

# NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

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

Società d'Investimento a Capitale Variabile  
a Comparti Multipli

R.C.S. Luxembourg B71.256

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

## INDICE

|                                                                       |    |                                                                      |     |
|-----------------------------------------------------------------------|----|----------------------------------------------------------------------|-----|
| Organizzazione del Fondo                                              | 3  | NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible                               | 67  |
| Relazione del Consiglio di Amministrazione della Società              | 5  | Prospetto del Patrimonio Netto                                       | 67  |
| Prospetto Comparativo dei Patrimoni Netti degli ultimi 3 anni/periodi | 16 | Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                      | 68  |
| Prospetto del Patrimonio Netto consolidato                            | 18 | Portafoglio Titoli                                                   | 69  |
| Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato           | 19 | Impegni su acquisto/vendita di contratti futures                     | 72  |
| NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond                              | 20 | NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe                        | 73  |
| Prospetto del Patrimonio Netto                                        | 20 | Prospetto del Patrimonio Netto                                       | 73  |
| Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                       | 21 | Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                      | 74  |
| Portafoglio Titoli                                                    | 22 | Portafoglio Titoli                                                   | 75  |
| Contratti finanziari a termine                                        | 30 | NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond                   | 77  |
| Contratti Swap                                                        | 31 | Prospetto del Patrimonio Netto                                       | 77  |
| NEW MILLENNIUM - Euro Equities                                        | 32 | Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                      | 78  |
| Prospetto del Patrimonio Netto                                        | 32 | Portafoglio Titoli                                                   | 79  |
| Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                       | 33 | Contratti finanziari a termine                                       | 82  |
| Portafoglio Titoli                                                    | 34 | NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing                              | 83  |
| NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)                         | 37 | Prospetto del Patrimonio Netto                                       | 83  |
| Prospetto del Patrimonio Netto                                        | 37 | Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                      | 84  |
| Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                       | 38 | Portafoglio Titoli                                                   | 85  |
| Portafoglio Titoli                                                    | 39 | NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive) | 86  |
| Impegni su acquisto/vendita di contratti futures                      | 42 | Prospetto del Patrimonio Netto                                       | 86  |
| Contratti finanziari a termine                                        | 43 | Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                      | 87  |
| NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term                                | 44 | Portafoglio Titoli                                                   | 88  |
| Prospetto del Patrimonio Netto                                        | 44 | Impegni su acquisto/vendita di contratti futures                     | 92  |
| Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                       | 45 | NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond               | 93  |
| Portafoglio Titoli                                                    | 46 | Prospetto del Patrimonio Netto                                       | 93  |
| NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond                           | 48 | Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                      | 94  |
| Prospetto del Patrimonio Netto                                        | 48 | Portafoglio Titoli                                                   | 95  |
| Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                       | 49 | Contratti finanziari a termine                                       | 97  |
| Portafoglio Titoli                                                    | 50 | NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond                    | 98  |
| Impegni su acquisto/vendita di contratti futures                      | 53 | Prospetto del Patrimonio Netto                                       | 98  |
| Contratti finanziari a termine                                        | 54 | Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                      | 99  |
| Contratti Swap                                                        | 55 | Portafoglio Titoli                                                   | 100 |
| NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate                               | 56 | Contratti finanziari a termine                                       | 103 |
| Prospetto del Patrimonio Netto                                        | 56 | NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity                             | 104 |
| Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                       | 57 | Prospetto del Patrimonio Netto                                       | 104 |
| Portafoglio Titoli                                                    | 58 | Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                      | 105 |
| NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative                          | 61 | Portafoglio Titoli                                                   | 106 |
| Prospetto del Patrimonio Netto                                        | 61 | Impegni su acquisto/vendita di contratti futures                     | 110 |
| Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                       | 62 | NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia                       | 111 |
| Portafoglio Titoli                                                    | 63 | Prospetto del Patrimonio Netto                                       | 111 |
|                                                                       |    | Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto                      | 112 |
|                                                                       |    | Portafoglio Titoli                                                   | 113 |
|                                                                       |    | Note ai Rendiconti Finanziari                                        | 116 |
|                                                                       |    | Appendice non certificata                                            | 130 |

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

Natam Management Company S.A.

11 rue Béatrix de Bourbon

L - 1225 Luxembourg

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

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

**Paola DE SIMONE**

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

**SOCIETÀ DI GESTIONE****Natam Management Company S.A.**

11 rue Béatrix de Bourbon

L - 1225 Lussemburgo

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

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

**Gianluca COSTANTINI (Amministratore)***Responsabile direzione amministrazione*

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

**Alex SCHMITT (Amministratore)***Socio*

Bonn &amp; Schmitt

148, Avenue de la Faïencerie

L - 1511 Lussemburgo

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

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

**Sante JANNONI***Direttore Generale*

Natam Management Company S.A.

11 rue Béatrix de Bourbon

L - 1225 Lussemburgo

**Pietro MISSERI***Responsabile Gestione Rischi*

Natam Management Company S.A.

11 Rue Béatrix de Bourbon

L - 1225 Lussemburgo

**SEDE LEGALE**

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

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

49, Piazza del Gesù  
I - 00186 Roma

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

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

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

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

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

10, Via Ferrante Aporti  
I - 20125 Milano

**Société Générale Securities Services S.p.A.**

19, Via Santa Chiara  
I - 10122 Torino

**Allfunds Bank S.A. (succursale di Milano)**

6, Via Bocchetto  
I - 20123 Milano

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

3, Piazza Salimbeni  
I - 53100 Siena

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

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

## NEW MILLENNIUM SICAV

### RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Gentile Azionista,

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

\* \* \*

#### 1. CORPORATE GOVERNANCE

##### La società

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

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

##### Regole di condotta

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

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

##### Composizione del Consiglio di Amministrazione

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

##### Remunerazione del Consiglio di Amministrazione

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

##### Riunioni del Consiglio di Amministrazione

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

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

### **Assemblea Generale Annuale degli Azionisti**

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

## **2. AGGIORNAMENTI DEL PROSPETTO**

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

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

## **3. PERFORMANCE DEI COMPARTI**

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

#### **NEW MILLENNIUM –Balanced World Conservative**

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

#### **NEW MILLENNIUM –Euro Equities**

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

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

### **NEW MILLENNIUM –Euro Bond Short Term**

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

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

### **NEW MILLENNIUM –Global Equities**

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

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

### **NEW MILLENNIUM –Inflation Linked**

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

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

### **NEW MILLENNIUM –Large Euro Corporate**

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

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

### **NEW MILLENNIUM –PIR Bilanciato Sistema Italia**

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

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

**New Millennium Augustum Corporate Bond**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**New Millennium Evergreen Global High Yield Bond**

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

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



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

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

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

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

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

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

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

### **New Millennium Augustum Extra Euro High Quality Bond**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **New Millennium Augustum High Quality Bond**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **New Millennium Augustum Italian Diversified Bond**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **New Millennium Augustum Market Timing**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **New Millennium Total Return Flexible**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity**

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

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

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

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

• **Gestore delegato: Diaman Partners Ltd**

**NEW MILLENNIUM – Alpha Active Allocation**

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

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

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

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

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

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

**4. Promozione delle caratteristiche ambientali e sociali**

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

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

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

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

\* \* \*

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

Mr. Sante JANNONI

Luxembourg, 31 Gennaio 2025

Presidente del Consiglio di Amministrazione

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



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

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



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

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

<sup>1</sup> La valuta della classe di azioni è stata convertita in EUR

**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

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

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

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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



## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

\* Strumenti finanziari prezzati al fair value

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

## CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2024

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

## NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

### CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2024

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.



## NEW MILLENNIUM - Euro Equities

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

| Passività               |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Da pagare su rimborsi   | -7,997.95         |
| Altre passività         | -80,297.69        |
| <b>Totale passività</b> | <b>-88,295.64</b> |

|                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| <b>Totale attivo netto</b> | <b>23,243,305.16</b> |
|----------------------------|----------------------|

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Equities

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

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Equities

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Equities

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Equities

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

## NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

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

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

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

## NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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



NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

\* Inadempiente / delistata

## NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

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

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

## NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

### CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2024

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

## NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

| Passività               |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Altre passività         | -27,842.28        |
| <b>Totale passività</b> | <b>-27,842.28</b> |

|                            |                     |
|----------------------------|---------------------|
| <b>Totale attivo netto</b> | <b>8,023,298.58</b> |
|----------------------------|---------------------|

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

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

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

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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



## NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

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

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

**NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond****CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2024**

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

## NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

### CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2024

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.



## NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

| Passività               |                    |
|-------------------------|--------------------|
| Da pagare su rimborsi   | -2,554.62          |
| Altre passività         | -97,880.45         |
| <b>Totale passività</b> | <b>-100,435.07</b> |

|                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| <b>Totale attivo netto</b> | <b>54,783,676.47</b> |
|----------------------------|----------------------|

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

## NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

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

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

## NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

\* Strumenti finanziari prezzati al fair value

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

## NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

| Passività               |                    |
|-------------------------|--------------------|
| Altre passività         | -123,554.03        |
| <b>Totale passività</b> | <b>-123,554.03</b> |

|                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| <b>Totale attivo netto</b> | <b>39,282,443.08</b> |
|----------------------------|----------------------|

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

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

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

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

## NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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



NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

**NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**

**PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

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

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

## NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

## NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

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

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

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

## NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

\* Inadempiente / delistata

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



**NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible**

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

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

## NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

| Attività                                | Note |                      |
|-----------------------------------------|------|----------------------|
| Portafoglio Titoli al valore di mercato | (2a) | 21,766,517.64        |
| Liquidità bancarie a vista              |      | 526,436.39           |
| Importi dovuti dai broker               |      | 116,975.16           |
| Interessi da ricevere                   |      | 112,364.50           |
| Altre attività                          |      | 0.06                 |
| <b>Totale attività</b>                  |      | <b>22,522,293.75</b> |

| Passività               |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Altre passività         | -50,854.59        |
| <b>Totale passività</b> | <b>-50,854.59</b> |

|                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| <b>Totale attivo netto</b> | <b>22,471,439.16</b> |
|----------------------------|----------------------|

|          | Valuta | Valore Netto d'Inventario per Azione | Numero di Azioni in circolazione |
|----------|--------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Azione A | EUR    | 109.26                               | 8,799.700                        |
| Azione I | EUR    | 116.98                               | 160,642.069                      |
| Azione L | EUR    | 114.85                               | 2,847.000                        |
| Azione Y | EUR    | 108.68                               | 21,996.025                       |

## NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

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

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

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

## NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

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

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

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

**Totale attivo netto** **73,128,705.16**

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

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

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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



## NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

\* Strumenti finanziari prezzati al fair value

## NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

### CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2024

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

## NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

| Passività               |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Scoperti bancari        | -5,917.94         |
| Altre passività         | -27,068.37        |
| <b>Totale passività</b> | <b>-32,986.31</b> |

|                            |                     |
|----------------------------|---------------------|
| <b>Totale attivo netto</b> | <b>2,298,058.49</b> |
|----------------------------|---------------------|

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

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

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

\* Inadempiente / delistata

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

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

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

|                            |  |                      |
|----------------------------|--|----------------------|
| <b>Totale attivo netto</b> |  | <b>46,967,296.81</b> |
|----------------------------|--|----------------------|

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

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

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

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

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



## NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

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

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

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

## NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation (precedentemente VolActive)

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

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

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

\* Inadempiente / delistata

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

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

## NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

|                            |  |                      |
|----------------------------|--|----------------------|
| <b>Totale attivo netto</b> |  | <b>15,671,100.20</b> |
|----------------------------|--|----------------------|

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

**NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR**

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

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

## NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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



## NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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 2024

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

## NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

| Attività                                                |        | Note                                 |                                  |
|---------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Portafoglio Titoli al valore di mercato                 |        | (2a)                                 | 10,216,303.28                    |
| Liquidità bancarie a vista                              |        |                                      | 238,601.58                       |
| Importi dovuti dai broker                               |        |                                      | 187,800.12                       |
| Interessi da ricevere                                   |        |                                      | 198,782.99                       |
| Altre attività                                          |        |                                      | 0.05                             |
| <b>Totale attività</b>                                  |        |                                      | <b>10,841,488.02</b>             |
| Passività                                               |        |                                      |                                  |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine |        | (2c, 13)                             | -138,023.66                      |
| Altre passività                                         |        |                                      | -45,685.55                       |
| <b>Totale passività</b>                                 |        |                                      | <b>-183,709.21</b>               |
| <b>Totale attivo netto</b>                              |        |                                      | <b>10,657,778.81</b>             |
|                                                         | Valuta | Valore Netto d'Inventario per Azione | Numero di Azioni in circolazione |
| Azione I                                                | EUR    | 105.55                               | 100,970.429                      |

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

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

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

## NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

\* Inadempiente / delistata

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 2024

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.



## NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

| Attività                                    |        | Note                                 |                                  |
|---------------------------------------------|--------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Portafoglio Titoli al valore di mercato     |        | (2a)                                 | 78,856,549.32                    |
| Liquidità bancarie a vista                  |        |                                      | 643,278.49                       |
| Importi dovuti dai broker                   |        |                                      | 1,693,409.36                     |
| Dividendi da ricevere                       |        |                                      | 4,232.80                         |
| Interessi da ricevere                       |        |                                      | 642,354.36                       |
| Altre attività                              |        |                                      | 0.05                             |
| <b>Totale attività</b>                      |        |                                      | <b>81,839,824.38</b>             |
| Passività                                   |        |                                      |                                  |
| Perdite non realizzate su contratti futures |        | (2d, 13)                             | -210,159.75                      |
| Altre passività                             |        |                                      | -370,992.51                      |
| <b>Totale passività</b>                     |        |                                      | <b>-581,152.26</b>               |
| <b>Totale attivo netto</b>                  |        |                                      | <b>81,258,672.12</b>             |
|                                             | Valuta | Valore Netto d'Inventario per Azione | Numero di Azioni in circolazione |
| Azione A                                    | EUR    | 110.62                               | 211,406.045                      |
| Azione I                                    | EUR    | 115.13                               | 42,863.847                       |
| Azione L                                    | EUR    | 113.56                               | 466,152.000                      |

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

## NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

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

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

## NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

## NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

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

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

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

## NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

## PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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



## NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

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

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

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

## NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

## PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024 IN EUR

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

\* Strumenti finanziari prezzati al fair value

## NOTE AI RENDICONTI FINANZIARI

### 1. INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

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

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

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

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

I comparti operativi al 31 Dicembre 2024 sono i seguenti:

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

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

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

### 2. SOMMARIO DEI PRINCIPALI METODI CONTABILI

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

#### a) Valutazione del portafoglio titoli

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

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

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

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

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

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

c) Contratti di cambio a termine

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

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

d) Contratti Futures

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

e) Contratti di opzioni

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

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

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

f) Contratti Swap

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

I pagamenti anticipati, che rappresentano un premio per il rischio dei 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 presentati sulla base dell'ultimo Valore del Patrimonio Netto dell'esercizio. Conformemente a quanto stabilito nel prospetto, i Valori del Patrimonio Netto sono stati calcolati utilizzando gli ultimi prezzi di quotazione noti al momento del calcolo.

## l) Tassi di cambio

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

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

## m) Investimenti incrociati

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

**3. REGIME FISCALE**

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

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

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

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



#### 4. ALTRE SPESE E TASSE

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

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

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

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

#### 5. COMMISSIONE DI GESTIONE

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

##### Commissioni di Gestione per Classe di Investimento:

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

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

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

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

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

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

## 6. COMMISSIONE DI CONSULENZA

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

## 7. COMMISSIONI SULLA PERFORMANCE

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

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

### a) Per i Comparti con commissioni sulla performance assoluta:

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

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

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

#### Per i Comparti:

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

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

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

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

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

a) il valore dell'HWM è uguale o maggiore del valore netto per azione del fine anno di calendario precedente: l'accantonamento sarà calcolato sulla differenza tra la performance del comparto e la performance del benchmark a partire dalla data in cui l'HWM viene superato. Per il comparto verrà calcolata la differenza tra il GAV e l'HWM, per il benchmark verrà calcolata la differenza tra il valore giornaliero ed il prezzo di chiusura del giorno precedente a quello in cui l'HWM è stato superato (ad esempio: se l'HWM viene superato il 20 Aprile, il rendimento del benchmark da considerare il 20 Aprile è quello tra il 20 e il 19 Aprile).

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

### **Per i Comparti:**

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

Le commissioni di performance sono calcolate per ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto e sono pagate annualmente con riferimento al 31 Dicembre, alla Società di Gestione, al Gestore degli investimenti o al Consulente degli Investimenti (se presente) all'inizio dell'anno successivo.

La Sicav applicherà in ogni momento il principio dell'High Water Mark, ciò significa che non saranno pagate commissioni di performance nel caso in cui il Gross Asset Value (il "GAV") ossia il valore del patrimonio al netto di tutte le spese, gli impegni e le commissioni di gestione (ma al lordo delle commissioni di performance), al termine del l'anno di calendario sia inferiore al più alto valore del patrimonio netto per azione determinato al termine di qualunque periodo (anno di calendario) precedente che abbia dato luogo al pagamento di commissioni di performance, a decorrere dal primo periodo, o al primo valore del patrimonio netto per azione del primo periodo nel quale la commissione di performance è stata calcolata ("High-Water Mark"). Come "Periodo di Riferimento della Performance" si considera l'intera vita del fondo.

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

La commissione di performance è applicata al minore tra il valore patrimoniale netto del comparto nel giorno di valutazione e il valore medio del patrimonio netto del comparto nel corso dell'anno di calendario. Le commissioni di performance verranno applicate al verificarsi delle seguenti condizioni:

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

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

a) Il valore dell'HWM è uguale o maggiore del Valore netto per Azione del fine anno precedente: l'accantonamento sarà calcolato sulla differenza tra la performance del Comparto e la performance del benchmark a partire dalla data in cui l'HWM viene superato. Per il comparto verrà calcolata la differenza tra il GAV e l'HWM, per il benchmark verrà calcolata la differenza tra il prezzo di chiusura del giorno precedente a quello in cui l'HWM è stato superato (ad esempio: se l'HWM viene superato il 20 Aprile, il rendimento del benchmark da considerare è quello tra il 20 ed il 19 Aprile);

b) Il valore dell'HWM è inferiore al Valore netto per Azione del fine anno precedente: l'accantonamento sarà calcolato sulla differenza tra la performance del Comparto e la performance del benchmark/target nell'anno di calendario in corso.

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

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

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

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

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

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

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

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

## 9. COMPENSI PROFESSIONALI

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

Compensi di revisione e compensi non di revisione:

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

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

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

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

## 10. LE AZIONI DEL FONDO

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

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

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

## 11. VARIAZIONI NELLA COMPOSIZIONE DEI PORTAFOGLI DEI COMPARTI

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

## 12. COSTI DI TRANSAZIONE

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 14. EVENTI ACCADUTI DURANTE IL PERIODO

### Distribuzione Dividendi

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



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

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

### Crisi Russia-Ucraina:

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

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

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

## 15. EVENTI SUCCESSIVI

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

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

## APPENDICE NON CERTIFICATA

### 1. ESPOSIZIONE GLOBALE E LIVELLO DI LEVA ATTESO

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

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

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

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

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

## 2. POLITICA DI REMUNERAZIONE

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

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

### 2.2 La Management Company

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

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

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

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

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

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

### 2.2.1 Responsabile

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

### 2.2.2 Supervisione e revisione della Politica di Remunerazione

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

### 2.2.3 Componenti della remunerazioni e principio di proporzionalità

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

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

### 2.2.4 Remunerazione Fissa

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

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

### 2.2.5 Remunerazione Variabile

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

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

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

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

## 2.2.6 Remunerazione della funzione delegata alla Gestione del Portafoglio

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

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

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

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

### 3. REGOLAMENTO DELLE TRANSAZIONI DI TITOLI FINANZIARI

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

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

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

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

#### **4. PROMOZIONE DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**

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

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

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

##### **I comparti classificati ai sensi dell'art. 8 SFDR**

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

##### **I comparti classificati ai sensi dell'art. 6 SFDR**

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



## ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – EURO EQUITIES

Identificativo della persona giuridica: 2138003KBIVA46LVO204

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ Sì

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ No

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Not applicabile*

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

*Not applicabile*

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

*Not applicabile*

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

*Not applicabile*

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

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

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

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



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

*Not applicable*



**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

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

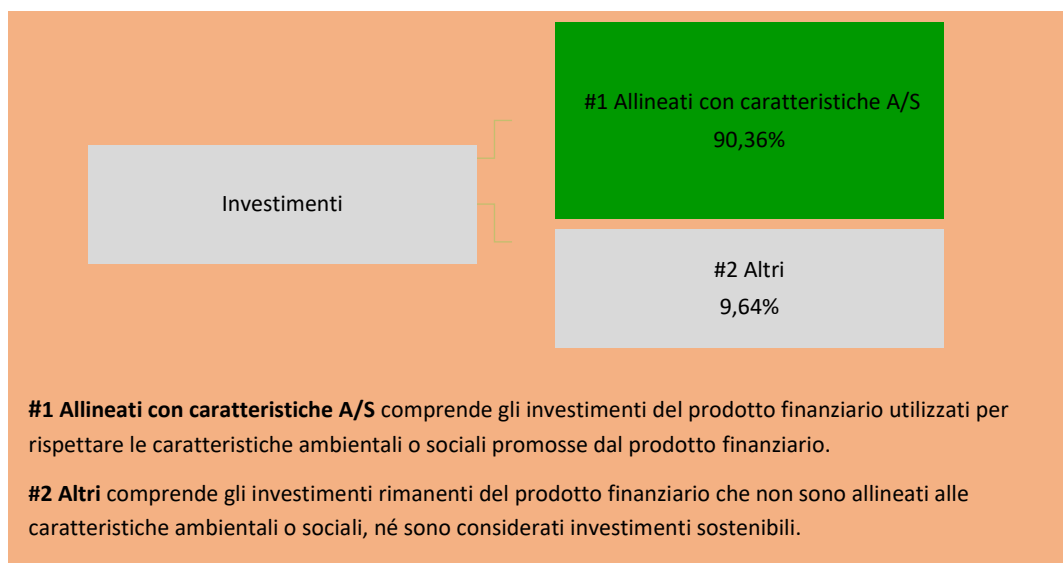
| Investimenti di maggiore entità | Settore                              | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|--------------------------------------|-------------|-------|
| SAP SE                          | J-Information and communication      | 6,82        | DE    |
| LVMH MOET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



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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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



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

La quota residua degli investimenti comprende:

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

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

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



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

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

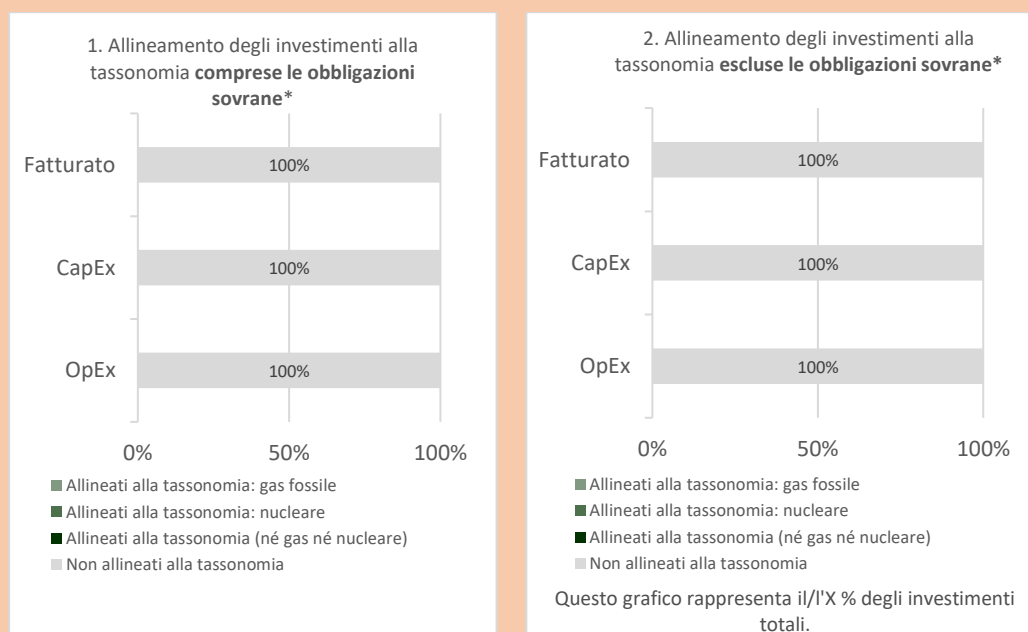
- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

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



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

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

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

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

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

*Not applicabile*



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

*Not applicabile*



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

*Not applicabile*



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

La quota residua degli investimenti comprende:

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

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



sono

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



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

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

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

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



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

*Not applicable*

## ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – GLOBAL EQUITIES

Identificativo della persona giuridica: 2138009BIZCQN6P4K06

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ **No**

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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

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

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



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

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



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

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

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

#### Gli indicatori di sostenibilità

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

#### Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

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

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

#### ...e rispetto ai periodi precedenti?

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

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

#### I principali effetti

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

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

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

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



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

*Not applicable*



**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

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

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



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

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

#### L'allocazione

#### degli attivi

descrive la quota di investimenti in attività specifiche



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

La quota residua degli investimenti comprende:

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

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

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



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

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

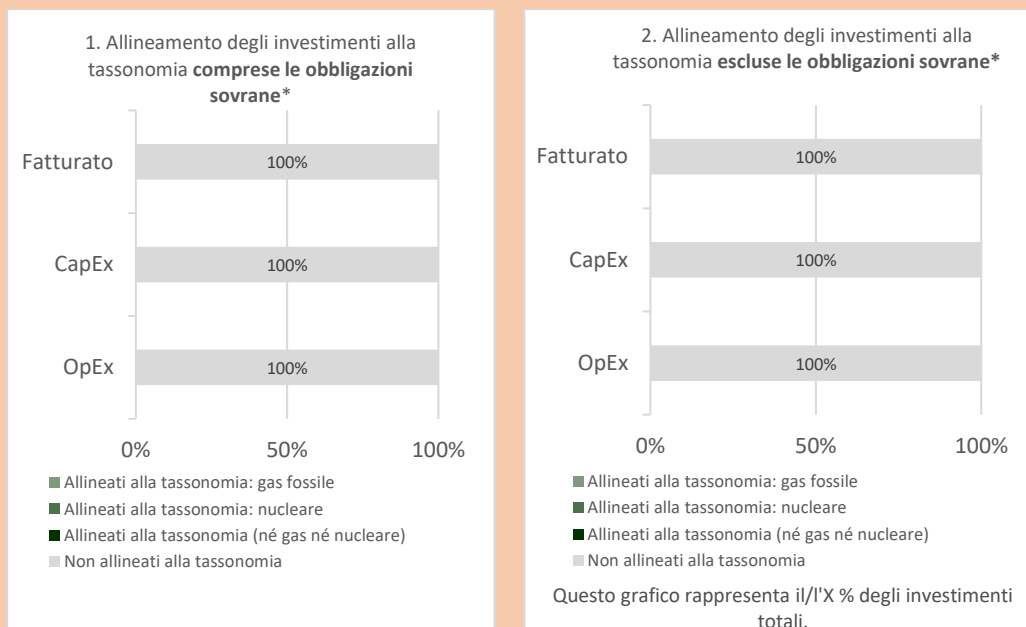
- **Fatturato:** quota di entrate da attività Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **Spese in conto capitale (CapEx):** investimenti Verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **Spese operative (OpEx):** attività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

#### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

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

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

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



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

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

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

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

*Not applicable*



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

*Not applicable*



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

*Not applicable*



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

La quota residua degli investimenti comprende:

- disponibilità liquide accessorie;

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

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

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



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

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

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



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

*Not applicable*

## ALLEGATO IV

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

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

Identificativo della persona giuridica: 213800FO9MN5NQOI9E25

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ **No**

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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

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

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



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

Il prodotto finanziario ha promosso buone pratiche commerciali ESG.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Not applicabile*



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

*Not applicabile*

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

*Not applicabile*

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

*Not applicabile*

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

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

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

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



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

*Not applicabile*



**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

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

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

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



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

#### ● Qual è stata l’allocazione degli attivi?

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



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

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

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

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



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

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

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

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

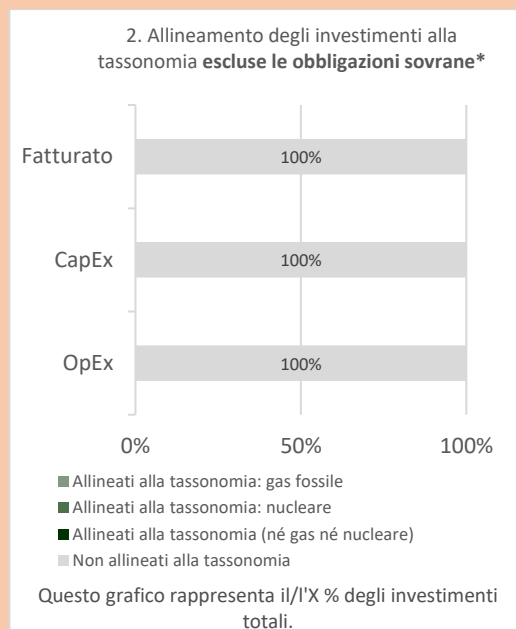
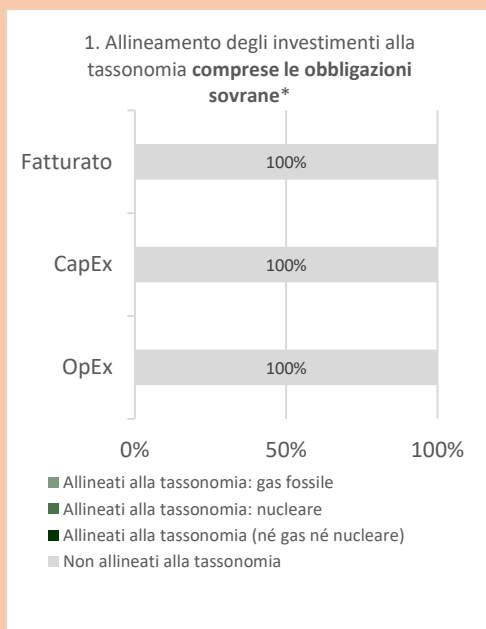
- **Fatturato:** quota di entrate da attività Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **Spese in conto capitale (CapEx):** investimenti Verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **Spese operative (OpEx):** attività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

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



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

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



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

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

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

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

Not applicable



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

Not applicable



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

Not applicable



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

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

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



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

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

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



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

*Not applicable*

## ALLEGATO IV

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

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

Identificativo della persona giuridica: 213800NGQLJJVSF9D943

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ **No**

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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

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

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



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

Il prodotto finanziario ha promosso pratiche commerciali ESG.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Not applicabile*

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

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

Not applicable

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

Not applicable

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

Not applicable

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

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

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



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

Not applicable



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

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

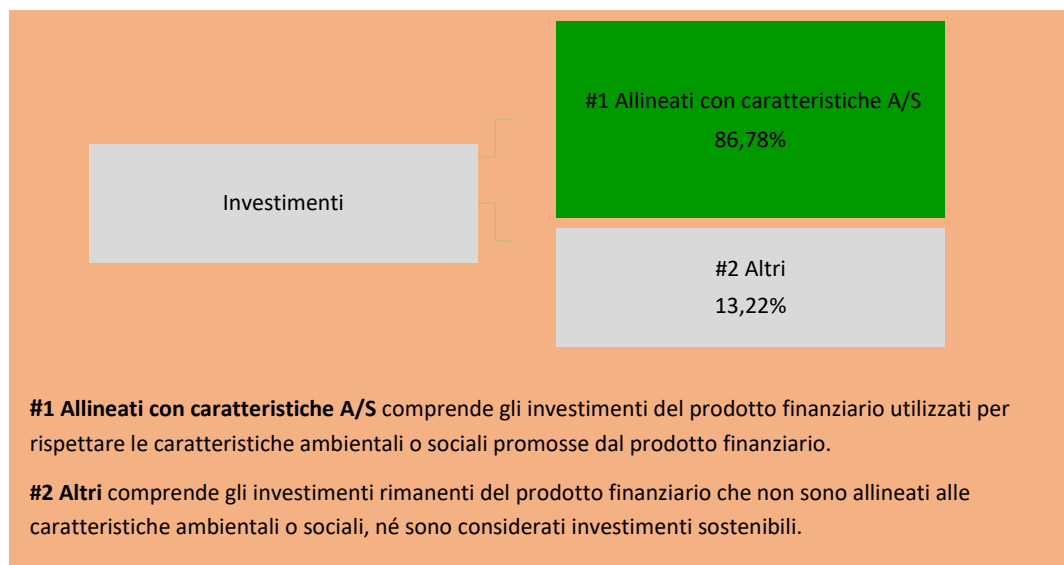




## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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



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

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

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

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



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

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

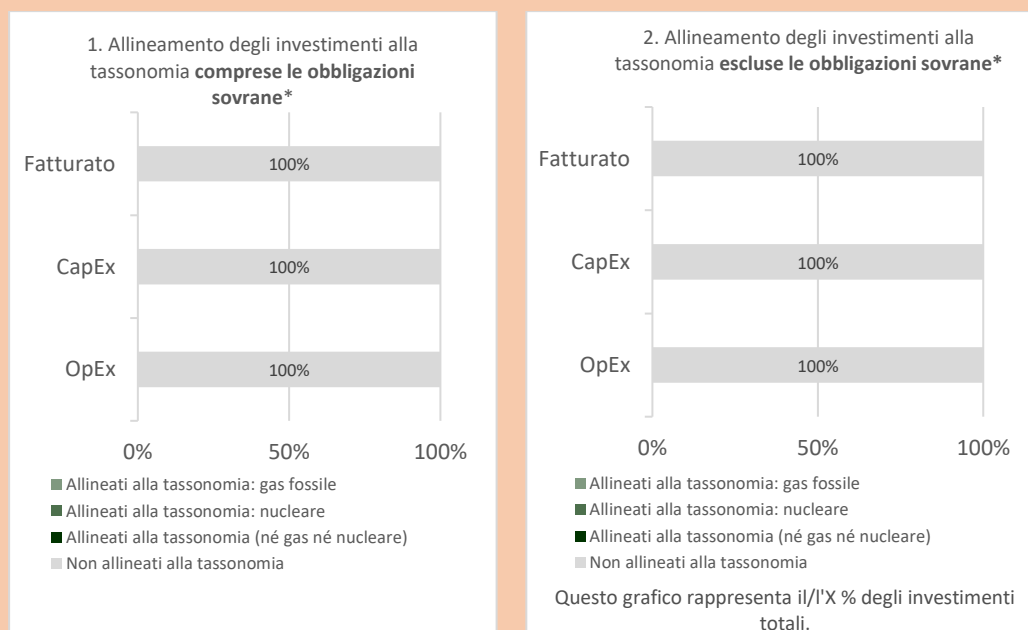
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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

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



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

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

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

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

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

*Not applicabile*



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

*Not applicabile*



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

*Not applicabile*



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

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

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



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

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

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

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

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



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

*Not applicable*

## ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – LARGE EUROPE CORPORATE

Identificativo della persona giuridica: 213800SBY5P51B8RFB41

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ Sì

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

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

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

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

☒ ☐ No

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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

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

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



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

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

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

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

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

#### **Gli indicatori di sostenibilità**

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

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

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

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

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

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

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

*Not applicabile*

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

*Not applicabile*

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

*Not applicabile*

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

*Not applicabile*

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

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

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

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



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

*Not applicabile*



**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

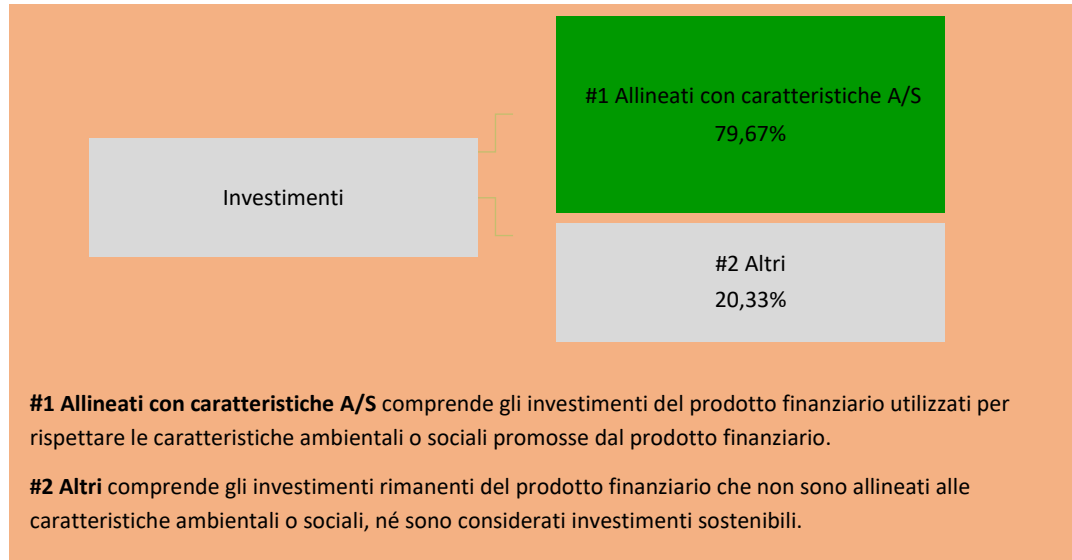
L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2024

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

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



### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



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

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

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

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

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



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

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



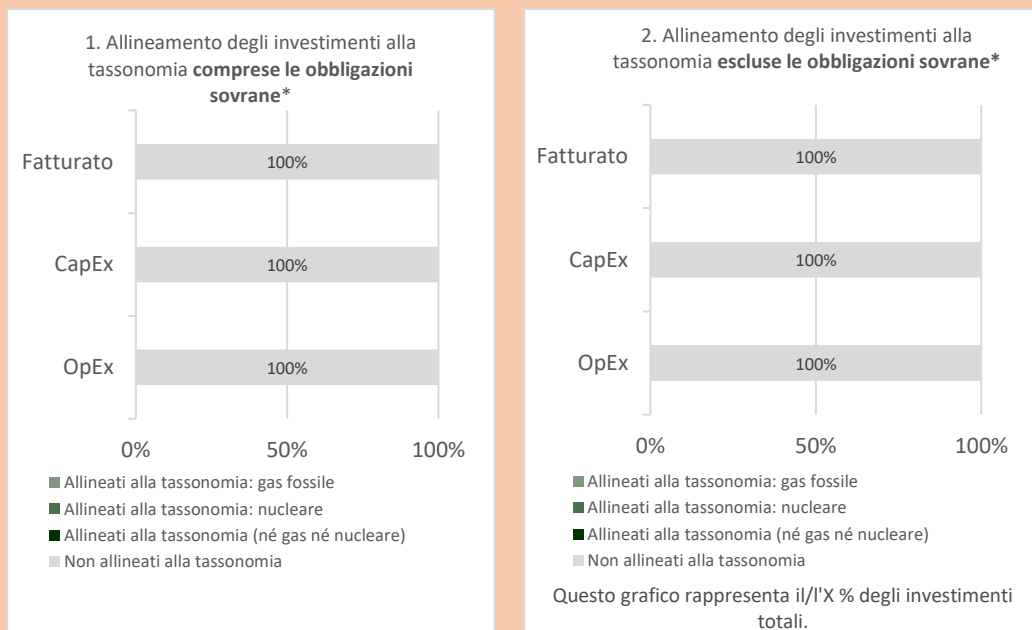
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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

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



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

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

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

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

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

*Not applicabile*



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

*Not applicabile*



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

*Not applicabile*



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

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

- l'applicazione di criteri di esclusione.



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

*Not applicabile*

## ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – BALANCED WORLD CONSERVATIVE

Identificativo della persona giuridica: 213800YGDIXIS1RJDSY98

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ Sì

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

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

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

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

☒ ☐ No

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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

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

Il prodotto finanziario ha promosso buone pratiche commerciali ESG.



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

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

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

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

- stringenti vincoli imposti al gestore di portafoglio che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- la sostanziale esclusione di investimenti in settori e attività controverse;
- l'incentivo ad investire in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali (Fondi ex Art 9 SFDR, Green bond e Social bond).

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

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

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

- Media: 72,60
- 31 dicembre 2024: 70,69

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

L'indicatore ha registrato una leggera riduzione rispetto all'anno precedente (rating ESG medio di portafoglio da 74,82 a 72,60).

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

*Not applicabile*

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

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

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

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



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

Not applicabile



**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

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

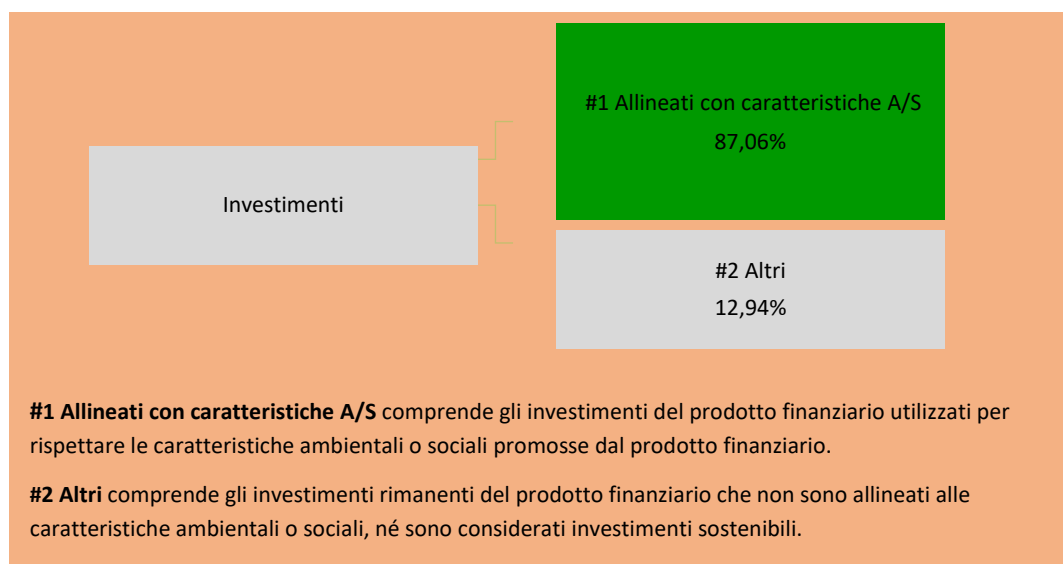
| Investimenti di maggiore entità | Settore                                                         | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------|
| LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES REC  | K-Financial and insurance activities                            | 3,81        | IE    |
| BUONI POLIENNALI DEL TES        | O-Public administration and defence; compulsory social security | 3,70        | IT    |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND        | O-Public administration and defence; compulsory social security | 3,68        | DE    |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO        | O-Public administration and defence; compulsory social security | 3,29        | ES    |
| BUONI POLIENNALI DEL TES        | O-Public administration and defence; compulsory social security | 3,19        | IT    |
| NEUBERGER BERMAN GLOBAL EQUITY  | K-Financial and insurance activities                            | 3,16        | IE    |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK        | U-Activities of extraterritorial organisations and bodies       | 3,12        | LU    |

|                                |                                                                 |      |    |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------|----|
| JPMORGAN FUNDS US VALUE FUND   | K-Financial and insurance activities                            | 2,85 | LU |
| NORDEA 1 SICAV GLOBAL SMALL    | K-Financial and insurance activities                            | 2,64 | LU |
| SWISSCANTO LU BOND FUND RESP   | K-Financial and insurance activities                            | 2,60 | LU |
| VONTOBEL FUND EMERGING MARKE   | K-Financial and insurance activities                            | 2,46 | LU |
| BLACKROCK SYSTEMATIC US EQUITY | K-Financial and insurance activities                            | 2,38 | LU |
| OBRIGACOES DO TESOURO          | O-Public administration and defence; compulsory social security | 2,01 | PT |
| LIONTRUST GLOBAL FUNDS PLC L   | K-Financial and insurance activities                            | 1,96 | IE |
| GUINNESS GLOBAL EQUITY INCOME  | K-Financial and insurance activities                            | 1,91 | IE |



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

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



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

L'allocazione degli attivi ( o "asset allocation") può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 35%, questa risulta, a fine 2024, pari all'87,06%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti allineati con caratteristiche A/S sono legati principalmente ad attività finanziarie e assicurative e a titoli di stato emessi da paesi europei firmatari dei Trattati di Parigi (COP21) e con un'adeguata spesa per l'istruzione e la lotta alla corruzione.



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

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

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

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

No

---

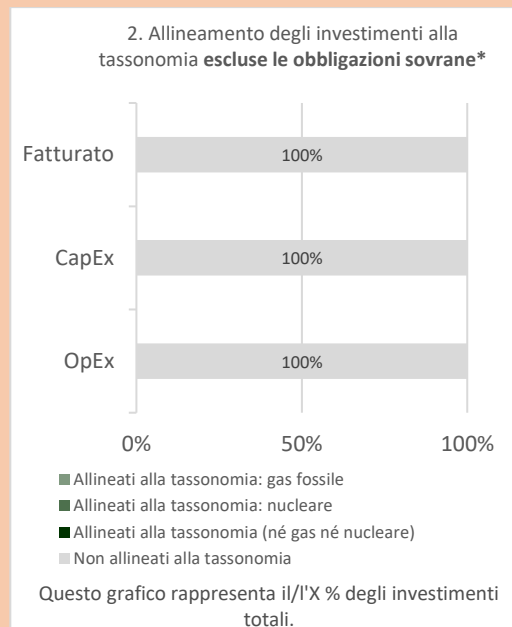
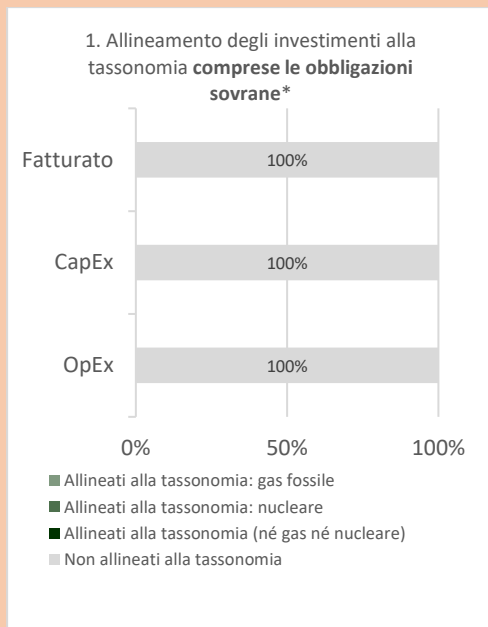
<sup>1</sup>Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia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



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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



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

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

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

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

Not applicable



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

Not applicable



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicable

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



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

La quota residua degli investimenti comprende:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;
- investimenti per i quali non è disponibile o non è possibile calcolare un rating ESG e pertanto viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero.

I derivati non sono stati utilizzati per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali.



### **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il prodotto finanziario ha integrato gli aspetti ESG nel processo di investimento attraverso:

- il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il calcolo di un rating ESG medio di portafoglio secondo la metodologia riportata nella sezione *“Integrazione sulle pratiche di integrazione ESG”* del Prospetto Informativo e sul sito internet della società di gestione e del prodotto finanziario;
- la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questi riguardano, tra le altre cose:
  - il monitoraggio della qualità degli emittenti governativi, con preferenza per i Paesi impegnati nella protezione del clima, nella spesa per l'istruzione e nella lotta alla corruzione;
  - il monitoraggio della qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;
  - la qualità degli OICR utilizzati, privilegiando quelli impegnati nella sostenibilità;
  - il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con rating ESG molto elevato, inclusi i Green bond e i Social bond;
  - l'applicazione di criteri di esclusione.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

*Not applicabile*

## ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – PIR BILANCIATO SISTEMA ITALIA

Identificativo della persona giuridica: 2138004IR2ZTRBJETI67

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No



Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : \_\_\_\_%



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE



Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** : \_\_\_\_%



Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del (lo) \_\_\_\_% di investimenti sostenibili



con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario ha promosso buone pratiche commerciali favorendo gli investimenti nelle piccole e medie imprese che, anche in termini dimensionali,

favoriscono un'economia circolare. Inoltre, tra le micro cap, particolare attenzione è stata posta a quelle caratterizzate da un'attività sostenibile (che persegue uno dei 17 SDGs elaborati dalle Nazioni Unite) o che dimostrano un adeguato impegno per la sostenibilità.

Inoltre, le seguenti circostanze hanno contribuito alla promozione di caratteristiche ambientali e sociali:

- stringenti vincoli imposti al gestore di portafoglio che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- la sostanziale esclusione di investimenti in settori e attività controverse;
- l'incentivo ad investire in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali (Green bond e Social bond).

**Gli indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

#### ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Il rating medio ESG di portafoglio di questo strumento finanziario deve essere uguale o superiore a 55. Con riferimento all'anno 2024, la valutazione mensile di tale indicatore ha registrato:

- Media: 75,58
- 31 dicembre 2024: 73,46

#### ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

L'indicatore ha registrato una leggera riduzione rispetto all'anno precedente (rating ESG medio di portafoglio da 75,80 a 75,58).

#### ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

*Not applicabile*

#### ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

*Not applicabile*

#### ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

*Not applicabile*

#### ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Not applicable

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di specifici criteri dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Not applicable



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2024

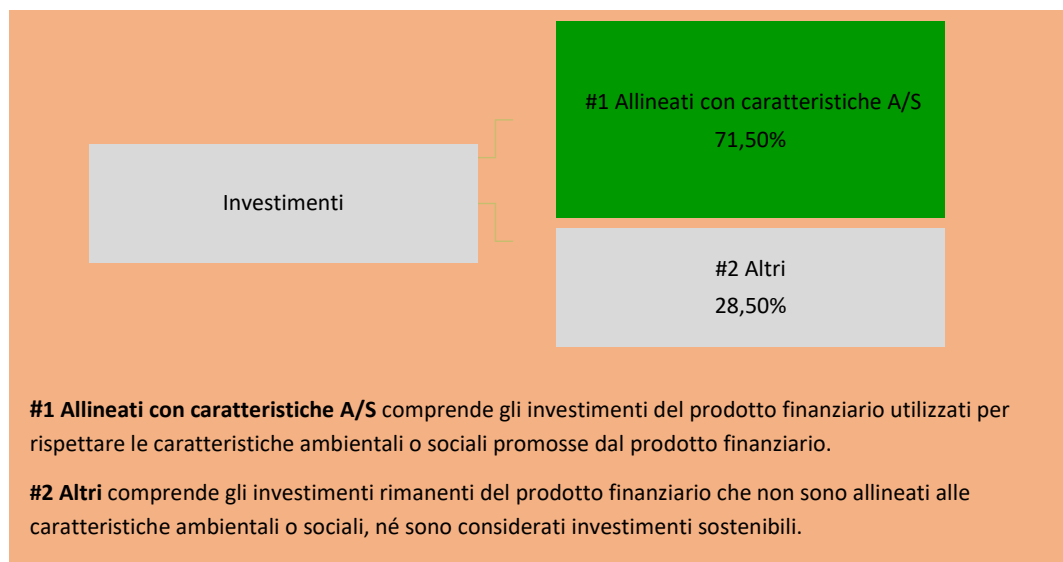
| Investimenti di maggiore entità | Settore                                                         | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------|
| POSTE ITALIANE SPA              | H-Transporting and storage                                      | 3,95        | IT    |
| A2A SPA                         | D-Electricity, gas, steam and air conditioning supply           | 3,72        | IT    |
| BUONI POLIENNALI DEL TES        | O-Public administration and defence; compulsory social security | 3,51        | IT    |
| FUTURE OF DEFENCE UCITS ETF     | K-Financial and insurance activities                            | 3,38        | IE    |
| GENERALI                        | K-Financial and insurance activities                            | 3,28        | IT    |
| ENI SPA                         | C-Manufacturing                                                 | 3,19        | IT    |
| SNAM SPA                        | D-Electricity, gas, steam and air conditioning supply           | 3,15        | IT    |
| NEW MILLENNIUM SIF SICAV AIM    | K-Financial and insurance activities                            | 2,95        | LU    |
| FERRARI NV                      | C-Manufacturing                                                 | 2,15        | NL    |
| BUONI POLIENNALI DEL TES        | O-Public administration and defence; compulsory social security | 2,00        | IT    |
| AVIO SPA                        | C-Manufacturing                                                 | 1,93        | IT    |
| FERROVIE DELLO STATO            | H-Transporting and storage                                      | 1,85        | IT    |
| BUZZI SPA                       | C-Manufacturing                                                 | 1,85        | IT    |
| BANCA IFIS SPA                  | K-Financial and insurance activities                            | 1,84        | IT    |
| BANCA IFIS SPA                  | K-Financial and insurance activities                            | 1,83        | IT    |



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

**L'allocazione degli attivi**  
descrive la quota di investimenti in attività specifiche



L'allocazione degli attivi ( o “asset allocation”) può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 20%, questa risulta, alla fine del 2024, pari al 71,50%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti in società per le quali non è disponibile il rating ESG solo perché si tratta di piccole e medie imprese: viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero nonostante queste società perseguano uno dei 17 SDGs elaborati dalle Nazioni Unite o dimostrino un adeguato impegno nella sostenibilità;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;

### In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti in emittenti societari allineati con caratteristiche A/S si concentrano principalmente in attività finanziarie e assicurative, ma anche sulla produzione e sull'approvvigionamento energetico.

Inoltre, il prodotto finanziario investe in titoli di stato emessi da paesi europei firmatari dei Trattati di Parigi (COP21) e aventi una spesa adeguata per l'istruzione e la lotta alla corruzione.



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali ma non ha l'obiettivo di investire in attività economiche ecosostenibili. Pertanto, gli investimenti sottostanti il prodotto finanziario non tengono conto dei criteri comunitari per le attività economiche ecosostenibili, ai sensi del Regolamento Tassonomia.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

☐ Sì:

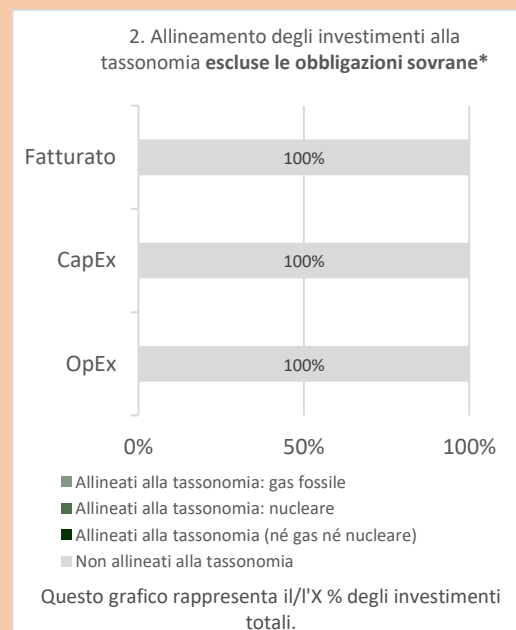
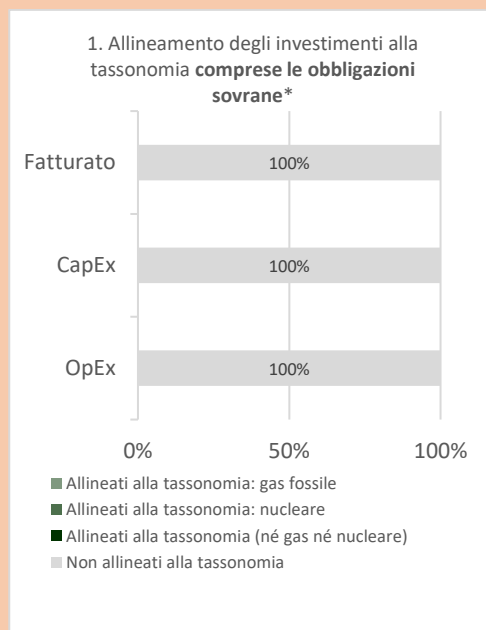
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **Fatturato:** quota di entrate da attività Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **Spese in conto capitale (CapEx):** investimenti Verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **Spese operative (OpEx):** attività operative Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

<sup>1</sup>Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il Fondo non si è impegnato ad investire in alcun investimento sostenibile ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimento in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata dello 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

*Not applicabile*



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

*Not applicabile*



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

*Not applicabile*



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La quota residua degli investimenti comprende:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti in società per le quali non è disponibile il rating ESG solo perché si tratta di piccole e medie imprese: viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero nonostante queste società perseguano uno dei 17 SDGs elaborati dalle Nazioni Unite o dimostrino un adeguato impegno nella sostenibilità;
- investimenti per i quali il rating ESG è minore o uguale a 25;

I derivati non sono stati utilizzati per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il prodotto finanziario ha integrato gli aspetti ESG nel processo di investimento attraverso:

- il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il calcolo di un rating ESG medio di portafoglio secondo la metodologia riportata nella sezione “Integrazione sulle pratiche di integrazione ESG” del Prospetto Informativo e sul sito internet della società di gestione e del prodotto finanziario;
- la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questi riguardano, tra le altre cose:



sono

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



- il monitoraggio della qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;
- l'impegno del gestore ad investire una quota significativa del portafoglio in società di medie dimensioni e una quota minore nelle "microcap", tenendo conto che tra le "microcap" i casi di delocalizzazione della produzione sono molto rari e, invece, vi sono benefici molto significativi sulla comunità di riferimento (anche in termini di crescita economica e occupazione sul territorio), e quindi che l'allocazione delle risorse su queste microcap favorisce lo sviluppo di un sistema economico più circolare, resiliente e sostenibile nel lungo termine;
- il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con rating ESG molto elevato, inclusi i Green bond e i Social bond;
- l'applicazione di criteri di esclusione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

*Not applicabile*