992.54	2.38
Obbligazioni a tasso variabile			426,217.71	437,992.54	2.38
REGNO UNITO			426,217.71	437,992.54	2.38
Finanza			426,217.71	437,992.54	2.38
500,000.00	NATWEST GROUP PLC FRN 31/12/2099	USD	426,217.71	437,992.54	2.38
Totale del Portafoglio Titoli			16,719,399.11	17,232,289.89	93.57

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2021

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-76,363.49
16/03/2022	429,989.16	EUR	500,000.00	USD	-9,047.04
16/03/2022	425,220.91	EUR	500,000.00	USD	-13,815.29
16/03/2022	2,473,943.70	EUR	2,880,000.00	USD	-54,904.82
16/03/2022	352,632.62	EUR	400,000.00	USD	1,403.66

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 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	35,912,422.93
Liquidità bancarie a vista		1,830,969.61
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	74,083.44
Interessi da ricevere		72,701.60
Altre attività		3,598.53
Totale attività		37,893,776.11

Passività

Altre passività		-72,103.16
Totale passività		-72,103.16

Totale attivo netto **37,821,672.95**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	109.05	20,910.900
Azione I	EUR	115.25	275,841.617
Azione L	EUR	113.69	11,039.000
Azione Y	EUR	113.45	21,996.025

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		21,521,456.83
Risultato netto degli investimenti		983,513.55
Totale ricavi		983,513.55
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-131,301.09
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-14,885.35
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-3,770.15
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-23,576.89
Commissioni del Transfer Agent		-6,921.06
Compensi professionali	(Nota 8)	-7,536.73
Pubblicazioni		-3,865.63
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-9,438.49
Totale costi		-201,295.39
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		782,218.16
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	583,312.02
- di contratti futures		-19,854.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-386,823.01
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	958.52
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		959,811.69
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-15.21
Sottoscrizioni dell'esercizio		18,260,308.51
Rimborsi dell'esercizio		-2,919,888.87
Attivo netto alla fine dell'esercizio		37,821,672.95

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			36,017,004.18	35,912,422.93	94.95
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			36,017,004.18	35,912,422.93	94.95
Obbligazioni ordinarie			32,486,294.08	32,403,143.39	85.67
FRANCIA			11,007,896.92	10,984,811.57	29.04
Enti Governativi			11,007,896.92	10,984,811.57	29.04
4,482,691.96	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.10% 01/03/2026	EUR	4,968,640.91	4,926,971.56	13.03
4,596,333.28	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.10% 01/03/2025	EUR	4,916,628.62	4,919,133.77	13.00
920,233.58	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.85% 25/07/2027	EUR	1,122,627.38	1,138,706.23	3.01
0.01	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.10% 25/07/2022	EUR	0.01	0.01	0.00
GERMANIA			8,103,455.84	8,141,762.97	21.53
Enti Governativi			7,903,329.82	7,937,560.97	20.99
6,487,335.40	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2026	EUR	7,154,612.07	7,186,994.52	19.00
457,470.00	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2046	EUR	748,717.75	750,566.45	1.99
Finanza			200,126.02	204,202.00	0.54
200,000.00	DEUTSCHE WOHNEN SE 1.00% 30/04/2025	EUR	200,126.02	204,202.00	0.54
ITALIA			8,279,741.41	8,128,654.02	21.49
Enti Governativi			7,680,715.39	7,520,978.52	19.88
3,530,483.67	BTP 3.10% 15/09/2026	EUR	4,394,479.94	4,303,659.59	11.38
2,974,041.90	BTP 0.65% 15/05/2026	EUR	3,286,235.08	3,217,318.53	8.50
0.34	BTP 2.60% 15/09/2023	EUR	0.34	0.37	0.00
0.03	BTP 1.45% 26/11/2022	EUR	0.03	0.03	0.00
Finanza			599,026.02	607,675.50	1.61
250,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 0.88% 27/06/2022	EUR	250,332.59	251,547.50	0.67
200,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIOCREREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	199,287.69	203,422.00	0.54
150,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.00% 08/09/2027	EUR	149,405.74	152,706.00	0.40
SPAGNA			5,095,199.91	5,147,914.83	13.61
Enti Governativi			5,095,199.91	5,147,914.83	13.61
3,225,186.40	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.80% 30/11/2024	EUR	3,629,294.96	3,657,135.61	9.67
1,298,158.47	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.65% 30/11/2027	EUR	1,465,904.95	1,490,779.22	3.94
Obbligazioni a tasso variabile			765,567.74	765,354.00	2.02
ITALIA			248,511.87	249,415.00	0.66
Servizi di pubblica utilità			148,909.04	146,841.00	0.39
150,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	148,909.04	146,841.00	0.39
Finanza			99,602.83	102,574.00	0.27
100,000.00	UNICREDIT SPA FRN 16/06/2026	EUR	99,602.83	102,574.00	0.27
FRANCIA			217,470.08	209,999.00	0.55
Servizi di pubblica utilità			117,885.27	110,020.00	0.29
100,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 29/01/2049	EUR	117,885.27	110,020.00	0.29
Finanza			99,584.81	99,979.00	0.26
100,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 24/11/2030	EUR	99,584.81	99,979.00	0.26
SPAGNA			199,545.79	199,162.00	0.53
Finanza			199,545.79	199,162.00	0.53
200,000.00	CAIXABANK SA FRN 18/11/2026	EUR	199,545.79	199,162.00	0.53

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PAESI BASSI			100,040.00	106,778.00	0.28
Beni voluttuari			100,040.00	106,778.00	0.28
100,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	100,040.00	106,778.00	0.28
Obbligazioni zero coupon			450,514.64	448,955.50	1.19
ITALIA			250,542.68	248,937.50	0.66
Servizi di pubblica utilità			250,542.68	248,937.50	0.66
250,000.00	ACEA SPA 0.00% 28/09/2025	EUR	250,542.68	248,937.50	0.66
CINA			199,971.96	200,018.00	0.53
Finanza			199,971.96	200,018.00	0.53
200,000.00	BANK OF CHINA LTD/LUXEMBOURG 0.00% 28/04/2024	EUR	199,971.96	200,018.00	0.53
Azioni di OICR			2,314,627.72	2,294,970.04	6.07
JERSEY			1,840,927.72	1,819,700.11	4.81
Finanza			1,840,927.72	1,819,700.11	4.81
97,430.00	WISDOMTREE PRECIOUS METALS ETF	EUR	1,840,927.72	1,819,700.11	4.81
IRLANDA			473,700.00	475,269.93	1.26
Finanza			473,700.00	475,269.93	1.26
104,661.95	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	473,700.00	475,269.93	1.26
Totale del Portafoglio Titoli			36,017,004.18	35,912,422.93	94.95

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 2021 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	61,418,713.78
Liquidità bancarie a vista		1,799,745.78
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	709,395.50
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	3,356.75
Interessi da ricevere su contratti swap		34,236.12
Interessi da ricevere		911,321.59
Da ricevere su sottoscrizioni		42,900.00
Totale attività		64,919,669.52

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-577,671.24
Altre passività		-396,626.64
Totale passività		-974,297.88

Totale attivo netto**63,945,371.64**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	137.42	17,368.593
Azione D	EUR	108.74	11,916.034
Azione I	EUR	146.85	409,184.406
Azione L	EUR	145.24	1,202.000

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		66,827,407.79
Risultato netto degli investimenti		2,720,298.68
Totale ricavi		2,720,298.68
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-524,410.53
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-235,380.63
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-35,898.76
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-7,675.12
Interessi pagati su contratti swap		-96,597.22
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-31,759.79
Commissioni del Transfer Agent		-6,096.66
Compensi professionali	(Nota 8)	-6,051.06
Pubblicazioni		-6,482.13
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-16,389.72
Totale costi		-966,741.62
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,753,557.06
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	481,344.22
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-900,210.37
- di contratti futures		279,038.32
- di contratti swap		134,849.03
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		923,829.79
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	-548,007.84
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		2,124,400.21
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-45,260.42
Sottoscrizioni dell'esercizio		7,631,205.16
Rimborsi dell'esercizio		-12,592,381.10
Attivo netto alla fine dell'esercizio		63,945,371.64

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			58,297,020.58	61,418,713.78	96.05
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			51,840,758.17	54,631,869.57	85.44
Obbligazioni ordinarie			16,716,435.20	17,638,842.95	27.59
ITALIA			15,604,824.17	16,521,581.00	25.84
Finanza			10,673,239.17	11,302,793.50	17.68
2,500,000.00	AZIMUT HOLDING SPA REG 1.63% 12/12/2024	EUR	2,494,729.17	2,575,525.00	4.03
2,000,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	2,102,000.00	2,340,500.00	3.66
2,000,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA 2.38% 03/04/2024	EUR	1,976,400.00	2,063,420.00	3.22
1,000,000.00	EUROVITA ASSICURAZIONI SPA 6.00% 22/12/2025	EUR	1,000,000.00	1,117,360.00	1.75
1,000,000.00	BANCA CARIGE SPA 5.00% 22/12/2022	EUR	965,000.00	1,034,930.00	1.62
1,000,000.00	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ SPA 2.13% 28/11/2024	EUR	993,360.00	1,016,310.00	1.59
500,000.00	ANIMA HOLDING SPA 1.75% 23/10/2026	EUR	485,250.00	509,760.00	0.80
400,000.00	NET INSURANCE SPA 5.10% 28/09/2031	EUR	400,000.00	389,676.00	0.61
250,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.13% 23/04/2025	EUR	256,500.00	255,312.50	0.40
Industria			4,030,085.00	4,310,920.00	6.74
1,500,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.63% 21/10/2028	EUR	1,496,325.00	1,520,175.00	2.38
1,000,000.00	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	EUR	814,040.00	1,008,110.00	1.58
500,000.00	WEBUILD SPA 5.88% 15/12/2025	EUR	524,375.00	546,220.00	0.85
500,000.00	LEONARDO SPA 2.38% 08/01/2026	EUR	496,300.00	520,310.00	0.81
500,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.88% 08/07/2026	EUR	499,045.00	517,195.00	0.81
200,000.00	SOFIMA HOLDING SPA 3.75% 15/01/2028	EUR	200,000.00	198,910.00	0.31
Informatica			350,000.00	351,487.50	0.55
350,000.00	WIIT SPA 2.38% 07/10/2026	EUR	350,000.00	351,487.50	0.55
Enti Governativi			300,000.00	301,455.00	0.47
300,000.00	ALMAVIVA THE ITALIAN INN 4.88% 30/10/2026	EUR	300,000.00	301,455.00	0.47
Beni voluttuari			251,500.00	254,925.00	0.40
250,000.00	PIAGGIO & C SPA 3.63% 30/04/2025	EUR	251,500.00	254,925.00	0.40
STATI UNITI			1,111,611.03	1,117,261.95	1.75
Energia			1,111,611.03	1,117,261.95	1.75
1,000,000.00	ENI USA INC 7.30% 15/11/2027	USD	1,111,611.03	1,117,261.95	1.75
Obbligazioni a tasso variabile			34,553,982.53	36,463,404.43	57.02
ITALIA			29,025,403.06	31,028,182.21	48.52
Finanza			23,893,719.42	25,560,256.40	39.97
3,800,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	4,011,282.76	5,100,656.40	7.98
2,500,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,673,050.00	2,726,075.00	4.26
2,300,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	2,357,116.66	2,357,224.00	3.68
2,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,247,500.00	2,122,200.00	3.32
1,250,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 10/07/2027	EUR	1,271,250.00	1,269,400.00	1.98
1,200,000.00	BANCA SELLA SPA FRN 22/09/2027	EUR	1,200,000.00	1,238,268.00	1.94
1,000,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,139,420.00	1.78
1,000,000.00	AMISSIMA VITA SPA FRN 16/08/2031	EUR	1,000,000.00	1,139,170.00	1.78
1,000,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	1,076,125.00	1,136,580.00	1.78
1,000,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA REG FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,094,030.00	1.71
1,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 28/11/2029	EUR	1,000,000.00	1,010,490.00	1.58
1,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/10/2025	EUR	999,390.00	1,010,000.00	1.58
800,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 31/12/2049	EUR	775,500.00	867,728.00	1.36
700,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	702,400.00	785,897.00	1.23
500,000.00	BANCO BPM SPA REG FRN 31/12/2099	EUR	541,250.00	522,130.00	0.82
500,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	500,000.00	504,760.00	0.79
500,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 17/01/2027	EUR	499,980.00	497,235.00	0.78
500,000.00	BANCO BPM SPA FRN 29/06/2049	EUR	487,750.00	495,785.00	0.77

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
300,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2049	EUR	329,625.00	327,150.00	0.51
200,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA FRN 30/07/2029	EUR	221,500.00	216,058.00	0.34
Servizi di pubblica utilità			3,638,183.64	3,929,476.81	6.15
4,000,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	3,638,183.64	3,929,476.81	6.15
Energia			994,030.00	1,037,920.00	1.62
1,000,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	994,030.00	1,037,920.00	1.62
Beni voluttuari			299,970.00	299,901.00	0.47
300,000.00	GOLDEN GOOSE SPA FRN 14/05/2027	EUR	299,970.00	299,901.00	0.47
Industria			199,500.00	200,628.00	0.31
200,000.00	SOFIMA HOLDING SPA FRN 15/01/2028	EUR	199,500.00	200,628.00	0.31
REGNO UNITO			2,567,733.13	2,522,859.20	3.95
Finanza			2,567,733.13	2,522,859.20	3.95
1,000,000.00	ROTHESAY LIFE PLC REG FRN 31/12/2099	GBP	1,400,191.30	1,350,067.40	2.11
1,000,000.00	BARCLAYS BANK PLC FRN 28/12/2040	EUR	773,750.00	764,240.00	1.20
500,000.00	HSBC BANK PLC FRN 30/09/2049	USD	393,791.83	408,551.80	0.64
PAESI BASSI			1,405,696.34	1,392,157.52	2.18
Finanza			1,405,696.34	1,392,157.52	2.18
2,150,000.00	AEGON NV FRN 29/06/2049	NLG	945,142.84	947,939.16	1.48
500,000.00	ING GROEP NV REG FRN 31/12/2099	USD	460,553.50	444,218.36	0.70
LUSSEMBURGO			1,110,000.00	1,056,560.00	1.65
Finanza			1,110,000.00	1,056,560.00	1.65
2,000,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	1,110,000.00	1,056,560.00	1.65
GERMANIA			345,800.00	353,748.50	0.55
Salute			345,800.00	353,748.50	0.55
350,000.00	BAYER AG FRN 02/04/2075	EUR	345,800.00	353,748.50	0.55
FRANCIA			99,350.00	109,897.00	0.17
Finanza			99,350.00	109,897.00	0.17
100,000.00	CNP ASSURANCES FRN 29/11/2049	EUR	99,350.00	109,897.00	0.17
Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale			570,340.44	529,622.19	0.83
ITALIA			570,340.44	529,622.19	0.83
Finanza			570,340.44	529,622.19	0.83
569,486.23	SPV PROJECT SRL 7.00% 15/11/2037*	EUR	570,340.44	529,622.19	0.83
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			5,256,176.69	5,705,644.21	8.92
Obbligazioni ordinarie			4,367,169.69	4,746,920.81	7.42
STATI UNITI			2,719,653.41	3,167,065.54	4.95
Industria			2,170,201.87	2,577,713.40	4.03
2,500,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 6.25% 15/01/2040	USD	2,170,201.87	2,577,713.40	4.03
Beni voluttuari			549,451.54	589,352.14	0.92
585,000.00	DELTA AIR LINES INC 7.00% 01/05/2025	USD	549,451.54	589,352.14	0.92
LUSSEMBURGO			1,647,516.28	1,579,855.27	2.47
Servizi di telecomunicazione			1,647,516.28	1,579,855.27	2.47
1,700,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.00% 30/09/2034	USD	1,647,516.28	1,579,855.27	2.47

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			889,007.00	958,723.40	1.50
ITALIA			889,007.00	958,723.40	1.50
Finanza			889,007.00	958,723.40	1.50
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	889,007.00	958,723.40	1.50
ALTRI VALORI MOBILIARI			1,200,085.72	1,081,200.00	1.69
Titoli garantiti da ipoteche immobiliari e da collaterale			1,200,085.72	1,081,200.00	1.69
ITALIA			1,200,085.72	1,081,200.00	1.69
Finanza			1,200,085.72	1,081,200.00	1.69
1,200,000.00	SIERRA ONE SPV SRL 7.00% 30/06/2025*	EUR	1,200,085.72	1,081,200.00	1.69
Totale del Portafoglio Titoli			58,297,020.58	61,418,713.78	96.05

* See Note 13

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2021

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-574,314.49
16/03/2022	500,000.00	USD	441,535.49	EUR	-2,499.29
16/03/2022	208,745.27	EUR	180,000.00	GBP	-5,275.99
16/03/2022	6,718,820.84	EUR	5,780,000.00	GBP	-153,639.77
16/03/2022	12,043,591.18	EUR	14,190,000.00	USD	-416,256.19
16/03/2022	400,000.00	GBP	472,466.76	EUR	3,136.05
16/03/2022	200,000.00	USD	175,393.78	EUR	220.70

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	3,283,510.14
Liquidità bancarie a vista		329,747.35
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	79.94
Interessi da ricevere		742.96
Altre attività		554.26
Totale attività		3,614,634.65

Passività

Altre passività		-36,041.81
Totale passività		-36,041.81

Totale attivo netto **3,578,592.84**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	112.82	22,281.550
Azione D	EUR	93.29	3,169.497
Azione I	EUR	122.36	6,250.000
Azione L	EUR	122.76	9.000
Azione Y	EUR	107.41	30.108

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		3,478,498.16
Risultato netto degli investimenti		11,332.33
Altri ricavi		5,055.72
Totale ricavi		16,388.05
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-28,383.16
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-572.56
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-3,561.21
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-300.30
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-19,515.20
Commissioni del Transfer Agent		-424.67
Compensi professionali	(Nota 8)	-6,467.09
Pubblicazioni		-4,511.93
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-31,462.13
Totale costi		-95,198.25
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-78,810.20
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	104,654.03
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-8,989.55
- di contratti futures		56,639.62
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		120,054.13
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	8,286.09
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		201,834.12
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-7,459.33
Sottoscrizioni dell'esercizio		109,970.00
Rimborsi dell'esercizio		-204,250.11
Attivo netto alla fine dell'esercizio		3,578,592.84

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			2,874,731.46	3,283,510.14	91.75
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			2,874,731.46	3,283,510.14	91.75
Azioni			27,693.39	43,221.37	1.21
ITALIA			27,607.58	43,218.00	1.21
Finanza			27,607.58	43,218.00	1.21
2,800.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA	EUR	27,607.58	43,218.00	1.21
STATI UNITI			85.81	3.37	0.00
Energia			85.81	3.37	0.00
38,279.00	PETROQUEST ENERGY INC	USD	85.81	3.37	0.00
Obbligazioni ordinarie			197,000.00	200,270.00	5.60
ITALIA			197,000.00	200,270.00	5.60
Servizi di telecomunicazione			197,000.00	200,270.00	5.60
200,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.13% 26/03/2022	EUR	197,000.00	200,270.00	5.60
Obbligazioni zero coupon			101,278.22	109,304.76	3.05
ITALIA			101,278.22	109,304.76	3.05
Enti Governativi			101,278.22	109,304.76	3.05
100,598.00	BTP 0.00% 26/05/2025	EUR	101,278.22	109,304.76	3.05
Azioni di OICR			2,548,759.85	2,905,141.85	81.18
LUSSEMBURGO			2,548,759.85	2,905,141.85	81.18
Finanza			2,548,759.85	2,905,141.85	81.18
3,919.00	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I-	EUR	458,887.04	575,544.34	16.08
3,365.65	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I-	EUR	532,679.67	550,048.67	15.37
72,884.86	AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-INTERNATIONAL 50%-100%	EUR	382,358.89	538,327.58	15.04
3,935.78	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I-	EUR	414,290.03	442,381.56	12.36
70,876.29	AZ FUND 1-AZ BOND-GLOBAL MACRO BOND -AI-	EUR	330,000.00	366,713.92	10.25
53,498.13	AZ FUND 1-AZ BOND-TARGET 2021 -AAZ-	EUR	280,544.18	280,490.68	7.84
607.83	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM CORPORATE BOND -I-	EUR	150,000.04	151,635.10	4.24
Warrants			0.00	25,572.16	0.71
ITALIA			0.00	25,572.00	0.71
Finanza			0.00	25,572.00	0.71
8,524.00	NET INSURANCE SPA 21/05/2023	EUR	0.00	25,572.00	0.71
STATI UNITI			0.00	0.16	0.00
Beni di prima necessità			0.00	0.16	0.00
1,751.00	CEC BRANDS LLC 31/12/2025	USD	0.00	0.16	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			2,874,731.46	3,283,510.14	91.75

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	5,596,572.50
Liquidità bancarie a vista		404,997.44
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	377,474.83
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	80,790.56
Interessi da ricevere		35,828.28
Da ricevere su sottoscrizioni		2,098.65
Altre attività		3,413.32
Totale attività		6,501,175.58

Passività

Da pagare su rimborsi		-3,038.64
Altre passività		-77,519.73
Totale passività		-80,558.37

Totale attivo netto**6,420,617.21**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	101.74	6,302.974
Azione D	EUR	81.96	11.557
Azione I	EUR	110.93	52,001.638
Azione L	EUR	109.37	89.000

NEW MILLENNIUM - VolActive

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		7,238,583.31
Risultato netto degli investimenti		60,215.18
Altri ricavi		2,865.85
Totale ricavi		63,081.03
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-96,089.82
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-37,993.89
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-4,052.25
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-849.37
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-26,038.42
Commissioni del Transfer Agent		-2,929.40
Compensi professionali	(Nota 8)	-6,598.67
Pubblicazioni		-4,381.08
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-4,251.25
Totale costi		-183,184.15
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-120,103.12
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-565,253.64
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-25,214.53
- di contratti futures		969,833.79
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-75,828.44
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	68,474.18
- su contratti futures	(Nota 2d)	61,686.31
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		313,594.55
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-124.55
Sottoscrizioni dell'esercizio		3,182,446.10
Rimborsi dell'esercizio		-4,313,882.20
Attivo netto alla fine dell'esercizio		6,420,617.21

NEW MILLENNIUM - VolActive

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			5,675,564.62	5,596,572.50	87.17
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			5,675,564.62	5,596,572.50	87.17
Azioni			287,347.08	268,922.00	4.19
PAESI BASSI			130,442.68	138,600.00	2.16
Materie prime			130,442.68	138,600.00	2.16
700.00	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	130,442.68	138,600.00	2.16
FRANCIA			128,364.95	130,322.00	2.03
Materie prime			128,364.95	130,322.00	2.03
850.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	128,364.95	130,322.00	2.03
ITALIA			28,539.45	0.00	0.00
Beni voluttuari			28,539.45	0.00	0.00
14,430.00	SEMPLICEMENTE SPA	EUR	28,539.45	0.00	0.00
Obbligazioni ordinarie			4,266,966.55	4,214,560.50	65.64
ITALIA			631,974.34	629,424.00	9.80
Enti Governativi			301,088.04	307,296.00	4.79
200,000.00	BTP 0.65% 15/10/2023	EUR	195,686.96	203,016.00	3.16
100,000.00	BTP 1.75% 01/07/2024	EUR	105,401.08	104,280.00	1.63
Servizi di pubblica utilità			210,138.02	209,521.00	3.26
100,000.00	ERG SPA 1.88% 11/04/2025	EUR	106,542.60	104,930.00	1.63
100,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	103,595.42	104,591.00	1.63
Industria			120,748.28	112,607.00	1.75
100,000.00	LEONARDO SPA 4.88% 24/03/2025	EUR	120,748.28	112,607.00	1.75
GERMANIA			511,824.84	517,566.00	8.06
Beni voluttuari			313,619.40	310,266.00	4.83
200,000.00	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 1.50% 01/10/2024	EUR	209,937.94	207,480.00	3.23
100,000.00	SCHAEFFLER AG 1.88% 26/03/2024	EUR	103,681.46	102,786.00	1.60
Enti Governativi			198,205.44	207,300.00	3.23
200,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	198,205.44	207,300.00	3.23
ROMANIA			432,129.60	420,248.00	6.55
Enti Governativi			432,129.60	420,248.00	6.55
400,000.00	ROMANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.00% 08/12/2026	EUR	432,129.60	420,248.00	6.55
FRANCIA			371,803.35	369,495.50	5.76
Enti Governativi			268,322.97	264,982.50	4.13
250,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25/05/2028	EUR	268,322.97	264,982.50	4.13
Beni voluttuari			103,480.38	104,513.00	1.63
100,000.00	VALEO 1.63% 18/03/2026	EUR	103,480.38	104,513.00	1.63
REGNO UNITO			366,001.34	363,569.00	5.66
Energia			160,174.04	157,773.00	2.46
150,000.00	GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC 2.95% 15/04/2025	EUR	160,174.04	157,773.00	2.46
Materie prime			103,979.58	103,608.00	1.61
100,000.00	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.63% 11/03/2026	EUR	103,979.58	103,608.00	1.61
Salute			101,847.72	102,188.00	1.59
100,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.75% 12/05/2024	EUR	101,847.72	102,188.00	1.59

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SPAGNA			358,122.40	330,378.00	5.15
Enti Governativi			358,122.40	330,378.00	5.15
300,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.80% 30/04/2024	EUR	358,122.40	330,378.00	5.15
POLONIA			322,443.70	320,592.00	4.99
Enti Governativi			322,443.70	320,592.00	4.99
300,000.00	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.38% 22/10/2027	EUR	322,443.70	320,592.00	4.99
PORTOGALLO			314,974.46	312,888.00	4.87
Enti Governativi			314,974.46	312,888.00	4.87
300,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.70% 15/10/2027	EUR	314,974.46	312,888.00	4.87
LUSSEMBURGO			301,690.76	311,040.00	4.84
Industria			98,888.54	105,387.00	1.64
100,000.00	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.63% 07/04/2026	EUR	98,888.54	105,387.00	1.64
Finanza			104,022.59	104,188.00	1.62
100,000.00	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.38% 03/08/2026	EUR	104,022.59	104,188.00	1.62
Sovranazionale			98,779.63	101,465.00	1.58
100,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	98,779.63	101,465.00	1.58
IRLANDA			225,495.63	222,858.00	3.47
Enti Governativi			225,495.63	222,858.00	3.47
200,000.00	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18/03/2031	EUR	225,495.63	222,858.00	3.47
STATI UNITI			160,903.34	158,451.00	2.47
Finanza			160,903.34	158,451.00	2.47
150,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.63% 27/07/2026	EUR	160,903.34	158,451.00	2.47
PAESI BASSI			155,426.14	156,411.00	2.44
Informatica			108,102.22	107,915.00	1.68
100,000.00	ASML HOLDING NV 1.63% 28/05/2027	EUR	108,102.22	107,915.00	1.68
Salute			47,323.92	48,496.00	0.76
50,000.00	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.13% 15/10/2024	EUR	47,323.92	48,496.00	0.76
ISOLE CAYMAN			114,176.65	101,640.00	1.58
Servizi di pubblica utilità			114,176.65	101,640.00	1.58
100,000.00	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 12 LTD 3.63% 06/06/2022	EUR	114,176.65	101,640.00	1.58
Obbligazioni a tasso variabile			1,121,250.99	1,113,090.00	17.34
ITALIA			1,020,225.60	1,014,366.00	15.80
Enti Governativi			894,795.45	907,050.00	14.13
400,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	400,440.09	402,684.00	6.27
300,000.00	CCT FRN 15/07/2023	EUR	296,890.07	302,406.00	4.71
200,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	197,465.29	201,960.00	3.15
Finanza			125,430.15	107,316.00	1.67
100,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	125,430.15	107,316.00	1.67
STATI UNITI			101,025.39	98,724.00	1.54
Beni voluttuari			101,025.39	98,724.00	1.54
100,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 01/12/2024	EUR	101,025.39	98,724.00	1.54

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			0.00	0.00	0.00
Warrants			0.00	0.00	0.00
ITALIA			0.00	0.00	0.00
Beni voluttuari			0.00	0.00	0.00
10,665.00	SEMPLICEMENTE SPA 15/06/2017	EUR	0.00	0.00	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			5,675,564.62	5,596,572.50	87.17

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 2021

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2021	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							80,790.56	798,988.75
1,000	-19	Vendita	CBOE VIX	16/02/2022	19.32	USD	45,383.85	287,706.65
1,000	-9	Vendita	CBOE VIX	19/01/2022	17.30	USD	33,045.65	136,282.10
125,000	3	Acquisto	EURO FX CURRENCY	14/03/2022	1.00	USD	2,361.06	375,000.00

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 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	59,565,717.64
Liquidità bancarie a vista		1,713,191.90
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	325,465.35
Interessi da ricevere		899,385.60
Altre attività		210.07
Totale attività		62,503,970.56

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-426,900.61
Altre passività		-166,461.90
Totale passività		-593,362.51

Totale attivo netto**61,910,608.05**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	107.16	445.459
Azione D	EUR	83.96	1,754.410
Azione I	EUR	112.15	550,045.268
Azione L	EUR	110.95	260.000

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		56,211,655.21
Risultato netto degli investimenti		2,018,778.73
Altri ricavi		1,950.22
Totale ricavi		2,020,728.95
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-493,704.60
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-32,989.85
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-6,108.64
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-29,277.20
Commissioni del Transfer Agent		-2,528.18
Compensi professionali	(Nota 8)	-10,007.30
Pubblicazioni		-6,455.83
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-15,215.71
Totale costi		-596,287.31
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,424,441.64
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	161,088.19
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-1,270,293.83
- di contratti futures		2,181.32
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		2,795,990.57
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	-341,091.52
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		2,772,316.37
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-10,646.10
Sottoscrizioni dell'esercizio		7,499,245.66
Rimborsi dell'esercizio		-4,561,963.09
Attivo netto alla fine dell'esercizio		61,910,608.05

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 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			59,693,294.82	59,565,717.64	96.21
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			51,594,546.58	51,095,308.34	82.53
Obbligazioni ordinarie			44,614,992.67	43,801,494.34	70.75
STATI UNITI			8,488,319.30	8,303,496.20	13.41
Enti Governativi			4,654,253.42	4,675,279.47	7.55
3,000,000.00	US TREASURY N/B 0.75% 15/11/2024	USD	2,637,919.89	2,623,941.27	4.24
2,400,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 0.50% 28/02/2026	USD	2,016,333.53	2,051,338.20	3.31
Sovranazionale			3,404,021.98	3,181,311.95	5.14
2,104,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 1.90% 16/01/2025	CAD	1,498,786.14	1,487,304.09	2.40
8,400,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 8.25% 30/01/2023	BRL	1,496,386.14	1,290,222.09	2.09
35,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 6.75% 14/11/2022	RUB	408,849.70	403,785.77	0.65
Energia			430,043.90	446,904.78	0.72
400,000.00	ENI USA INC 7.30% 15/11/2027	USD	430,043.90	446,904.78	0.72
REGNO UNITO			5,682,310.06	5,879,655.15	9.50
Finanza			4,027,378.96	4,180,704.43	6.75
2,000,000.00	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY REG 1.00% 24/01/2023	GBP	2,345,133.40	2,382,389.21	3.85
1,500,000.00	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 1.50% 23/06/2023	GBP	1,682,245.56	1,798,315.22	2.90
Sovranazionale			1,654,931.10	1,698,950.72	2.75
27,000,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 6.45% 13/12/2022	IDR	1,654,931.10	1,698,950.72	2.75
LUSSEMBURGO			6,309,430.52	4,983,851.49	8.05
Sovranazionale			3,444,502.42	3,170,984.60	5.12
18,000,000.00	EIB 0.63% 24/04/2023	NOK	1,761,788.09	1,784,730.69	2.88
22,000,000.00	EIB 8.38% 29/07/2022	ZAR	1,519,337.60	1,231,534.98	1.99
2,500,000,000.00	EIB 7.40% 24/01/2022	IDR	163,376.73	154,718.93	0.25
Finanza			2,533,225.30	1,456,169.54	2.35
9,884,660.00	SWISS INSURED BRAZIL POWER FINANCE SARL 9.85% 16/07/2032	BRL	2,533,225.30	1,456,169.54	2.35
Servizi di telecomunicazione			331,702.80	356,697.35	0.58
300,000.00	CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE SA 2.00% 17/10/2027	GBP	331,702.80	356,697.35	0.58
GERMANIA			3,987,386.88	4,106,714.76	6.63
Enti Governativi			2,185,123.16	2,235,210.59	3.61
106,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 3.75% 15/12/2022	RUB	1,123,350.76	1,185,301.90	1.91
1,600,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.70% 15/03/2023	AUD	1,061,772.40	1,049,908.69	1.70
Materie prime			1,281,962.67	1,319,477.97	2.13
1,500,000.00	BASF SE 0.93% 09/03/2023	USD	1,281,962.67	1,319,477.97	2.13
Finanza			520,301.05	552,026.20	0.89
4,000,000.00	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.70% 08/08/2022	CNY	520,301.05	552,026.20	0.89
FILIPPINE			3,103,843.66	3,065,673.06	4.95
Sovranazionale			3,103,843.66	3,065,673.06	4.95
90,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.25% 09/03/2023	PHP	1,660,528.20	1,582,866.44	2.56
6,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.72% 16/01/2023	CNY	798,025.80	827,343.91	1.33
55,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.90% 20/12/2022	INR	645,289.66	655,462.71	1.06
FRANCIA			2,795,997.00	2,996,153.22	4.84
Energia			1,673,789.53	1,798,276.88	2.90
2,000,000.00	TOTAL SA 0.50% 02/12/2022	USD	1,673,789.53	1,798,276.88	2.90

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 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Finanza			1,122,207.47	1,197,876.34	1.94
1,000,000.00	SOCIETE GENERALE SA 1.88% 03/10/2024	GBP	1,122,207.47	1,197,876.34	1.94
IRLANDA			2,856,728.06	2,855,019.33	4.61
Industria			2,162,170.35	2,149,377.24	3.47
1,300,000.00	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 2.10% 02/10/2023	CHF	1,254,322.74	1,290,565.74	2.08
76,000,000.00	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 7.90% 19/10/2024	RUB	907,847.61	858,811.50	1.39
Finanza			694,557.71	705,642.09	1.14
800,000.00	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 4.75% 29/12/2049	USD	694,557.71	705,642.09	1.14
COREA DEL SUD			2,636,191.08	2,706,734.85	4.37
Enti Governativi			2,636,191.08	2,706,734.85	4.37
225,300,000.00	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 6.90% 07/02/2023	INR	2,636,191.08	2,706,734.85	4.37
PAESI BASSI			1,725,660.59	1,829,890.60	2.96
Beni voluttuari			1,725,660.59	1,829,890.60	2.96
9,000,000.00	BMW FINANCE NV 2.80% 11/08/2023	CNY	1,164,223.24	1,239,724.44	2.00
500,000.00	BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV 0.75% 08/03/2024	GBP	561,437.35	590,166.16	0.96
EMIRATI ARABI UNITI			1,719,139.88	1,732,835.43	2.80
Energia			1,719,139.88	1,732,835.43	2.80
2,000,000.00	ABU DHABI NATIONAL OIL CO 0.70% 04/06/2024	USD	1,719,139.88	1,732,835.43	2.80
GEORGIA			1,411,543.67	1,342,099.33	2.17
Finanza			1,411,543.67	1,342,099.33	2.17
1,500,000.00	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD 5.50% 15/07/2022	USD	1,411,543.67	1,342,099.33	2.17
GRECIA			1,180,429.00	1,198,213.43	1.93
Sovranazionale			1,180,429.00	1,198,213.43	1.93
1,300,000.00	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.50% 25/06/2024	USD	1,180,429.00	1,198,213.43	1.93
HONG KONG			831,932.71	889,201.75	1.44
Materie prime			831,932.71	889,201.75	1.44
1,000,000.00	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.50% 19/07/2022	USD	831,932.71	889,201.75	1.44
SINGAPORE			831,142.43	858,588.10	1.39
Enti Governativi			831,142.43	858,588.10	1.39
1,300,000.00	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 1.75% 01/02/2023	SGD	831,142.43	858,588.10	1.39
NUOVA ZELANDA			804,389.59	788,893.91	1.27
Enti Governativi			804,389.59	788,893.91	1.27
1,300,000.00	NEW ZEALAND LOCAL GOVERNMENT FUNDING AGENCY BOND 2.75% 15/04/2025	NZD	804,389.59	788,893.91	1.27
CINA			165,182.95	179,372.64	0.29
Finanza			165,182.95	179,372.64	0.29
1,300,000.00	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD 3.15% 22/01/2022	CNY	165,182.95	179,372.64	0.29
MESSICO			85,365.29	85,101.09	0.14
Servizi di telecomunicazione			85,365.29	85,101.09	0.14
2,000,000.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.45% 05/12/2022	MXN	85,365.29	85,101.09	0.14

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 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			6,727,192.39	7,031,986.64	11.36
LUSSEMBURGO			2,876,825.03	2,966,518.45	4.79
Finanza			2,876,825.03	2,966,518.45	4.79
1,800,000.00	KBC IFIMA SA FRN 07/02/2025	USD	1,599,177.18	1,693,333.14	2.73
1,400,000.00	SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA FRN 31/12/2099	USD	1,277,647.85	1,273,185.31	2.06
REGNO UNITO			1,281,468.68	1,321,697.28	2.14
Energia			894,496.98	920,137.39	1.49
1,000,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 31/12/2099	USD	894,496.98	920,137.39	1.49
Finanza			386,971.70	401,559.89	0.65
335,000.00	HSBC HOLDINGS PLC FRN 27/06/2023	GBP	386,971.70	401,559.89	0.65
ITALIA			1,062,681.04	1,073,822.40	1.73
Finanza			1,062,681.04	1,073,822.40	1.73
800,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	1,062,681.04	1,073,822.40	1.73
HONG KONG			756,466.88	817,543.28	1.32
Finanza			756,466.88	817,543.28	1.32
1,000,000.00	HONGKONG & SHANGHAI BANKING CORP LTD FRN 29/07/2049	USD	756,466.88	817,543.28	1.32
PAESI BASSI			460,553.50	444,218.36	0.72
Finanza			460,553.50	444,218.36	0.72
500,000.00	ING GROEP NV REG FRN 31/12/2099	USD	460,553.50	444,218.36	0.72
AUSTRALIA			289,197.26	408,186.87	0.66
Finanza			289,197.26	408,186.87	0.66
500,000.00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD FRN 29/10/2049	USD	289,197.26	408,186.87	0.66
Obbligazioni zero coupon			252,361.52	261,827.36	0.42
STATI UNITI			252,361.52	261,827.36	0.42
Finanza			252,361.52	261,827.36	0.42
300,000.00	JPMORGAN CHASE BANK NA 0.00% 28/12/2023	USD	252,361.52	261,827.36	0.42
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			5,784,991.85	5,843,615.49	9.44
Obbligazioni ordinarie			5,363,199.97	5,402,268.22	8.73
ITALIA			2,877,107.78	2,834,577.25	4.58
Finanza			1,561,798.90	1,453,500.60	2.35
1,650,000.00	UNICREDIT SPA 6.57% 14/01/2022	USD	1,561,798.90	1,453,500.60	2.35
Energia			1,315,308.88	1,381,076.65	2.23
1,500,000.00	ENI SPA 4.00% 12/09/2023	USD	1,315,308.88	1,381,076.65	2.23
STATI UNITI			2,486,092.19	2,567,690.97	4.15
Industria			988,365.53	1,039,872.29	1.68
500,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 7.38% 15/07/2039	USD	527,628.68	575,883.88	0.93
450,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 6.25% 15/01/2040	USD	460,736.85	463,988.41	0.75
Beni voluttuari			918,745.91	921,658.67	1.49
1,000,000.00	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 3.35% 08/06/2025	USD	918,745.91	921,658.67	1.49
Servizi di telecomunicazione			578,980.75	606,160.01	0.98
700,000.00	EBAY INC 1.40% 10/05/2026	USD	578,980.75	606,160.01	0.98

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 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			421,791.88	441,347.27	0.71
STATI UNITI			421,791.88	441,347.27	0.71
Servizi di pubblica utilità			421,791.88	441,347.27	0.71
500,000.00	SOUTHERN CO FRN 15/09/2051	USD	421,791.88	441,347.27	0.71
ALTRI VALORI MOBILIARI			2,313,756.39	2,626,793.81	4.24
Obbligazioni ordinarie			772,851.29	965,758.23	1.56
ITALIA			772,851.29	965,758.23	1.56
Finanza			772,851.29	965,758.23	1.56
1,000,000.00	UNICREDIT SPA 4.63% 12/04/2027	USD	772,851.29	965,758.23	1.56
Obbligazioni a tasso variabile			1,540,905.10	1,661,035.58	2.68
EGITTO			1,063,053.20	1,147,594.36	1.85
Enti Governativi			1,063,053.20	1,147,594.36	1.85
1,300,000.00	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK FRN 01/08/2022	USD	1,063,053.20	1,147,594.36	1.85
AUSTRALIA			477,851.90	513,441.22	0.83
Finanza			477,851.90	513,441.22	0.83
800,000.00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD FRN 05/07/2022	AUD	477,851.90	513,441.22	0.83
Totale del Portafoglio Titoli			59,693,294.82	59,565,717.64	96.21

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 2021

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-426,900.61
16/03/2022	429,318.61	EUR	500,000.00	USD	-9,717.59
16/03/2022	579,847.96	EUR	500,000.00	GBP	-14,655.55
16/03/2022	2,176,945.24	EUR	2,500,000.00	USD	-18,235.76
16/03/2022	1,297,688.76	EUR	1,500,000.00	USD	-19,419.84
16/03/2022	1,775,791.67	EUR	18,200,000.00	NOK	-34,042.21
16/03/2022	2,584,830.47	EUR	3,000,000.00	USD	-49,386.73
16/03/2022	460,000,000.00	JPY	3,564,040.38	EUR	-54,291.85
16/03/2022	1,200,615.45	EUR	1,300,000.00	CHF	-54,523.99
16/03/2022	2,575,890.01	EUR	3,000,000.00	USD	-58,327.19
16/03/2022	4,641,728.21	EUR	4,000,000.00	GBP	-114,299.90

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 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	2,164,449.71
Liquidità bancarie a vista		41,123.54
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	196,293.74
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	1,065.85
Utili non realizzati su contratti swap	(Note 2f, 12)	5,699.79
Interessi da ricevere		36,633.24
Altre attività		814.32
Totale attività		2,446,080.19

Passività

Premio ricevuto su contratti swap	(Nota 2f)	-61,981.44
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-25,073.75
Interessi da pagare su contratti swap		-833.33
Altre passività		-27,867.24
Totale passività		-115,755.76

Totale attivo netto**2,330,324.43**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	89.84	4,291.815
Azione I	EUR	94.37	20,608.324

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		3,503,930.87
Risultato netto degli investimenti		163,062.19
Altri ricavi		4,590.99
Totale ricavi		167,653.18
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-57,064.54
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-3,540.09
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-744.91
Interessi pagati su contratti swap		-18,749.99
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-22,947.99
Compensi professionali	(Nota 8)	-5,815.33
Pubblicazioni		-4,425.02
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-3,649.81
Totale costi		-116,937.68
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		50,715.50
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-1,423,903.49
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-106,112.89
- di contratti futures		-5.99
- di contratti swap		8,414.46
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		1,756,603.08
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	-22,599.22
- su contratti swap		5,699.79
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		268,811.24
Sottoscrizioni dell'esercizio		124,985.00
Rimborsi dell'esercizio		-1,567,402.68
Attivo netto alla fine dell'esercizio		2,330,324.43

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			3,064,713.35	2,164,449.71	92.88
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			1,933,209.05	1,582,970.98	67.93
Azioni			172,591.46	99,513.09	4.27
FRANCIA			100,000.00	99,513.00	4.27
Energia			100,000.00	99,513.00	4.27
100,000.00	CGG SA	EUR	100,000.00	99,513.00	4.27
STATI UNITI			72,591.46	0.09	0.00
Energia			72,591.46	0.09	0.00
100,000.00	SANCHEZ ENERGY CORP	USD	72,591.46	0.09	0.00
Obbligazioni ordinarie			1,460,477.59	1,180,050.89	50.64
ITALIA			322,200.43	341,055.88	14.64
Beni voluttuari			138,655.43	138,100.88	5.93
137,500.00	SISAL GROUP SPA 7.00% 31/07/2023	EUR	138,655.43	138,100.88	5.93
Finanza			106,075.00	102,144.00	4.38
100,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 24/09/2024	EUR	106,075.00	102,144.00	4.38
Industria			77,470.00	100,811.00	4.33
100,000.00	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	EUR	77,470.00	100,811.00	4.33
REGNO UNITO			176,135.00	210,402.00	9.03
Beni voluttuari			176,135.00	210,402.00	9.03
100,000.00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.88% 15/11/2024	EUR	97,485.00	108,200.00	4.64
100,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.50% 15/06/2026	EUR	78,650.00	102,202.00	4.39
FRANCIA			199,647.00	202,992.00	8.71
Servizi di telecomunicazione			100,000.00	104,630.00	4.49
100,000.00	ILIAD HOLDING SASU 5.13% 15/10/2026	EUR	100,000.00	104,630.00	4.49
Beni voluttuari			99,647.00	98,362.00	4.22
100,000.00	AIR FRANCE-KLM 3.00% 01/07/2024	EUR	99,647.00	98,362.00	4.22
MESSICO			115,694.53	106,376.36	4.56
Servizi di telecomunicazione			115,694.53	106,376.36	4.56
2,500,000.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.45% 05/12/2022	MXN	115,694.53	106,376.36	4.56
SPAGNA			102,500.00	101,555.00	4.36
Finanza			102,500.00	101,555.00	4.36
100,000.00	NEINOR HOMES SA 4.50% 15/10/2026	EUR	102,500.00	101,555.00	4.36
GERMANIA			100,000.00	100,011.00	4.29
Beni voluttuari			100,000.00	100,011.00	4.29
100,000.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1.63% 16/11/2023	EUR	100,000.00	100,011.00	4.29
PANAMA			95,269.00	98,631.00	4.23
Beni voluttuari			95,269.00	98,631.00	4.23
100,000.00	CARNIVAL CORP 1.88% 07/11/2022	EUR	95,269.00	98,631.00	4.23
LIBANO			165,956.46	19,027.44	0.82
Enti Governativi			165,956.46	19,027.44	0.82
200,000.00	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.05% 02/11/2035	USD	165,956.46	19,027.44	0.82

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
CANADA			183,075.17	0.21	0.00
Industria			183,075.17	0.21	0.00
300,000.00	ENTREC CORP 8.50% 30/06/2021	CAD	183,075.17	0.21	0.00
Obbligazioni a tasso variabile			300,140.00	303,407.00	13.02
ITALIA			300,140.00	303,407.00	13.02
Finanza			200,150.00	203,440.00	8.73
100,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	100,150.00	102,488.00	4.40
100,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	100,000.00	100,952.00	4.33
Beni voluttuari			99,990.00	99,967.00	4.29
100,000.00	GOLDEN GOOSE SPA FRN 14/05/2027	EUR	99,990.00	99,967.00	4.29
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			856,973.30	564,143.79	24.21
Obbligazioni ordinarie			856,973.30	564,143.79	24.21
STATI UNITI			297,487.54	313,073.47	13.44
Beni voluttuari			205,030.28	220,192.69	9.45
100,000.00	CINEMARK USA INC 8.75% 01/05/2025	USD	92,233.82	93,453.24	4.01
94,758.71	US AIRWAYS 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.63% 03/06/2025	USD	69,750.51	82,684.74	3.55
50,000.00	FOOT LOCKER INC 4.00% 01/10/2029	USD	43,045.95	44,054.71	1.89
Informatica			92,457.26	92,880.78	3.99
100,000.00	XEROX HOLDINGS CORP 5.00% 15/08/2025	USD	92,457.26	92,880.78	3.99
LUSSEMBURGO			95,856.10	92,932.66	3.99
Servizi di telecomunicazione			95,856.10	92,932.66	3.99
100,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.00% 30/09/2034	USD	95,856.10	92,932.66	3.99
CANADA			84,396.72	89,786.34	3.85
Industria			84,396.72	89,786.34	3.85
100,000.00	BOMBARDIER INC 7.50% 15/03/2025	USD	84,396.72	89,786.34	3.85
REGNO UNITO			55,042.11	63,117.41	2.71
Energia			55,042.11	63,117.41	2.71
67,000.00	TECHNIPFMC PLC 6.50% 01/02/2026	USD	55,042.11	63,117.41	2.71
BERMUDA			324,190.83	5,233.91	0.22
Servizi di telecomunicazione			324,190.83	5,233.91	0.22
400,000.00	DIGICEL GROUP LTD 8.25% 30/09/2020	USD	324,190.83	5,233.91	0.22
ALTRI VALORI MOBILIARI			274,531.00	17,334.94	0.74
Obbligazioni ordinarie			274,531.00	17,334.94	0.74
LUSSEMBURGO			274,531.00	17,334.94	0.74
Energia			274,531.00	17,334.94	0.74
438,073.00	CONSTELLATION OIL SERVICES HOLDING SA REG 6.25% 09/11/2030	USD	274,531.00	17,334.94	0.74
Totale del Portafoglio Titoli			3,064,713.35	2,164,449.71	92.88

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 2021

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-24,007.90
16/03/2022	40,000.00	USD	35,379.20	EUR	-256.30
16/03/2022	129,928.24	EUR	150,000.00	USD	-1,782.62
16/03/2022	107,764.94	EUR	125,000.00	USD	-1,994.11
16/03/2022	400,000.00	USD	354,375.66	EUR	-3,146.70
16/03/2022	517,730.14	EUR	610,000.00	USD	-17,894.02
16/03/2022	80,564.05	EUR	91,000.00	USD	659.46
16/03/2022	105,775.08	EUR	120,000.00	USD	406.39

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2021

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-833.33	5,699.79
ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 35 VERSION 1	EUR	L	500,000.00	J.P. MORGAN AG	06/20/2026	-833.33	5,699.79

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	95,474,120.62
Liquidità bancarie a vista		8,270,278.04
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	436,931.15
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	71,980.00
Dividendi da ricevere		4,322.11
Interessi da ricevere		459,252.63
Da ricevere su sottoscrizioni		13,758.75
Altre attività		1,797.17
Totale attività		104,732,440.47

Passività

Altre passività		-512,382.56
Totale passività		-512,382.56

Totale attivo netto**104,220,057.91**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	108.17	246,533.048
Azione I	EUR	110.94	38,279.615
Azione L	EUR	110.05	666,110.000

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		96,975,311.63
Risultato netto degli investimenti		1,717,482.23
Altri ricavi		3,510.52
Totale ricavi		1,720,992.75
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-1,613,257.90
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-32,560.04
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-56,534.55
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-45,899.96
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-39,476.43
Commissioni del Transfer Agent		-1,140.37
Compensi professionali	(Nota 8)	-10,232.05
Pubblicazioni		-7,647.63
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-47,273.39
Totale costi		-1,854,022.32
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-133,029.57
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	3,669,649.81
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-59,060.85
- di contratti futures		-451,125.40
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		2,370,374.21
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	18,801.90
- su contratti futures	(Nota 2d)	71,980.00
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		5,487,590.10
Sottoscrizioni dell'esercizio		10,710,004.91
Rimborsi dell'esercizio		-8,952,848.73
Attivo netto alla fine dell'esercizio		104,220,057.91

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			89,918,649.03	95,474,120.62	91.61
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			89,918,649.03	95,474,120.62	91.61
Obbligazioni ordinarie			36,502,266.50	37,195,280.32	35.69
ITALIA			13,673,240.05	14,113,222.17	13.54
Enti Governativi			5,549,493.55	5,895,026.17	5.66
3,116,957.00	BTP 0.55% 21/05/2026	EUR	3,019,862.43	3,292,441.68	3.16
2,015,260.00	BTP 0.40% 11/04/2024	EUR	2,032,224.16	2,104,334.49	2.02
500,000.00	ITALY BTPORO 0.95% 01/08/2030	EUR	497,406.96	498,250.00	0.48
Finanza			5,293,640.39	5,401,926.00	5.18
1,000,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA -E- 1.00% 21/09/2028	EUR	1,017,962.28	1,016,940.00	0.98
1,000,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 0.75% 17/10/2022	EUR	987,367.44	1,008,630.00	0.97
1,000,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA REG 2.63% 28/04/2025	EUR	992,319.14	1,004,040.00	0.96
1,000,000.00	BANCO BPM SPA 1.63% 18/02/2025	EUR	965,020.39	1,000,170.00	0.96
500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.13% 04/05/2026	EUR	534,123.63	573,385.00	0.55
500,000.00	UNICREDIT SPA 1.00% 18/01/2023	EUR	493,815.54	505,640.00	0.48
300,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.88% 09/01/2026	EUR	303,031.97	293,121.00	0.28
Industria			1,309,656.12	1,306,145.00	1.25
700,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.63% 21/10/2028	EUR	699,089.02	709,415.00	0.68
600,000.00	SOFIMA HOLDING SPA 3.75% 15/01/2028	EUR	610,567.10	596,730.00	0.57
Servizi di telecomunicazione			1,007,551.21	1,001,350.00	0.96
1,000,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.13% 26/03/2022	EUR	1,007,551.21	1,001,350.00	0.96
Beni voluttuari			512,898.78	508,775.00	0.49
500,000.00	NEXI SPA 1.75% 31/10/2024	EUR	512,898.78	508,775.00	0.49
SPAGNA			4,960,302.58	4,943,970.58	4.74
Enti Governativi			4,662,594.58	4,649,217.58	4.46
2,179,180.00	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.80% 30/11/2024	EUR	2,462,460.51	2,471,037.58	2.37
2,000,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 30/04/2029	EUR	2,200,134.07	2,178,180.00	2.09
Industria			297,708.00	294,753.00	0.28
300,000.00	CELLNEX FINANCE CO SA 0.75% 15/11/2026	EUR	297,708.00	294,753.00	0.28
GERMANIA			4,404,155.17	4,465,119.86	4.29
Enti Governativi			3,412,461.47	3,462,879.86	3.33
3,125,766.00	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2026	EUR	3,412,461.47	3,462,879.86	3.33
Beni voluttuari			991,693.70	1,002,240.00	0.96
1,000,000.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.00% 29/05/2026	EUR	991,693.70	1,002,240.00	0.96
REGNO UNITO			3,566,051.02	3,680,325.96	3.53
Enti Governativi			2,850,150.24	2,944,562.96	2.82
2,500,000.00	UNITED KINGDOM GILT 0.13% 31/01/2024	GBP	2,850,150.24	2,944,562.96	2.82
Beni voluttuari			715,900.78	735,763.00	0.71
700,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.50% 15/07/2024	EUR	715,900.78	735,763.00	0.71
PAESI BASSI			2,799,969.14	2,765,039.00	2.65
Servizi di telecomunicazione			1,039,076.84	1,010,400.00	0.97
1,000,000.00	PROSUS NV 1.54% 03/08/2028	EUR	1,039,076.84	1,010,400.00	0.97
Energia			702,271.78	705,334.00	0.68
700,000.00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.63% 07/01/2025	EUR	702,271.78	705,334.00	0.68
Materie prime			544,510.89	546,465.00	0.52
500,000.00	SYNGENTA FINANCE NV 3.38% 16/04/2026	EUR	544,510.89	546,465.00	0.52

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Industria			514,109.63	502,840.00	0.48
500,000.00	EASYJET FINCO BV 1.88% 03/03/2028	EUR	514,109.63	502,840.00	0.48
FRANCIA			2,534,635.09	2,565,435.00	2.46
Beni voluttuari			1,519,234.74	1,542,975.00	1.48
1,000,000.00	RCI BANQUE SA 1.75% 10/04/2026	EUR	1,016,748.25	1,041,040.00	1.00
500,000.00	ACCOR SA 2.38% 29/11/2028	EUR	502,486.49	501,935.00	0.48
Industria			521,364.70	519,945.00	0.50
500,000.00	SPIE SA REG 2.63% 18/06/2026	EUR	521,364.70	519,945.00	0.50
Servizi di telecomunicazione			494,035.65	502,515.00	0.48
500,000.00	ILIAD SA 2.38% 17/06/2026	EUR	494,035.65	502,515.00	0.48
PORTOGALLO			2,057,111.34	2,085,920.00	2.00
Enti Governativi			2,057,111.34	2,085,920.00	2.00
2,000,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.70% 15/10/2027	EUR	2,057,111.34	2,085,920.00	2.00
STATI UNITI			2,001,448.61	2,071,137.75	1.99
Enti Governativi			994,347.23	1,052,997.75	1.01
1,200,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 0.13% 30/11/2022	USD	994,347.23	1,052,997.75	1.01
Beni voluttuari			1,007,101.38	1,018,140.00	0.98
1,000,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.74% 19/07/2024	EUR	1,007,101.38	1,018,140.00	0.98
MESSICO			505,353.50	505,110.00	0.49
Energia			505,353.50	505,110.00	0.49
500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 24/11/2022	EUR	505,353.50	505,110.00	0.49
Obbligazioni a tasso variabile			30,160,760.64	30,890,295.50	29.64
ITALIA			13,123,279.09	13,292,319.50	12.75
Finanza			5,503,828.09	5,630,401.50	5.40
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	997,147.64	1,092,720.00	1.05
922,000.00	BANCO BPM SPA FRN 30/07/2022	EUR	954,499.51	936,982.50	0.90
800,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/05/2022	EUR	800,660.39	801,424.00	0.77
750,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 23/11/2030	EUR	753,602.15	756,825.00	0.72
500,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA FRN 30/07/2029	EUR	530,946.40	540,145.00	0.52
500,000.00	SERVIZI ASSICURATIVI DEL COMMERCIO ESTERO SPA FRN 10/02/2049	EUR	511,858.05	517,915.00	0.50
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 23/09/2029	EUR	492,290.20	504,765.00	0.48
500,000.00	UNICREDIT SPA REG FRN 31/12/2099	EUR	462,823.75	479,625.00	0.46
Enti Governativi			4,997,917.21	5,040,000.00	4.84
3,000,000.00	CCT FRN 15/04/2026	EUR	3,006,513.06	3,020,400.00	2.90
2,000,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	1,991,404.15	2,019,600.00	1.94
Energia			994,795.87	1,037,920.00	1.00
1,000,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	994,795.87	1,037,920.00	1.00
Industria			1,000,499.86	963,550.00	0.92
1,000,000.00	POSTE ITALIANE SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,499.86	963,550.00	0.92
Servizi di pubblica utilità			626,238.06	620,448.00	0.59
600,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	626,238.06	620,448.00	0.59
FRANCIA			4,199,629.88	4,398,348.00	4.22
Finanza			1,400,522.08	1,581,986.00	1.52
1,700,000.00	AXA SA FRN 29/12/2049	EUR	1,400,522.08	1,581,986.00	1.52
Energia			1,213,178.63	1,205,904.00	1.16
700,000.00	TOTALENERGIES SE FRN 31/12/2099	EUR	705,323.38	695,709.00	0.67
500,000.00	TOTAL SA FRN 31/12/2099	EUR	507,855.25	510,195.00	0.49

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni di prima necessità			1,001,700.70	1,001,290.00	0.96
1,000,000.00	DANONE SA FRN 31/12/2099	EUR	1,001,700.70	1,001,290.00	0.96
Servizi di telecomunicazione			584,228.47	609,168.00	0.58
600,000.00	ORANGE SA FRN 31/12/2099	EUR	584,228.47	609,168.00	0.58
PAESI BASSI			3,186,028.09	3,406,112.00	3.27
Finanza			2,310,075.35	2,536,326.00	2.43
1,700,000.00	AEGON NV FRN 29/07/2049	EUR	1,305,772.83	1,538,126.00	1.47
1,000,000.00	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 31/12/2099	EUR	1,004,302.52	998,200.00	0.96
Beni voluttuari			676,973.55	672,300.00	0.65
600,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 29/03/2049	EUR	676,973.55	672,300.00	0.65
Industria			198,979.19	197,486.00	0.19
200,000.00	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV FRN 21/03/2082	EUR	198,979.19	197,486.00	0.19
GERMANIA			3,122,528.24	3,103,433.00	2.98
Finanza			2,608,043.35	2,598,078.00	2.49
1,000,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/2025	EUR	1,003,506.96	1,017,850.00	0.98
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	1,005,203.15	983,060.00	0.94
600,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	599,333.24	597,168.00	0.57
Salute			514,484.89	505,355.00	0.49
500,000.00	BAYER AG FRN 02/04/2075	EUR	514,484.89	505,355.00	0.49
REGNO UNITO			2,596,241.09	2,609,695.00	2.50
Finanza			1,591,638.36	1,548,315.00	1.48
1,500,000.00	HSBC HOLDINGS PLC FRN 29/12/2049	EUR	1,591,638.36	1,548,315.00	1.48
Energia			1,004,602.73	1,061,380.00	1.02
1,000,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 31/12/2099	EUR	1,004,602.73	1,061,380.00	1.02
SPAGNA			2,360,050.88	2,457,696.00	2.36
Finanza			2,360,050.88	2,457,696.00	2.36
1,800,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	1,769,838.02	1,867,014.00	1.79
600,000.00	BANCO DE SABADELL SA FRN 17/01/2030	EUR	590,212.86	590,682.00	0.57
STATI UNITI			942,862.58	1,001,200.00	0.96
Finanza			942,862.58	1,001,200.00	0.96
1,000,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 21/04/2023	EUR	942,862.58	1,001,200.00	0.96
LUSSEMBURGO			630,140.79	621,492.00	0.60
Finanza			630,140.79	621,492.00	0.60
600,000.00	TLG FINANCE SARL FRN 31/12/2099	EUR	630,140.79	621,492.00	0.60
Obbligazioni zero coupon			633,266.81	655,828.54	0.63
ITALIA			633,266.81	655,828.54	0.63
Enti Governativi			633,266.81	655,828.54	0.63
603,588.00	BTP 0.00% 26/05/2025	EUR	633,266.81	655,828.54	0.63
Azioni di OICR			22,622,355.08	26,732,716.26	25.65
LUSSEMBURGO			9,125,860.37	11,650,997.56	11.18
Finanza			9,125,860.37	11,650,997.56	11.18
45,600.00	AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI UCITS DR ETF	EUR	2,598,620.20	3,545,400.00	3.40
57,000.22	FUNDSMITH EQUITY FUND SICAV -T-	EUR	2,269,036.26	3,435,671.16	3.30
13,800.00	MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR EURO STOXX BANKS DR UCITS ETF	EUR	1,344,307.82	1,357,920.00	1.30
79,100.00	XTRACKERS HARVEST CSI300 UCITS ETF	EUR	1,014,072.48	1,063,420.40	1.02

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
11,500.00	BNP PARIBAS EASY NMX 30 INFRASTRUCTURE GLOBAL	EUR	703,921.78	831,105.00	0.80
5,500.00	LYXOR DAX UCITS ETF	EUR	684,861.76	817,190.00	0.78
1,350.00	LYXOR MSCI WORLD HEALTH CARE TR UCITS ETF	EUR	511,040.07	600,291.00	0.58
IRLANDA			10,157,837.77	11,305,177.20	10.85
Finanza			10,157,837.77	11,305,177.20	10.85
87,500.00	ISHARES MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	2,123,539.60	2,628,937.50	2.52
53,000.00	ISHARES MSCI EUROPE EX-UK UCITS ETF	EUR	1,716,796.52	2,246,140.00	2.16
14,700.00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BOND EUR HEDGED UCITS ETF -H-	EUR	1,419,944.51	1,289,484.00	1.24
90,000.00	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF	EUR	1,015,070.59	968,940.00	0.93
26,000.00	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	EUR	631,335.51	777,010.00	0.75
11,700.00	SPDR BARCLAYS EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF	EUR	692,037.24	667,836.00	0.64
17,000.00	VANGUARD FTSE 100 UCITS ETF	EUR	494,428.94	655,435.00	0.63
68,000.00	ISHARES IV PLC-ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF	EUR	531,148.37	580,856.00	0.56
9,850.00	ISHARES PLC - ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	518,566.15	547,266.00	0.52
33,350.00	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF USD DIST	EUR	520,126.60	504,051.90	0.48
22,300.00	ISHARES MSCI BRAZIL UCITS ETF	EUR	494,843.74	439,220.80	0.42
FRANCIA			3,338,656.94	3,776,541.50	3.62
Finanza			3,338,656.94	3,776,541.50	3.62
53,300.00	LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	EUR	1,246,523.12	1,415,381.50	1.36
14,600.00	LYXOR IBEX35 DR UCITS ETF	EUR	1,261,546.46	1,251,220.00	1.20
26,000.00	LYXOR EURO STOXX 50 DR UCITS ETF -DR-	EUR	830,587.36	1,109,940.00	1.06
Totale del Portafoglio Titoli			89,918,649.03	95,474,120.62	91.61

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2021

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2021	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							71,980.00	2,346,414.00
100,000	-23	Vendita	EURO BUND	08/03/2022	171.37	EUR	71,980.00	2,346,414.00

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	10,055,976.88
Liquidità bancarie a vista		249,470.41
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	50,088.37
Dividendi da ricevere		975.00
Interessi da ricevere		46,631.33
Altre attività		2,378.93
Totale attività		10,405,520.92

Passività

Altre passività		-61,002.43
Totale passività		-61,002.43

Totale attivo netto**10,344,518.49**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	109.15	55,686.177
Azione I	EUR	112.04	36,119.414
Azione L	EUR	111.13	1,975.000

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		9,104,632.27
Risultato netto degli investimenti		171,574.44
Altri ricavi		9,232.04
Totale ricavi		180,806.48
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-103,087.81
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-13,714.43
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-5,217.04
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-3,048.11
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-30,884.80
Commissioni del Transfer Agent		-941.40
Compensi professionali	(Nota 8)	-5,727.08
Pubblicazioni		-4,779.33
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-4,589.50
Totale costi		-171,989.50
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		8,816.98
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	841,693.73
- di contratti futures		-44.09
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-139,356.62
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(Nota 2c)	240.01
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		711,350.01
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,624,542.81
Rimborsi dell'esercizio		-1,096,006.60
Attivo netto alla fine dell'esercizio		10,344,518.49

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			9,827,462.12	10,055,976.88	97.21
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			9,614,809.22	9,843,368.15	95.16
Azioni			3,253,412.98	3,443,674.70	33.29
ITALIA			2,803,668.75	2,940,814.70	28.43
Finanza			977,099.86	1,012,905.00	9.79
5,500.00	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	135,181.98	135,740.00	1.31
3,500.00	BANCA GENERALI SPA	EUR	123,683.44	135,625.00	1.31
10,000.00	UNICREDIT SPA	EUR	113,673.58	135,440.00	1.31
5,500.00	FIRST CAPITAL SPA	EUR	107,800.00	126,500.00	1.22
10,000.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	118,494.94	115,400.00	1.11
15,000.00	BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	120,457.90	106,350.00	1.03
10,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	100,600.88	101,100.00	0.98
10,000.00	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	89,727.32	86,800.00	0.84
5,000.00	NEXI SPA	EUR	67,479.82	69,950.00	0.68
Industria			534,206.62	542,089.50	5.24
2,500.00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	142,931.45	161,125.00	1.56
5,500.00	BUZZI UNICEM SPA	EUR	110,946.68	104,362.50	1.01
10,000.00	INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 SPA	EUR	100,000.00	100,000.00	0.97
6,000.00	OFFICINA STELLARE SPA	EUR	88,908.17	94,800.00	0.91
19,500.00	GRIFAL SPA	EUR	91,138.50	81,510.00	0.79
20.00	FERVI SPA	EUR	281.82	292.00	0.00
Beni voluttuari			464,448.11	486,626.20	4.70
2,000.00	MONCLER SPA	EUR	115,535.14	128,040.00	1.24
3,152.00	PORTOBELLO SPA	EUR	129,668.48	124,819.20	1.21
2,000.00	TOD'S SPA	EUR	103,006.89	98,560.00	0.95
3,500.00	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	63,927.02	78,855.00	0.76
2,500.00	UNIEURO SPA	EUR	51,328.76	52,500.00	0.51
1,600.00	RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS SPA	EUR	0.00	2,400.00	0.02
300.00	POWERSOFT SPA	EUR	981.82	1,452.00	0.01
Informatica			403,574.99	414,379.00	4.01
650.00	SESA SPA	EUR	115,407.81	112,710.00	1.09
7,000.00	EL.EN. SPA	EUR	105,662.46	109,060.00	1.06
15,000.00	ALMAWAVE SPA	EUR	63,750.00	72,825.00	0.70
9,500.00	CYBEROO SPA	EUR	69,914.72	70,680.00	0.68
13,200.00	SABABA SECURITY SPA	EUR	48,840.00	49,104.00	0.48
Salute			204,028.81	212,115.00	2.05
700.00	DIASORIN SPA	EUR	116,510.56	117,215.00	1.13
2,000.00	AMPLIFON SPA	EUR	87,518.25	94,900.00	0.92
Materie prime			123,663.92	169,200.00	1.64
8,000.00	SOL SPA	EUR	123,663.92	169,200.00	1.64
Beni di prima necessità			96,646.44	103,500.00	1.00
30,000.00	CENTRALE DEL LATTE D'ITALIA	EUR	96,646.44	103,500.00	1.00
FRANCIA			233,812.47	270,485.00	2.62
Beni voluttuari			233,812.47	270,485.00	2.62
200.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	126,625.73	145,400.00	1.41
300.00	L'OREAL SA	EUR	107,186.74	125,085.00	1.21
PAESI BASSI			114,128.92	128,550.00	1.24
Beni di prima necessità			114,128.92	128,550.00	1.24
10,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	114,128.92	128,550.00	1.24

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GERMANIA			101,802.84	103,825.00	1.00
Finanza			101,802.84	103,825.00	1.00
500.00	ALLIANZ SE REG	EUR	101,802.84	103,825.00	1.00
Obbligazioni ordinarie			4,447,811.97	4,397,963.06	42.52
ITALIA			3,978,318.82	3,928,339.56	37.98
Finanza			1,311,240.77	1,316,272.00	12.73
250,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 0.63% 24/02/2026	EUR	250,135.01	248,425.00	2.40
200,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.13% 04/05/2026	EUR	225,590.20	229,354.00	2.22
200,000.00	UNICREDIT SPA 2.13% 24/10/2026	EUR	216,939.75	214,600.00	2.08
200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	205,713.74	211,120.00	2.04
100,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.00% 18/03/2025	EUR	107,305.90	107,814.00	1.04
100,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 24/09/2024	EUR	106,142.44	102,144.00	0.99
100,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIOCREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	99,643.84	101,711.00	0.98
100,000.00	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA 2.50% 05/12/2024	EUR	99,769.89	101,104.00	0.98
Servizi di pubblica utilità			965,951.21	956,179.00	9.24
300,000.00	IREN SPA 1.50% 24/10/2027	EUR	321,623.60	316,005.00	3.05
200,000.00	ACQUIRENTE UNICO SPA REG 2.80% 20/02/2026	EUR	220,200.04	217,628.00	2.10
200,000.00	A2A SPA 1.63% 19/10/2027	EUR	215,912.32	212,686.00	2.06
200,000.00	ERG SPA 1.88% 11/04/2025	EUR	208,215.25	209,860.00	2.03
Industria			892,980.69	848,517.56	8.20
200,000.00	LEONARDO SPA 4.88% 24/03/2025	EUR	234,587.79	225,214.00	2.18
200,000.00	AEROPORTI DI ROMA SPA REG 1.63% 08/06/2027	EUR	209,253.67	206,550.00	1.99
200,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.63% 21/10/2028	EUR	206,200.45	202,690.00	1.96
150,000.00	POSTE ITALIANE SPA 0.50% 10/12/2028	EUR	151,195.95	148,959.00	1.44
97,200.00	ENERTRONICA SPA 7.00% 31/12/2022	EUR	91,742.83	65,104.56	0.63
Energia			400,383.11	400,799.00	3.88
300,000.00	ENI SPA 0.38% 14/06/2028	EUR	300,383.11	297,642.00	2.88
100,000.00	ALERION CLEANPOWER SPA REG 3.13% 19/12/2025	EUR	100,000.00	103,157.00	1.00
Servizi di telecomunicazione			206,582.60	205,908.00	1.99
200,000.00	RAI-RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA 1.38% 04/12/2024	EUR	206,582.60	205,908.00	1.99
Salute			201,180.44	200,664.00	1.94
200,000.00	AMPLIFON SPA 1.13% 13/02/2027	EUR	201,180.44	200,664.00	1.94
GERMANIA			210,783.22	207,300.00	2.00
Enti Governativi			210,783.22	207,300.00	2.00
200,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	210,783.22	207,300.00	2.00
LUSSEMBURGO			147,409.55	152,197.50	1.47
Sovranazionale			147,409.55	152,197.50	1.47
150,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	147,409.55	152,197.50	1.47
SPAGNA			111,300.38	110,126.00	1.07
Enti Governativi			111,300.38	110,126.00	1.07
100,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.80% 30/04/2024	EUR	111,300.38	110,126.00	1.07
Obbligazioni a tasso variabile			817,303.86	819,962.00	7.93
ITALIA			817,303.86	819,962.00	7.93
Finanza			418,815.46	417,320.00	4.04
200,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 10/09/2025	EUR	212,276.88	215,320.00	2.08
200,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/10/2025	EUR	206,538.58	202,000.00	1.96

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Enti Governativi			398,488.40	402,642.00	3.89
200,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	196,844.08	201,342.00	1.95
200,000.00	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO/ CCTS-EU FRN 15/04/2029	EUR	201,644.32	201,300.00	1.94
Obbligazioni zero coupon			500,688.23	496,449.00	4.80
ITALIA			500,688.23	496,449.00	4.80
Servizi di pubblica utilità			300,720.24	299,349.00	2.89
300,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 0.21% 26/01/2026	EUR	300,720.24	299,349.00	2.89
Enti Governativi			199,967.99	197,100.00	1.91
200,000.00	ITALY BTPORO 0.00% 01/04/2026	EUR	199,967.99	197,100.00	1.91
Azioni di OICR			595,453.68	682,882.53	6.60
FRANCIA			389,768.53	403,828.60	3.90
Finanza			389,768.53	403,828.60	3.90
2,315.00	LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR DR UCITS ETF	EUR	389,768.53	403,828.60	3.90
LUSSEMBURGO			205,685.15	279,053.93	2.70
Finanza			205,685.15	279,053.93	2.70
1,911.49	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA - PIR	EUR	205,685.15	279,053.93	2.70
Warrants			138.50	2,436.86	0.02
ITALIA			138.50	2,436.86	0.02
Industria			0.00	2,408.60	0.02
680.00	INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 SPA WARRANT C 10/06/2027	EUR	0.00	884.00	0.01
660.00	INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 SPA WARRANT B 10/06/2027	EUR	0.00	792.00	0.01
660.00	INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 SPA WARRANT A 10/06/2027	EUR	0.00	732.60	0.00
Beni voluttuari			138.50	28.26	0.00
30.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	138.50	28.26	0.00
ALTRI VALORI MOBILIARI			212,652.90	212,608.73	2.05
Obbligazioni ordinarie			212,652.90	212,608.73	2.05
ITALIA			212,652.90	212,608.73	2.05
Servizi di telecomunicazione			112,652.90	112,608.73	1.09
112,608.72	PRISMI SPA 3.50% 18/10/2023	EUR	112,652.90	112,608.73	1.09
Servizi di pubblica utilità			100,000.00	100,000.00	0.96
100,000.00	INNOVATEC SPA 6.00% 30/09/2026	EUR	100,000.00	100,000.00	0.96
Totale del Portafoglio Titoli			9,827,462.12	10,055,976.88	97.21

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

NOTE AI RENDICONTI FINANZIARI

1. INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

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

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

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

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

I comparti operativi al 31 Dicembre 2021 sono i seguenti:

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

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

2. SOMMARIO DEI PRINCIPALI METODI CONTABILI

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

a) Valutazione del portafoglio titoli

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

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

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

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

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

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

c) Contratti di cambio a termine

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

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

d) Contratti Futures

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

e) Contratti di opzioni

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

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

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

f) Contratti Swap

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

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

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

g) Costo d'acquisto dei titoli in portafoglio

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

h) Ricavi

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

i) Conversioni delle voci in valute estere

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

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

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

j) Valore del Patrimonio Netto per Azione

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

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

k) Prospetto finanziario

I prospetti finanziari sono 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 2021 sono:

1 EUR =	1.564128	AUD
1 EUR =	6.334203	BRL
1 EUR =	1.436454	CAD
1 EUR =	1.036160	CHF
1 EUR =	7.347772	CNY
1 EUR =	7.437571	DKK
1 EUR =	0.839603	GBP
1 EUR =	8.865950	HKD
1 EUR =	16207.94	IDR
1 EUR =	84.53448	INR
1 EUR =	147.6028	ISK
1 EUR =	130.9542	JPY
1 EUR =	23.27279	MXN
1 EUR =	2.203710	NLG
1 EUR =	10.02817	NOK
1 EUR =	1.660994	NZD
1 EUR =	57.98866	PHP
1 EUR =	4.583370	PLN
1 EUR =	85.29709	RUB
1 EUR =	10.29604	SEK
1 EUR =	1.533116	SGD
1 EUR =	15.10173	TRY
1 EUR =	1.137200	USD
1 EUR =	18.14971	ZAR

m) Investimenti incrociati

Il Prospetto del Patrimonio Netto consolidato mostra un totale del Patrimonio Netto a EUR 1,058,162,682.89. Alla fine dell'anno, i comparti NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing e NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative hanno investito un valore totale di EUR 2,063,490.21 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 1,056,099,192.68.

3. REGIME FISCALE

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

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

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

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

4. ALTRE SPESE E TASSE

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

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

Comparti	Tasse di domicilio	Commissioni di distribuzione	Pagamento delle commissioni dell'amministratore	Commissioni varie	Totale
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.00	27,579.01	0.00	3,883.12	31,462.13

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 2021, le aliquote in vigore per i Comparti sono le seguenti:

Comparti	Commissioni di Gestione per Classe di Investimento:					
	A (H-CHF), A (H-USD)	D	I	L	Y	Z
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	1.50%	1.50%	0.75%	0.90%	0.75%	0.50%
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	1.50%		0.70%	0.85%	0.70%	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	1.60%		0.80%	0.95%		
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.55%	0.55%	0.30%	0.45%	0.30%	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	1.20%	1.20%	0.70%	0.85%	0.70%	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.90%	0.90%	0.45%	0.60%	0.45%	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	1.10%	1.10%	0.55%	0.70%		
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	1.35%		1.00%	1.15%		
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.80%		0.40%	0.55%	0.40%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	1.50%	1.50%	0.75%	0.90%		
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.60%	0.60%	0.60%	0.75%	0.60%	
NEW MILLENNIUM - VolActive	2.20%		1.10%	1.25%		
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	1.60%	1.60%	0.80%	0.95%		
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	1.70%		0.85%	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 2021, il Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing risulta investito per più del 50% in Azioni di OICR. Rispetto agli investimenti sostanziali in OICR ed altri OIC legati al Fondo o in altri comparti della SICAV, la commissione totale di gestione (esclusa la commissione sulla performance, se presente) applicata al comparto e ad ognuno degli OICR o altri OIC in questione, non dovrà superare il 2% del Valore Netto delle attività gestite. Le percentuali delle commissioni di commissione di gestione applicabili al livello

delle Azioni di OICR sono le seguenti:

Azioni di OICR	Commissione di gestione
AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION INTERNATIONAL 50%-100%	1.50%
AZ FUND 1 - TARGET 2021 -AAZ-	1.20%
AZ FUND 1 - GLOBAL MACRO BOND -AI-	1.20%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I-	0.80%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM CORPORATE BOND -I-	0.75%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I-	0.75%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I-	0.75%

6. COMMISSIONI SULLA PERFORMANCE

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

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

a) Per i Comparti con commissioni sulla performance assoluta:

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

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

b) Per i Comparti con commissioni sulla performance relative:

Per i Comparti:

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

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

- Il GAV del comparto è superiore all'HWM (High Water Mark)
- Nel periodo di riferimento il rendimento del comparto è positivo e maggiore di quello del benchmark.

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

a) il valore dell'HWM è maggiore del valore netto per azione della fine dell'anno precedente: l'accantonamento sarà calcolato sulla differenza tra la performance del comparto e la performance del benchmark a partire dalla data in cui l'HWM viene superato. Per il comparto verrà calcolata la differenza tra il GAV e l'HWM, per il benchmark verrà calcolata la differenza tra il valore giornaliero ed il prezzo di chiusura del giorno precedente a

quello in cui l'HWM è stato superato (ad esempio: se l'HWM viene superato il 20 Aprile, il rendimento del benchmark da considerare il 20 Aprile è quello tra il 20 e il 19 Aprile).

b) il valore dell'HWM è inferiore al valore netto per azione alla fine dell'anno precedente: l'accantonamento sarà calcolata sulla differenza tra la performance del comparto e la performance del benchmark nel periodo di riferimento.

Per i Comparti:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Per il comparto:

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

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

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

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

Commissioni sulla performance relative	Benchmark	Percentuale
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	95% MSCI EMU TOP 50 Total Return 5% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	95% MSCI world ex EMU Net Return EUR Hedged Index 5% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	90% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government 1-3 Years Total Return Index EUR 10% Bloomberg Barclays Pan-European Corporate FRN Index Total Return Hedged EUR	15%
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	95% Bloomberg Barclays Euro Corporate Bonds 1-5 Years Total Return Index Unhedged EUR 5% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	20% MSCI AC World Net Return Unhedged EUR Index 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government 3-5 Years Total Return Index EUR 30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate 1-3 Years Total Return Index Value Hedged EUR	20%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	Euribor 6M + 300 bps	10%
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	80% Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond 3-5 Years Total Return Index 20% Bloomberg Barclays FRN Total Return Index EUR	15%
NEW MILLENNIUM - VolActive	Euribor 3M + 350 bps	20%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	60% ICE BofA Merrill Lynch 1-3 Years Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC 40% ICE BofA Merrill Lynch 3-5 Years Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC	20%

Commissioni sulla performance relative	Benchmark	Percentuale
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	40% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR 30% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index Value Unhedged EUR 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR 10% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%
NEW MILLENNIUM – Multi Asset Opportunity	15% MSCI Europe Net Return EUR Index 10% MSCI AC World Net Return EUR Index 40% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government 3-5 Years Total Return Index EUR 25% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Hedged EUR 10% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	40% MSCI Italy Net return 30% Bloomberg Barclays bond Italian Aggregate Issuers Total Return 30% Bloomberg Barclays bond Global Aggregate 1-3 Years Total Return Hedged EUR	20%

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

Comparti	Classe	Valuta	Importo della commissione di performance	Percentuale del valore del Patrimonio Netto della Classe
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A	EUR	88,144.95	0.19%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-CHF)	CHF	1,201.25	0.04%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-USD)	USD	14,564.35	0.24%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	EUR	20,541.16	0.18%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	I	EUR	807,899.84	0.29%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	L	EUR	215.99	0.24%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Y	EUR	4,905.96	0.32%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Z	EUR	49,133.58	0.31%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A	EUR	34,790.75	0.12%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A (H-USD)	USD	5.43	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	EUR	13,181.92	0.12%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	I	EUR	175,009.42	0.20%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	L	EUR	63.81	0.18%

Comparti	Classe	Valuta	Importo della commissione di performance	Percentuale del valore del Patrimonio Netto della Classe
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	Y	EUR	99.21	0.06%*
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	A	EUR	4,005.74	0.06%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	L	EUR	13,084.35	0.13%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	A	EUR	5,071.05	0.29%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	EUR	4,004.37	0.30%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	I	EUR	225,822.15	0.37%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	L	EUR	483.06	0.33%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	A	EUR	0.58	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	I	EUR	568.78	0.08%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	L	EUR	0.87	0.08%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	Y	EUR	2.33	0.07%
NEW MILLENNIUM - VolActive	I	EUR	37,932.35	0.63%
NEW MILLENNIUM - VolActive	L	EUR	61.54	0.65%
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	I	EUR	825.79	0.05%
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	L	EUR	31,734.25	0.04%
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	I	EUR	13,110.12	0.33%
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	L	EUR	604.31	0.28%

* NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond Classe Y chiusa il 27 gennaio 2021.

7. COMMISSIONE DELLA BANCA DEPOSITARIA E DELL'AMMINISTRAZIONE CENTRALE

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

8. COMPENSI PROFESSIONALI

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

9. LE AZIONI DEL FONDO

Le Classi di Azioni in circolazione al 31 Dicembre 2021 sono le seguenti:

Comparti	Azioni in circolazione
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A,A (H-CHF),A (H-USD),D,I,L,Y,Z
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	A,I,L,Y
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	A,I,L
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	A,D,I,L,Y
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A,A (H-CHF),A (H-USD),D,I,L,Y*
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	A,D,I,L,Y
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	A,D**,I,L
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	A,I,L
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	A,I,L,Y
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	A,D,I,L
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	A,D,I,L,Y
NEW MILLENNIUM - VolActive	A,D,I,L
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	A,D,I,L
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

* NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond Classe Y chiusa il 27 gennaio 2021

** NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative Classe D attivata il 25 ottobre 2021

*** NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond Classe L chiusa il 23 novembre 2021

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 2021 è disponibile presso la sede sociale della Sicav.

11. COSTI DI TRANSAZIONE

Per l'esercizio che termina il 31 Dicembre 2021, 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 2021, 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	201,982.25
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	40,103.31
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	4,607.05
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	115.52
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	15,284.31
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	99,322.15
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	42,065.66
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	26,326.97
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	391.56
NEW MILLENNIUM - VolActive	7,732.91
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	27,266.72

Comparti	Costi di transazione
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	48,122.84

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

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

Nell'esercizio finanziario in rassegna, alcuni comparti hanno stipulato contratti finanziari a termine, contratti futures e contratti swap. Informazioni dettagliate relative alle posizioni aperte al 31 Dicembre 2021 sono riportate in seguito ai Portafogli dei comparti interessati.

Le controparti per le posizioni aperte su contratti finanziari a termine sono Morgan Stanley Bank e Nomura International Plc. La controparte per le posizioni aperte su futures è Intesa Sanpaolo S.p.A. La controparte per le posizioni aperte su contratti swap sono J. P. Morgan Securities Plc e Citibank NA..

Al 31 Dicembre 2021, 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 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 7,087,929.26 da JP Morgan Securities Plc. come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha pagato un importo in denaro pari a EUR 163.78 da JP Morgan Securities Plc. come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 1,099.59 da JP Morgan Securities Plc. come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 4,840,000.00 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 499,071.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 499,185.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,220,000.00 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 600,000.00 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 197,625.08 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 196,251.53 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 2,324,192.54 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 460,522.32 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Euro Equities ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 682,221.89 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a AUD 128,534.89 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a CAD 16,342.22 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a CHF 602,850.40 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 195,268.71 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a GBP 211,119.63 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a JPY 40,258,125.00 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 1,116,295.86 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 77,371.01 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,226,744.04 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 261,949.52 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 333,098.53 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 262,078.82 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 163,649.22 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible ha ricevuto un importo in denaro pari a GBP 19,757.29 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 126,331.21 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 74,083.44 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 108,592.36 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 78.89 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 1.19 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - VolActive ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 429,264.28 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 79,879.34 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 54,541.16 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 48.00 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 417,471.63 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity ha ricevuto un importo in denaro pari a GBP 2,005.79 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 19,412.62 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

Al 31 Dicembre 2021 il comparto NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 50,088.37 da Banca Intesa S.p.A. per i futures.

13. INVESTIMENTI VALUTATI A FAIR VALUE

Al 31 dicembre 2021, i seguenti comparti investono in due titoli: Sierra One SPV e SPV Project, con un peso sul valore dell'attivo netto totale dell'intero veicolo di 0,51% e 0,18%.

Fondo	Descrizione	Peso NAV (%)
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	Sierra One SPV	1.69
	SPV Project	0.83
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Sierra One SPV	1.26
	SPV Project	0.38

Al 31 dicembre 2021 non era disponibile alcun prezzo di mercato per i 2 titoli e, conseguentemente, la Management Company ha deciso di valutare tali titoli a fair value, in conformità con le politiche di valutazione del fondo. A causa della intrinseca incertezza associata alla valutazione fair di tali investimenti e dell'assenza di un mercato liquido, il fair value stimato potrebbe in definitiva differire dai valori di realizzo e tale differenza potrebbe essere materiale.

14. EVENTI ACCADUTI DURANTE IL PERIODO

Un dividendo per le Azioni D per il comparto NEW MILLENNIUM - VolActive, NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond e NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond, per le Azioni Y per il comparto NEW MILLENNIUM - Euro Equities e NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe, per le Azioni D e Y per i comparti NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond, NEW MILLENNIUM - Large Europe

Corporate, NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing e NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term, e per le Azioni D, Y e Z per il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond e' stato pagato come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 4 gennaio 2021 e data valuta 7 gennaio 2021:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	D	0.59	EUR	1,622.60
	Y	0.74	EUR	30,617.37
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	D	0.48	EUR	322.44
	Y	0.69	EUR	14.57
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	3.27	EUR	45,260.42
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	3.68	EUR	385,103.48
	Y	7.38	EUR	106,326.24
	Z	0.89	EUR	139,740.19
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	2.29	EUR	185,278.97
	Y	3.61	EUR	26,768.15
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	D	2.26	EUR	7,381.65
	Y	2.58	EUR	77.68
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	D	3.36	EUR	10,646.10
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	Y	0.55	EUR	15.21
NEW MILLENNIUM - VolActive	D	1.69	EUR	124.55
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	Y	2.47	EUR	59,661.83

Un dividendo per le Azioni Z per il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond e' stato pagato come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 1 aprile 2021 e data valuta 8 aprile 2021:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Z	0.88	EUR	138,170.06

Un dividendo per le Azioni Z per il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond e' stato pagato come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 1 luglio 2021 e data valuta 6 luglio 2021:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Z	0.89	EUR	139,740.19

Un dividendo per le Azioni Z per il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond e' stato pagato come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 1 ottobre 2021 e data valuta 6 ottobre 2021:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Z	0.89	EUR	139,740.19

15. EVENTI SUCCESSIVI

Crisi Russia-Ucraina:

durante il mese di febbraio 2022, le tensioni tra Russia e Ucraina sono aumentate e hanno portato all'invasione dell'Ucraina da parte della Russia. Gran parte della comunità internazionale ha risposto imponendo sanzioni economiche a individui ed entità russe. I mercati finanziari hanno registrato e potrebbero continuare a subire una significativa volatilità. I titoli emessi da entità russe o denominati in rubli hanno subito un drastico calo di valore, nonché sanzioni. I Fondi gestiti hanno una esposizione molto bassa a questi titoli, l'impatto è stato quindi irrilevante. La Società ha posto in essere, attraverso l'attività di NATAM e dei suoi delegati, le misure idonee a garantire il presidio del rischio, sanzionatorio e antiriciclaggio.

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

Periodo: 01.01-31.12.2021	Limite VaR	VaR			Riferimento
		% Utilizzo Limite VaR			
		Minimo	Medio	Massimo	
Fondo					
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond		8.60	11.61	17.45	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Euro Equities		43.26	54.59	80.09	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)		38.00	46.10	64.64	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term		2.35	3.32	4.65	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond		5.00	7.49	11.52	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate		4.02	4.93	6.80	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative		9.11	12.59	17.72	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible		5.72	13.28	26.46	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe		5.62	8.78	13.45	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond		8.10	10.63	16.78	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing		11.35	14.68	24.14	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - VolActive		3.48	26.16	52.14	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond		14.72	18.31	24.84	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond		12.92	22.32	38.56	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity		13.51	16.84	25.96	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia		13.90	20.90	30.00	Absolute VaR

La leva è calcolata sulla base della metodologia del "Somma dei Nozionali" secondo quanto disposto dalle linee guida emanate dall' ESMA. Dal 27 agosto 2021, data di entrata in vigore del Prospetto aggiornato, la leva attesa di alcuni Comparti è stata aumentata:

Fondo	Leva					
	Somma dei nozionali			Metodo degli impegni		
	Min	Medio	Max	Min	Medio	Max
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	57.13	97.67	186.84	1.41	5.63	29.95
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	0.00	1.59	3.29	0.00	1.11	3.29
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	77.82	90.14	101.63	4.74	8.53	12.13
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	54.69	85.88	172.54	0.00	2.09	23.95
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.40	0.50	0.56	0.40	0.50	0.56
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	0.03	0.13	2.53	0.01	0.08	2.44
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	3.20	21.11	35.44	0.00	0.92	5.51
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fondo	Leva					
	Somma dei nozionali			Metodo degli impegni		
	Min	Medio	Max	Min	Medio	Max
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	30.09	36.63	89.95	1.54	1.74	3.12
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	1.61	2.56	2.95	0.83	1.23	1.76
NEW MILLENNIUM - VolActive	5.09	12.27	19.61	0.00	7.54	16.82
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	17.38	29.65	71.18	0.69	1.68	15.71
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	14.15	48.00	124.04	0.00	7.47	22.49
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	0.20	2.84	4.26	0.00	0.01	0.57
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	0.77	2.15	3.20	0.71	1.71	2.49

2. POLITICA DI REMUNERAZIONE

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

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV viene rimborsato per le spese accessorie ("out-of-pocket") ed è tenuto a ricevere una remunerazione annuale (pagabile semestralmente a posteriori), sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Annuale degli Azionisti. L'Assemblea Annuale degli Azionisti della SICAV, tenuta in data 21 Aprile 2021 per l'esercizio 2021, ha approvato una remunerazione massima di 25,000.00 (esclusa IVA) per ogni membro del Consiglio di Amministrazione.

2.2 La Management Company

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

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

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

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

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

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

2.2.1 Responsabile

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

2.2.2 Supervisione e revisione della Politica di Remunerazione

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

2.2.3 Componenti della remunerazioni e principio di proporzionalità

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

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

2.2.4 Remunerazione Fissa

Membri del Consiglio di Amministrazione: i membri del Consiglio di Amministrazione hanno diritto a ricevere una remunerazione annuale (pagabile semestralmente a posteriori) che non può eccedere l'importo di 55,000.00 euro. Il Presidente ha diritto di ricevere fino a 3 volte l'importo riconosciuto agli altri membri del CdA in ragione del suo mandato.

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

2.2.5 Remunerazione Variabile

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

- il pagamento del Bonus riguarda principalmente, ma non solo, le persone chiave (individuate considerando le prestazioni lavorative personali e il loro diretto impatto nei confronti delle prestazioni globali dell'azienda);
- poiché il modello di business della MANCO non prevede il servizio di gestione del portafoglio (in effetti i

servizi forniti dalla MANCO ai propri clienti comprendono solo i compiti di monitoraggio del rischio e supervisione sulle funzioni delegate) e non distribuisce direttamente i propri fondi (l'attività di distribuzione in ognuna delle giurisdizioni in cui i fondi sono stati debitamente autorizzati secondo le norme e i regolamenti pertinenti, è sempre delegata a distributori locali attraverso un Distributore Principale designato), all'interno del personale della MANCO non sono inclusi dipendenti (come "gestori di investimenti" o "venditori di fondi") le cui prestazioni lavorative personali potrebbero essere state valutate in relazione alle prestazioni dei fondi gestiti.

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

2.2.6 Remunerazione della funzione delegata alla Gestione del Portafoglio

Il 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.

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

Nella tabella seguente è riportata la remunerazione cumulativa pagata a livello di gestori di portafoglio, nel corso dell'anno 2021. Gli importi sono ripartiti in considerazione di diversi componenti (fissi e variabili). La tabella non include informazioni riguardanti il Portfolio Manager, DIAMAN & Partners, che, avendo effettuato servizi di portafoglio per un solo mese (dicembre 2020) a favore della SICAV, non poteva essere considerato significativo.

NATAM Management Company			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Consiglio di Amministrazione	323,385.00	278,246.00	45,139.00
Impiegati	—	—	—
Numero di Componenti	3		
Banca Finnat come gestore di portafoglio			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Consiglio di Amministrazione	180,129.11	156,714.02	23,415.09
Impiegati	29,506.90	26,961.36	2,545.54
Numero di Componenti	7		
AZ Swiss & Partners come gestore di portafoglio			
	Totale CHF	Fissa CHF	Variabile CHF
Consiglio di Amministrazione	895,557.12	376,137.91	519,419.21
Impiegati	659,235.69	346,631.34	312,604.35
Numero di Componenti	8		
Open Capital Partners			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Consiglio di Amministrazione	41,873.00	31,540.00	10,333.00
Impiegati	—	—	—

Numero di Componenti	2		
Diaman Partners Ltd come gestore di portafoglio			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Consiglio di Amministrazione	5,200.00	5,200.00	—
Impiegati	17,312.00	17,312.00	—
Numero di Componenti	3		

3. SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR)

Ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 sull'informativa relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), il rischio di sostenibilità è definito come un evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo materiale effettivo o potenziale sul valore di un investimento. L'impatto dei fattori ambientali, sociali e di governance sul valore di un investimento può variare non solo in base alle sue attività aziendali (ad es. tipo di attività, settore, dimensione, posizione geografica e fase del ciclo di vita e passività) ma anche in base alla governance ed alla strategia dell'azienda per la loro gestione.

Ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento SFDR, i rischi per la sostenibilità sono integrati nel processo decisionale di investimento del Fondo. Le valutazioni del rischio e le decisioni di investimento si basano su ricerche e valutazioni interne ed esterne sui fattori di sostenibilità e sui rischi per la sostenibilità.

Attualmente il Fondo non prende in considerazione i "principali impatti negativi" delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

Comparti classificati "Art. 8 SFDR"

I seguenti Comparti sono conformi all'articolo 8 della SFDR: NEW MILLENNIUM - Euro Equities, NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged), NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term, NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate, NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative, NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe e NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia.

In conformità con le politiche e gli obiettivi di investimento descritti nella Documentazione di Offerta del Fondo, tutti i suddetti Comparti mirano a promuovere caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche. Il gestore degli investimenti implementa l'integrazione ESG nel processo di investimento seguendo due tipi di criteri:

i) il rating medio ESG di portafoglio, è determinato, internamente e almeno su base mensile, su una scala crescente che va da 0 (meno virtuoso) a 100 (più virtuoso), elaborando su base ponderata (esclusa componente cash e derivati) i punteggi assegnati da provider di rating ESG esterni, sempre su scala da 0 a 100, per ogni asset detenuto in portafoglio. Ai fini dell'attribuzione del rating, gli strumenti finanziari sono suddivisi in quattro macro-categorie per ciascuna delle quali viene individuato un "rating ESG", implementato da primari fornitori, come rappresentato nella tabella seguente.

Tipo di attività	Fonte dati per ESG rating
Titoli di debito pubblico	EPI ("Environmental Performance Index"): pubblicato dall'Università di Yale. Il fornitore assegna annualmente un punteggio di sostenibilità ambientale a 180 paesi sulla base di 32 diversi indicatori. Ai restanti paesi, non coperti da rating, viene prudentemente assegnato un punteggio pari a zero.
Titoli di emittenti sovranazionali	Ad emittenti sovranazionali quali la Banca Europea per gli Investimenti, la Banca Mondiale, il Fondo Monetario Internazionale, la Banca Internazionale di Ricostruzione e Sviluppo ecc. vengono convenzionalmente assegnati punteggi pari a 100 (in considerazione dei loro ruoli e particolari competenze nel settore ESG)
Emissioni societarie (azioni/obbligazioni)	Rating di rischio ESG - emesso da fornitori indipendenti Classifica percentile complessiva assegnata a ciascuna società in base al punteggio totale ambientale, sociale e di governance (ESG) rispetto ai suoi concorrenti del settore. Per l'1% più alto il percentile è del 99%; per l'1% più basso il percentile è dell'1%. La performance ESG aggregata comprende il livello di preparazione, divulgazione e partecipazione alle controversie di un'azienda in tutti e tre i temi ESG. Laddove i suddetti provider non emettano rating per determinati asset detenuti in portafoglio (ad esempio medie e piccole imprese) a tali asset, pur restando idonei dal punto di vista ESG, verrà cautamente assegnato un punteggio pari a zero
OICR	Rating di rischio ESG - emesso da fornitori indipendenti Poiché i rating di sostenibilità più comuni assegnano un punteggio da 0 a 100 assegnando, al contrario, valori inferiori al miglior livello di sostenibilità dell'OICR analizzato, il punteggio finale, ai fini dell'omogeneità con le categorie precedenti, sarà adeguato come segue: 100 - valutazione di sostenibilità. Laddove i fornitori non forniscano un rating a determinati OICR (ad esempio OICR con un'esposizione significativa ad emissioni governative) a tali OICR, pur rimanendo idonei da un punto di vista ESG, verrà prudentemente assegnato un punteggio finale pari a zero a meno che ai portafogli sottostanti (look through) si applichi la metodologia di calcolo sopra descritta al fine di ottenere uno specifico "rating medio di portafoglio ESG" per i relativi fondi.
Strumenti con elevate caratteristiche ESG	· Obbligazioni Verdi ("Green Bond") · Obbligazioni sociali ("Social Bond") · Fondi Art 9 SFDR Il modello assegna un punteggio massimo di 100 agli strumenti di cui sopra indipendentemente dall'emittente

ii) aii) restrizioni e limiti di investimento specifici significano limiti e restrizioni aggiuntivi e specifici di natura attiva e passiva imposti al gestore delegato, così come descritto nelle appendici dei comparti interessati nel paragrafo "Criteri di sostenibilità nelle decisioni di investimento":

NEW MILLENNIUM - Euro Equities:

- almeno l'80% degli investimenti diretti in strumenti finanziari societari in emittenti che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose (ad esempio: codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, chiare politiche di strategia fiscale);
- almeno il 25% del patrimonio netto investito in strumenti finanziari societari con un rating di rischio ESG nel miglior 10° percentile;
- non più del 15% degli strumenti finanziari societari con un rating di rischio ESG nel 25° percentile inferiore o senza rating ESG;
- sostanzialmente esclusi (non più del 5%) gli investimenti diretti e indiretti in emittenti il cui fatturato deriva principalmente dalla produzione o distribuzione di tabacco, energia nucleare, armi controverse (bombe a grappolo, armi biologiche o chimiche) nonché appartenenti all'industria del gioco d'azzardo.

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged):

- almeno l'80% degli investimenti diretti in strumenti finanziari societari in emittenti che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose (ad esempio: codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, chiare politiche di strategia fiscale);
- almeno il 20% del patrimonio netto investito in strumenti finanziari societari con un rating di rischio ESG nel miglior 15° percentile;
- non più del 15% degli strumenti finanziari societari con un rating di rischio ESG nel 25° percentile inferiore o senza rating ESG;

- sostanzialmente esclusi (non più del 5%) gli investimenti diretti e indiretti in emittenti il cui fatturato deriva principalmente dalla produzione o distribuzione di tabacco, energia nucleare, armi controverse (bombe a grappolo, armi biologiche o chimiche) nonché appartenenti all'industria del gioco d'azzardo.

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term:

- almeno l'80% dei Titoli di Stato (o quelli il cui principale azionista è un governo) deve essere emesso da Paesi che, allo stesso tempo:

i. sono firmatari dei trattati di Parigi (COP 21) sulla protezione del clima;

ii. hanno una produzione di Co2 inferiore a 0,3 Kg / PIL (miglior terzile al mondo; fonte dati IEA 2020 - International Energy Agency);

iii. sostengono una spesa per l'istruzione superiore al 4% del PIL (fonte Banca Mondiale);

iv. hanno un indice di controllo della corruzione superiore a 0,2 (fonte Banca Mondiale: scala di rating da -2,5 a +2,5).

- almeno l'80% delle obbligazioni societarie sono emesse da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose (ad esempio: codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, chiare politiche di strategia fiscale);

- almeno il 15% del portafoglio è investito in "Green Bond" o in "Social Bond" o in Corporate Bond di emittenti con rating di rischio ESG nel miglior 20° percentile;

- sostanzialmente esclusi (non più del 5%) gli investimenti diretti e indiretti in emittenti il cui fatturato deriva principalmente dalla produzione o distribuzione di tabacco, energia nucleare, armi controverse (bombe a grappolo, armi biologiche o chimiche) nonché appartenenti all'industria del gioco d'azzardo.

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate:

- almeno l'80% delle obbligazioni societarie sono emesse da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose (ad esempio: codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, chiare politiche di strategia fiscale);

- almeno il 30% del portafoglio è investito in "Green Bond" o in "Social Bond" o in Corporate Bond di emittenti con rating di rischio ESG nel miglior 20° percentile;

- non più del 10% delle obbligazioni societarie con un rating di rischio ESG nel 25° percentile inferiore o non classificato ESG;

- sostanzialmente esclusi (non più del 5%) gli investimenti diretti e indiretti in emittenti il cui fatturato deriva principalmente dalla produzione o distribuzione di tabacco, energia nucleare, armi controverse (bombe a grappolo, armi biologiche o chimiche) nonché appartenenti all'industria del gioco d'azzardo.

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative:

- almeno l'80% dei Titoli di Stato (o quelli il cui principale azionista è un governo) deve essere emesso da Paesi che, allo stesso tempo:

i. sono firmatari dei trattati di Parigi (COP 21) sulla protezione del clima;

ii. hanno una produzione di Co2 inferiore a 0,3 Kg / PIL (miglior terzile al mondo; fonte dati IEA 2020 - International Energy Agency);

- iii. sostengono una spesa per l'istruzione superiore al 4% del PIL (fonte Banca Mondiale);
- iv. hanno un indice di controllo della corruzione superiore a 0,2 (fonte Banca Mondiale: scala di rating da -2,5 a +2,5).
 - almeno l'80% degli investimenti diretti in azioni o in obbligazioni societarie deve essere emesso da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose (ad esempio: codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, chiare politiche di strategia fiscale);
 - almeno il 15% del portafoglio è investito in titoli emessi da società con rating di rischio ESG nel miglior 80° percentile, o in "Green Bond" o "Social Bond" o in OICR che promuovono caratteristiche ESG o in OICR sostenibili;
 - almeno il 50% dei fondi in portafoglio ha un rating di rischio ESG, emesso da fornitori indipendenti, nel miglior 50° percentile o un "rating ESG medio di portafoglio" dell'attività detenuta dallo specifico OICR (calcolato come descritto nel Paragrafo Informativa su "Pratiche di integrazione ESG") maggiore di 65;
 - sostanzialmente esclusi (non più del 5%) gli investimenti diretti e indiretti in emittenti il cui fatturato deriva principalmente dalla produzione o distribuzione di tabacco, energia nucleare, armi controverse (bombe a grappolo, armi biologiche o chimiche) nonché appartenenti all'industria del gioco d'azzardo.

NEW MILLENNIUM – Inflation Linked Bond Europe

-almeno l'80% dei Titoli di Stato (o quelli il cui principale azionista è un governo) deve essere emesso da Paesi che, allo stesso tempo:

- i. sono firmatari dei trattati di Parigi (COP 21) sulla protezione del clima;
- ii. hanno una produzione di Co2 inferiore a 0,3 Kg / PIL (miglior terzile al mondo; fonte dati IEA 2020 - International Energy Agency);
- iii. sostengono una spesa per l'istruzione superiore al 4% del PIL (fonte Banca Mondiale);
- iv. hanno un indice di controllo della corruzione superiore a 0,2 (fonte Banca Mondiale: scala di rating da -2,5 a +2,5).
 - almeno l'80% delle obbligazioni societarie sono emesse da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose (ad esempio: codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, chiare politiche di strategia fiscale);
 - almeno il 10% del portafoglio è investito in "Green Bond" o in "Social Bond" o in Corporate Bond di emittenti con rating di rischio ESG nel miglior 20° percentile;
 - sostanzialmente esclusi (non più del 5%) gli investimenti diretti e indiretti in emittenti il cui fatturato deriva principalmente dalla produzione o distribuzione di tabacco, energia nucleare, armi controverse (bombe a grappolo, armi biologiche o chimiche) nonché appartenenti all'industria del gioco d'azzardo.

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

- ipotizzando che tra le "microimprese" i casi di delocalizzazione della produzione siano molto rari e che, invece, ci siano benefici molto significativi sulla comunità di riferimento (anche in termini di crescita economica e di occupazione sul territorio), e quindi che l'allocazione di risorse su queste microimprese promuova lo sviluppo di un sistema economico più circolare, resiliente e sostenibile a lungo termine:

i. almeno il 15% del patrimonio netto è investito in strumenti finanziari di emittenti con una capitalizzazione non superiore a 2,5 miliardi di euro;

ii. il gestore presterà particolare attenzione a quelle "micro cap" che, sebbene prive di rating ESG (per le loro ridotte dimensioni), sono di fatto impegnate in settori di particolare coerenza con i temi della sostenibilità ambientale e sociale (es. energie rinnovabili, mobilità sostenibile, economie, smaltimento dei rifiuti)

- almeno il 50% del portafoglio è investito:

i. in "green bond" o "social bond" o

ii. in strumenti finanziari di emittenti con rating di rischio ESG emesso da fornitori indipendenti; tra questi almeno il 20% deve essere nel miglior 20° percentile.

- sostanzialmente esclusi (non più del 5%) gli investimenti diretti e indiretti in emittenti il cui fatturato deriva principalmente dalla produzione o distribuzione di tabacco, energia nucleare, armi controverse (bombe a grappolo, armi biologiche o chimiche) nonché appartenenti all'industria del gioco d'azzardo

Il comparto non può investire in strumenti finanziari emessi da società che non siano residenti in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni con l'Italia.

The application of the above mentioned criteria, leads to an average ESG rating higher than the limit set in the Prospectus, meaning a lower level or risk for all the Sub-funds, as reported in the table below, which represents the quality of the portfolio composition as of 31.12.2021: the minimum average ESG rating of the portfolio (as stated in the appendix of each Sub-fund) is compared with the actual average ESG rating, on a scale from 0 (lowest rate, highest risk level) to 100 (highest rate, lowest risk level).

L'applicazione dei criteri sopra citati, porta ad un rating ESG medio superiore al limite fissato nel Prospetto, ovvero un livello di rischio inferiore per tutti i Comparti, come riportato nella tabella seguente, che rappresenta la qualità della composizione del portafoglio al 31.12.2021: il rating ESG medio minimo del portafoglio (come indicato nell'appendice di ciascun Comparto) viene confrontato con il rating ESG medio effettivo, su una scala da 0 (tasso più basso, livello di rischio più alto) a 100 (tasso più alto, livello di rischio più basso).

Comparto	ESG rating medio minimo	ESG rating medio
Balanced World Conservative	55.0	65.4
Euro Bonds Short Term	65.0	85.0
Euro Equities	65.0	78.9
Global Equities (Eur Hedged)	55.0	75.8
Inflation Linked Bond Europe	65.0	88.0
Large Europe Corporate	65.0	74.2
PIR Bilanciato Sistema Italia	55.0	62.7

Durante il periodo di riferimento, non sono stati registrati sforamenti dei criteri e limiti sopra riportati.

Le Strategie promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ma non hanno come obiettivo specifico un investimento sostenibile e non prevedono una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia e/o sostenibili.

Comparti non classificati "Art. 8 or 9 SFDR"

I restanti Comparti non rientrano nell'articolo 8 SFDR (promozione di obiettivi di sostenibilità) o nell'articolo 9 SFDR (investimenti sostenibili): non tengono conto dei criteri di sostenibilità nell'ambito del processo di investimento, non promuovono caratteristiche ESG e non hanno come investimento obiettivo sostenibile. Gli investimenti alla base di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

4. REGOLAMENTO DELLE TRANSAZIONI DI TITOLI FINANZIARI

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

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

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

Contratti Total Return Swaps

Non è stata ricevuta alcuna garanzia per i contratti Total Return Swap.

Tutti i rendimenti dei contratti Total Return Swap sono attribuiti ai Comparti. I costi di transazione non lo sono identificabili separatamente.

Le transazioni in contratti Total Return Swap sono operazioni bilaterali.

Di seguito viene sintetizzato il valore aggregato dei contratti Total Return Swap, analizzato per controparte come al 31 dicembre 2021:

Comparti	Valuta	Controparte	Paese di costituzione della controparte	Total Return Swaps	% Attivo Netto
(Valori assoluti in EUR)					
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	USD	Citibank N.A.	Stati Uniti	79,774.90	0.02
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	USD	Citibank N.A.	Stati Uniti	27,699.62	0.02

La tabella seguente mostra un'analisi della durata di scadenza delle operazioni di contratti Total Return Swap in essere al 31 dicembre 2021:

Comparti	Valuta	1 giorno	2 a 7 giorni	8 a 30 giorni	31 a 90 giorni	91 a 365 giorni	Più di 365 giorni	Totale
(Valori assoluti in EUR)								
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	USD					79,774.90		79,774.90
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	USD					27,699.62		27,699.62

APPENDICE NON AUDITATA PER INVESTITORI SVIZZERI

1. Audit report

Agli investitori di New Millennium SICAV

La nostra opinione

È nostra opinione che i rendiconti finanziari forniscono una rappresentazione veritiera e corretta, al 31 Dicembre 2021, sia della situazione finanziaria di New Millennium SICAV (il "Fondo") e di ciascuno dei suoi comparti, sia dei risultati delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto 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 2021;
- il portafoglio al 31 dicembre 2021;
- 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 e di ciascuno dei suoi comparti 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 chiudere uno o più comparti 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 delle 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, 26 aprile 2022

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Represented by

Andrea Montresori

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L1014 Luxembourg T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu Cabinet de révision agréé. Expertcomptable (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.

2. Performance e TER

Fondo	Classe	Performance YTD	Benchmark YTD	TER	Performance Fee (%)
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A	2.03%	-0.90%	1.64%	0.19%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	I	2.74%	-0.90%	0.86%	0.29%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	2.00%	-0.90%	1.64%	0.18%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	L	2.56%	-0.90%	1.05%	0.24%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Y	2.70%	-0.90%	0.86%	0.32%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-CHF)	1.47%	-0.90%	2.08%	0.04%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-USD)	2.44%	-0.90%	1.87%	0.24%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Z	3.04%	-0.90%	0.61%	0.31%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	A	4.01%	-0.89%	1.85%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	I	4.88%	-0.89%	1.00%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	D	4.00%	-0.89%	1.84%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	L	4.69%	-0.89%	1.19%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A	1.99%	-1.49%	1.39%	0.12%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	I	2.46%	-1.49%	0.86%	0.20%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	2.00%	-1.49%	1.39%	0.12%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	L	2.30%	-1.49%	1.04%	0.18%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond*	Y	0.23%	-1.49%	0.94%	0.04%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A (H-CHF)	-1.14%	-1.49%	4.51%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A (H-USD)	-0.58%	-1.49%	4.85%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	A	2.67%	-2.20%	1.75%	0.29%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	I	3.42%	-2.20%	0.95%	0.37%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	2.70%	-2.20%	1.74%	0.30%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	L	3.23%	-2.20%	1.15%	0.33%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	A	5.75%	4.71%	3.92%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	I	6.73%	4.71%	2.91%	0.08%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	D	5.70%	4.71%	3.91%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	L	6.70%	4.71%	2.86%	0.08%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	Y	6.70%	4.71%	2.92%	0.07%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	A	1.37%	4.28%	1.66%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	I	1.96%	4.28%	1.09%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**	D	-0.20%	4.28%	1.76%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	L	1.78%	4.28%	1.26%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	A	-0.99%	-0.63%	1.01%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	I	-0.69%	-0.63%	0.72%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	D	-1.00%	-0.63%	1.02%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	L	-0.88%	-0.63%	0.93%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	Y	-0.50%	-0.63%	0.55%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	A	17.27%	22.50%	1.86%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	I	18.26%	22.50%	1.02%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	L	18.04%	22.50%	1.21%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	Y	18.30%	22.50%	1.05%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	A	7.39%	1.38%	3.27%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	I	8.36%	1.38%	2.48%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond***	L	7.56%	1.38%	2.52%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	A	18.70%	22.07%	1.94%	0.00%

Fondo	Classe	Performance YTD	Benchmark YTD	TER	Performance Fee (%)
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	I	19.70%	22.07%	1.09%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	L	19.48%	22.07%	1.29%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	A	3.38%	4.26%	1.17%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	I	3.84%	4.26%	0.73%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	L	3.64%	4.26%	0.92%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	Y	4.00%	4.26%	0.70%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	A	-1.40%	-0.11%	1.13%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	I	-0.92%	-0.11%	0.64%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	D	-1.40%	-0.11%	1.13%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	L	-1.10%	-0.11%	0.83%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	Y	-0.90%	-0.11%	0.64%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	A	5.46%	5.56%	2.11%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	I	5.79%	5.56%	1.60%	0.05%
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	L	5.73%	5.56%	1.81%	0.04%
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	A	8.12%	8.39%	1.88%	0.00%
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	I	8.54%	8.39%	1.25%	0.33%
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	L	8.37%	8.39%	1.43%	0.28%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	A	3.57%	2.48%	2.02%	0.06%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible****	I	-0.34%	2.48%	1.27%	0.00%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible*****	L	3.41%	2.48%	1.79%	0.13%
NEW MILLENNIUM - VolActive	A	4.20%	2.99%	3.21%	0.00%
NEW MILLENNIUM - VolActive	I	4.80%	2.99%	2.07%	0.63%
NEW MILLENNIUM - VolActive	D	4.40%	2.99%	3.13%	0.00%
NEW MILLENNIUM - VolActive	L	4.57%	2.99%	2.24%	0.65%

*Ultimo NAV calcolato il 22/01/2021; la performance indicata si riferisce al periodo 01/01/2021 - 22/01/2021.

**Primo Nav calcolato il 25/10/2021; la performance indicata si riferisce al periodo 25/10/2021 - 31/12/2021.

***Ultimo NAV calcolato il 23/11/2021; la performance indicata si riferisce al periodo 01/01/2021 - 23/11/2021.

****Classe riattivata il 03/09/2021; la performance indicata si riferisce al periodo 03/09/2021 - 31/12/2021.

*****Classe partita il 01/02/2021; la performance indicata si riferisce al periodo 01/02/2021 - 31/12/2021.

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, Augustum Market Timing e Multi Asset Opportunity), 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.